

Duurzaamheidsvoorkeuren bij uw investeringsprofiel

April 2025

Introductie

Delen Private Bank biedt voornamelijk discretionair vermogensbeheer aan als beleggingsdienst. Dit betekent dat de Bank uw vermogen beheert en handelt overeenkomstig uw investeringsprofiel en de Delen-beleggingsfilosofie.

Het beheer van uw vermogen wordt afgestemd op onder andere uw kennis en ervaring in beleggingen, beleggingshorizon, risicotolerantie, vermogen om verliezen te dragen en uw financiële planning in de nabije toekomst (samengevat in de “**Geschiktheidsbeoordeling**”). Dezelfde toetsing wordt gedaan indien u beroep doet op ons beleggingsadvies.

Sinds augustus 2022 houdt Delen Private Bank bij de invulling van de beleggingsstrategie ook rekening met uw duurzaamheidsvoorkeuren. Dat is in lijn met de Europese wetgeving gericht op de transformatie naar klimaatneutraliteit. Verschillende wetgevende initiatieven beogen om financiële- en kapitaalstromen naar duurzame investeringen te kanaliseren.

Duurzaamheidsvoorkeuren

Tot augustus 2022 had de Geschiktheidsbeoordeling over het algemeen betrekking op financiële doelstellingen. Sindsdien wordt er bijkomend geïnformeerd naar uw niet-financiële beleggingsdoelstellingen, meer bepaald uw voorkeuren inzake duurzaamheid. Uw individuele duurzaamheidsvoorkeuren worden in dat geval bij onze Geschiktheidsbeoordeling gevoegd.

Let wel: uw algemeen investeringsprofiel primeert op uw duurzaamheidsprofiel.

Om te peilen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren wordt gebruik gemaakt van drie methodologieën:

- Het minimumgedeelte van uw portefeuille of per adviestransactie dat afgestemd moet zijn op een ecologisch duurzame economische activiteit, zoals gedefinieerd door de Taxonomieverordening;
- Het minimumgedeelte van uw portefeuille of per adviestransactie dat overeenstemt met de definitie van een duurzame belegging volgens de SFDR verordening;
- De mate waarin rekening moet gehouden worden op met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Dit zijn de zogenaamde ‘Principal Adverse Impacts’ (**‘PAI’**).

Deze verschillende typologieën maken deel uit van verschillende Europese regelgeving over duurzaamheid. Hieronder lichten wij het toepasselijk regelgevend kader toe en duiden we de technische termen die centraal staan bij de beoordeling van uw specifieke duurzaamheidsvoorkeuren.

Taxonomieverordening

De **Taxonomieverordening** creëert een classificatiesysteem om te beoordelen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden aangemerkt. Om te kwalificeren als een ecologisch duurzame activiteit geldt dat een activiteit aan de volgende voorwaarden moet voldoen:

- Substantieel bijdragen aan één of meer van de zes geïdentificeerde milieudoelstellingen¹;
- Geen ernstige afbreuk doen aan één van andere geïdentificeerde milieudoelstellingen;
- Uitvoering in overeenstemming met de beginselen van goed bestuur en de technische screeningcriteria vastgesteld door de Europese Commissie.

Merk op dat Taxonomie de nadruk legt op het *ecologische* aspect.

Bij de toepassing van de Taxonomieverordening zijn er verschillende moeilijkheden. De definitie van ecologisch duurzame activiteiten sluit een groot aantal ondernemingen uit, waardoor het aandeel van ecologisch duurzame activiteiten in de wereldwijde economie beperkt is. Bovendien zijn veel ondernemingen niet verplicht om te rapporteren over het ecologisch duurzaam karakter van haar activiteiten. Dit maakt dat relevante gegevens om te bepalen of activiteiten van een onderneming kwalificeren als ecologisch duurzaam vaak ontbreken. Gelet op deze factoren is de impact van de Taxonomieverordening momenteel relatief beperkt.

Sustainable Finance Disclosure Regulation

De *Sustainable Finance Disclosure Regulation* (“**SFDR**”) creëert transparantie over de integratie van duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen door financiële marktdeelnemers of financieel adviseurs.

Daarnaast categoriseert SFDR financiële producten in drie categorieën naargelang de ambities op vlak van duurzaamheid. Daarbij wordt een onderscheid gemaakt tussen financiële producten die duurzaam beleggen tot doel hebben en deze waarbij er onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken worden gepromoot.

Bovendien bepaalt de SFDR een definitie van een ‘*duurzame belegging*’:

- Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt tot de realisatie van een **milieudoelstelling** of **sociale doelstelling**;
- Zonder significante schade toe te brengen aan één van de andere geïdentificeerde doelstellingen;
- En mits het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt haar activiteiten uitvoert volgens de principes van goed bestuur.

Merk op dat SFDR de nadruk legt op zowel *ecologische* als *sociale* aspecten.

Principal Adverse Impacts

De Principal Adverse Impacts (“PAI”) verwijzen naar de belangrijkste ongunstige effecten van genomen beleggingsbeslissingen. Het gaat om indicatoren die de negatieve impact van een

¹ De zes verschillende milieudoelstellingen zijn: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie van klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

belegging meten op mens en milieu. U heeft de mogelijkheid om aan te duiden met welke van de volgende categorieën duurzaamheidsrisico's rekening moet gehouden worden:

- Broeikasgasemissies
- Biodiversiteit
- Waterverbruik
- Afval
- Sociale thema's en arbeidsomstandigheden
- Ecologie (voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen)
- Sociaal (voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen)
- Fossiele brandstoffen (voor beleggingen in vastgoed)
- Energie-efficiëntie (voor beleggingen in vastgoed)

Als onderdeel van haar verantwoord investeringsbeleid heeft de Bank drie manieren geïdentificeerd om de negatieve impact van beleggingen te mitigeren: integratie van ESG-risico's bij de investeringsanalyse en -beslissing, uitsluiting en door middel van een engagementstrategie in dialoog treden met de bedrijven die materiële negatieve impact genereren.

Investeringsbeleid Delen Private Bank

Ons verantwoord investeringsbeleid vindt u hier: [Duurzaam investeringsbeleid \(delen.bank\)](https://www.delen.bank/duurzaam-investeringsbeleid).