

| De integratie van
| duurzaamheidsvoorkeuren in MiFID II



03	Voorwoord
04	Samenvatting
06	Inleiding: Wat is de algemene context?
08	Wat verandert er?
08	Wanneer?
09	Hoe?
10	Afstemming op Taxonomie
12	Afstemming op de 'Sustainable Finance Disclosure Regulation' (SFDR)
14	Afstemming op de 'Principal Adverse Impacts' (PAI)
16	Aandachtspunten voor de geïnformeerde belegger
18	Besluit
20	Contact

Bank Degroef Petercam nv, met zetel in de Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel, België, ("Degroef Petercam") is verantwoordelijk voor de productie en de verdeling van dit document. Bank Degroef Petercam is erkend door en staat onder prudentieel toezicht van de Nationale Bank van België, Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, en onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, voor de bescherming van beleggers en consumenten.

Verantwoordelijke uitgever: Sabine Caudron. Redactiedatum: augustus 2022.
Wettelijk adres: Bank Degroef Petercam nv, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel.
BTW: BE 0403.212.172 (RPR Brussel) - FSMA 040460 A.

Voorwoord

De energietransitie en de vele ecologische en maatschappelijke uitdagingen zorgen ervoor dat steeds meer beleggers ook rekening houden met andere dan louter financiële factoren bij hun beslissingen.

Bij Degroef Petercam past deze aanpak in een lange traditie van **duurzaam** beleggen. Onze missie als vermogensbeheerder over de generaties heen heeft ons ertoe gebracht om al 150 jaar een langetermijnperspectief voor te staan.

Elke uitdaging kan ook kansen creëren, en brengt **welvaart** aan degenen die ze grijpen. Door welvaart te combineren met duurzaamheid krijgen uw investeringen een impuls.

Of het nu gaat om de producten die wij aanbieden of het beheer dat wij voor rekening van onze cliënten uitvoeren, wij integreren ecologische, sociale en bestuurscriteria in onze analyse. Door een deel van onze investeringen te reserveren voor bedrijven die een reële impact hebben op ons milieu en sociale thema's, proberen wij bij te dragen aan een betere samenleving.

Ook de Europese Unie is inmiddels overtuigd van de nood aan duurzaamheid. Onlangs heeft Europa daarom nieuwe regels uitgevaardigd die recent in werking zijn getreden. Concreet werd de MiFID II-regelgeving aangepast om u voortaan meer bewust te maken over duurzame thema's binnen uw beleggingen. U wordt daarom uitgenodigd **uw duurzame beleggingsvoorkeuren kenbaar te maken** in het kader van het beleggingsadvies dat u ontvangt of bij het beheer van uw portefeuille.

Het aangeven van uw voorkeuren begint met een goed begrip van de duurzame concepten en hoe we die afbakenen en vertalen in ons beleggingsbeleid. Dat is het doel van deze brochure.

Natuurlijk kan u, net als bij andere onderwerpen, rekenen op uw private banker om u door dit proces te leiden.



Sabine Caudron
Head of Private Banking

Mijn voorkeuren in termen van duurzaamheid?

Vanaf 2 augustus 2022 zijn nieuwe Europese regels met betrekking tot duurzame financiering in werking getreden voor beleggingen verbonden aan beleggingsadvies of discretionair vermogensbeheer.

Het doel is een duurzamere samenleving tot stand te brengen en als belegger hebt u de kans om actief deel te nemen aan deze transitie.

Naar aanleiding van wijzigingen in de regels van de Europese MiFID II-richtlijn, kan u vanaf nu uw visie over duurzaamheid binnen uw beleggingen kenbaar te maken. Via een nieuwe vragenlijst wordt u verzocht uw voorkeuren op het gebied van duurzame beleggingen te bepalen en dit door een aantal vragen te beantwoorden.

Bank Degroef Petercam zal met deze voorkeuren rekening houden in haar beleggingsdiensten discretionair vermogensbeheer en beleggingsadvies.

MiFID II: MiFID staat voor "Markets in Financial Instruments Directive". Deze reglementering is in 2007 in werking getreden. De MiFID II-richtlijn, die deze reglementering aanvult, is in 2018 in werking getreden.

MiFID II bestaat erin de Europese regels als volgt te versterken:



Voor beleggers:

- ✓ door hen beter te beschermen dankzij strengere regels inzake belangenconflicten;
- ✓ transparantere informatie over beleggingsdiensten die door beleggingsondernemingen moet worden verstrekt.



Op de beurzen:

- ✓ door een betere bescherming van beleggers en het versterken van de gedragsregels en concurrentievoorwaarden bij het verhandelen en vereffenen van financiële instrumenten;
- ✓ door het verhogen van de transparantie en het toezicht op de financiële markten.

Het doel van deze brochure is u meer informatie te verschaffen over de uitdagingen verbonden aan duurzame beleggingen, evenals de verschillende praktische concepten ervan die met elkaar ook verbonden zijn. Doel is dat u in staat bent uw voorkeuren inzake duurzaamheid op een geïnformeerde manier te bepalen.

U hebt inderdaad de mogelijkheid om, als u dat wenst, uw voorkeuren uit te drukken volgens verschillende concepten:

- ✓ Afstemming op Taxonomie.
- ✓ Duurzaamheid op basis van de SFDR-reglementering.
- ✓ Rekening houdend met de voornaamste negatieve effecten inzake duurzaamheid 'Principal Adverse Impacts' (PAI).

U bent niet vertrouwd met deze technische termen? Wij leggen u alles meer in detail uit in deze brochure zodat u de beste keuzes kan maken voor uw toekomstige beleggingen.



Inleiding: Wat is de algemene context?

Duurzaamheid en de vele uitdagingen op ecologisch en maatschappelijk gebied gaan ons allen aan. Niet alleen in ons dagelijks leven als consument, maar ook als belegger.

Daarom hebben wij op Bankniveau onze verantwoordelijkheid genomen door een beleid in te voeren dat steeds meer rekening houdt met niet-financiële factoren. Zo zijn we niet medeplichtig aan controversiële praktijken of verbonden aan dergelijke sectoren en kunnen we de beste praktijken en maatschappelijk nuttige activiteiten bevorderen. Inderdaad, wij zijn er vast van overtuigd dat duurzaam investeren de manier is om risico's te beperken, te anticiperen op toekomstig succes en bij te dragen tot een betere samenleving.

Naast deze interne wil is er ook een externe wil van de regeringen en de Europese Unie, die de afgelopen jaren ambitieuze doelstellingen hebben geformuleerd, met name om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Er is een actieplan opgesteld met diverse reguleringen voor verschillende belanghebbenden om deze doelstellingen te bereiken, teneinde de kapitaalstromen te heroriënteren naar investeringen die duurzame groei zullen bewerkstelligen.

De afgelopen jaren is in fases een golf van nieuwe regelgevingsteksten op dit gebied aangenomen:

- ✔ In de eerste plaats voor de **bedrijven** zelf, met name door nieuwe rapportageverplichtingen voor niet-financiële gegevens zoals hun koolstofvoetafdruk of hun watergebruik (CSRD¹).
- ✔ Ten tweede, voor **beleggingsondernemingen** zoals Degroof Petercam, met duidelijke selectiecriteria inzake activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van de milieudoelstellingen van Europa (Taxonomieverordening²) en met transparantievereisten over in hoeverre zij bij hun investeringen rekening houden met niet-financiële factoren voor de beleggingsoplossingen die zij aan cliënten aanbieden (SFDR³).
- ✔ Ten slotte, voor **individuele beleggers**, door hen in staat te stellen hun voorkeuren uit te spreken met betrekking tot duurzaamheid (Gedelegeerde handelingen tot wijziging van de MiFID II - verordening⁴).

¹ CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive): een Europese richtlijn die nieuwe normen en verplichtingen vaststelt voor niet-financiële rapportage voor grote Europese ondernemingen.

² Taxonomie: Europese verordening met criteria voor de selectie van activiteiten die wezenlijk bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering. Het maakt het mogelijk om het 'groene' deel van de activiteiten van een onderneming of van een financieel product te meten en transparant te maken.

³ SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation of Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector): openbaarmakingsvereisten voor de organisatie, diensten en producten om de duurzaamheidsprestaties te standaardiseren.

⁴ MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive): een Europese richtlijn die de regels vastlegt waaraan financiële instellingen zich moeten houden als zij beleggingsproducten aanbieden of daarover advies geven.

Inleiding

Deze laatste verordening, die u rechtstreeks aangaat, vertaalt zich in een toevoeging aan de MiFID-vragenlijst die u al kent. Deze wordt nu aangevuld met vragen die u in staat stellen om **uw voorkeuren op het gebied van duurzame beleggingen kenbaar te maken**.

Met al deze initiatieven stelt de Europese Unie een gemeenschappelijk kader voor rapportering vast en zorgt zij ervoor dat ondernemingen betrouwbare en vergelijkbare niet-financiële informatie openbaar maken om beleggers te helpen de niet-financiële prestaties van ondernemingen te evalueren en om investeringen om te buigen naar activiteiten die duurzame groei mogelijk maken.

Al deze reglementeringen zijn dus met elkaar verbonden en werken op elkaar in.



Wat **verandert** er?

De Europese Unie verplicht financiële instellingen die beleggingsdiensten aanbieden om rekening te houden in hun organisatie met duurzaamheidsrisico's en ook om de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt in rekening te nemen binnen hun geschiktheidsproces¹.

Beleggingsondernemingen moeten dus, naast de traditionele elementen van financiële capaciteit, kennis en ervaring, ook informatie over de duurzaamheidsvoorkeuren van hun cliënten verzamelen. Het doel is om ervoor te zorgen dat de instrumenten die worden geadviseerd of gebruikt binnen het discretionaire beheer van de portefeuille, zijn afgestemd op (of het ontbreken daarvan) de duurzaamheidsvoorkeuren.

Bovendien bepalen de nieuwe regels dat alleen 'duurzame beleggingsinstrumenten' kunnen worden gebruikt om de specifieke duurzaamheidsvoorkeuren van beleggers te beantwoorden. In die zin zijn er 3 types van deze instrumenten gedefinieerd (we gaan er in deze brochure nader op in).

Wanneer?

Ik ben een nieuwe cliënt

Bij het openen van een nieuwe beleggingsportefeuille, zal de Bank met u op basis van een aantal vragen een profiel bepalen (het beleggingsprofiel), dat nu aangevuld wordt met vragen over uw voorkeuren verbonden aan het thema duurzaamheid.

Ik ben al langer cliënt

In dit geval zal uw private banker of uw gebruikelijke contactpersoon u uitnodigen om de duurzaamheidsvragenlijst bij de herziening van uw MiFID-beleggingsprofiel mee in te vullen. Als u al cliënt bent en u wilt een nieuwe beleggingsportefeuille openen, zullen we uw duurzaamheidsvoorkeuren onmiddellijk mee bevragen, zodat de voorgestelde beleggingen in overeenstemming zijn met uw doelstellingen inzake duurzaam beleggen. Deze doelstellingen kunnen verschillen per portefeuille.

¹ Voor cliënten die gebruik maken van 'execution only'-diensten (uitvoeringsopdracht op uw initiatief, zonder advies), verandert er niets.

Hoe?

Als belegger kunt u uw duurzaamheidsvoorkeuren bepalen door enkele vragen te beantwoorden over uw interesses rond diverse duurzaamheidsaspecten. Het doel is ervoor te zorgen dat de financiële instrumenten die u worden aanbevolen of in het kader van een beheermandaat worden aangekocht, geschikt zijn voor u rekening houdend met deze voorkeuren.

De bestaande MiFID-vragenlijst (PFI²) verandert niet. Uw duurzaamheidsvoorkeuren worden bepaald via een nieuwe vragenlijst.

Het is belangrijk voor u om te weten dat u de mogelijkheid hebt om uw duurzaamheidsvoorkeuren op elk moment via uw vaste contactpersoon te wijzigen.

Als onderdeel van uw onboarding of uw herprofilering dient u minimaal de eerste vraag van de vragenlijst te beantwoorden.

“Hebt u duurzaamheidsvoorkeuren voor uw portefeuille waarmee rekening moet worden gehouden?”

- **Als u deze vraag met nee beantwoordt**, betekent dit dat u geen duurzaamheidsvoorkeuren heeft voor de portefeuille waarop deze vragenlijst betrekking heeft, en vervolgens zal u beschouwd worden als een ‘neutrale belegger’, wat betekent dat uw diensten niet veranderen en u gebruik kan maken van zowel duurzame als niet-duurzame instrumenten in deze portefeuille.
- **Als u deze vraag met ja beantwoordt**, betekent dit dat u duurzaamheidsvoorkeuren hebt en u deze wilt integreren in uw beleggingsportefeuille. In dit geval zal de Bank deze analyseren op basis van meer gedetailleerde aanvullende vragen.

In lijn met onze portefeuillebenadering, hebt u eerst de mogelijkheid om het minimum percentage dat u duurzaam wilt beleggen binnen de portefeuille te bepalen.

VERVOLGENS HEEFT U DE MOGELIJKHEID OM UW SPECIFIEKE VOORKEUREN MET BETREKKING TOT DE FINANCIËLE INSTRUMENTEN ZELF DOOR TE GEVEN:

- ✓ Afstemming op Taxonomie;
- ✓ Duurzaamheid op basis van de SFDR reglementering;
- ✓ Rekening houdend met de voornaamste negatieve effecten inzake duurzaamheid ‘Principal Adverse Impacts’ (PAI)

Bank Degroof Petercam heeft ook een ‘inhouse’-methodologie ontwikkeld voor cliënten die duurzaamheidsvoorkeuren hebben, maar die zich niet willen uitspreken op het niveau van specifieke instrumenten (Taxonomie, SFDR, PAI).

² Persoonlijke en Financiële Inventaris

Afstemming op Taxonomie

Het doel van het Europese Taxonomieproject is een classificatiesysteem op te zetten voor economische bedrijfsactiviteiten die vanuit milieu- of sociaal oogpunt als 'duurzaam' worden beschouwd, met voorlopig een sterke nadruk op de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering.

Een activiteit kan in de Taxonomie als 'duurzaam' worden aangemerkt als deze substantieel bijdraagt aan één van de zes milieudoelstellingen (onder meer door het respecteren van technische screeningcriteria), zonder significante schade toe te brengen aan één van de andere vijf doelstellingen. Een activiteit moet ook voldoen aan sociale basiscriteria om als 'duurzaam' te worden beschouwd (afstemming met de OESO³ richtlijnen).



De 6 duurzame doelen volgens de Taxonomie



De mitigatie van klimaatverandering



De adaptatie aan klimaatverandering



Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene milieu



De transitie naar een circulaire economie



De preventie en bestrijding van verontreiniging



De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen

³ De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

Afstemming op Taxonomie

Als uw duurzaamheidsvoorkeuren **als belegger** in lijn zijn met de Taxonomie, dan belegt u in de activiteiten van een als duurzaam gekwalificeerd bedrijf. De activiteiten ervan dragen wezenlijk bij aan een van de duurzaamheidsdoelstellingen, doen geen afbreuk aan een andere doelstelling en worden uitgeoefend met inachtneming van minimumgaranties (sociaal of governance). Het doel is daarom om een positieve bijdrage te leveren.

Concreet zal een bedrijf moeten nagaan of haar activiteiten zijn opgenomen in de Taxonomielijst (de voorlopig opgelijste activiteiten zijn echter zeer specifiek en vertegenwoordigen slechts een klein deel van de reële economie) en/of ze voldoen aan alle gestelde voorwaarden. Alleen activiteiten die alle fasen doorlopen, kunnen worden gebruikt om het afstemmingspercentage van de onderneming met de Taxonomie te berekenen.

Wat u betreft als belegger, kan u het niveau van afstemming op de Taxonomie die u wenst bepalen en vervolgens worden deze vergeleken: als het niveau van afstemming op de Taxonomie van een onderneming lager is dan uw uitgesproken voorkeuren, dan is de investering niet voor u geschikt.

Belangrijk om te weten:

Het Taxonomieverhaal staat nog maar in de kinderschoenen:

- ✓ Slechts voor twee milieudoelstellingen (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering) zijn alle criteria om een activiteit te beoordelen afgerond; de andere vier zullen naar verwachting later in 2023 worden afgerond, waardoor slechts zeer weinig activiteiten als 'afgestemd op de Taxonomie' kunnen worden aangemerkt.
- ✓ De opname van kernenergie en gas blijft omstreden.
- ✓ De sociale Taxonomie is momenteel nog in consultatiefase en is dus nog niet definitief.
- ✓ Bedrijven zijn tot op heden nog niet verplicht om Taxonomiegerelateerde informatie te rapporteren waardoor er momenteel belangrijke informatie ontbreekt om het Taxonomie-niveau van een bedrijf of onderneming te gaan bepalen.
- ✓ Gezien al deze punten is de huidige impact van Taxonomie op de markt voorlopig beperkt, maar in de komende jaren verwachten we dat dit element zeker aan belang zal toenemen.



Duurzame beleggingen volgens SFDR

Met haar verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR), die op 10 maart 2021 in werking is getreden, heeft de Europese Unie een reeks bindende regels ingevoerd inzake transparantie van de duurzaamheidsrisico's en inzake terminologie.

De SFDR definieert **duurzame beleggingen** als “een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieudoelstelling, of een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een sociale doelstelling, mits die beleggingen geen significante schade toebrengen aan een van deze doelstellingen en de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede governancepraktijken toepassen”.

De SFDR-verordening en recente marktontwikkelingen hebben ook nieuwe producttypologieën ingevoerd voor fondsen en portefeuilles onder beheer op basis van hun intrinsieke ESG- of duurzame kenmerken:

Artikel 6	Artikel 8	Artikel 8+	Artikel 9
Neutrale producten	ESG-producten	ESG-producten met gedeeltelijk duurzame beleggingen	Duurzame producten
Geen ESG-integratie of duurzaamheidskenmerken.	Producten die ESG-criteria bevatten op basis van vooraf bepaalde en vastgestelde principes.	Producten die ESG-criteria bevatten op basis van vooraf gedefinieerde en vastgestelde beginselen en die bepaalde duurzame beleggingen realiseren, maar geen duurzame doelstelling nastreven.	Producten die een blijvende impact willen hebben en echte duurzaamheidsdoelstellingen nastreven. Op basis van de meest recente EU-richtsnoeren zullen artikel 9-fondsen bijna uitsluitend duurzame beleggingen bevatten.

Onder SFDR gaat duurzaam beleggen dus verder dan ESG-beleggen, aangezien deze benadering niet alleen ESG-kenmerken opneemt, maar ook streeft naar een tastbare positieve impact.

Beleggen in lijn met de Taxonomie en duurzaam beleggen volgens SFDR betekent precies hetzelfde voor u?

De beide begrippen hebben gelijkaardige doelstellingen waarbij ze een positieve ecologische en/of sociale impact nastreven. Het is de methodologie voor het identificeren van bedrijven en financiële producten die bijdragen aan deze doelstellingen die anders is. Met de Taxonomie evolueren we binnen een technisch kader, nauwkeurig gedefinieerd door de Europese regelgeving waarbij er strikte voorwaarden gelden. Met duurzaamheid volgens SFDR hebben financiële instellingen meer vrijheid in de analysemethode die ze willen toepassen, mits ze dat in volledige transparantie doen. Transparantie, dat is dan ook het voornaamste doel van deze SFDR-verordening. Hieronder vindt u meer informatie.

Als u ervoor kiest om **als belegger** duurzaam te beleggen volgens de SFDR-regelgeving, dan belegt u in financiële instrumenten die bijdragen aan een ecologische, sociale doelstelling en goede bestuurspraktijken respecteren. Het doel is dan ook om een positieve bijdrage te leveren.

Duurzame beleggingen volgens SFDR

Belangrijk om te weten:

Momenteel is er echter geen geharmoniseerde definitie of beoordelingsmethode op EU-niveau om te bepalen wat volgens de SFDR een duurzame belegging is.

Deze situatie betekent dat elke fonds- of portefeuillebeheerder vrij is om zijn eigen waarderingsmethodologie te ontwikkelen, wat kan leiden tot verschillen tussen spelers in de financiële wereld.

We zien echter een markttendens om de SDG (Sustainable Development Goals) als referentiewaarde te gebruiken. Voorlopig is dit ook de methodologie die Bank Degroef Petercam hanteert op dit vlak. De SDG, of de zeventien Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen, zijn in 2015 door de lidstaten van de Verenigde Naties vastgesteld om armoede uit te bannen, ongelijkheid te bestrijden, toegang tot water en onderwijs te waarborgen, grote pandemieën terug te dringen en de planeet te vrijwaren.



Beleggingen afgestemd op de PAI

Een ander essentieel concept gedefinieerd door SFDR is dat van de belangrijkste negatieve effecten (Principal Adverse Impacts) of PAI.

Dit is een lijst van door Europa gedefinieerde indicatoren aan de hand waarvan beleggingsfondsen de negatieve impact van hun beleggingsbeslissingen op milieukwesties, met betrekking tot werknemers, respect voor mensenrechten en de strijd tegen actieve en passieve corruptie kunnen beoordelen en beheren.

De integratie van PAI betekent dat het fonds ernaar streeft haar negatieve impact op de geselecteerde thema's te beperken door de indicatoren op te volgen en de impact ervan te verminderen.

KLIMAAT EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN	
INDICATOR ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEID	
Uitstoot broeikasgas	1. BKG emissies = Uitstoot van broeikasgassen 2. CO₂-voetafdruk 3. BKG-intensiteit van de onderneming waarin we beleggen 4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen 5. Aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en productie 6. Intensiteit energieverbruik per klimaatsector met hoge impact
Biodiversiteit	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
Water	8. Uitstoot naar water
Afval	9. Verhouding gevaarlijk afval
SOCIALE, PERSONEELSAANGELEGENHEDEN, EERBIEDIGING VAN MENSRECHTEN EN CORRUPTIEBESTRIJDING	
INDICATOR ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEID	
Sociale en personeels-aangelegenheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen 11. Ontbreken van processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op deze schendingen 12. Onaangepaste loonverschillen tussen mannen en vrouwen 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur 14. Blootstelling aan controversiële wapens

Als u er **als belegger** voor kiest om te investeren en hierbij deze PAI te integreren, betekent dit dat u uw impact in een gekozen gebied wenst te beperken door het te laten monitoren en te proberen het niveau van impact te verminderen. Het uitwerken van PAI is daarom relevant als u uw toekomstige "investeringsvoetafdruk" met betrekking tot sommige thema's wilt beperken.

Beleggingen afgestemd op de PAI

Belangrijk om te weten:

De Europese wetgeving schrijft niet voor hoe financiële producten rekening moeten houden met PAI's.

Dit kan echter op verschillende manieren gebeuren, bijvoorbeeld door indicatoren te monitoren, een drempelwaarde vast te stellen (denk maar aan een best-in-class score voor indicatoren), uitsluitingen toe te passen die verband houden met indicatoren, met emittenten in dialoog te gaan over indicatoren en een stembeleid vast te stellen op basis van indicatoren of een combinatie van verschillende methoden.

Op dit moment zijn veel fondsen nog maar net begonnen met het bekendmaken welke PAI's zij zullen opnemen en hebben zij nog niet bepaald welke kwantitatieve criteria zij vervolgens willen gebruiken. Het is derhalve moeilijk te beoordelen hoe de fondsensector dit element zal uitwerken.



Aandachtspunten voor een geïnformeerde belegger

Het bepalen van uw **duurzaamheidsvoorkeuren** is niet vrijblijvend. Dit moet immers op een objectieve en weloverwogen manier gebeuren, want het kan belangrijke gevolgen hebben voor uw portefeuille en de configuratie ervan.

➤ BEPERKING VAN HET BELEGGINGSUNIVERSUM

Hoe hoger of veeleisender uw duurzaamheidsvoorkeuren zijn, hoe beperkter uw beleggingsuniversum zal zijn. Immers, alleen de meest duurzame instrumenten kunnen dan worden gebruikt, en gezien de huidige toestand van de markt zal u een beperktere keuze hebben. De integratie van duurzame criteria in ons beleggingsadvies of in het beheer van uw portefeuille kan dus tot gevolg hebben dat uw beleggingsuniversum wordt beperkt en dat sommige specifieke -meer vervuilende- sectoren worden uitgesloten.

➤ CONCENTRATIERISICO

Er zijn slechts een beperkt aantal producten op de markt waarin duurzaamheidscriteria zijn verwerkt, wat ertoe kan leiden dat beleggers met zeer sterke duurzaamheidsvoorkeuren in dezelfde instrumenten beleggen. Dit betekent dat wij mogelijk geconfronteerd kunnen worden met een concentratierisico in afzonderlijke lijnen of fondsen omwille van de beperkte selectie van de beschikbare instrumenten.

➤ AANPASSING VAN DE BESTAANDE PORTFOLIO

Aangezien duurzaamheidsvoorkeuren deel uitmaken van het geschiktheidsproces in het kader van de **MiFID II-regelgeving**, kunnen hoge duurzaamheidsvoorkeuren ook betekenen dat uw bestaande portefeuille moet worden aangepast om aan uw voorkeuren te voldoen. Deze aanpassingen kunnen leiden tot arbitragetransacties, met mogelijke kosten, lasten of belastingen tot gevolg.

De Bank zal deze aanpassingen echter in fasen doorvoeren, rekening houdend met de daaraan verbonden kosten, en altijd handelen in het belang van u als belegger.



Aandachtspunten voor een geïnformeerde belegger

Praktisch aandachtspunt:

Door het gebrek aan kwalitatieve gegevens die op de markt beschikbaar zijn over bedrijven en producten waarin wordt geïnvesteerd en door de onzekerheid op regelgevend vlak over sommige uitvoeringselementen, is Bank Degroef Petercam momenteel niet in staat om uw specifieke duurzaamheidsvoorkeuren op instrumentenniveau al te gebruiken bij de geschiktheidstest.

Niettemin kan u deze nu reeds doorgeven en zullen we deze later integreren in ons beleggingsadvies of ons discretionaire vermogensbeheer. De Bank verzamelt echter al de specifieke voorkeuren van cliënten die dat willen en zal contact opnemen met cliënten wanneer ze deze kan gebruiken.

Om de integratie van de duurzaamheidsvoorkeuren te vereenvoudigen heeft Bank Degroef Petercam ook een eigen referentiekader uitgewerkt waarin ze bepaalt wat voor haar een 'duurzaam financieel instrument' is.

Samengevat beschouwt de Bank volgende instrumenten als duurzaam met betrekking tot de geschiktheidsvereisten:

- ✔ Emittent waarvan een minimum van de inkomsten afkomstig is uit duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Europese Taxonomieverordening, en/of
- ✔ De emittent van het instrument of het instrument zelf (fonds) positief bijdraagt aan de door de Verenigde Naties gedefinieerde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals ofwel SDG), en/of
- ✔ Het instrument is afgestemd op de principes van duurzame obligaties (groen, sociaal of transitie).

Via de specifieke vragenlijst heeft u de mogelijkheid om uw duurzaamheidsvoorkeuren te aligneren met de methodologie van de Bank.



Besluit

- 1 Als belegger kan u sinds 2 augustus 2022 uw interesse inzake duurzaamheid met betrekking tot uw beleggingen kenbaar maken via een nieuwe vragenlijst. U bent daarom uitgenodigd om uw voorkeuren op het gebied van duurzaam beleggen kenbaar te maken door een aantal vragen te beantwoorden.
- 2 Bank Degroef Petercam zal met deze voorkeuren rekening houden in haar beleggingsdiensten discretionair vermogensbeheer en beleggingsadvies.
- 3 Er kunnen drie concepten worden gebruikt om duurzame beleggingen te definiëren:
 - ✓ Afgestemd op de Taxonomie: substantiële bijdrage aan minimaal één van de duurzaamheidsdoelstellingen zoals gedefinieerd door de Europese Unie.
 - ✓ Duurzaam volgens SFDR: investeringen in ondernemingen die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen. We gebruiken de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen als een raamwerk voor het inschatten van deze bijdrage.
 - ✓ PAI-integratie: lijst met indicatoren die op Europees niveau wordt bepaald en die gebruikt worden om de negatieve impact te beoordelen van beleggingen inzake milieu en sociale kwesties.
- 4 De duurzame financiering is niettemin nog in volle opbouw. Op dit ogenblik zijn nog maar weinig gegevens beschikbaar op de markt en er blijven verschillende onzekerheden in de regelgeving bestaan.
- 5 Duurzaamheid is niet meer weg te denken en zal van invloed zijn op de manier waarop we in de toekomst investeren.
- 6 U kan hieraan bijdragen als u dat wilt. Als u vragen heeft over duurzaamheid, aarzel dan niet om contact op te nemen met uw private banker of uw gebruikelijke contactpersoon.



Contact

ANTWERPEN

Van Putlei 33 - 2018 **Antwerpen**

pbantwerpen@degroofpetercam.com

T +32 3 233 88 48

Business center d'Offiz - Parklaan 46 - 2300 **Turnhout**

pbturnhout@degroofpetercam.com

T +32 14 24 69 40

BRUSSEL

Nijverheidsstraat 44 - 1040 **Brussel**

pbbru@degroofpetercam.com

T +32 2 287 91 11

Hagedoorlaan 1 - 1180 **Ukkel**

pb.brusouth@degroofpetercam.com

T +32 2 662 88 40

Mechelsesteenweg 455 - 1950 **Kraainem**

pb.brueast@degroofpetercam.com

T +32 2 662 89 20

HENEGOUWEN

Rue du Petit Piersoulx 1 - 6041 **Gosselies**

pbhainaut@degroofpetercam.com

T +32 71 32 18 25

Chaussée de Tournai 52 - 7520 **Ramegnies-Chin**

pbhainaut@degroofpetercam.com

T +32 71 32 18 25

LIMBURG

Runkstersteenweg 356 - 3500 **Hasselt**

pbhasselt@degroofpetercam.com

T +32 11 77 14 60

LUIK

Boulevard Gustave Kleyer 108 - 4000 **Liège**

pbliege@degroofpetercam.com

T +32 4 252 00 28

NAMEN

Avenue de la Plante 20 - 5000 **Namur**

pbnamur@degroofpetercam.com

T +32 81 42 00 21

OOST-VLAANDEREN

Moutstraat 68 bus 701 - 9000 **Gent**

pbgent@degroofpetercam.com

T +32 9 266 13 66

VLAAMS-BRABANT

Mgr. Ladeuzeplein 29 - 3000 **Leuven**

pbleuven@degroofpetercam.com

T +32 16 24 29 50

Neerhoflaan 8/0 - 1780 **Wemmel**

pbwemmel@degroofpetercam.com

T +32 2 204 49 20

WAALS-BRABANT

Les Collines de Wavre - Avenue Einstein 16 - 1300 **Wavre**

pbwavre@degroofpetercam.com

T +32 10 24 12 22

WEST-VLAANDEREN

President Kennedypark 8 - 8500 **Kortrijk**

pbkortrijk@degroofpetercam.com

T +32 56 26 54 00

Kalvekeetdijk 179 Bus 3 - 8300 **Knokke-Heist**

pbknokke@degroofpetercam.com

T +32 50 63 23 70

WEBSITES

degroofpetercam.com

funds.degroofpetercam.com

LINKEDIN

[linkedin.com/company/
degroofpetercam](https://linkedin.com/company/degroofpetercam)



YOUTUBE

[youtube.com/
degroofpetercam](https://youtube.com/degroofpetercam)



TWITTER

[@degroofpetercam](https://twitter.com/degroofpetercam)



INSTAGRAM

[@degroofpetercam](https://instagram.com/degroofpetercam)



FACEBOOK

[facebook.com/
degroofpetercam](https://facebook.com/degroofpetercam)

