



BELEID VAN KEYPRIVATE AANGAANDE VERANTWOORDE BELEGGINGEN

Februari 2025

INHOUDSOPGAVE

- I. Doel en toepassingsgebied**
- II. Belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen en filosofie inzake verantwoord beleggen**
- III. Governance rond verantwoord beleggen**
- IV. Sectorbeleid en uitsluitingsprocedures**
- V. Beleid inzake de verbintenis ten aanzien van stakeholders**
 - a. Verbintenis ten aanzien van producenten
 - b. Verbintenis ten aanzien van onze klanten
 - c. Communicatie met stakeholders
- VI. Validatie en herziening van het beleid**
- VII. Transparantie en controles**
- VIII. Woordenlijst**

I. Doel en toepassingsgebied

Dit beleid inzake verantwoord beleggen heeft tot doel de principes voor verantwoord beleggen van Keytrade Bank in het kader van Keyprivate vast te leggen en te bepalen hoe ESG-factoren worden geïntegreerd in de beleggingsstrategieën van Keyprivate.

II. Belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen en filosofie inzake verantwoord beleggen

Definitie van de ESG-criteria

ESG-criteria zijn criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance die worden gebruikt om de inachtneming van duurzame ontwikkeling en langetermijnuitdagingen in de bedrijfsstrategie te analyseren en te evalueren.

- **Milieu** verwijst naar de problemen die verband houden met de kwaliteit en de goede werking van het milieu en de natuurlijke ecosystemen, zoals de uitstoot van CO2 en broeikasgassen, klimaatverandering, energie-efficiëntie, water- en afvalbeheer *enz.*
- **Maatschappij** verwijst naar de problemen in verband met de relaties van de onderneming met haar werknemers, de kwaliteit van de sociale dialoog binnen de onderneming, de eerbiediging van de mensenrechten *enz.*
- **Governance** verwijst naar kwesties die verband houden met het beheer van ondernemingen, zoals de transparantie van de bezoldiging van de bedrijfsleiders, de bestrijding van fraude en corruptie, de vervrouwelijking van de raden van bestuur *enz.*

Filosofie van Keyprivate aangaande verantwoorde beleggingen

We integreren ESG-criteria in het beleggingsproces van onze Keyprivate Artikel 8- en 9-trackers (SFDR) volgens een benadering die gebaseerd is op de volgende principes:

- **UITSLUITEN:** sectorale uitsluitingen via de invoering van drempels waarmee we trackers waarin we beleggen kunnen uitfilteren, met name diegene die in strijd zijn met ons beleid.
- **ANALYSEREN:** analyses van de ESG-praktijken en de niet-financiële prestaties van onze Keyprivate-trackers.
- **COMMUNICEREN:** regelmatige communicatie, via onze website, over onze acties en verwezenlijkingen aan onze klanten en stakeholders om volledige transparantie over ESG-thema's te garanderen.

III. Governance aangaande verantwoord beleggen

Keytrade Bank heeft een strategisch en operationeel governancekader ingevoerd om de naleving van de door de bank vastgestelde ESG-principes en -limieten en de reglementaire vereisten te beheren en te waarborgen.

Keyprivate Investment Committee – Keytrade Bank (KTB)

Het *Keyprivate Investment Committee* van Keytrade Bank, dat bestaat uit beleggingsverantwoordelijken en externe analisten, vergadert maandelijks om de beleggingskeuzes voor de portefeuilles onder mandaatbeheer te begeleiden en tegelijkertijd de ESG-criteria te integreren.

CSR-ESG Committee – Arkéa Direct Bank (ADB)

Het CSR-ESG Committee van Arkéa Direct Bank bestaat uit de leden van de directie van ADB en ziet toe op de implementatie van de strategische richtlijnen van haar entiteiten (Fortuneo en Keytrade Bank) op het vlak van duurzame financiering. Dit is de instantie die met name verantwoordelijk is voor het valideren en opvolgen van de klimaatstrategieën en het sturen van de uitsluitingsstrategieën.

IV. Sectorbeleid en uitsluitingsprocedures

De teams van Keytrade Bank zijn ervan overtuigd dat verantwoord beleggen belangrijk is om een duurzamere toekomst op te bouwen en doen er alles aan om beleggingsoplossingen voor te stellen die beantwoorden aan de verwachtingen van hun klanten op het vlak van duurzaamheid.

Zo tracht Keytrade Bank controversiële financieringspraktijken te vermijden die als dusdanig worden erkend door de belangrijkste internationale verdragen.

Overeenkomstig de strategieën van Arkéa Direct Bank en de groep Crédit Mutuel Arkéa heeft Keytrade Bank voor haar Keyprivate-mandaat de volgende sectorbeleidslijnen ingevoerd:

- **Sectorbeleid 'Steenkool'**

Aangezien de verbranding van steenkool een van de belangrijkste oorzaken is van de klimaatverandering, voerde Keytrade Bank een specifiek beleid voor thermische steenkool in waardoor bepaalde trackers uit haar universum worden uitgesloten op basis van de volgende criteria:

- **Voor bestaande trackers:** Keytrade Bank verbindt zich ertoe om maandelijks de evolutie van haar blootstellingen aan ondernemingen die actief zijn in de steenkoolproductie op te volgen. Als steenkool strikt meer dan 10% van de omzet van deze activiteiten van de ondernemingen in de tracker vertegenwoordigt, zal de belegging in de tracker geleidelijk worden afgebouwd.

- **Voor alle nieuwe trackers:** Keytrade Bank sluit alle nieuwe trackers uit haar beleggingsuniversum uit waarbij steenkool meer dan 10% uitmaakt van de omzet van deze activiteiten van de ondernemingen in de tracker.

Teneinde de doelstelling van de volledige uitstap uit steenkool eind 2027 te realiseren, in overeenstemming met de verbintenissen van de groep Crédit Mutuel Arkéa:

- Trackers in de portefeuille die aan deze criteria voldoen, worden beheerd met het oog op een uitstap ten laatste eind 2027.
- Nieuwe trackers, met looptijden na 2027, die voldoen aan de bovenstaande criteria maar waarvan een percentage van de inkomsten gekoppeld is aan steenkool kunnen alleen worden gerealiseerd na voorlegging van een goed onderbouwd dossier aan het Keyprivate Investment Committee, waardoor een redelijke zekerheid bestaat dat de speler een plan heeft om zich tegen 2027 uit steenkool terug te trekken.

Een opvolging van alle blootstellingen aan de steenkoolsector zal regelmatig worden voorgelegd aan de bestuursorganen van Keytrade Bank (*Keyprivate Investment Committee*) en Arkéa Direct Bank (*CSR-ESG Committee*).

- **Sectorbeleid 'Uitgesloten wapens en defensiesteun'**

Keytrade Bank beschouwt de volgende wapens als uitgesloten:

- Massavernietigingswapens, namelijk chemische wapens en biologische of toxinewapens
- Antipersoonsmijnen
- Clustermunitie
- Verarmd uranium en witte fosfor
- Kernwapens voor rekening van staten die volgens het Non-proliferatieverdrag geen kernwapens mogen bezitten.

Vanaf 1 januari 2025 verbindt Keytrade Bank zich ertoe om de blootstelling van haar trackers aan wapens die als uitgesloten worden beschouwd te monitoren en desgevallend geleidelijke maatregelen tot afbouw van de beleggingen te nemen.

Een opvolging van alle blootstellingen aan de sector van uitgesloten wapens zal regelmatig worden voorgelegd aan de bestuursorganen van Keytrade Bank (Keyprivate Investment Committee) en Arkéa Direct Bank (CSR-ESG Committee).

- **Sectorbeleid 'Tabak'**

Omdat tabak zowel een negatieve impact heeft op de volksgezondheid als op het milieu, voert Keytrade Bank een sectoraal beleid aangaande de vermindering van haar beleggingen in deze sector.

Dit beleid is gericht op trackers die verband houden met de productie of distributie van tabak.

- **Bestaande trackers:** sinds 1 januari 2024 wordt een desinvesteringsbeleid ingevoerd voor trackers waarvan de inkomsten uit deze activiteiten meer dan 5% van de omzet van de ondernemingen in de tracker uitmaken.
- **Nieuwe trackers:** Keytrade Bank verbindt zich ertoe geen nieuwe beleggingen te doen in trackers waarvan de inkomsten uit deze activiteiten meer dan 5% van de omzet van de ondernemingen in de tracker uitmaken.

Een opvolging van alle blootstellingen aan de tabakssector zal regelmatig worden voorgelegd aan de bestuursorganen van Keytrade Bank (*Keyprivate Investment Committee*) en Arkéa Direct Bank (*CSR-ESG Committee*).

- **Sectorbeleid 'Olie en Gas'**

Op haar schaal wil Keytrade Bank de inspanningen ondersteunen om de klimaatverandering te beperken en de natuurlijke hulpbronnen te beschermen. Daartoe werd een gericht beleid ingevoerd om de blootstelling van onze trackers in de sector van de niet-conventionele fossiele brandstoffen te verminderen.

Zo wordt het beleggingskader waartoe Keytrade Bank zich sinds 1 januari 2024 verbindt als volgt gedefinieerd:

- **Nieuwe trackers:** versnelde afbouw van beleggingen in de sector van niet-conventionele fossiele brandstoffen via een geleidelijke desinvestering van trackers waarvan de onderliggende waarden meer dan 10% van de omzet van de ondernemingen in de tracker halen uit de exploratie, ontwikkeling of exploitatie van niet-conventionele olie en gas.
- **Nieuwe trackers:** sinds 1 januari 2024 zal Keytrade Bank geen nieuwe beleggingen meer doen in trackers waarvan de onderliggende waarden meer dan 5% van de omzet van de ondernemingen in de tracker halen uit de exploratie, ontwikkeling of exploitatie van niet-conventionele olie en gas.

Een opvolging van alle blootstellingen aan de olie- en gassector zal regelmatig worden voorgelegd aan de bestuursorganen van Keytrade Bank (*Keyprivate Investment Committee*) en Arkéa Direct Bank (*CSR-ESG Committee*).

V. Beleid inzake de verbintenis ten aanzien van stakeholders

Keytrade Bank zet zich resoluut in voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en sluit zich aan bij de waarden en principes van de groep Crédit Mutuel Arkéa als leidraad voor haar acties ten aanzien van haar producenten (vennootschappen voor vermogensbeheer), haar klanten en al haar stakeholders.

a. Verbintenis ten aanzien van producenten

Keytrade Bank voert in het kader van haar beheeractiviteiten onder mandaat een engagementsbeleid met de beheervennootschappen waarvan de trackers worden geselecteerd voor opname in de mandaten.

De producenten van de trackers uit het Keyprivate-gamma worden geselecteerd en geëvalueerd op basis van een gedetailleerd analyseproces. Voor de geselecteerde trackers neemt de engagementsstrategie van Keytrade Bank dan ook de vorm aan van een permanente dialoog met de vennootschappen voor vermogensbeheer.

Tot slot verbindt Keytrade Bank zich ertoe **langetermijnpartnerschappen aan te gaan** met haar producenten, waarbij eerlijke en transparante relaties worden bevorderd.

Als kredietinstelling die beheerdiensten onder mandaat verleent, beschikt Keytrade Bank echter niet over een beleid inzake aandeelhoudersverbintenissen of stembeleid voor de trackers die ze aanhoudt.

b. Verbintenis ten aanzien van klanten

Het engagement van Keytrade Bank tegenover haar klanten is gebaseerd op haar vermogen om hun tevredenheid en vertrouwen centraal te stellen.

Zo verbindt de bank zich ertoe een transparante communicatie te handhaven en duidelijke en begrijpelijke informatie te verstrekken, waardoor het voor haar klanten gemakkelijker wordt om een weloverwogen beslissing te nemen.

Wat de aangeboden beleggingsproducten betreft, doet Keytrade Bank er alles aan om producten aan te bieden die rekening houden met ESG-criteria en die zo goed mogelijk beantwoorden aan de duurzaamheidswensen van haar klanten.

Tot slot verbindt de bank zich ertoe de gegevens van haar klanten te beschermen en hun privacy te respecteren overeenkomstig de geldende wet- en regelgeving.

c. Communicatie met stakeholders

Transparante en open communicatie met de stakeholders van Keytrade Bank staat centraal in onze aanpak om sterke en duurzame relaties op te bouwen.

Om die aanpak te handhaven, streeft Keytrade Bank naar een open en constructieve dialoog met haar stakeholders, waarbij diversiteit van meningen wordt aangemoedigd, op een gepaste manier wordt gereageerd op de geuite bezorgdheden en hun feedback wordt opgenomen in de besluitvorming.

Tot slot neemt Keytrade Bank haar verantwoordelijkheid ten aanzien van het milieu door haar initiatieven en vooruitgang op het gebied van duurzame praktijken te communiceren.

VI. Validatie en herziening van het beleid

Validatie van het beleid

Dit beleid werd gevalideerd door het Keyprivate Investment Committee van Keytrade Bank, het CSR-ESG Committee van Arkéa Direct Bank en het Executive Committee van Keytrade Bank.

Herziening van het beleid

Het is de bedoeling dat dit beleid in de loop van de tijd evolueert en daarom zal het regelmatig worden herzien om dezelfde normen te handhaven ten aanzien van onze stakeholders, maar ook om ondernemingen op ons niveau aan te moedigen om de overstap te maken.

Het beleid wordt jaarlijks geëvalueerd om te bepalen hoe de vastgestelde criteria geleidelijk kunnen worden aangescherpt in functie van de beschikbaarheid van gegevens.

Communicatie van het beleid

Dit beleid wordt aan de klanten van Keyprivate gecommuniceerd en op onze website gepubliceerd.

VII. Transparantie en controles

De verbintenissen die in het kader van dit beleid zijn aangegaan, zullen worden opgenomen als onderdeel van de operationele controles op het eerste niveau die door het Investment Committee van Keyprivate worden uitgevoerd.

In het kader van de permanente controle van Keytrade Bank wordt de naleving van bepaalde uitsluitingsregels opgevolgd via controles op het tweede niveau.

VIII. Woordenlijst

In het kader van dit beleid zijn de volgende definities van toepassing:

- **Biologische of toxinewapens:** microbiologische agentia, andere biologische agentia en biologische toxines (Verdrag inzake biologische wapens – Frans Wetboek van Defensie artikel L2341-1).
- **Chemische wapens:**
 - giftige producten (elke chemische stof die de dood, tijdelijke ongeschiktheid of blijvende schade kan veroorzaken) en hun voorlopers (elk chemisch reagens dat op enig moment in de productie van een giftige chemische stof terechtkomt).
 - Munitie en inrichtingen die specifiek zijn ontworpen om de dood of andere schade te veroorzaken door de toxische werking van giftige chemische producten (Verdrag inzake chemische wapens – Frans Wetboek van Defensie artikel L2342-1).
- **Antipersoonsmijnen:** mijnen ontworpen om te ontploffen door de aanwezigheid, nabijheid of contact van een persoon en bedoeld om een of meer personen uit te schakelen, te verwonden of te doden (Verdrag van Ottawa – Frans Wetboek van Defensie artikel L2343-1).

- **Niet-conventionele fossiele brandstoffen:**
 - **Fracking:** schalieolie, schaliegas, schalieolie, vloeistoffen en gas uit onconventionele reservoirs
 - **Oliezanden**
 - **Offshore diepwaterbronnen:** offshore putten dieper dan 1500 m
 - **Noordpoolgebied:** geografische definitie geleverd door het Arctic Monitoring and Assessment Program (AMAP) van de Arctic Council
 - **Methaan uit steenkoollagen**
 - **Extra zware ruwe olie**
 - **Methaanhidraten** vallen ook onder de definitie van niet-conventionele fossiele brandstoffen. Ze worden sinds 2022 in aanmerking genomen bij de analyse van de gefinancierde projecten. Wat de analyse van de spelers betreft, zullen ze, bij gebrek aan een database tot op heden, in aanmerking worden genomen binnen de beperkingen van de in eerste instantie beschikbare gegevens.
- **Tabaksproducenten:** ondernemingen die tabak produceren en/of tabaksproducten maken. Dit omvat ook bedrijven die ruwe tabaksbladeren telen of verwerken.
- **Tabaksproducten:** producten die geheel of gedeeltelijk vervaardigd zijn uit tabaksbladeren als grondstof en bestemd zijn om te worden gerookt, opgezogen, gekauwd of gesnoven. Deze omvatten tabaksgerelateerde producten, inclusief producten met een verlaagd risico zoals verwarmde tabaksproducten.

Versiegeschiedenis van het document			
	Versie	Datum	Omschrijving
	0.1	December 2023	Oorspronkelijke versie
	0.2	Februari 2025	Jaarlijkse revisie