



# Duurzaam beleggen bij Bank de Kremer

## Duurzaam beleggen: wat betekent dit precies?

Duurzaam beleggen betekent dat er bij de selectie van beleggingen niet enkel rekening wordt gehouden met financiële aspecten zoals rendement en risico, maar ook met de prestaties op vlak van respect voor het leefmilieu, maatschappelijk engagement en goed bestuur. Deze laatste factoren zijn beter bekend onder de Engelse afkorting ESG (Environment, Social, Governance).

**Beleggen bij Bank de Kremer is onlosmakelijk verbonden met aandacht voor duurzaamheid bij elke belegging.** Dat vertaalt zich in ons beleggingsadvies. We houden rekening met uw voorkeuren op vlak van duurzaamheid én met uw financiële draagkracht, beleggingsdoel en -horizon, kennis en ervaring, en risicoappetijt.

We peilen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren aan de hand van een aantal vragen. Dit ligt in lijn met specifieke Europese duurzaamheidswetgeving. We lichten u graag toe wat dit inhoudt.

# Leeswijzer

Zoals wettelijk voorzien wenst Bank de Kremer rekening te houden met uw duurzaamheidsvoorkeuren bij uw beleggingen. U heeft hierbij 3 opties:

- ✓ U kan aangeven dat u eigenlijk geen duurzaamheidsvoorkeuren heeft.
- ✓ U kan aangeven dat u hiervoor het beleid van de bank wenst te volgen en hierover voldoende werd geïnformeerd. Meer informatie over het beleid van de bank vindt u in de samenvatting op deze pagina of meer gedetailleerd [hier](#).
- ✓ U kan specifieke duurzaamheidsvoorkeuren opgeven. Meer informatie over hoe u specifieke duurzaamheidsvoorkeuren kan opgeven vindt u in de samenvatting op deze pagina of meer gedetailleerd [hier](#).

## Samenvatting

### U heeft geen duurzaamheidsvoorkeuren

Dit heeft geen impact op uw beleggingen. Uw beleggingsportefeuille ligt automatisch in lijn met het beleid van de bank op het vlak van duurzaam beleggen.

### U wenst het beleid van de bank te volgen.

We streven bij Bank de Kremer naar een balans tussen financieel rendement en duurzaamheid. We zetten financieel marktconforme rendementen neer dankzij ons professioneel beheer, spreiding en langetermijnvisie.

Bank de Kremer kiest ervoor om qua duurzaam beleggen enkel producten aan te bieden die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (volgens artikel 8 van de Europese SFDR-wetgeving). We kiezen bewust niet voor producten die duurzaamheid als specifiek doel hebben om een te geconcentreerde portefeuille te vermijden. Concentratie kan ontstaan door bv. de uitsluiting van heel wat bedrijven en zelfs volledige sectoren.

Onze belangrijkste partner, Delen Private Bank, hanteert een duurzaam investeringsproces aan de hand van engagement, integratie en uitsluiting.

- ✓ De nadruk ligt op engagement: ze werken samen met experts om bedrijven via een constructieve dialoog te ondersteunen in hun transitie naar duurzaamheid.
- ✓ Daarnaast integreert het investeringsbeleid ook niet-financiële parameters zoals ESG scores.
- ✓ Bedrijven met schadelijke activiteiten worden uitgesloten. Concreet worden wapens, tabak, zeer schadelijke vormen van energieontginning en zware ESG-overtreders uitgesloten.

De fondsen van Delen Private Bank scoren beter dan hun benchmark op vlak van ESG-risicoscore en streven ernaar deze nog verder te verbeteren. Vanuit Bank de Kremer zijn we trots op deze prestatie en vermelden we dit positief resultaat graag aanvullend op de duurzaamheidsdefinities en criteria van de EU.

### U wenst uw duurzaamheidsvoorkeuren te specificeren

U kan uw duurzaamheidsvoorkeuren specificeren aan de hand van 3 initiatieven binnen de Europese wetgeving: SFDR, de Taxonomieverordening en de Principal Adverse Impacts (PAI's).

- ✓ SFDR staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation en vraagt ons om transparant te zijn over de duurzaamheid van onze producten.
- ✓ De Taxonomieverordening is een classificatiesysteem dat een definitie geeft van duurzame activiteiten (bv. preventie van en controle op verontreiniging). De verordening is volop in ontwikkeling en is momenteel enkel gericht op activiteiten inzake milieubescherming.
- ✓ Principal Adverse Impacts (PAI's). Dit zijn indicatoren die de negatieve impact van beleggingen op duurzaamheid meten, zoals de impact van broeikasgassen op het milieu.

U kan aan de hand van een percentage aangeven in hoeverre u wil dat we bij uw beleggingen rekening houden met de definitie van duurzaamheid zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Vervolgens kan u aan de hand van een percentage aangeven in hoeverre u wil dat we bij uw beleggingen rekening houden met de taxonomiecriteria, die zich op dit moment enkel richten op milieudoelstellingen.

Tenslotte peilen we of u rekening wil houden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid (PAI's). U kan aangeven met welke u rekening wil houden bij uw belegging.

# De Europese duurzaamheidswetgeving

De Europese unie heeft grote ambities op vlak van duurzaamheid en in het bijzonder op vlak van klimaat. Daarom wil ze beleggers motiveren om bij beleggen de duurzaamheid niet uit het oog te verliezen.

Duurzaamheid is echter een buzzword en de invulling van dat concept laat heel wat ruimte voor interpretatie – en in het slechtste geval voor greenwashing.

Bij greenwashing beweert men bv. dat een financieel product duurzaam is, terwijl hier geen bewijs voor is of er zelfs helemaal niet duurzaam geïnvesteerd wordt. Het is daarom dat de Europese Unie objectieve, uniforme en transparante definities wil hanteren. Ze ontwikkelde een wetgevend kader rond duurzaamheid voor productleveranciers en beleggingsadviseurs. Bank de Kremer wil u als vermogenspartner graag informeren over de Europese duurzaamheidswetgeving en wat dat betekent voor u als belegger.

## De Europese wetgeving omvat drie belangrijke initiatieven:

1. SFDR
2. De Taxonomieverordening
3. De Principal Adverse Impacts (PAI)

Het doel van die 3 initiatieven is om voor u als belegger de transparantie én vergelijkbaarheid te verbeteren wanneer u bij de keuze voor een financieel product (bv. een beleggingsfonds) rekening wil houden met duurzaamheidsaspecten. Het laat u ook toe individuele duurzaamheidsvoorkeuren aan te geven.

SFDR staat voor Sustainable Finance Disclosure Regulation. SFDR verplicht productleveranciers en beleggingsadviseurs om transparantie te creëren over de duurzaamheid van hun producten.

Concreet moeten ze aantonen hoe ze rekening houden met de volgende twee factoren:

- ✓ **Duurzaamheidsrisico's:**  
Gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van het leefmilieu, maatschappelijk engagement en goed bestuur die **een negatieve impact** kunnen hebben **op de waarde van uw belegging**. Een voorbeeld hiervan is het mogelijks negatief effect van klimaatverandering op bedrijfsresultaten bij een bedrijf actief in de landbouw.
- ✓ **Belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid:**  
Alle **negatieve impact van uw belegging op duurzaamheidsfactoren**. Een voorbeeld hiervan is het beleggen in een bedrijf dat slecht omgaat met afval of water(her)gebruik.

Die belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid, of 'Principle Adverse Impacts' lichten we verder in deze nota nog eens apart toe.

SFDR hanteert een eigen definitie van een duurzame belegging: een investering in een economische activiteit die bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling en die naar aanleiding van een bijdrage aan één van die doelstellingen geen schade toebrengt aan de andere. Aanvullend moeten de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt praktijken van goed bestuur volgen.

Het voordeel aan SFDR is dat ze naast de transparantieverplichting drie categorieën bepaalt, afhankelijk van hun duurzaamheidsniveau. De categorie verwijst telkens naar het artikelnummer in de verordening:

- ✓ Artikel 6: een 'grijs' product dat weinig of geen rekening houdt met duurzaamheidscriteria.
- ✓ Artikel 8: een 'lichtgroen' product dat rekening houdt met ecologische en/of sociale kenmerken én waarbij de bedrijven waarin wordt belegd praktijken van goed bestuur volgen. Artikel 8 producten hebben duurzaam beleggen echter niet als specifieke doelstelling.
- ✓ Artikel 9: een 'donkergroen' product dat duurzaamheid specifiek als doel heeft en waarvoor dat een verplicht onderdeel is van het beleggingsproces. Dit betekent dat deze producten investeren in activiteiten die bijdragen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Dankzij deze categorisering kan u als belegger financiële producten makkelijker vergelijken op vlak van duurzaamheid. Let op: de categorieën zijn geen labels. Het percentage duurzame investeringen dat voldoet aan de SFDR definitie kan immers variëren tussen bv. verschillende artikel 8-producten.

De EU-taxonomie verordening is een regelgeving die een objectieve en uniforme definitie wil geven van wat duurzame activiteiten zijn. Het doet dit aan de hand van een classificatiesysteem voor ecologisch duurzame economische activiteiten, dat samengesteld is op basis van objectieve, wetenschappelijke criteria.

De Taxonomieverordening stelt dat een belegging duurzaam is wanneer je belegt in een product dat op zijn beurt investeert in economische activiteiten die een belangrijke bijdrage leveren aan één of meer van volgende zes milieudoelstellingen:

- ✓ Klimaatverandering beperken
- ✓ Aanpassen aan klimaatverandering
- ✓ Duurzaam gebruik en bescherming van water
- ✓ Overgang naar een circulaire economie
- ✓ Preventie van en controle op verontreiniging
- ✓ Bescherming en herstel van biodiversiteit

De Taxonomieverordening is nog volop in opbouw. Voorlopig richt de verordening zich enkel op activiteiten inzake milieubescherming. Criteria rond maatschappelijk engagement en goed bestuur zullen in de toekomst nog toegevoegd worden.



De belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid, in de regelgeving omschreven als Principal Adverse Impacts (afgekort: PAI), hebben we reeds kort aangehaald bij de toelichting over SFDR.

De PAI's zijn een lijst indicatoren met betrekking tot broeikasgasuitstoot, biodiversiteit, water, afval en sociale verantwoordelijkheid. Productleveranciers moeten bij een financieel product bekend maken hoe zij rekening houden met de PAI's en welke parameters ze gebruiken om deze te identificeren. Daarnaast moeten ze aangeven welke acties zij hierrond ondernemen.

**Bijvoorbeeld:** Eén van de PAI's is de 'Gevaarlijk afval ratio'. De parameter om dit te meten is hoeveel ton gevaarlijk afval er gegenereerd wordt door de bedrijven waarin er geïnvesteerd wordt. Een mogelijke actie hierrond is engagement – een dialoog waarbij de vermogensbeheerder een bedrijf probeert te sensibiliseren om die hoeveelheid te reduceren.

De PAI's tonen dus het materiële effect dat investeringen kunnen hebben op een breed scala aan milieu- en sociale overwegingen, ongeacht de financiële gevolgen.

**Bijvoorbeeld:** een investering in een producent van chemische stoffen kan winstgevend zijn vanuit een puur financieel standpunt, maar de onzorgvuldige lozing van afvalwater uit het productieproces kan het milieu schade toebrengen.

# Wat betekent beleggen met duurzaamheidsvoorkeuren bij Bank de Kremer voor u?

## Duurzaamheidsbevraging

Uw accountmanager bij Bank de Kremer zal u bij een gesprek enkele vragen stellen inzake uw duurzaamheidsvoorkeuren. Deze vragen verwijzen expliciet naar voorgenoemde Europese regelgeving. U kan in de eerste plaats aangeven of u duurzaamheid al dan niet belangrijk vindt. Indien ja, dan kan u meer specifieke voorkeuren aangeven. Om te beginnen kan u aan de hand van een percentage aangeven in hoeverre u wil dat we bij uw beleggingen rekening houden met de definitie van duurzaamheid zoals gedefinieerd in de SFDR-regelgeving. Vervolgens kan u aan de hand van een percentage aangeven in hoeverre u wil dat we bij uw beleggingen rekening houden met de taxonomiecriteria, die zich op dit moment enkel richten op milieudoelstellingen. Tenslotte peilen we of u rekening wil houden met de belangrijkste nadelige effecten op duurzaamheid (PAI's). U kan aangeven met welke u rekening wil houden bij uw belegging. U kan er ook voor kiezen het duurzaamheidsbeleid toe te vertrouwen aan de beheerder van uw belegging. U kan het resultaat van de bevraging terugvinden op uw beleggingsrapportering.

## Impact op uw beleggingen bij Bank de Kremer

Bank de Kremer schaaft zich achter de doelstelling van de Europese wetgeving die duurzaam beleggen wil stimuleren en inzetten als een hefboom om een positieve invloed uit te oefenen op mens, milieu en maatschappij.

Wij gebruiken de resultaten van de duurzaamheidsbevraging om de vinger aan de pols te houden met wat er bij u als belegger leeft op vlak van duurzaamheidsvoorkeuren. We gaan op basis daarvan de dialoog aan met onze beleggingspartners om ons productaanbod nog verder verbeteren.

We bieden echter geen producten aan die uitsluitend investeren in bedrijven die duurzaamheid als doelstelling hebben (artikel 9 producten). Dat is een bewuste keuze. Bij producten met duurzaamheid als doelstelling bestaat het risico dat ze een te sterk geconcentreerde portefeuille bevatten (bv. een grote focus op hernieuwbare energie, en de uitsluiting van heel wat bedrijven en zelfs sectoren) die haaks staat op ons principe van maximale spreiding.

Ons aanbod komt vandaag niet tegemoet aan specifieke duurzaamheidsvoorkeuren. Daar zijn twee redenen voor, de ene gerelateerd aan data, de andere aan een fundamenteel onderdeel van onze missie en aanpak.

1. We hebben momenteel onvoldoende, vergelijkbare data wat betreft SFDR en de EU-taxonomie om de geschiktheid van al onze producten aan uw duurzaamheidsvoorkeuren te toetsen. Het ontbreekt ons ook aan voldoende gedetailleerde en vergelijkbare data rond de PAI's.
2. We willen dat u met ons advies uw financiële doelen behaalt. Daarvoor hanteren we een beleggingsstrategie waarbij financiële stabiliteit, spreiding en consistentie op de lange termijn vooropstaan. We vinden eenvoud en transparantie belangrijk en vullen die strategie daarom in door een beperkt aantal kwalitatieve producten aan te bieden.

We beschouwen de bovenstaande argumentatie niet als een vaststaand standpunt en streven binnen onze beleggingsstrategie steeds naar verbetering. Hoe beter onze transparante, gespreide en kwalitatieve producten scoren op vlak van duurzaamheid, hoe meer ze zullen voldoen aan de individuele duurzaamheidsvoorkeuren van onze klanten. Ook op vlak van duurzaamheid blijven wij continu in dialoog met onze beleggingspartners.

U kiest of u zelf specifieke duurzaamheidsvoorkeuren wil bepalen of u het duurzaamheidsbeleid voor uw beleggingen wenst over te laten aan Bank de Kremer. Indien u voor ons kiest, dan lichten we u graag concreet toe hoe wij met duurzaamheidsaspecten rekening houden.

# Duurzaam beleggen bij Bank de Kremer

Bank de Kremer koos reeds voor de invoering van de Europese wetgeving voor een duurzaam beheer bij haar beleggingsfondsen en beleggingsverzekeringen. We willen een goede balans bewaken tussen risico/rendement enerzijds én rekening houden met duurzaamheidsaspecten anderzijds. We zijn er al langer van overtuigd dat het ook vanuit puur financieel oogpunt zin heeft te beleggen in een portefeuille van toekomstgerichte bedrijven, om te vermijden dat beurswaarde in rook op gaat als gevolg van maatschappelijke veranderingen, problemen of reputatierisico's. Sinds de invoering van SFDR in het bijzonder, hebben we ervoor gekozen om binnen ons volledige productaanbod enkel nog artikel 8 producten aan te bieden. Deze promoten ecologische en/of sociale kenmerken en vereisen praktijken van goed bestuur, maar hebben niet duurzaamheid als specifieke doelstelling.

Vervolgens bespreken we graag in meer detail hoe onze belangrijkste beleggingspartner, Delen Private Bank, duurzaamheid integreert in de beleggingsbeslissingen binnen hun fondsen.

## Duurzaam beleggen via de fondsen van Delen Private Bank

Delen Private Bank kiest voor een duurzaam beheer binnen het kader van patrimoniale fondsen. Dit betreft wereldwijd gespreide fondsen met een maximale mix aan activa, sectoren en regio's. Ze investeren in ondernemingen die zich richten op de lange termijn en die de maatschappelijke verantwoordelijkheidsprincipes in acht nemen. Deze langetermijnvisie voor beleggen is één van de hoekstenen van ons beleggingsadvies.

Het investeringsbeleid van Delen Private Bank stoelt op drie beheerprincipes: engagement, integratie en uitsluiting.



### Engagement



### Integratie



### Uitsluiting



## Engagement

De fondsbeheerders van Delen Private Bank treden in constructieve dialoog (ook wel engagement genoemd) met bedrijven waarin ze investeren om de transitie naar duurzaam ondernemen te ondersteunen. De fondsen hebben als aandeelhouder niet alleen recht op een deel van de winst, maar krijgen via het stemrecht van hun aandelen inspraak in het beleid van het bedrijf. Voor die dialoog werken de fondsbeheerders van Delen Private Bank samen met een internationaal netwerk genaamd Federated Hermes EOS. Dit netwerk bestaat uit onafhankelijke ESG-experts die in naam van investeerders de dialoog aangaan met bedrijven over duurzaamheidskwesties. Op die manier kan een vermogensbeheerder zoals Delen Private Bank gewicht in de schaal leggen door zich via het netwerk achter een vermogen van 1.300 miljard euro te scharen.



## Integratie

De fondsbeheerders integreren - naast financiële - ook niet-financiële parameters in het investeringsbeleid die aantonen dat bedrijven goed evolueren op vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Ze gebruiken hiervoor data van Sustainalytics, een wereldleider inzake duurzaamheidsonderzoek.

De fondsbeheerders kunnen aan de hand van die data een ESG-score toekennen aan bedrijven. Bedrijven met een hoog ESG-risico worden uit de portefeuilles geweerd. De fondsen van Delen Private Bank scoren beter dan hun benchmark op vlak van ESG-risicoscore en streven ernaar deze nog verder te verbeteren. Vanuit Bank de Kremer zijn we trots op deze prestatie en vermelden we dit positief resultaat graag aanvullend op de duurzaamheidsdefinities en criteria van de EU.



## Uitsluiting

De fondsbeheerders sluiten bedrijven uit met schadelijke activiteiten, die duurzame aspecten te weinig ernstig nemen of waarbij de overgang naar een meer duurzame bedrijfsvoering te traag gaat. Deze strategie brengt echter het risico met zich mee dat er op die manier een zeer geconcentreerde portefeuille ontstaat. De fondsbeheerders zijn meer voorstander van het uitoefenen van een positieve invloed op de lange termijn om zo de transitie naar duurzaamheid te ondersteunen.

# Duurzaam beleggen bij Bank de Kremer

We zijn ervan overtuigd dat we de medewerking van de bedrijven in portefeuille nodig hebben om een positieve transitie naar een fossielvrije, circulaire en meer sociale maatschappij te realiseren.

Onze aanpak vertrekt vanuit een constructieve opstelling maar betekent uiteraard ook dat bedrijven die onvoldoende rekening houden met aangekaarte verbeterpunten na verloop van tijd worden uitgesloten. Concreet worden wapens, tabak, zeer schadelijke vormen van energieontginning en zware ESG-overtreders uitgesloten. Minder schadelijke vormen van energieontginning worden niet uitgesloten (bv. traditionele olie- en gaswinning).

Bij die bedrijven kiezen de fondsbeheerders voor engagement mét resultaat. Voor meer informatie verwijzen we naar [het duurzaamheidsrapport van Delen Private Bank](#).

## VRAGEN?

[Contacteer je adviseur.](#)



## MEER WETEN?

[Raadpleeg hier ons Algemeen Bank de Kremer engagement.](#)

