

*Bank Van Breda houdt bij haar beleggingsadvies rekening met duurzaamheidsrisico's.*

*In wat volgt, vindt u onze gedragslijn conform de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), artikel 3.*

## Inhoud

1. Opzet en structuur van deze communicatie.....	2
2. Wat kan verstaan worden onder duurzaamheidsrisico's?.....	2
3. Het referentiekader .....	2
4. Verantwoord beleggingsadvies met oog voor duurzaamheid.....	3
4.1 Bank Van Breda treedt op als vermogensbegeleider, niet als vermogensbeheerder.....	3
4.2 Waaruit bestaat beleggingsadvies bij Bank Van Breda.....	4
De gespreide beleggingsportefeuille .....	4
4.3 Hoe houdt Bank Van Breda bij haar beleggingsadvies rekening met duurzaamheidsrisico's? .....	5
4.3.1 Welke duurzaamheidsstrategie volgt Bank Van Breda .....	5
4.3.2 Evenwicht tussen risico en rendement .....	8
4.3.3 Financiële duurzaamheid .....	9
4.3.4 Naar 100% duurzame portefeuilles .....	9
4.3.5 Een optimale mix.....	9
4.4 Hoe past Bank Van Breda deze principes toe ? .....	10
4.4.1 Veilige en duurzame haven voor klanten door deugdelijk bestuur .....	10
4.4.2 Verantwoorde kredieten met oog voor faillissementspreventie en ESG-criteria	12
4.5 Hoe selecteren wij duurzame bouwstenen en partners? .....	14
4.5.1 Duurzaam is ook rendabel .....	14
4.5.2 Wenst u zichzelf te overtuigen van het het duurzame investeringsbeleid van onze externe partners?.....	15
4.5.3 Wenst u bijkomende informatie? .....	15

## **1. OPZET EN STRUCTUUR VAN DEZE COMMUNICATIE**

Met deze communicatie wil Bank Van Breda aan haar klanten een duidelijk inzicht geven over de manier waarop rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsadvies.

- In eerste instantie wordt gedefinieerd wat verstaan kan worden onder het begrip duurzaamheidsrisico en wordt het bredere kader geschetst waarbinnen beleggingsadvies geformuleerd wordt.
- Wat is de rol van onze bank als vermogensbegeleider?
- Hoe ziet het beleggingsadvies bij onze bank er juist uit?
- Hoe kijkt Bank Van Breda naar de problematiek van duurzaamheidsrisico's?

Het is deze visie die moet terugvonden worden in enerzijds het eigen functioneren van de bank als duurzame beheerder van de haar toevertrouwde gelden.

Anderzijds worden de externe partners en hun beleggingsformules afgetoetst aan dezelfde parameters.

## **2. WAT KAN VERSTAAN WORDEN ONDER DUURZAAMHEIDSRISICO'S?**

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of situatie op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, indien deze zich voordoet, een belangrijke, werkelijke of potentiële negatieve impact kan hebben op de waarde van uw belegging.

## **3. HET REFERENTIEKADER**

Het referentiekader voor de houding van onze bank zijn de "Sustainable Development Goals" (SDG's) van de Verenigde Naties: de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die 192 landen waaronder België willen realiseren. Het is de ambitie dat zowel bedrijven, overheden, ngo's én burgers samenwerken om deze

doelen tegen 2030 te behalen. Bank Van Breda engageert zich om hiervoor een actieve bijdrage te leveren.

Meer info over de Sustainable Development Goals op <https://sdgs.un.org/goals>



#### **4. VERANTWOORD BELEGGINGSADVIES MET OOG VOOR DUURZAAMHEID.**

##### **4.1 BANK VAN BRED TREEDT OP ALS VERMOGENSBEGELEIDER, NIET ALS VERMOGENSBEHEERDER.**

Optreden als vermogensbegeleider houdt in dat, samen met de klant, zijn beleggingsportefeuille samengesteld wordt uit een geselecteerd aanbod van transparante beleggingsformules die voor zijn beleggingsdoelstelling geschikt zijn.

Bank Van Breda beheert geen eigen beleggingsfondsen.

Zij ziet het als haar taak om de klant te begeleiden in zijn afweging tussen risico en rendement, rekening houdend met zijn vermogen, zijn financiële kennis, ervaring en de uiteindelijke doelstelling

De verhouding tussen de kapitaalvaste beleggingen en dynamische beleggingen bepaalt het rendementsperspectief en de volatiliteit van de portefeuille. Het bepalen van deze verhouding is als vermogensbegeleider dus één van de meest cruciale onderwerpen in een gesprek met de klant.

## 4.2 WAARUIT BESTAAT BELEGGINGSADVIES BIJ BANK VAN BREDA?

### De gespreide beleggingsportefeuille

Samen met de klant wordt zijn persoonlijk evenwicht tussen liquiditeit, bescherming en rendement bepaald. Deze drie functies vormen de basis voor een evenwichtig opgebouwde beleggingsportefeuille.

Voor elke individuele bouwsteen heeft de bank een beperkt aantal specifieke beleggingen geselecteerd. Elke individuele belegging zal maximaal focussen op het doel waarvoor ze weerhouden is.

Elke evenwichtig samengestelde portefeuille houdt rekening met de mogelijkheid om onmiddellijk en kostenefficiënt over geld te beschikken zonder risico op kapitaalverlies. Dit wordt de liquiditeit van een belegging of portefeuille genoemd.

Bescherming wordt gezocht in beleggingen met kapitaalbescherming. Met deze beleggingen streeft de bank in eerste instantie de veiligheid na van het geld dat belegt wordt, eerder dan het zoeken naar bijkomend rendement.

Daarnaast kan de beleggingsportefeuille, in lijn met de risicoappetijt van de klant, bouwstenen bevatten die uitsluitend focussen op rendement. Hiermee kan een hoger rendement nagestreefd worden dan het rendement dat kan behaald worden met veilige beleggingen.

De combinatie van deze beleggingsvormen is gekend bij Bank Van Breda als *“een gespreide portefeuille”*.

### **4.3 HOE HOUDT BANK VAN BREDA BIJ HAAR BELEGGINGSADVIES REKENING MET DUURZAAMHEIDSRISICO'S?**

Voor de concrete invulling van een gespreide portefeuille wordt beroep gedaan op externe partners. Het is dus belangrijk om te begrijpen hoe de externe partners omgaan met deze risico's in hun beheer. Strookt de houding en visie van de externe partners met de visie van onze bank?

Anderzijds vult Bank Van Breda zelf ook een gedeelte in van de gespreide portefeuille via deposito's en termijnrekeningen. Het is dus minstens even belangrijk om te begrijpen hoe de bank omgaat met duurzaamheidsrisico's in het beheer van de haar toevertrouwde middelen in verantwoorde kredietverlening.

#### **4.3.1 Welke duurzaamheidsstrategie volgt Bank Van Breda**

Bank Van Breda doet beroep op externe partners voor het invullen van de beleggingsportefeuille.

Bank Van Breda ziet het investeringsbeleid van haar partners als een hefboom om een positieve invloed uit te oefenen op mens, milieu en maatschappij. Het is een bewuste keuze om als beleggingspartner actief betrokken te zijn en samen te werken aan een duurzaam investeringsbeleid. Ook vanuit puur financieel oogpunt heeft het zin 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. Bank Van Breda kiest daarom reeds langer 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. Onze beleggingspartners investeren in ondernemingen die zich richten op de lange termijn en de maatschappelijke verantwoordelijkheidsprincipes in acht nemen.

Ons investeringsbeleid stoelt daarbij op 3 beheerprincipes.

#### **4.3.1.1 Uitsluiting van niet-duurzame bedrijven.**

Uitsluiting: we 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

Uitsluiting is een belangrijk middel om de duurzaamheid van een belegging te garanderen. Wapenbedrijven en tabak-producenten horen niet thuis in duurzame portefeuilles. Bedrijven met een gebrek aan respect voor de planeet, mensenrechten of goed bestuur al evenmin. Energiebedrijven die vandaag blijven investeren in teergronden, schaliegas of exploratie van poolgebieden, bouwen niet mee aan de nieuwe klimaat economie..

Uitsluiting van hele sectoren laat echter weinig ruimte voor nuance terwijl er in elke sector bedrijven bestaan die als “best in class” kunnen worden bestempeld. Het gaat om bedrijven die niet stilstaan maar evolueren en een belangrijke rol spelen in de transitie naar nieuwe, meer duurzame bedrijfsmodellen. Wie marktspelers uitsluit, kan er bovendien nog nauwelijks invloed op uitoefenen. De aanstelling van CEO en raad van bestuur, de goedkeuring van de strategie, gebeurt immers op de algemene vergadering van de aandeelhouders.

Een duurzame belegging die voornamelijk werkt op basis van uitsluiting, riskeert haar basis systematisch te versmallen. De hefboom op wereldvlak wordt hierdoor eerder kleiner dan groter. Financieel blijft spreiding een aandachtspunt. Daarom is het opletten om het spectrum van de mogelijke sectoren niet te verengen.

Samengevat: uitsluiting is een essentieel onderdeel van een duurzaam beleggingsbeleid, maar geen einddoel. Daarvoor is het te beperkt.

Bank Van Breda informeert zich systematisch over het gevolgde uitsluitingsbeleid van onze externe partners.

#### **4.3.1.2 Engagement**

Engagement: we treden we in dialoog met bedrijven om hen te ondersteunen in een traject naar duurzaam ondernemen en gebruiken hiervoor ons stemrecht als investeerder-aandeelhouder.

Er gaat een steeds grotere kracht uit van institutionele beleggers, pensioenfondsen en vermogensbeheerders die bakens verzetten. Naast financiële parameters als rendement worden niet-financiële indicatoren onder de loep genomen. Hoe gaat het bedrijf om met personeel en leveranciers? Wat is de impact op het milieu en klimaat? Is er sprake van goed bestuur en respect voor maatschappij en wetgeving?

Zo wil Climate Action 100+ de grootste broeikasuitstoters ter wereld stimuleren om om te schakelen. Deze groepering maakt actief gebruik van haar rechten om op aandeelhoudersvergaderingen vragen te stellen naar toekomststrategie, kritische kanttekeningen te plaatsen of moties te ondersteunen. Via Federated Hermes Eos, maakt ons zusterbedrijf Delen Private Bank hier deel van uit. Wie via Bank Van Breda kiest voor vermogensbeheer of belegt in Universal Invest-fondsen of het Hermespensioenfonds, is vertegenwoordigd binnen dit kader. Zo dragen wij het engagement van onze bank uit en versterken we de vraag naar verandering die onze klanten ons stellen.

Bank Van Breda informeert zich systematisch over het gevolgde engagementsbeleid van onze externe partners.

### **4.3.1.3 Integratie van niet-financiële parameters in het beslissingsproces**

Integratie: we integreren -naast financiële - ook niet-financiële parameters in het investeringsbeleid die aantonen dat bedrijven goed evolueren op vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur.

Wil een bedrijf financieel gezond zijn op langere termijn? Dan moet het ook goed scoren op vlak van milieu, mens en bestuur.

Als investeerder in bedrijven, kijkt men uiteraard in de eerste plaats naar de harde cijfers zoals omzet, winst, marges, marktaandeel. Maar de financiële gezondheid van een bedrijf is op lange termijn slechts houdbaar als het ook goed scoort op vlak van milieu, mens en bestuur (of ESG – Environmental, Social, Governance). Een onderneming die ESG-normen schendt, loopt immers vroeg of laat tegen de lamp. Het creëert een reputatieprobleem én het getuigt van een gebrek aan ethiek en langetermijnvisie. Via gespecialiseerde dataleveranciers, verzamelen fondsenbeheerders daarom ook niet-financiële kerncijfers en rapporten over de bedrijven en landen waarin zij beleggen.

Bank Van Breda informeert zich systematisch over het gevolgde integratiebeleid van onze externe partners.

### **4.3.2 Evenwicht tussen risico en rendement**

Bank Van Breda kiest in eerste instantie 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. Alles met respect voor de hogervermelde 3 beheer-principes qua duurzaamheid.

Er bestaan ook themafondsen. Dit zijn fondsen die focussen op een specifieke sector of een bepaald marktsegment. Financieel is er hierbij echter een belangrijk aandachtspunt.

Met het opnemen van themafondsen krijgen bepaalde sectoren een bijkomend gewicht in iemands portefeuille. Dit type fondsen kan daarom



interessant zijn voor de geïnformeerde belegger die eigen accenten wenst te leggen in de thematische spreiding van patrimoniale fondsen.

Dit maakt ze hooguit geschikt voor diversificatie voor beleggers die al over een vermogen beschikken, maar niet voor brede pensioenopbouw. Het juiste evenwicht tussen rendement en bescherming kan immers niet worden gegarandeerd.

Voor wie veiligheid belangrijk vindt, is ook dit aspect cruciaal voor een duurzame belegging.

### **4.3.3 Financiële duurzaamheid**

Een vermogensbegeleider als Bank Van Breda heeft de maatschappelijke verantwoordelijkheid om haar klanten later, als die stoppen met hun beroepsactiviteit, een pensioenkapitaal te bezorgen waarmee comfortabel kan geleefd worden, zonder een belangrijke inkomensbreuk.

Het begeleiden bij de vorming van een voldoende groot pensioenkapitaal is onze bestaansreden. Een brede spreiding en een professionele opvolging vormen hierbij een belangrijk uitgangspunt.

### **4.3.4 Naar 100% duurzame portefeuilles**

Bank Van Breda heeft de ambitie om bovenstaande principes van duurzaam beheer toe te passen op een volledige portefeuille. Niet enkel op nicheproducten maar op alle beleggingen die aangeboden worden.

### **4.3.5 Een optimale mix**

Voor Bank Van Breda betekent dit dat we actief onze rol spelen om een meer duurzame wereld mogelijk te maken. Onze bank ambieert dit systematisch en expliciet op te nemen in alle facetten van ons beleggingsadvies.

Voor beleggingen betekent dit dat wij – in lijn met het beleggersprofiel – een gespreide portefeuille voorstellen waar zowel uitsluiting, engagement als integratie deel van uitmaken.

- Uitsluiting van sectoren of bedrijven wiens activiteiten schadelijk zijn, die de duurzame principes te weinig ernstig nemen of waarbij de transitie naar een meer duurzaam bedrijfsmodel te traag gaat.
- Engagement met “best in class” bedrijven die in dialoog gaan met hun aandeelhouders en bereid zijn hun expertise, financiële kracht en hefboom te gebruiken om duurzame doelstellingen te realiseren.
- Integratie van financiële én niet-financiële gegevens die aantonen dat bedrijven niet alleen financieel gezond zijn maar ook goed scoren op het vlak van milieu, mens en bestuur.

#### **4.4 HOE PAST BANK VAN BREDA DEZE PRINCIPES TOE ?**

##### **4.4.1 Veilige en duurzame haven voor klanten door deugdelijk bestuur**

Een bank verschilt van elk ander bedrijf doordat ze een beroep doet op het spaargeld van de gemeenschap waarin ze actief is. Maatschappelijk verantwoord ondernemen houdt dus in de eerste plaats in dat ze dit doet op een veilige manier, zonder buitensporige risico's. Ze mag de deposito's van haar klanten op geen enkel moment in gevaar brengen.

In essentie zet een bank klantendeposito's om in kredieten. Haar “grondstof” is spaargeld dat ze vooral aantrekt op korte termijn. Die leent ze op haar beurt uit via diverse kredietvormen, vnl. op langere termijn. Door geld aan te trekken bij onze doelgroep om behoeftes van diezelfde doelgroep te financieren, stimuleren we de economie.

##### **4.4.1.1 Hoog eigen vermogen**

Bank Van Breda is een Belgische, gespecialiseerde bank die zich uitsluitend richt naar lokale ondernemers en vrije beroepen.

Ook tijdens crisisperiodes en in turbulente financiële markten bleef Bank Van Breda altijd een veilige haven. Door voorzichtig beleid werd ons eigen vermogen op geen enkel moment aangetast. De bank heeft nooit staatssteun

gekregen. Bank Van Breda heeft een hoog eigen vermogen. De solvabiliteit uitgedrukt als eigen vermogen op activa (hefboomratio) bedraagt een veelvoud van de 3% die de toezichthouders voorzien en is één van de hoogste in de Belgische banksector.

#### **4.4.1.2 Veilige liquiditeitsbuffer**

De aangetrokken spaardeposito's zijn gespreid in een kredietportefeuille en in een veilige liquiditeitsbuffer

De bank belegt voor eigen rekening uitsluitend in cash bij de Europese Centrale Bank (ECB) en in een gespreide beleggingsportefeuille die hoofdzakelijk uit overheidsobligaties bestaat.

#### **4.4.1.3 Klantgedreven activiteiten**

Het resultaat van de bank is overwegend klant gedreven. Bank Van Breda werkt met middelen *van* ondernemers en vrije beroepen *voor* ondernemers en vrije beroepen. De activiteiten van onze bank zijn beperkt tot de Belgische markt.

Bank Van Breda doet slechts sporadisch een beroep op interbancaire deposito's. De bank heeft geen eigen marktenzaal. Ze heeft een conservatief investeringsbeleid voor haar portefeuille en gebruikt enkel financiële instrumenten om haar renterisico af te dekken, nooit om te speculeren.

#### **4.4.1.4 Spreiding over tienduizenden ondernemers en vrije beroepen**

Door hun verscheidenheid en zelfstandigheid zorgen ondernemers en vrije beroepen voor een brede risicospreiding. De bank werkt met interne concentratielimieten per sector die veel lager liggen dan de reglementaire

normen. De kans dat het falen van een groot krediet een bres slaat in de buffers van de bank, is hierdoor uitgesloten.

#### **4.4.1.5 Permanente opvolging en controle**

Ondernemingsrisico's zijn eigen aan de normale activiteiten van een bank. In vergelijking met sectorgenoten zijn Bank Van Breda en haar divisies echter altijd eenvoudige en transparante instellingen gebleven. Bovendien leggen zij al jarenlang een grote voorzichtigheid aan de dag bij het aanvaarden van risico's. Zij verrichten permanente risico-opvolging en controle. Historisch heeft Bank Van Breda haar capaciteit om risico's te beheersen ruimschoots bewezen.

#### **4.4.1.6 Rendabele langetermijnvisie met bewezen track record**

Bank Van Breda heeft de voorbije 20 jaar nooit verlies geleden. Dit bewijst dat duurzaamheid én rendabiliteit gecombineerd wordt door de economische cycli heen. Onze bank is een groeibedrijf met een continu traject op lange termijn, zonder extremen. Het rendement op het eigen vermogen vertoont relatief weinig pieken of dalen. De rendabiliteit was nooit kunstmatig hoog en kende ook nooit een extreme terugval.

#### **4.4.2 Verantwoorde kredieten met oog voor faillissementspreventie en ESG-criteria**

Gezonde kredietverlening helpt mensen om hun zaak of praktijk uit te bouwen of om te investeren in vastgoed. Bank Van Breda blijft ver weg van overmatige kredietverlening en is eerder conservatief. Daarom beoordeelt Bank. J. Van Breda & C° elke kredietaanvraag kritisch en worden enkel veilige en voor de klant haalbare kredietvormen geadviseerd.

De terugbetalingscapaciteit van de klant, zijn professionele bekwaamheid en de mogelijkheid om zelf iets op te bouwen, staan hierbij voorop. Bank Van Breda hanteert hoge standaarden i.v.m. juridisch en fiscaal correct handelen.

Elk faillissement is een menselijk en sociaal drama dat absoluut vermeden moet worden. Daarom wordt nooit krediet toegestaan, enkel op basis van waarborgen. Bank Van Breda neemt liever het risico een klant te ontgoochelen door een kredietvraag af te wijzen dan overmatig of onverantwoord krediet toe te staan.

Bank Van Breda richt zich met haar kredietportefeuille naar een heel specifieke niche doelgroep klanten met een economische activiteit in België: vrije beroepen, familiale Kmo's en zelfstandige ondernemers, zowel privé als zakelijk.

Door deze focus en de Belgische regelgeving ter zake wordt kredietverlening uitgesloten bij volgende situaties:

- schendingen van mensen- en arbeidsrechten,
- productie van fossiele brandstoffen zoals steenkool, olie en gas of van onconventionele olie- en gaswinning zoals teerzanden en schaliegas,
- schending van volksgezondheid en leefmilieu zoals vergiftiging van grondwater, industriële activiteiten in beschermde natuurgebieden.

Bank Van Breda verstrekt geen kredieten aan bedrijven actief in wapenproductie, tabaksindustrie of kernenergie. KMO's die in België actief zijn in de diamantsector en de financiering van speelautomaten zijn eveneens expliciet uitgesloten.

Controversiële activiteiten heeft de bank altijd al geweerd. Het belang van ESG-factoren (ecologische, sociale en governance) groeit echter ook bij het toekennen van kredieten. Zo wordt aandacht voor de energie-efficiëntie bij vastgoed en de transitie naar een koolstofvrije maatschappij steeds belangrijker.

## **4.5 HOE SELECTEREN WIJ DUURZAME BOUWSTENEN EN PARTNERS?**

Bank Van Breda biedt haar klanten toegang tot een gamma beleggingsproducten waarmee de gespreide portefeuille op een rationeel onderbouwde wijze kan worden ingevuld.

Bank Van Breda werkt actief samen met AG Insurance NV voor zowel tak 21- als tak 23 -beleggingsverzekeringen. Verder wordt samen gewerkt met Baloise Insurance NV en Athora Belgium NV voor tak 21- en tak 26-beleggingen.

Fiscale contracten worden onderschreven via Vivium en AG Insurance.

Het fondsenaanbod van Bank Van Breda wordt hoofdzakelijk ingevuld door onze zusterbank Delen Private Bank, met het beheer van Cadelam. Voor klanten die eigen accenten willen leggen werkt onze bank samen met het fondsenhuis Fidelity International.

### **4.5.1 Duurzaam is ook rendabel**

De missie van Bank Van Breda is fundamenteel duurzaam van aard: het vermogen van onze klanten beschermen, doen groeien en tegelijkertijd stappen zetten naar een betere wereld.

Bank Van Breda ziet het investeringsbeleid van haar partners als een hefboom om een positieve invloed uit te oefenen op mens, milieu en maatschappij.

We gaan dan ook met onze partners expliciet in dialoog over hun duurzaamheidsbeleid.

Wij bevragen hen systematisch over hun vorderingen op het gebied van duurzaam beheer. Dit doen wij aan de hand van een eigen matrix.

#### **4.5.2 Wenst u zichzelf te overtuigen van het het duurzame investeringsbeleid van onze externe partners?**

Klik hier voor meer info over het duurzaam investeringsbeleid van onze partners.

[AG Insurance NV.](#)

[Athora Belgium](#)

[Baloise Insurance](#)

[Beobank](#)

[Delen Private Bank.](#)

[ERGO Life](#)

[Fidelity International.](#)

[Vivium](#)

#### **4.5.3 Wenst u bijkomende informatie?**

Klik hier voor meer info over het [duurzaam investeringsbeleid van Ackermans & Van Haaren](#)

Klik hier voor meer info over dit thema in [het jaarverslag van Bank J.Van Breda & C°](#)