

• Adviesbenadering Bolero Matti, inclusief transparantie over duurzaamheidsrisico's

1. Welke beleggingsproducten kan Matti adviseren?

Matti van Bolero zal op basis van een welbepaald ETF-universum een portefeuille voorstellen in lijn met het portefeuilleprofiel van jou als belegger en je eventuele aangeduide voorkeuren. Voor meer uitgebreide informatie over ETF's kan je terecht in de Academy op www.boleromatti.be

Het ETF-universum wordt bepaald op basis van strikte parameters zoals aangegeven in het investeringscontract dat de belegger afsluit bij opening van de Matti-rekening.

- Dividendbeleid: alle ETF's uit het universum herbeleggen hun dividenden in de ETF ('kapitalisatie').
- Hefboom: ETF's met een hefboom zijn uitgesloten.
- Replicatiemethode: ETF's die rechtstreeks beleggen in de activa waaruit de index die de ETF volgt, is samengesteld (dit zijn 'fysieke ETF's'), hebben de voorkeur boven ETF's die via swapcontracten de index weerspiegelen (dit zijn 'synthetische ETF's').
- Vermogen: ETF's met een groot vermogen hebben de voorkeur.
- Emittenten: ETF's van verschillende onafhankelijke emittenten (en dus niet uitgegeven door KBC).
- Munteenheid: alle ETF's worden verhandeld in euro.
- Kostprijs: zo kostenefficiënt mogelijke ETF's (lopende kosten verrekend door de emittent in de koers), ermee rekening houdend dat de portefeuilles voldoende gespreid belegd moeten kunnen worden.

Alle ETF's uit het universum hebben de volgende kenmerken:

- Ze zijn bedoeld voor niet-professionele klanten;
- Ze streven aangroei van kapitaal na;
- Ze bevatten geen garantie op kapitaalbehoud;
- Ze streven niet noodzakelijkerwijs een zuiver specifieke beleggingsdoelstelling na zoals 'ethische' of 'groene' beleggingen;
- Op een schaal van 1 tot 7 (waarbij 7 staat voor hoogste risico/hoogste potentieel rendement), kan de risico- (en opbrengst)indicator van de ETF's oplopen tot en met 6.

In dit informatiedocument wordt toegelicht hoe Matti in zijn beleggingsadvies rekening houdt met duurzaamheid. Elke duurzame ETF (ESG of SRI) die opgenomen wordt in het Matti universum, moet ook voldoen aan de bovenstaande basis selectiecriteria voor het ETF-universum.

2. Toelichting over hoe Matti in zijn beleggingsadvies duurzaamheidsrisico's integreert en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt

Duurzaamheid of ESG is meer dan ooit een actueel thema. ESG staat voor 'environmental, social & governance' en gaat over zaken zoals klimaat, energieverbruik, beschikbaarheid van grondstoffen, gezondheid, veiligheid, mensenrechten, arbeidsrechten, goed ondernemingsbestuur,... Bij SRI of socially responsible investing wordt er nog een stap verder gegaan omdat bepaalde beleggingen uitgesloten worden op basis van ethische richtlijnen (bv. alcohol, gokken, tabak,...).

KBC actualiseerde haar bedrijfsstrategie om duurzaamheid na te streven in al haar activiteiten als bankverzekeraar. Ons nieuwe duurzaamheidsbeleid zit stevig verankerd in onze ruimere bedrijfsstrategie.

Ook in het beleggingsadvies van Matti van Bolero is duurzaamheid een belangrijk thema. Deze doelstelling is inherent aanwezig in de beleggingsstrategie en we breiden het aanbod aan duurzame ETF's op basis waarvan Matti een portefeuille kan voorstellen, stelselmatig uit. We houden ook rekening met de eventuele negatieve impact van duurzaamheidsrisico's in de selectie van het ETF-universum dat Matti adviseert.

ETF's worden beschouwd als duurzaam als de onderliggende index van de ETF een strikt ESG- of SRI-beleid voert. Met andere woorden de ETF's kunnen enkel beleggen in aandelen, obligaties,... van bedrijven die voldoen aan de SRI-criteria en/of de ESG-ratings van de indexprovider van de onderliggende index. Doorgaans zal de indexprovider een specifiek uitsluitingsbeleid hanteren om bepaalde bedrijven uit de index te weren omwille van hun betrokkenheid in specifieke activiteiten (wapens,...). Anderzijds zal het de resterende bedrijven scoren op basis van verschillende ESG-criteria. Bedrijven waarvan wordt vastgesteld dat ze eerder een negatieve ESG-impact hebben, worden vervolgens ook uitgesloten.

Wat zijn duurzaamheidsrisico's? Dat zijn omstandigheden en gebeurtenissen op ecologisch, sociaal of 'goed bestuur' vlak die, als ze zich voordoen, de waarde van het beleggingsproduct negatief zouden kunnen beïnvloeden. De aard van deze risico's varieert in functie van de tijd:

- Op korte termijn is het duurzaamheidsrisico doorgaans afhankelijk van een bepaalde gebeurtenis. Dergelijke risico's hebben meestal enkel invloed op de waarde van de belegging wanneer de gebeurtenis zich voordoet. Bijvoorbeeld, een incident dat leidt tot een rechtszaak om schade aan het milieu te compenseren, rechtszaken en boetes voor het niet respecteren van sociale wetgeving, schandalen zoals een bedrijf dat slechte publiciteit krijgt omdat mensenrechten niet worden gerespecteerd binnen de productieketen of omdat de producten niet voldoen aan de beloofde ESG-normen,... Dit soort duurzaamheidsrisico's worden hoger ingeschat wanneer een emittent minder streng is op het gebied van ESG-standaarden; en
- Op lange termijn verwijst het duurzaamheidsrisico naar risico's die zich op lange termijn kunnen ontwikkelen, zoals: bedrijfsactiviteiten die onder druk kunnen komen te staan als gevolg van klimaatverandering, veranderende productvoorkeuren van klanten, moeilijkheden bij aanwervingen, stijgende kosten Naarmate dit risico zich op lange termijn ontwikkelt, kunnen bedrijven dit risico trachten te beperken, door bijvoorbeeld hun productaanbod te wijzigen, hun productieketen te verbeteren, enz. De mogelijkheid om zich aan te passen is evenwel niet voor alle types bedrijfsactiviteiten even sterk aanwezig, waardoor sommige activiteiten meer dan andere aan een duurzaamheidsrisico blootgesteld zijn. Daarom is het duurzaamheidsrisico mede afhankelijk van het specifieke beleggingsbeleid van een compartiment.

In het beleggingsadvies van Matti worden ook de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen. Met duurzaamheidsfactoren bedoelen we ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. Dat wordt gedaan via een aandachtige selectie van het ETF-universum waar Matti gebruik van kan maken om de portefeuilles samen te stellen.

In het ETF-universum van Matti en dus in zijn beleggingsadvies, wordt als volgt rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's en met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Aan de specifieke voorkeur duurzaamheid die beleggers kunnen aangeven voor hun Matti-portefeuille, worden enkel ETF's verbonden waarvan de uitgever aangeeft dat de onderliggende index van de ETF een strikt ESG of SRI-beleid voert.
- Het ESG- en SRI-beleid van de ETF wordt gecontroleerd door het investeringscomité van Matti bij de selectie van de ETF in het ETF-universum van Matti.

Matti van Bolero kan dus ESG- of SRI-ETF's in de portefeuille van de belegger voorstellen. Het is momenteel echter niet mogelijk om een Matti-portefeuille met uitsluitend ESG- of SRI-ETF's voor te stellen. Kies je expliciet voor de voorkeur 'duurzaamheid', dan zullen er proportioneel gezien, rekening houdend met de grenzen bepaald in het onderliggende algoritme van Matti, iets meer ESG- of SRI-ETF's in je Matti-portefeuille vervat zitten. Het is ook onmogelijk om een bepaalde ESG- of SRI-ETF te weigeren uit het voorstel van Matti.

Voor het gedetailleerde ESG- of SRI-beleid van de ETF kan je steeds de website van de uitgever van de ETF raadplegen. Meer informatie over het ESG- of SRI-beleid en de link naar de website van de ETF-uitgever vind je in het document essentiële beleggersinformatie (KIID) of het essentieel informatiedocument (KID) dat je ook getoond wordt in het adviesvoorstel van Matti bij de ETF's in kwestie. Het prospectus van de ETF kan je raadplegen op de website van de ETF-uitgever. Aangezien Matti enkel gebruik maakt van ETF's van onafhankelijke emittenten, kan de precieze invulling van het ESG- of SRI-beleid van de ETF-uitgever afwijken van het ESG- of SRI-beleid dat KBC Bank toepast voor de beleggingsproducten die het zelf uitgeeft.