

# • 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](http://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/hogste 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 en Europa heeft torenhoge ambities op dat vlak. 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.

Naar aanleiding van Europese duurzaamheidswetgeving, peilt Matti sinds augustus 2022 via **een vragenlijst naar je specifieke duurzaamheidsvoorkeuren** voor je Matti-portefeuille om er ook rekening mee te houden in het advies. Je kan kiezen om specifieke duurzaamheidsvoorkeuren voor je portefeuille door te geven of je kan ook verdergaan zonder er te specificeren.

In het beleggingsadvies van Matti worden **de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en je specifieke duurzaamheidsvoorkeuren momenteel nog niet in aanmerking genomen**. De data om objectief vast te stellen welke ETF's aan de wettelijke ESG- of duurzaamheidsvoorwaarden voldoen, zijn namelijk nog niet beschikbaar. Daarom kan Matti je vandaag nog geen advies geven dat rekening houdt met je ESG-voorkeuren.

Om te streven naar een groenere en duurzamere economie, om "greenwashing" tegen te gaan (het duurzamer voorstellen dan het in werkelijkheid is) en dus eenduidigheid te scheppen welke projecten/ investeringen daadwerkelijk heel duurzaam zijn, is er nieuwe Europese duurzaamheids- of ESG-wetgeving van kracht.

Het gaat daarbij om de **EU-Taxonomieverordening** en de **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**, kortom de Europese regels voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector.

Wat de vragenlijst qua specifieke duurzaamheidsvoorkeuren betreft, kan je voortaan concreet aangeven in welke mate je wil investeren in:

- Duurzame beleggingen (SFDR). Als belegger kun je zelf het minimale percentage duurzame beleggingen bepalen dat de ETF's of trackers (die Matti jou adviseert) moeten bevatten.
- Ecologisch duurzame beleggingen (EU Taxonomie). Als belegger kun je zelf het minimale percentage ecologisch duurzame beleggingen bepalen dat de ETF's of trackers (die Matti jou adviseert) moeten bevatten.
- Financiële instrumenten die rekening houden met de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI). Als belegger kun je zelf milieu- en sociale thema's kiezen, zodat je beleggingen de ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren onder deze thema's kunnen beperken.

Voor het gedetailleerde ESG- of SRI-beleid van de ETF in kwestie 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 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.

## Lexicon

**Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):** De SFDR is een Europese wetgeving die stelt dat voor elk beleggingsproduct een percentage 'duurzaamheid' berekend moet worden, dat vervolgens moet overeenkomen met de voorkeuren van de klant. Tevens legt SFDR aan de financiële instelling transparantievereisten op inzake rapportering om te vermijden dat bedrijven zich groener of duurzamer voordoen dan ze in werkelijkheid zijn.

Duurzame beleggingen volgens SFDR zijn investeringen in economische activiteiten die bijdragen tot een milieudoelstelling (bijvoorbeeld het beperken van het gebruik van fossiele brandstoffen) een sociale doelstelling (bijvoorbeeld een genderneutraal loonbeleid), telkens gekoppeld aan deugdelijk bestuur (bijvoorbeeld naleving van de belastingwetgeving). Bovendien mag de bijdrage van een economische activiteit aan de ene doelstelling geen nadelige invloed hebben op de andere doelstelling.

**EU-Taxonomie verordening:** De EU-Taxonomie is een raamwerk dat classificeert welke economische activiteiten ecologisch duurzaam zijn. De taxonomie hanteert hiervoor momenteel zes milieudoelstellingen:

- Bescherming van gezonde ecosystemen,
- Vermindering van en aanpassing aan klimaatverandering,
- Preventie en bestrijding van verontreiniging,
- Transitie naar een circulaire economie,
- Afvalpreventie en recycling,
- Het duurzame gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen.

De ecologisch duurzame activiteiten moeten substantieel bijdragen aan ten minste één ervan en geen ernstige afbreuk doen aan een van de andere vijf milieudoelstellingen.

**Principle of Adverse Impact (PAI):** De SFDR bepaalt ook in hoeverre negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (of Principal Adverse Impacts, PAI's) uitgesloten moeten worden én hoe je als belegger hiervoor expliciet kan kiezen.

Economische activiteiten kunnen positieve, maar ook nadelige effecten hebben op duurzaamheidsfactoren. Principal Adverse Impacts (PAI) duiden op de nadelige uitwerking van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals het milieu, het sociale kader, respect voor de mensenrechten, anti-corruptie en dergelijke.

Als belegger kan je milieu- en sociale thema's kiezen. Op die manier kunnen je beleggingen de nadelige effecten op de duurzaamheidsfactoren onder deze thema's beperken.