

Adviesbenadering Beleggingen



Inleiding

Sinds 3 januari 2018 geldt de MiFID II-wetgeving. Dat is de Europese Richtlijn die de markten voor financiële instrumenten reguleert, met drie doelstellingen:

- de transparantie op de financiële markten bevorderen,
- de belegger beter beschermen,
- een verdere uniformering van de Europese beleggingsmarkt nastreven.

In dit informatiedocument geeft KBC u graag een overzicht van hoe ons beleggingsadvies voldoet aan de gewijzigde MiFID-wetgeving, wat dat voor u als klant betekent en wat u op welk moment in het beleggingsproces precies van ons mag verwachten.

Inhoud

- Wat houdt vermogensadvies (Private Banking) en productadvies (Retail & Commercial Banking) in en waar zitten de verschillen?
- Op welke gegevens over u baseert KBC zich bij het geven van beleggingsadvies?
- Wat betekent de identificatieplicht voor u?
- Hoe bevestigt KBC uw duurzaamheidsvoorkeuren en hoe integreert KBC duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsadvies?
- Hoe neemt KBC de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking in haar adviesverlening?
- Welke beleggingsproducten kan KBC adviseren?
- Welke telefoongesprekken en elektronische mededelingen neemt KBC op en worden bewaard?
- Verklarende begrippenlijst.

Wat houdt vermogensadvies (Private Banking) en productadvies (Retail & Commercial Banking) in en waar zitten de verschillen?

Afhankelijk van de noden van uw vermogen wordt u bij KBC geserviced door een expertenteam in Retail & Commercial Banking op basis van productadvies of door experts en een relatiebeheerder in Private Banking op basis van vermogensadvies².

We verduidelijken de verschillen tussen de twee in een vergelijkende tabel en een verklarende begrippenlijst.

	Vermogensadvies	Productadvies
Contract		
Vermogensadviescontract	✓	
Adviesbenadering		
Advies houdt in dat wij volgende controles uitvoeren:		
• Overeenstemming met uw beleggersprofiel en uw persoonlijke duurzaamheidsvoorkeuren inzake beleggen.	✓	✓
• Impact op productconcentratie (vanaf 5 000 euro per beleggingsproduct, dit wil zeggen per ISIN-code)	✓	✓
• Impact op emittentconcentratie (vanaf 5 000 euro per emittentgroep)	✓	
• Evaluatie van uw kennis en ervaring ³	✓	✓
• Evaluatie van de beursvolgving van uw totale portefeuille	✓	
Neerslag van het advies en de controles in het 'overzicht van het advies' ⁴ .	✓	✓
Adviesbenadering onder Portefeuillebenadering: bij elk advies wordt er gekeken naar de risico's en de duurzaamheid van de totale portefeuille	✓	
Bij elk advies wordt er gekeken naar de risico's en de duurzaamheidsgraad van de individuele belegging	✓	✓

(1) In een uitlooptijd tot 31/12/2023 kunnen de bestaande vermogensadviescontracten in Retail verder blijven lopen. Daarna zal in Retail en Commercial Banking enkel nog het vermogensadviescontract VSC4Business mogelijk blijven (ook nieuwe contracten).

(2) KBC geeft advies op basis van zijn knowhow en beleggingsstrategie. We houden rekening met de politieke, economische en financiële toestand zoals die ons op dat ogenblik bekend is. Ons advies is gebaseerd op prognoses van de te verwachten ontwikkelingen op de financiële markten. Gelet op het complexe en vaak onvoorspelbare karakter van die markten, kan KBC niet garanderen of en in welke mate die prognoses zich zullen realiseren. KBC zal zijn opdracht naar best vermogen uitvoeren.

(3) Voor producten met een hefboomeffect of producten waar een grondige kennis voor nodig is en u onvoldoende ervaring bij KBC of andere financiële instellingen heeft, kan KBC slechts een beperkt bedrag positief adviseren.

(4) Als u over een digitale KBC-toepassing met inbox beschikt, ontvangt u dit document altijd digitaal. Gebruikt u geen digitale KBC-toepassingen, dan krijgt u het op papier.

Aan- en verkoopadvies als u er zelf om vraagt	✓	✓
Aan- en verkoopadvies op initiatief van de bank (bv. op basis van marktevoluties, geschiktheid voor de klant, de beleggingsstrategie, koersopportunities, enz.)	✓	(*)
Herbeleggingsadvies bij de vervaldag van een bestaande belegging	✓	✓
Periodieke geschiktheidsbeoordeling	✓	
Rapporteringen/Overzichten		
Algemene toelichting van de kosten verbonden aan de belegging, voorafgaand aan de transactie	✓	✓
Overzicht van de effectenrekening	✓	✓
Jaarlijks bezorgt KBC u een overzicht van de vergoedingen die van toepassing zijn bij de diverse beleggingen en beleggingsdiensten. U vindt dat overzicht ook op www.kbc.be en in het KBC-bankkantoor.	✓	✓

Voor Vermogensadvies breiden we onze adviesbenadering uit met termijnrekeningen, behalve voor termijnrekeningen korter dan 1 jaar.

Wilt u hier meer over weten en over hoe u een keuze maakt? Neem gerust contact op met een expert in uw KBC-bankkantoor of met KBC Live via (video)chat of telefoon.

() Bij productadvies kan KBC u, naar aanleiding van opportuniteiten voor een bepaald beleggingsproduct en in de mate dat u over voldoende liquiditeiten bij KBC beschikt, aan- en verkoopvoorstellen doen. KBC verbindt zich in geen geval om uw beleggingen systematisch en periodiek te evalueren. U blijft bovendien zelf verantwoordelijk om uw beleggingen op te volgen.*

Op welke gegevens over u baseert KBC zich bij het geven van beleggingsadvies?

KBC is verplicht om alle informatie over u in te zamelen die ze nodig heeft om u geschikt beleggingsadvies te kunnen geven. KBC doet dat op verschillende manieren.

- Via het Beleggersprofiel wint KBC informatie in over uw:
 - beleggingsdoelstellingen (uw geld behouden of laten opbrengen);
 - houding ten aanzien van risico's en risicovoorkeur;
 - financiële situatie;
 - beleggingshorizon (hoe lang u het geld dat u wilt beleggen kunt missen);
 - duurzaamheidsvoorkeuren betreffende uw beleggingen.
- KBC peilt uw kennis en ervaring via onze peiling naar productkennis en ervaring
- Om te controleren of beleggingen in lijn liggen met uw financiële draagkracht en uw vermogen om verliezen te dragen, kijkt KBC ook naar de bedragen op uw spaar- en beleggersrekeningen. KBC houdt rekening met alle spaar- en beleggersrekeningen die u bij KBC aanhoudt. We peilen eveneens naar uw financiële buffer en uw financiële plannen.
- Komt u in aanmerking voor vermogensadvies? Dan kan u ook bepaalde keuzes meedelen aan uw relatiebeheerder. Die worden bewaard in uw beleggersvoorkeuren, die vermeld zijn op uw portefeuilleoverzicht. Het gaat om volgende keuzes:
 - uw interesse in beleggingsproducten met een hefboom (enkel voor Private Banking klanten);
 - te behouden posities;
 - eigen voorkeuren in percentages Strategie Plus, lagere beursvolgving, eurozone i.p.v. wereld;
 - bedrag aan Leven-producten;
 - maximum percentage individuele aandelen.

Wat betekent de identificatieplicht voor u?

Europese financiële instellingen moeten alle transacties en gelijkgestelde acties in bepaalde financiële instrumenten melden aan hun toezichthouder. Voor de Belgische banken is dat de FSMA, de Autoriteit voor Financiële Markten en Diensten. Met deze wetgeving kan de FSMA een beter beeld krijgen van de markt, om marktbevingen en eventueel marktmisbruik of marktmanipulatie op te sporen.

Europa heeft daarom een identificatieplicht uitgewerkt. Die geldt voor natuurlijke personen en ondernemingen die handelen in beursgenoteerde financiële instrumenten, zoals aandelen, obligaties, warrants, staatsleningen en staatsbons.

Sommige beleggingsfondsen, beleggingsverzekeringen, termijnrekeningen, deposito's en kasbons vallen niet onder deze maatregel.

De identificatie is verplicht voor aan- en verkooptransacties, sommige transfers, vrijwillige corporate actions, schenkingen, overdrachten door overlijden en wanneer een vennootschap wordt ontbonden. Deze maatregel heeft geen fiscale gevolgen voor u.

Bent u een natuurlijke persoon, dan wordt u geïdentificeerd op basis van uw nationaliteit. Voor personen met de Belgische nationaliteit is dat het rijksregisternummer. Voor personen met een niet-Belgische nationaliteit is dat bijvoorbeeld het paspoort- of identiteitskaartnummer.

Bent u een onderneming, dan geldt uw Legal Entity Identifier, kortweg LEI. Als uw LEI vervalft bent u zelf verantwoordelijk voor de verlenging ervan. Zolang deze verlenging niet gebeurd is kan u geen beleggingstransacties meer uitvoeren.

Zodra uw identificatienummer of LEI bij ons bekend is, gebeurt die identificatie en rapportering automatisch, zodat u er niets van merkt bij uw beleggingsverrichtingen.

Hoe integreert KBC duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsadvies?

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

Ook in ons beleggingsadvies met betrekking tot fondsen en beleggingsverzekeringen is duurzaamheid een belangrijk thema. Deze doelstelling is inherent aanwezig in onze beleggingsstrategie en we breiden ons aanbod aan verantwoorde duurzame beleggingsproducten stelselmatig uit. We houden ook rekening met de eventuele negatieve impact van duurzaamheidsrisico's in de selectie van het beleggingsaanbod dat we adviseren.

Wat zijn duurzaamheidsrisico's? Dat zijn omstandigheden en gebeurtenissen op vlak van ecologisch, sociaal of 'goed bestuur' die, indien 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... Dat soort duurzaamheidsrisico's worden hoger ingeschat wanneer een emittent minder streng is op het gebied van ESG-standaarden.
- 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 (bijvoorbeeld delen van de auto-industrie),
 - veranderende productvoorkeuren van klanten (bijvoorbeeld voorkeur voor duurzamere producten),
 - moeilijkheden bij aanwervingen,
 - stijgende kosten (bijvoorbeeld verzekeringsmaatschappijen die te maken krijgen met schadeclaims als gevolg van veranderende weersomstandigheden).

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... 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.

Hoe neemt KBC de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking in haar adviesverlening?

We nemen in ons beleggingsadvies ook de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Met duurzaamheidsfactoren bedoelen we ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, respect voor de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping. We doen dit via een aandachtige selectie van het beleggingsaanbod dat we adviseren.

Het gespecialiseerd onderzoeksteam van KBC Asset Management NV wordt bijgestaan door de Responsible Investing Advisory board, een externe adviesraad van onafhankelijke experts (www.kbc.be/verantwoord-beleggen > [3 redenen om verantwoord te beleggen bij KBC](#) > [Onafhankelijke academici kijken mee](#)).

We houden in ons beleggingsaanbod, en bijgevolg in ons beleggingsadvies, als volgt rekening met duurzaamheidsrisico's en met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- We adviseren fondsen van KBC Asset Management NV die verantwoord beleggen. Die fondsen worden gekenmerkt door een positieve selectiemethodologie. De positieve selectiemethodologie is een combinatie van portefeuilledoelstellingen en ondersteuning van duurzame ontwikkeling. Meer informatie over de positieve selectiemethodologie en de concrete doelstellingen van fondsen die verantwoord beleggen is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > [Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen](#).
- Fondsen die verantwoord beleggen en die we adviseren, verkregen het Towards Sustainability Label of er loopt hiervoor een aanvraagprocedure. Dit label is een initiatief van Febelfin. Fondsen met dat label beantwoorden aan de volgende kenmerken:
 - een duidelijke strategie rond duurzaamheid;
 - erg schadelijke bedrijven of activiteiten worden uitgesloten;
 - een transparant beleid over maatschappelijk betwistbare praktijken, zoals kernenergie, belastingontwijking of de doodstraf.

Meer info over het label is te vinden op <http://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm>.

- Vennootschappen van de KBC-groep hebben een uitsluitingsbeleid voor alle beleggingsproducten hierboven vermeld in de 'lijst van producten waarvoor u bij KBC terecht kan voor advies'. Het uitsluitingsbeleid bepaalt dat niet belegd mag worden in bedrijven die betrokken zijn bij tabak, thermische steenkool, controversiële wapens, bedrijven die ernstig zondigen tegen het Global Compact van de Verenigde Naties en termijncontracten op landbouwproducten. Deze worden op een zwarte lijst geplaatst. Hierin wordt niet belegd. We verlenen hierover dan ook geen beleggingsadvies. Concrete informatie over deze uitsluitingen vindt u terug op www.kbc.com > [Duurzaam ondernemen](#) > [Regels en beleidslijnen hanteren](#) > [Blacklist van bedrijven en activiteiten](#) of met de zoekterm 'Blacklist' en 'KBC Group Investment Policy'. Het algemeen uitsluitingsbeleid dat van toepassing is op alle beleggingsproducten en de mogelijke uitzonderingen, kan u terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > [Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen](#).

- Er is ook een specifiek uitsluitingsbeleid voor fondsen van KBC Asset Management NV die verantwoord beleggen dat verder gaat dan het uitsluitingsbeleid dat geldt voor alle beleggingsproducten (zie hierboven). Er is specifieke aandacht voor wapens, fossiele brandstoffen, gokken, adult entertainment, bont en speciale ledersoorten, palmolie en controversiële regimes. Het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen kan u terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > [Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen](#).
- Daarnaast wordt met een aantal van de belangrijkste ongunstige effecten impliciet rekening gehouden via ons beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (Proxy Voting and Engagement Policy). Volgens de Proxy Voting and Engagement Policy laat KBC Asset Management NV zijn stem horen op aandeelhoudersvergaderingen en gaat het in dialoog met bedrijven, omdat KBC Asset Management NV ervan overtuigd is dat actief aandeelhouderschap op middellange en lange termijn een positieve invloed kan hebben op de bedrijven waarin het belegt. Voor meer informatie, zie [Proxy Voting and Engagement Policy: \(kbcgroup.eu\)](#) en de [Verklaring belangrijkste nadelige effecten op de duurzaamheid](#).

Meer informatie over de manier waarop KBC Asset Management NV rekening houdt met duurzaamheidsrisico's en met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is terug te vinden op <http://www.kbc.be/documentatie> > [Transparantie over duurzaamheidsrisico's en ongunstige effecten op duurzaamheid](#).

Via de digitale kanalen van KBC kan u enkel intekenen op beleggingsproducten die verantwoord beleggen die beantwoorden aan de criteria zoals hierboven beschreven. In de kantoren of via KBC Live ligt de focus op beleggingsproducten die verantwoord beleggen maar op basis van uw wensen en noden kan een alternatief aanbod worden voorgesteld.

Welke beleggingsproducten kan KBC adviseren?

KBC geeft afhankelijk advies⁽⁵⁾. Dat betekent dat de beleggingsproducten die we u adviseren hoofdzakelijk geselecteerd zijn uit een gamma beleggingsproducten die worden uitgegeven of aangeboden door:

- KBC zelf,
- een andere entiteit van de KBC-groep,
- of andere entiteiten die nauwe banden hebben met KBC.

Dat gamma wordt uitgebreid met andere beleggingsproducten zoals een aantal obligaties die KBC opvolgt en aandelen die opgenomen zijn in de advieslijst van KBC.

Het grote voordeel van die aanpak is dat we alleen maar beleggingsproducten adviseren die we ook goed kennen.

KBC geeft geen beleggingsadvies over:

- Aandelen uitgegeven door KBC Groep NV of hieraan gerelateerde vennootschappen (een overzicht hiervan vindt u terug op www.kbc.com),
- Beleggingsproducten uitgegeven door bedrijven opgenomen op de uitsluitingslijst van KBC Groep. Deze lijst kan u terugvinden op de [KBC Group Blacklist](#),
- Beleggingsproducten die u aanhoudt bij Bolero, en
- Beleggingsproducten die u zonder advies van KBC aankocht.

Voor welke types beleggingsproducten kunt u bij KBC Retail & KBC Commercial Banking terecht voor advies?

Type van beleggingsproducten	Aantal beleggingsproducten in scope ⁽⁶⁾	Emittent ⁽⁷⁾	Aantal emittenten
KBC-fondsen + beleggingsverzekeringen (tak 23)	> 2 500	KBC	
Spaarverzekeringen (tak 21 en tak 26)	0-25	KBC	
KBC-kasbons	0-25	KBC	
Staatsobligaties (België)	0-25	Derde partij	0-25
Obligaties uitgegeven door een entiteit van de KBC-groep	0-25	KBC	
Obligatie-uitgiftes die KBC begeleidt (jaarlijks)	0-25	Derde partij	0-25

⁽⁵⁾ 'Advies' betekent in dit document beleggingsadvies. Met 'KBC' wordt verwezen naar KBC Bank NV. Dit document heeft geen betrekking op de hedgingproducten.

⁽⁶⁾ Een aantal van de vermelde types beleggingsproducten heeft geen permanent aanbod. KBC biedt die producten aan, afhankelijk van de marktomstandigheden, van vraag en aanbod en van de economische situatie. U kunt altijd op www.kbc.be, in een KBC-bankkantoor of bij KBC Live terecht voor meer info.

⁽⁷⁾ Met KBC wordt in deze tabel hetzij KBC Bank NV, hetzij KBC Verzekeringen NV, hetzij een instelling voor collectieve belegging (ICB) beheerd door KBC Asset Management NV bedoeld.

Private Banking-klienten kunnen bovendien ook terecht bij KBC voor advies over de volgende types beleggingsproducten

Type van beleggingsproducten	Aantal beleggingsproducten in scope	Emittent	Aantal emittenten
Aandelenuniversum in advieslijst ⁽⁸⁾ van KBC Private Banking	250-2000	Derde partij	250-2000
Secundaire obligaties die KBC aanbiedt ⁽⁹⁾	25-2000	Derde partij	25-2000
Converteerbare obligaties ⁽⁹⁾	0-25	Derde partij	
Beursintroducties (aandelen) die KBC begeleidt (jaarlijks)	0-25	Derde partij	
Omgekeerd converteerbare obligaties	0-25	Derde partij	0-25
Derde partij fondsen ⁽¹⁰⁾	25-250	Derde partij	0-25
Eeuwigdurende obligaties	25-250	Derde partij	25-250
Aanvullend Tier 1-kapitaalinstrument uitgegeven door financiële instellingen	25-250	Derde partij(en)	25-250
ETF's en grondstoftrackers	25-250	Derde partij	0-25
Beursgenoteerde opties: opties op aandelen uit het aandelenuniversum PB	25-250	Derde partij	25-250
Coco's	0-25	Derde partij	0-25
tRACERS	0-25	KBC	
tJUMPERS	0-25	KBC	
Tier 2-kapitaalinstrumenten uitgegeven door financiële instellingen waarvan de uitgiftevoorwaarden niet voorzien in omzetting in aandelenkapitaal	0-25	Derde partij(en)	0-25

Algemene informatie over bovenstaande types beleggingsproducten

Om u zo goed mogelijk te informeren stelt KBC u het document '[Beleggingsvormen: sterke en zwakke punten](#)' ter beschikking. U kunt het gratis opvragen via uw KBC-bankkantoor of KBC Live, en op www.kbc.be. In dat document leest u meer over de aard van en de risico's verbonden aan de verschillende types beleggingsproducten.

Meer toelichting over de aanpak van KBC m.b.t. onze adviesbenadering kan u terugvinden in de [Algemene Bankvoorwaarden](#). Het [reglement effectenrekening](#) vult de Algemene Bankvoorwaarden aan.

In het [Reglement Transacties Financiële Instrumenten KBC Bank NV](#), vindt u de voorwaarden terug die betrekking hebben op de wederzijdse rechten en plichten van KBC Bank en de klant, wanneer KBC Bank voor de klant orders uitvoert in financiële instrumenten.

Welke telefoongesprekken en elektronische mededelingen neemt KBC op en bewaart KBC?

MiFID verplicht KBC ook om telefoongesprekken en elektronische mededelingen⁽¹¹⁾ die kunnen leiden tot transacties in beleggingsproducten, op te nemen en te bewaren. Daarnaast zijn opnames belangrijk voor bewijsdoeleinden.

Daarom nemen we de gesprekken en elektronische mededelingen met medewerkers van wie de taken betrekking hebben op beleggingen, op. Hebt u een gesprek met een expert of relatiebeheerder, of neemt dergelijke medewerker deel aan een groepsgesprek? Dan nemen we dat op en bewaren we die opnames gedurende 10 jaar. U kan een kopie van die opname opvragen.

⁽⁸⁾ KBC Bank en KBC Asset Management volgen ongeveer 250-2000 aandelen actief op. Voor die aandelen is altijd een actuele aanbeveling voorhanden. U kunt de lijst met gevolgde aandelen altijd terugvinden op de website www.kbc.be, zoekterm 'aandelenzoeker'.

⁽⁹⁾ Kunnen eveneens in Retail en Business Banking geadviseerd worden, maar uitsluitend voor rechtspersonen.

⁽¹⁰⁾ Dit zijn fondsen waarvoor KBC een distributieovereenkomst heeft afgesloten.

⁽¹¹⁾ Elektronische mededelingen zijn bv. videogesprekken, fax, e-mail, chat, onlinetoepassingen.

Verklarende begrippenlijst

Algoritmen: Onze beleggingsadviezen komen tot stand door een professioneel team beleggingsadviseurs dat de inzichten van economen, financieel analisten en strategen toepast en daarbij gebruik kan maken van geautomatiseerde toepassingen. Die geautomatiseerde toepassingen zijn gebaseerd op de werking van algoritmen die KBC zelf heeft ontworpen en actualiseert. Die algoritmen passen de adviesregels toe volgens de beleggingsstrategie van KBC Bank.

Beursvolging belegbaar vermogen: de beursvolging is de mate waarin uw belegging de bewegingen van de aandelenmarkten volgt. Hoe hoger de beursvolging, hoe meer beweging er kan zijn, met grotere risico's als gevolg. De beoordeling of de beursvolging nog geschikt is volgens uw beleggersprofiel gebeurt enkel op basis van uw belegbaar vermogen. Het geld dat u reserveert voor uw financiële buffer en grote geplande uitgaven wordt dus niet gebruikt in de berekening.

Duurzaamheidsvoorkeuren inzake beleggen: Om mee te bewegen met de samenleving, moeten wij – en bij uitbreiding de hele financiële sector – een aanzienlijke bijdrage leveren om de Europese klimaatdoelstellingen te halen. Deze doelstellingen bestaan er onder meer uit om tegen 2050 klimaatneutraal te zijn in Europa. De lat ligt hoog en de ambities voor milieu, maatschappij en goed bestuur staan ondertussen gekend als ESG.

ESG is de afkorting van Environmental, Social en (good) Governance. Wanneer we het hebben over ESG dan spreken we dus niet enkel over het milieu (E = Environmental), maar ook over hoe een bedrijf omgaat met zijn personeel en klanten en zijn rol in de samenleving (S = Social) en hoe goed een bedrijf bestuurd wordt (G = Governance).

De Europese duurzaamheidsdoelstellingen worden onder andere wettelijk geregeld in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (zie begrip) en de EU- taxonomieverordening (zie begrip). Op basis van deze twee wetgevingen en de Principle of Adverse Impact (PAI) (zie begrip) zal KBC in het Beleggersprofiel peilen naar uw duurzaamheidsvoorkeuren inzake beleggen. Voor de klanten in portefeuillebenadering met eigen duurzaamheidsvoorkeuren bevragen we via het Beleggersprofiel eveneens de gewenste duurzaamheidsgraad op portefeuilleniveau. De duurzaamheidsgraad is de mate (%) waarin de portefeuille bestaat uit beleggingen die voldoen aan minstens één van uw duurzaamheidsvoorkeuren. De controles op de door u gekozen duurzaamheidsgraad van de portefeuille zullen gebeuren op alle aan- en verkoopvoorstellen in het overzicht van het advies, dat wij u bij elk advies bezorgen.

Emittentconcentratie: geeft weer welk percentage van uw vermogen werd belegd in beleggingsproducten van dezelfde emittent of emittenten behorend tot dezelfde groep. Met "emittent" bedoelt KBC de uitgever van een financieel instrument. Deze uitgever kan een overheid, vennootschap of financiële instelling zijn. Voor elke emittent heeft KBC een maximale concentratie vastgesteld. Bij elk advies controleert KBC of die grens wordt gerespecteerd. De emittentconcentratie mag tot 30% van de totale portefeuille bedragen voor de emittenten met een rating⁽¹²⁾ gelijk aan of hoger dan AAA en 10% voor emittenten met een lagere rating maar minstens BBB. Voor emittenten met een rating van BB+ of lager, of waar KBC geen gegevens over heeft, geldt een concentratiemaximum van 5%. Voor sommige producten doet KBC geen berekening van de emittentconcentratie, zoals spaarrekeningen, kasbons, termijnrekeningen, beleggingsfondsen, beleggingsverzekeringen, opties... Het geld dat volgens uw beleggersprofiel gereserveerd is voor uw financiële buffer en grote geplande uitgaven wordt niet gebruikt in de controle op emittentconcentratie. De berekening van de concentratie houdt dus enkel rekening met het belegbaar vermogen.

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.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van beschikbare duurzaamheidsgegevens van de bedrijven waarin zij beleggen.

Hoewel de EU werkt aan een richtlijn die bedrijven verplicht duurzaamheidsinformatie te publiceren (Corporate Sustainability Reporting Directive), is deze wetgeving nog in de maak en zijn er dus momenteel nog weinig duurzaamheidsgegevens beschikbaar. Dit element zal dan ook (voorlopig) geen deel uitmaken van de "verantwoord-beleggen" methodologie bij KBC.

Financiële buffer: de financiële buffer is een onderdeel van het beleggersprofiel. Deze financiële reserve is geld dat je opzijzet voor onverwachte uitgaven, maar ook omdat het je financiële rust en zekerheid kan geven. KBC stelt een financiële buffer van minimum 5000 EUR voor. KBC houdt bij deze controle rekening met de bedragen op uw spaarrekening, beleggersrekening of bij Bolero (indien u als Private Banking klant voor doorstroming van de informatie hebt gekozen). U kan kiezen om dit bedrag te verhogen of te verklaren dat u dit bij een andere financiële instelling aanhoudt. In dat laatste geval engageert u zich om KBC zo snel mogelijk te informeren over eventuele wijzigingen in deze bedragen. Wanneer u belegt in een beleggingsplan, volstaat het dat u de tegenwaarde van 12 x de maandelijkse bijdrage op de rekening aanhoudt, als u voldoende spaarcapaciteit hebt.

Voor minderjarigen wordt standaard geen financiële buffer voorzien, tenzij de wettelijke vertegenwoordiger aangeeft dat hij dit wenst. Voor rechtspersonen wordt een andere systematiek toegepast, waarbij rekening wordt gehouden met het belegbaar vermogen en de statuten van de rechtspersoon.

Kennis- en ervaringsniveau: het niveau van uw kennis en ervaring overeenkomstig uw antwoorden op onze peiling naar productkennis en ervaring.

Overzicht van de effectenrekening: minstens elk kwartaal ontvangt u een overzicht van de beleggingen bewaard op uw effectenrekening bij KBC.

(12) Rating (kredietwaardigheid) toegekend door extern ratingagentschap (Standard & Poor's).

Overzicht van het advies: dit is een schriftelijke geschiktheidsverklaring die KBC u bezorgt bij het verstrekken van advies. In dat document specificeert KBC hoe het verstrekte advies aan uw voorkeuren, behoeften en andere kenmerken beantwoordt.

Indien u beschikt over een digitale toepassing van KBC met inbox ontvangt u die verklaring ook automatisch via een bericht afgeleverd in die digitale toepassing.

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 de 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.

Periodieke geschiktheidsbeoordeling: beoordeling van uw vermogen aan de hand van uw beleggersprofiel, een controle op uw financiële buffer, op de productconcentratie en een evaluatie van de beursvolging, met eventuele verbetervoorstellen. Dat gebeurt een of meerdere keren per jaar, zoals geregeld in het vermogensadviescontract.

Portefeuillebenadering: de portefeuillescore is het gewogen gemiddelde van de productscores van uw beleggingen en de cash in uw portefeuille, exclusief de cash die volgens uw beleggersprofiel gereserveerd is voor uw financiële buffer en grote, geplande uitgaven. Die mag niet hoger zijn dan de maximumscore die uw risicovoorkeur portefeuille toestaat. Een portefeuillebenadering vertrekt van een overzicht van uw beleggingen, uitgesplitst per activaklasse (cash, aandelen, rentedragend) en met aandacht voor spreiding in sectoren, munten en thema's. Met het oog op een optimale spreiding houdt KBC voor elk advies rekening met de doelportefeuille die per risicovoorkeur portefeuille een ideale spreiding weerspiegelt op basis van de KBC-beleggingsstrategie (die maandelijks wordt geactualiseerd).

Bij een portefeuillebenadering kunnen individuele beleggingsproducten met een productscore tot maximaal uw risicovoorkeur belegging geadviseerd worden, op voorwaarde dat het geheel van de portefeuille in lijn is met uw risicovoorkeur portefeuille. Uw risicovoorkeur portefeuille en uw risicovoorkeur belegging bepalen we in uw Beleggersprofiel.

Productconcentratie: geeft weer welk percentage van uw vermogen in een beleggingsproduct werd belegd. Voor elk beleggingsproduct heeft KBC een maximale productconcentratie vastgesteld. Bij elk advies controleert KBC of die grens wordt gerespecteerd. Het geldt dat volgens uw beleggersprofiel gereserveerd is voor uw financiële buffer en grote geplande uitgaven wordt niet gebruikt in de controle op productconcentratie. De berekening van de concentratie houdt dus enkel rekening met het belegbare vermogen.

Productscore: dit is de score per beleggingsproduct die wordt bepaald op basis van zes parameters. Die parameters bieden een brede invalshoek om risico's te beoordelen en resulteren in een numerieke score van 1 tot 7. Hoe hoger de productscore, hoe risicovoller het product.

Profielbenadering: de productscore van elke belegging mag niet hoger zijn dan de maximumscore die uw risicovoorkeur belegging toestaat.

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 transparantie-vereisten 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.