



“Responsible Investing wordt stilaan de norm binnen KBC”



Filip Ferrante
Director Corporate Sustainability
KBC Group

ABSTRACT

At KBC, sustainability is an integral part of the group strategy: we want to play our role in society and hence we explicitly make more sustainable choices ourselves, but we also help our customers in their sustainable transition. We certainly do this in our mutual investment funds. In 1992 KBC was the first financial institution to launch a Responsible Investing fund on the Belgian market, and since then we have not been idle, says Filip Ferrante, Director Corporate Sustainability at KBC Group. We apply strict criteria and exclude weapons and fossil fuels, amongst other things. KBC has its responsible investment criteria assessed in two ways: on the one hand by the Responsible Investing Advisory Board, an independent advisory board of academics, and on the other by complying fully with the requirements of the 'Towards Sustainability' label. In this way, we guarantee our investors that their funds are invested in a responsible way. Responsible Investing is becoming the norm within KBC, and we welcome this wholeheartedly.

KBC is een geïntegreerde bank-verzekeraar, actief in België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije en Bulgarije. Ruim 40 000 collega's helpen de dromen van onze meer dan 12 miljoen klanten wereldwijd te verwezenlijken en te beschermen. In België staan 15 800 medewerkers klaar voor 3,8 miljoen klanten. Duurzaamheid maakt integraal deel uit van de groepsstrategie. In 1992 lanceerde KBC als eerste op de Belgische markt een verantwoord beleggingsfonds, en sindsdien hebben we niet stilgezeten. Een gesprek met Filip Ferrante, Director Corporate Sustainability, KBC Group.

Wat betekent duurzaam bankieren voor KBC en hoe vertaalt zich dat naar een duurzaam productaanbod?

Het laatste klimaatrapport van de Verenigde Naties was duidelijk: de opwarming van de aarde gaat sneller dan verwacht; duurzamer ondernemen is dus niet langer een optie maar een noodzaak. Bij KBC hebben we die boodschap begrepen. Als bank-verzekeraar leveren we een belangrijke bijdrage in de strijd tegen de klimaatopwarming. We starten vanuit twee verschillende invalshoeken om te 'vergroenen': we maken zelf uitgesproken duurzamere keuzes én we helpen onze klanten in die duurzame transitie.

Als bank-verzekeraar moeten we onze eigen klimaatrisico's en die van onze stakeholders in kaart brengen om ze nadien te beheersen en te beperken. Klanten helpen in de duurzame transitie betekent ook dat we hun tools aanreiken om hun eigen voetafdruk te meten. Want meten is weten. Met de



verzamelde gegevens gaan we dan samen met de klant aan de slag om zijn ecologische voetafdruk te verkleinen. Daarnaast gaat KBC zelf ook aan de slag. We ontwikkelen producten en diensten die focussen op een lagere milieuvoetafdruk. Daar waar onze eigen mogelijkheden stoppen om de milieuvoetafdruk van onze klanten te verkleinen, doen we een beroep op externe partners zoals Encon om klanten verder te begeleiden. Zo zijn we een motor in de duurzame transitie.

Waarin onderscheidt de duurzaamheidsaanpak van KBC zich? Waar legt u accenten?

KBC heeft onder meer een sterk milieubeleid uitgewerkt waarbij we een duurzame, koolstofarme en klimaatbestendige samenleving ondersteunen. We financieren dan ook geen ontginning van of energieopwekking uit steen- of bruinkool. Bovendien zeggen we neen tegen financiering voor exploratie en ontginning van nieuwe olie- of gasvelden. We zoeken continu manieren om onze eigen voetafdruk te verkleinen. Als bank-verzekeraar hebben we vooral een indirecte milieu-impact. Maar sinds 2015 zetten we ons ook in om via eigen activiteiten onze directe milieuvoetafdruk te beheersen. We startten met het meten van onze groepswijde uitstoot en bereikten daardoor al een reductie van 71% in onze broeikasgasemissies.

Hoe doen we dat? In 2021 verbruikten we in alle Belgische vennootschappen 100% hernieuwbare energie en installeerden we nog meer zonnepanelen op gebouwen die we zelf bezitten en exploiteren. We lanceerden voor onze medewerkers in België een nieuw mobiliteitsbeleid met focus op 'vergroenen': meer stimulansen voor openbaar vervoer, fietsen en elektrische auto's. Vanaf maart 2021 voegden we elektrische auto's toe aan ons aanbod van leaseauto's. Sindsdien is ongeveer een op de twee bestelde auto's volledig elektrisch. Het is onze ambitie om tegen 2025 over te schakelen op een volledig elektrisch wagenpark. De belofte om vanaf 2021 netto klimaatneutraal te zijn voor onze eigen voetafdruk werd waargemaakt door onze resterende emissies te compenseren met de aankoop van carbon credits van kwaliteitsvolle klimaatprojecten. Tegelijkertijd blijven we inzetten op het verminderen van die resterende emissies.

Duurzaamheid gaat echter verder dan alleen milieu of klimaat. Zo bracht KBC Groep in augustus als eerste financiële instelling in België een sociale obligatielening ('social bond') uit. Deze uitgifte zal worden aangewend voor de financiering van projecten in de ziekenhuissector. Zo vergroten we ook onze sociale impact. Ook binnen onze verantwoorde fondsen houden wij zowel het milieu als sociale thema's alsook bestuurlijke zaken nauwlettend in het oog.

Hoort de defensiesector thuis in een duurzaam of verantwoord beleggingsproduct? Heeft de oorlog in Oekraïne de benadering van jullie instelling t.o.v. de defensiesector gewijzigd?

Nee, we hebben ons beleid niet gewijzigd naar aanleiding van de oorlog in Oekraïne. Uiteraard zijn controversiële wapens in geen enkele van onze fondsen toegelaten. Daarnaast worden bedrijven die betrokken zijn bij conventionele wapens (zoals handvuurwapens en militaire voertuigen) of militaire contracten niet toegelaten in onze fondsen die verantwoord beleggen. Bovendien sluiten we ook veel bedrijven uit in de luchtvaartsector die wapen-gerelateerde activiteiten hebben. We willen geen wapens in onze verantwoorde beleggingsfondsen, en daar houden we ons aan. We zijn ook trots dat KBC opgenomen is in de Hall of Fame van Don't Bank on the Bomb/PAX met onze volledige uitsluiting van nucleaire wapens.

In welke activiteiten uit de energiesector kan een verantwoord beleggingsproduct beleggen? Horen aardgas en kernenergie thuis in een verantwoorde beleggingsportefeuille? Zo ja, onder welke voorwaarden?

Fossiele brandstoffen worden geweerd uit al onze verantwoorde beleggingsfondsen, en daarin zijn we toch bij de strengste op de markt. Alle bedrijven uit de energiesector zijn uitgesloten omdat die bedrijven rechtstreeks in verband kunnen worden gebracht met fossiele brandstoffen. Het betreft grote, verticaal geïntegreerde oliemaatschappijen, maar ook raffinage en transport.

Daarnaast worden ook bedrijven uit de metaal- en mijnbouwsector die fossiele brandstoffen (steenkool, olie en gas) ontginnen en verkopen, uitgesloten. Er wordt een uitzondering gemaakt voor steenkool die wordt gebruikt voor de productie van staal (metallurgisch staal), omdat staal - behalve bij recycling - alleen efficiënt kan worden geproduceerd met behulp van steenkool. Ook voor nutsbedrijven hanteren we dezelfde strenge criteria.

We voorzien wél de mogelijkheid om te beleggen in 'Green bonds' van energiebedrijven, als deze beantwoorden aan de ICMA-principes. Zo ondersteunen we mee de transitie naar een koolstofarme maatschappij.

Welke interne en externe factoren spelen mee in het bepalen van een 'duurzaam' beleggingsbeleid?

In de beleggingsfondsen willen we enerzijds onze negatieve impact beperken en anderzijds onze positieve impact vergroten en maken daarbij deel uit van de strategie van KBC Groep.

Via strikte uitsluitingscriteria willen we de negatieve impact beperken. Denk aan uitsluiting van tabak, wapens en fossiele brandstoffen. Anderzijds willen we de positieve impact vergroten door te beleggen in bedrijven die verantwoord ondernemen. Daarnaast zetten we ook almaar meer in op Proxy Voting en gaan we het gesprek aan met bedrijven om ESG-issues te bespreken (Engagement).

We houden een vinger aan de pols via de Responsible Investing advisory board: dat is een onafhankelijke raad van academici, die zoekt naar een almaar betere invulling van verantwoord beleggen. Elke wijziging die KBC doorvoert aan de verantwoorde methodologieën moet hun toets eerst doorstaan. Op die manier houdt KBC een vinger aan de pols met maatschappelijke tendensen en blijven we onszelf continu uitdagen.

AANBOD EN VRAAG VOOR VERANTWOORDE BELEGGINGSPRODUCTEN

Hoe verklaren jullie de stijging van het volume aan verantwoorde producten: is dit vooral gevolg van toenemende vraag door klanten of eerder een gevolg van het commercieel beleid van banken?

Verantwoord beleggen wordt bij KBC stilaan de norm. Voor nieuwe beleggingen kiezen onze Belgische klanten al voor meer dan de helft van hun inleg voor verantwoorde beleggingen en dit percentage stijgt nog maandelijks. Daarvoor zijn zij meerdere redenen. Er is zeker meer vraag bij klanten. 'Duurzaamheid' is uit de nichesfeer gehaald en is mainstream geworden. De gevolgen van de klimaatopwarming - denk aan de overstromingen in Wallonië, maar ook periodes van intense droogte - hebben het bewustzijn sterk vergroot.



Daarnaast heeft KBC een veel groter aanbod fondsen die verantwoord beleggen dan enkele jaren terug: we bieden zowel thematische aandelenfondsen als gemengde, goed gediversifieerde strategiefondsen. Daarvoor worden nieuwe fondsen gecreëerd, maar almaar meer wijzigen we het beleggingsbeleid van bestaande, conventionele artikel-6 fondsen. Zo hebben we vorig jaar al onze KBC-pensioenspaarfondsen omgevormd naar verantwoorde fondsen.

In ons beleggingsadvies aan klanten stellen we als eerste aanbod verantwoorde fondsen voor, in onze digitale processen is dit vaak het enige aanbod! De combinatie van al deze factoren zien we in de cijfers: KBC Groep beheerde in 2016 voor 2,8 miljard euro beleggingen in verantwoorde fondsen, in 2021 was dat al 31,7 miljard euro. Dat is een forse groei.

Hoe reëel ervaren jullie het gevaar op greenwashing? Zijn de huidige wettelijke en vrijwillige initiatieven voldoende?

Met de invoering van diverse wetgevende initiatieven wil Europa 'greenwashing' tegengaan en de vergelijking van verantwoorde beleggingsfondsen mogelijk maken. Maar die initiatieven moeten ook de transitie versnellen: weg van vervuilende bedrijfsactiviteiten en fossiele brandstoffen en richting een duurzame ontwikkeling zoals hernieuwbare energie.

De belangrijkste wetgevende initiatieven met gevolgen voor de belegger zijn: de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), de EU-taxonomie, de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en de Europese beleggingsrichtlijn MiFID II. Die initiatieven moeten leiden tot extra transparantie.

KBC heeft al meer dan 30 jaar expertise in verantwoord beleggen. KBC laat zich op twee manieren toetsen op vlak van verantwoord beleggen: enerzijds door de Responsible Investing Advisory Board, die we eerder al hebben aangehaald, en anderzijds door middel van het Towards Sustainability-label.

De KBC-fondsen die verantwoord beleggen worden jaarlijks gescreend door het onafhankelijke Central Labelling Agency om na te gaan of de fondsen voldoen aan de vereisten van het Towards Sustainability-label. Doorstaan de fondsen de screening, dan mogen ze gedurende één jaar het 'Towards Sustainability'-label dragen.

Hoe ervaren jullie bezorgdheden en afwegingen bij jullie klanten over het rendement van verantwoorde producten?

Bij KBC AM zijn we op basis van eigen bevindingen, maar ook wetenschappelijke studies en gegevens van financiële dienstverleners, ervan overtuigd dat verantwoorde fondsen op lange termijn gelijkaardige rendementen halen in vergelijking met conventionele beleggingsfondsen. Deze boodschap geven we ook mee aan onze klanten: kiezen voor verantwoord beleggen kost je geen rendement op langere termijn, en beleggen doe je altijd op lange termijn.

Hoe gaan jullie om met conflicten tussen rendement en duurzaamheidscriteria in portfolioconstructie en -beheer?

KBC wil een referentie zijn in verantwoord beleggen en we hanteren strikte uitsluitingscriteria: bedrijven en landen die met hun activiteiten - of de manier waarop ze die activiteiten uitvoeren - zwaar indruisen tegen de principes van duurzaamheid worden uitgesloten uit alle verantwoorde



beleggingsfondsen. Denk aan tabaksbedrijven, maar ook de fossiele brandstoffensector of bedrijven actief in de wapenindustrie.

Bij KBC willen we deze strenge criteria verzoenen met rendement. We moeten voor ogen houden dat een klant belegt om een financiële meerwaarde te halen, die de klant niet kan behalen met een risicovrij alternatief zoals de spaarrekening. Ook bij verantwoorde fondsen blijft het rendement cruciaal.

Zowel academici als vermogensbeheerders verrichtten al veel onderzoek naar mogelijke verschillen in rendement tussen conventioneel en verantwoord beleggen. Het goede nieuws is dat een financiële meerwaarde op lange termijn hand in hand kan gaan met een maatschappelijke meerwaarde.

Hoe zien jullie verantwoord beleggen evolueren in de toekomst?

Verantwoord beleggen zal hand in hand gaan met extra transparantie: Europese reglementering zoals de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), de EU-taxonomie, de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) worden momenteel uitgerold, maar dit is een proces van lange adem. De databeschikbaarheid en -betrouwbaarheid van ESG-data is vandaag niet altijd top, maar dat zal in de toekomst – wanneer bedrijven uitgebreid moeten rapporteren over hun eigen duurzaamheidsimpact – flink verbeteren.

De Europese beleggingsrichtlijn MiFID II werd in augustus ook aangepast om duurzaamheidsvoorkeuren te capteren, maar het is te vroeg om hier al conclusies uit te trekken.