

Vragen algemene vergadering KBC - dhr. Rogier Barberien

1) kbc biedt naast bancaire diensten ook verzekeringsproducten aan. Welk % van klanten bezit ook verzekeringsproducten. En hoeveel producten bezitten zij? Graag aparte cijfers voor alle kernmarkten.

In onderstaande tabel vermelden we per kernland het totaal aantal cliënten met minstens één bank of minstens één verzekeringsproduct (lijn a), het totaal aantal verzekeringscliënten (lijn b), het aantal cliënten met minstens één bank en één verzekeringsproduct (lijn c) en tot slot ook het aantal stabiele bankverzekeringscliënten (lijn d).

Enkele aandachtspunten:

- In Tsjechië is het aantal bankverzekeringscliënten en stabiele bankverzekeringscliënten berekend enkel binnen het bankkanaal en omvat het niet deze binnen de diverse groepsmaatschappijen.
- In België wordt het aantal bankverzekeringscliënten en stabiele bankverzekeringscliënten berekend op gezinsniveau.
- In Ierland is een ander business model van toepassing en verkopen we op dit ogenblik enkel verzekeringsproducten van andere verzekeraars. Bijgevolg hebben we vandaag in Ierland geen eigen verzekeringscliënten.
- Het % cliënten dat ook verzekeringsproducten bezit is moeilijk vergelijkbaar over de landen omdat dit percentage een gevolg is van diverse factoren (lokale positie van de bank maar ook van de verzekeraar, recente acquisities zoals UBB in Bulgarije, andere berekeningsmethode in België en Tsjechië,).

	cijfers in '000	België(1)	Tsjechië	Slovakije	Hongarije	Bulgarije	Ierland
a	Totaal aantal cliënten (*)	1547	3539	577	1825	1452	262
b	Aantal verzekeringscliënten	786	1184	330	1103	439	-
c	Aantal bankverzekeringscliënten (**)	771	175	113	307	68	-
d	Aantal stabiele bankverzekeringscliënten (***)	345	91	33	77	29	-
b/a	% van het totaal aantal cliënten dat ook verzekeringsproducten bezit	50.8%	33.5%	57.2%	60.4%	30.2%	-
c/a	% van het totaal aantal cliënten dat minstens één bank en één verzekeringsproduct bezit	49.8%	4.9%	19.6%	16.8%	4.7%	-
	(1) In België vermelden we het aantal cliënten (lijnen a, b, c en d) op gezinsniveau						
	(*) cliënten binnen het land met minstens één verzekeringsproduct of minstens één bankproduct						
	(**) bankcliënten met minstens één verzekeringsproduct						
	(***) cliënten met minstens 2 (in België 3) bank en 2 (in België 3) verzekeringsproducten.						

- 2) Hoeveel aandelen bezitten de fondsen onder beheer van kbc van Ackermans VH, KBC Ancora, KBC Group, Xerox.

De beleggingsfondsen die beheerd worden door KBC Asset Management behoren niet tot de KBC Groepsstructuur. Deze vraag belangt dus in eerste instantie de aandeelhouders of deelbewijshouders van de betrokken aan en hoort bijgevolg thuis op de algemene vergadering van deze fondsen, waarbij elk fonds dan ook nog eens een aparte juridische entiteit is. De publieke informatie met betrekking tot de participaties van de betrokken fondsen is voor elk fonds terug te vinden in het laatste periodiek verslag (jaarverslag of halfjaarverslag), dat kan worden geraadpleegd op de website.

Hoe dan ook bedroeg de positie van alle fondsen samen in de betrokken aandelen per einde boekjaar, op 31/12/2017:

Aandeel	Aantal aandelen	Percentage van de aandelen
Ackermans VH	189,358	0.57%
KBC Ancora	384,395	0.49%
KBC Group	1,779,707	0.43%
Xerox	893,122	0.35%

3) Elk fonds is verplicht om zowel een jaar- als halfjaarverslag te publiceren. In deze verslagen wordt oa de aandelen/obligatie posities bekendgemaakt van de fondsen. Het nadeel van deze methode is dat er slechts tweemaal per jaar meer informatie over de fondsen bekend wordt gemaakt. Een concurrent (Dierickx Leys) past sinds enkele jaren een systeem toe waarbij posities dagelijks worden aangepast (zowel qua aantallen als waarde) en op hun website worden gepubliceerd. Is dit een systeem waar KBC eventueel interesse in heeft om dit toe te passen? Zo ja, wanneer zou de bank dit willen implementeren? Zo nee, waarom niet?

KBC heeft geen plannen om posities van fondsen op dagbasis publiek te maken. KBC stelt voor elk van zijn fondsen op zijn website een zogenaamde fondsenfiche ter beschikking met de meest recente informatie over het betrokken fondsen: de beschrijving van de kenmerken (inclusief het beleggingsbeleid), de evolutie in termen van rendement, de spreiding van het fonds over activaklassen, sectoren, regio's en munten, een vrij uitgebreide recente commentaar van de fondsbeheerder, alsook de top 10 van de posities van het fonds. Deze informatie wordt ons inziens op een zeer begrijpelijke manier voorgesteld aan de belegger. Dit geheel lijkt ons relevanter dan een loutere lijst van posities, ongeacht hun omvang. Deze manier van voorstellen sluit ook aan bij wat we zien bij de grotere spelers in de markt, ook internationaal. Bij sommigen worden posities pas openbaar gemaakt na geruime tijd, om beïnvloeding van de markt te voorkomen.

4) Hoeveel algemene vergaderingen hebben de beheerders van de fondsen van KBC bezocht? Graag ook namen van de bedrijven

In 2017 heeft KBC AM via proxy voting deelgenomen aan 157 algemene en buitengewone aandeelhoudersvergaderingen. In totaal werd voor 135 unieke bedrijven gestemd met de aandelen van beleggingsfondsen die door KBC AM worden beheerd.

5) Hoe vaak hebben de beheerders tijdens de algemene vergadering tegengestemd op een agendapunt? (Graag een overzicht van algemene vergaderingen waar is tegengestemd)

Bij de 157 aandeelhoudersvergaderingen waar de KBC-fondsen aan deelnamen, zijn er in totaal 1822 resoluties gestemd. Op 293 resoluties of iets meer dan 15% van de totale resoluties stemden de fondsen tegen; op 7 onthielden de fondsen zich. De tegenstemmen concentreerden zich op 118 aandeelhoudersvergaderingen van 95 bedrijven.

6) Worden de effecten in bezit van de fondsen uitgeleend aan shortsellers? Zo ja, Welke effecten zijn uitgeleend geweest? En tegen welke vergoeding?

Uitlening van effecten in de beleggingsfondsen is afhankelijk van het type fonds. Of een fonds in aanmerking komt voor uitlening van effecten, wordt opgenomen in de prospectus van het fonds; duurzame beleggingsfondsen lenen bijvoorbeeld nooit aandelen uit.

Voor de uitlening van aandelen heeft KBC Asset Management Goldman Sachs aangesteld als "lending agent". In zijn rol als lending agent, gaat Goldman Sachs op zoek de beste opportuniteit om het rendement voortkomend uit de uitlening van aandelen in portefeuille bij de toegelaten fondsen te maximaliseren.

KBC Asset Management heeft geen zicht op de uiteindelijke gebruiker van de uitgeleende positie.

De fondsen kunnen aandelen uitlenen beschikbaar op 31 verschillende markten. Op 26 april werd ongeveer EUR 773 miljoen uit een beschikbare pool van EUR 26.2 miljard aandelen uitgeleend. De 10 aandelen die voor de grootste inkomsten uit lending zorgden in 2017 waren: Aurelias (Duitsland), Royal Dutch (Nederland), Stroer Out-of-Home Media (Duitsland), Wirecard (Duitsland), Aegon (Nederland), Anheuser-Busch Inbev (België), Byd (Hong Kong), UBI Banca (Italië), Philips Electronics (Nederland), Ageas (België).

De inkomsten uit uitlening van instrumenten worden gepubliceerd in de jaarverslagen van de fondsen. De totale bruto inkomsten uit uitlening van aandelen bedroeg EUR 8.3 miljoen in 2017, waarvan zoals bij prospectus bepaald 65% ten goede komt aan de beleggingsfondsen.

7) Hebben de fondsen van KBC effecten in portefeuille waarvan men verplicht was een transparantiemelding door te geven aan de toezichthouder? (Bijvoorbeeld overschrijving van 3% in bedrijf x). Om welke aandelen gaat het (en graag ook de respectievelijke percentages van bezit).

In 2017 werden conform de transparantiewetgeving de volgende meldingen gedaan door de dienst Compliance van KBC Asset Management aan de bevoegde autoriteiten en de betrokken emittenten (Leifheit, QRF, Jensen Group, Recticel, Advanced Metallurgical Group, Hypoport, B.R.A.I.N. Biotechnology Research & Information Network, Tessenderlo Group, CP Invest). Men merke op dat in het geval van Tessenderlo de statuten een drempel van 1%, dit is lager dan de wettelijk voorziene drempel, opleggen. Deze informatie is steeds publiek toegankelijk op de websites van de betrokken autoriteiten.

8) Hoeveel aandelen NBB had KBC in haar bezit op 31/12/2017? Zijn er in 2018 aandelen bijgekomen of net verkocht? Hoeveel?

9) Wat is het maximum aantal aandelen NBB dat KBC in haar bezit heeft gehad. In welk jaar was dit?

KBC had 10 jaar geleden 8.212 NBB aandelen in bezit. Sinds 2013 werd deze positie geleidelijk afgebouwd tot 6.044 aandelen per einde 2017 (en 6818 begin 2017). Geen wijziging in 2018.

10) Hoeveel aandelen NBB bewaart KBC als bewaarder (lees: in gedematerialiseerde vorm op effectenrekeningen) voor derden?

Aangezien het gaat om tegoeden van derden (cliëntentegoeden) kan het cijfer niet gegeven worden (discretieplicht).

11) Elk jaar moet ik vaststellen dat KBC steeds aanwezig is op de algemene vergadering van NBB wat positief is. Wat minder positief is, is dat ze steeds alle agendapunten goedkeurt wetende dat ze in hoedanigheid van aandeelhouder benadeeld wordt.

a) Uiteraard is het volste recht van KBC als eigenaar van deze effecten te stemmen hoe dat zij wilt. Graag had ik wel geweten waarom KBC telkens deze positie inneemt met het besef dat hierdoor haar eigen rechten en die van haar aandeelhouders beschadigt?

b) Op welk niveau wordt de beslissing genomen over welke stem de bank gaat uitbrengen op de algemene vergadering? Wordt dit behandeld op de raad van bestuur van KBC group?

c) De boerenbond is naast grootaandeelhouder van KBC ook vertegenwoordigd in de regentenraad van de NBB. Daarnaast is ze ook vertegenwoordigd in de raad van bestuur van KBC. Wordt ze tijdens een raad van bestuur gewezen op haar verantwoordelijkheid die ze draagt tegenover de aandeelhouders van de NBB waaronder KBC?

a) KBC is niet verplicht haar stemgedrag op de algemene vergadering van de NBB te verantwoorden.

b) De beslissing omtrent de belegging in aandelen NBB is geen zaak voor de Raad van Bestuur.

c) Het komt aan de organisatie zelf toe om de houding van haar vertegenwoordiger te bepalen. Dit is geen zaak voor KBC.

12) Hoeveel aandelen NBB heeft KBC in haar fondsen onder beheer. Indien er geen aandelen zijn in de fondsen, waarom niet?

De beleggingsfondsen die beheerd worden door KBC Asset Management behoren niet tot de KBC Groepsstructuur. Deze vraag belangt dus de aandeelhouders of deelbewijshouders van de betrokken aan en hoort bijgevolg thuis op de algemene vergadering van deze fondsen, waarbij elk fonds dan ook nog eens een aparte juridische entiteit is. De publieke informatie met betrekking tot de participaties van de betrokken fondsen is voor elk fonds terug te vinden in het laatste periodiek verslag (jaarverslag of halfjaarverslag), dat kan worden geraadpleegd op de website.

Hoe dan ook, in de laatste periodieke verslagen staan geen aandelen NBB vermeld. Dat er niet werd belegd in aandelen NBB heeft volgende redenen. Passieve beleggingsfondsen kopen het aandeel niet omdat het niet voorkomt in de gebruikte beursindexen die de passieve beleggingsfondsen van KBC Asset Management als referentie-index gebruiken. Actieve aandelenfondsen kopen het aandeel niet omdat het aandeel te illiquide is om in te beleggen; met een gemiddeld dagelijks verhandeld volume lager dan EUR 200,000 per dag is er immers onvoldoende liquiditeit om een relevante positie op te bouwen in een beleggingsfonds; het aandeel wordt dan ook niet actief opgevolgd door KBC Asset Management.