

**WINSTDELINGSREGLEMENT
VAN HET AFGEZONDERD FONDS**

« ETHIAS STAD EN OCMW GENT 21 »

Huidig winstdelingsreglement is een wezenlijk onderdeel van de pensioenverzekeringsovereenkomst van de eerste pijler, de overeenkomsten bijdragenverzekering **nr. FP 025, FP 027, FP 302C** en de groepsverzekeringsovereenkomst 8505GV onderschreven door de stad en het OCMW van Gent en HZC Oost-Vlaanderen, hierna “de verzekeringnemers”.

Dit reglement treedt in werking op **2 april 2015**. Het vernietigt en vervangt elke vroegere bepaling.

Dit reglement zal als bijlage gehecht worden aan de pensioenverzekeringsovereenkomst van de eerste pijler, de overeenkomsten bijdragenverzekering en de groepsverzekeringsovereenkomst waarop het betrekking heeft.

§1. **Ethias nv**, verzekeringsonderneming toegelaten onder het nr. 0196 voor de beoefening van alle verzekeringstakken Niet-leven, de levensverzekeringen, de bruidsschats- en geboorteverzekeringen (KB van 4 en 13 juli 1979, BS van 14 juli 1979) alsook de kapitalisatieverrichtingen (Beslissing CBFA van 9 januari 2007, BS van 16 januari 2007), RPR Luik BTW BE 0404.484.654, met maatschappelijke zetel in de rue des Croisiers 24 te 4000 LUIK, hierna “Ethias” genoemd, heeft in haar schoot een afgezonderd fonds opgericht met de naam “**Ethias Stad en OCMW GENT 21**”, hierna aangeduid met de uitdrukking “het Fonds”.

§2. Dit Fonds is bestemd voor het **dynamisch beheer in tak 21** van de dekkingsactiva van de afgezonderde reserves van de bovenvermelde verzekeringen onderschreven door de verzekeringnemers. Deze activa zijn gescheiden van de andere door Ethias beheerde activa en maken het voorwerp uit van een afzonderlijk beheer in het kader van het huidige Fonds.

Ethias kan, mits voorafgaandelijke kennisgeving van zes maanden aan de verzekeringnemers, het beheer van het Fonds bij wijze van mandaat geheel of gedeeltelijk overdragen aan een financieel mandataris.

§1. Het fonds heeft als doel een maximaal rendement te bereiken rekening houdend met een beperking van het financiële risico.

§2. De investeringen worden uitgevoerd conform met de verplichtingen die ter zake aan de verzekeraars worden opgelegd door de wet van 9 juli 1975 met betrekking tot de controle van de verzekeringsondernemingen (hierna de “controlewet”) en zijn uitvoeringsbesluiten, meer bepaald het koninklijk besluit van 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen (hierna het “algemeen reglement”).

§3. De beleggingen worden hoofdzakelijk uitgevoerd in obligaties en aandelen, volgens de hieronder vermelde verdeelsleutel. Deze aangepaste en evenwichtige verdeelsleutel laat toe veiligheid en rendement te verenigen.

Categorieën van activa	Minimale verhouding	Maximale verhouding
------------------------	---------------------	---------------------

Obligaties en gelijkgestelde instrumenten	Obligaties en gelijkgestelde effecten		
	Participaties in instellingen voor collectieve belegging in obligaties		
	Zicht- of termijnrekeningen geopend bij kredietinstellingen	80%	100 %
Aandelen en gelijkgestelde instrumenten	Andere instrumenten van de monetaire en kapitaalmarkt (bewijzen van afgifte, schatkistcertificaten en andere)		
	Aandelen		
Aandelen en gelijkgestelde instrumenten	Participaties in instellingen voor collectieve belegging in aandelen	0 %	20 %
Afgeleide producten	Afgeleide producten (opties en andere), uitgedrukt in termen van verplichting	0 %	5 %
Vastgoed	Reële vastgoedrechten		
	Vastgoedcertificaten	0 %	5 %

De volgende technieken en financiële instrumenten worden niet gebruikt in het beheer van het Fonds :

- de vastgoedinvesteringen in de vorm van gebouwen;
- de waarden in goud;
- de leningen van alle aard;
- de obligaties van het type “reverse convertible”.

De beleggingen worden uitgevoerd in hoge kwaliteitswaarden :

- voor ten minste 90 % in euro;
- voor de obligaties wordt een gemiddelde rating “ BBB” nagestreefd;
- voor de aandelen moet 75 % ervan behoren tot een representatieve beursindex (BEL 20, D.J. EUROSTOXX 50, ...).

De beleggingen worden voor ten minste 90 % uitgevoerd in Europese waarden¹.

§4. Bovendien zal het activabeheer uitgevoerd worden conform de bepalingen van de Investeringscode van Ethias (ethische normen die toepasselijk zijn op alle financiële transacties van Ethias), dewelke als bijlage I aan dit reglement gehecht is.

§1. Op voorwaarde dat de verrichtingen van het fonds rendabel² zijn, wordt op het einde van ieder jaar een **winstdeling** toegekend aan de reserves verbonden aan het Fonds. De winstdeling is gelijk aan minimum 95 % van het nettorendement gerealiseerd in het kader van het fonds verminderd met de gewaarborgde technische rentevoet die van toepassing is op de reserves vastgesteld in het reglement dat de verzekeringnemer met Ethias verbindt en in voorkomend geval verminderd in toepassing van de bepalingen van de hieronder vermelde § 2. Het niet-toegekende saldo wordt ten gunste van Ethias uit het Fonds opgenomen.

Onder “nettorendement” wordt verstaan het rendement verminderd met de lasten voorzien in artikel 4 alsook de kosten en belastingen ten laste van het Fonds³.

¹ Duitsland, Oostenrijk, België, Bulgarije, Cyprus, Kroatië, Denemarken, Spanje, Estland, Finland, Frankrijk, Gibraltar, Griekenland, Hongarije, de Kanaaleilanden, Ierland, IJsland, Italië, Letland, Liechtenstein, Litouwen, Luxemburg, Malta, Noorwegen, Nederland, Polen, Portugal, Tsjechische republiek, Roemenië, Verenigd Koninkrijk, Slowakije, Slovenië, Zweden, Zwitserland, supranationale organisaties.

² In de zin van artikel 58 §2, alinea 2 en 3 van het koninklijk besluit van 14 november 2003 betreffende de levensverzekeringsactiviteit.

³ Onder "kosten en belastingen" verstaat men alle rechtstreekse en onrechtstreekse financiële, bank- of makelaarskosten (aankoop, verkoop, storting,

Onder "brutorendement" wordt verstaan het rendement berekend op het gemiddeld geïnvesteerd kapitaal en vastgesteld rekening houdend met de gerealiseerde meer- en minderwaarden, dividenden, interesten, enz. Ethias evalueert de activa volgens de interne waarderingsregels.

§2. Ethias kent minimum 95 % van het nettorendement van het Fonds toe aan de reserves die hiermee verbonden zijn en wijst het aldus aan de reserves toegekende deel van het rendement prioritair toe aan de dekking van de gewaarborgde technische rentevoet. Indien, op het einde van het boekjaar, het deel van het nettorendement van het afgezonderde fonds dat aan de reserves is toegewezen niet toelaat de gewaarborgde technische rentevoet voorzien in het reglement waarop het Fonds betrekking heeft te dekken, zal Ethias het verschil vergoeden door injectie in het Fonds. Ethias zal de aldus uitgevoerde injectie evenwel kunnen recupereren door ze in te brengen op de winstdelingen van de drie volgende jaren. Elke injectie die niet gerecupereerd kon worden op het einde van deze termijn zal definitief in het Fonds verworven zijn.

§3. Krachtens artikel 16 van de controlewet en artikel 9 van het algemeen reglement moeten de reserves verbonden aan een afgezonderd fonds op elk ogenblik gedekt zijn door gelijkwaardige activa, "dekkingswaarden" genaamd, exclusief toegewezen als waarborg voor de verplichtingen van het Fonds.

Indien, ten gevolge van een daling van de marktwaarde, de dekkingswaarden van het Fonds niet langer voldoende zijn om de desbetreffende verplichtingen te dekken, zal Ethias aanvullende activa aan het fonds toewijzen. Deze worden dus dekkingswaarden die tot het Fonds behoren.

In dat geval zullen de inkomsten die betrekking hebben op deze bijkomende activa niet in aanmerking worden genomen voor de berekening van het rendement van het Fonds.

Wanneer deze activa niet meer nodig zullen zijn voor de genoemde dekking, zal Ethias bovendien overgaan tot de afboeking ervan. Hetzelfde geldt in geval van uitstap of vereffening van het Fonds.

§4. De winstdelingspercentages, vastgesteld conform de bepalingen van dit artikel, worden door Ethias bepaald en goedgekeurd door de algemene vergadering.

De jaarlijkse kosten voor het door Ethias gerealiseerde afgezonderde financiële beheer worden berekend op het gemiddeld geïnvesteerd kapitaal en bedragen :

- 0,10 % op het deel van de portefeuille belegd in obligaties en gelijkgestelde instrumenten;
- 0,25 % op het deel van de portefeuille belegd in aandelen en gelijkgestelde instrumenten, in afgeleide producten en in vastgoed.

In geval dat het beheer overgedragen wordt aan een financieel mandataris worden deze kosten vervangen door de deze gevorderd door de financiële mandataris, die door Ethias aan de verzekeringnemers voorafgaandelijk moeten worden meegedeeld.

§1. De inbrengen en opnamen gebeuren volgens de modaliteiten voorzien in de overeenkomsten (FP025, FP027, FP302C, 8505 GV) die de verzekeringnemers met Ethias binden. Bovendien zijn de voorwaarden opgenomen in de hieronder vermelde §§ 2, 3 en 4 eveneens van toepassing.

§2. De inbrengen gebeuren in liquide of in activa.

Wanneer de inbrengen samengesteld zijn uit activa, moeten deze de Investeringscode van Ethias naleven, binnen het rooster van de limietacceptatie ervan passen en geen wijziging van de verdeelsleutel van de activa, bepaald in artikel 2, als gevolg hebben.

De ingebrachte activa worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde. Wanneer deze marktwaarde geen afsluitkoers omvat, zal de in overweging te nemen waarde door Ethias worden bepaald overeenkomstig haar interne waarderingsregels van de activa. Indien de inbreng evenwel het resultaat is van een overdracht tussen Ethias-rekeningen, zal de overdracht betrekking hebben op de activa tegen hun inventariswaarde.

§3. De opnamen kunnen enkel in liquide gebeuren.

De activa, die met het oog op deze opname moeten worden gerealiseerd, worden door Ethias bepaald.

bewaring ...), de eventuele taksen, de eventuele voorheffingen en de jaarlijkse kosten ten laste van Ethias voor de toepassing van de controlewet en zijn uitvoeringsbesluiten met betrekking tot de operaties die het voorwerp uitmaken van een afzonderlijk beheer in het kader van het huidige afgezonderde fonds.

Elke opname, die vastligt of die niet meer dan 30 % afwijkt van de opnamen vastgesteld in de overeenkomsten die de verzekeringnemers met Ethias binden, geeft aanleiding tot een vermindering van de activa van het Fonds met een bedrag dat gelijk is aan de boekwaarde van de activa gerealiseerd met het oog op deze opname.

Indien een wijziging door de verzekeringnemer van de financiering of de parameters inzake oppensioenstelling voorzien in het reglement dat hem aan Ethias bindt aanleiding geeft tot een opname die meer dan 30 % afwijkt van de vastgestelde opnamen en dat deze niet-vastgestelde opname de realisatie van minderwaarden met zich meebrengt, zullen deze gedragen worden door de verzekeringnemer. Indien de realisatie van de activa meerwaarden met zich meebrengt, zullen deze verworven blijven voor de verzekeringnemer.

§4. De inbrengen en opnamen in de loop van het jaar genieten tijdens het jaar van inbreng of opname van het nettorendement van het fonds, berekend pro rata het aantal beleggingsdagen in het Fonds.

§1. Ethias houdt een inventaris bij van de samenstelling van het Fonds. Deze inventaris wordt opnieuw geactualiseerd bij iedere wijziging in de samenstelling van het fonds. De verzekeringnemer kan de inventaris op eenvoudig verzoek bekomen.

§2. De waarderingsregels van de activa die binnen Ethias gelden zijn deze die ieder jaar worden opgenomen als bijlage aan de balans.

Ethias stelt driemaandelijks een financieel rapport op en bezorgt dit rapport aan de verzekeringnemers, behoudens eventuele uitzonderlijke omstandigheden (overmacht, ...). Ethias neemt geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor het eventueel niet of laattijdig overmaken van het rapport en er kan hiervoor dan ook geen schadevergoeding gevraagd worden.

Ethias zal periodiek een comité financiële markten organiseren, waarin Ethias de situatie op de financiële markten en de toekomstige vooruitzichten toelicht.

§1. De verzekeringnemers kunnen in de volgende omstandigheden uit het Fonds stappen:

- in geval van wijziging van het reglement dat hem aan Ethias bindt met betrekking tot financiële beheersmodaliteiten van de reserves;
- in geval van overdracht van de reserves naar een andere pensioeninstelling.

§2. Er zal worden overgegaan tot de overdracht van de dekkingsactiva van de reserves van de contracten van de verzekeringnemers volgens de volgende modaliteiten:

- indien de verzekeringnemers kiezen voor het traditionele beheer van de reserves van hun contract in tak 21 of voor de overdracht van de reserves van hun contract naar het fonds "Ethias 21 Global" of naar het fonds "Ethias 21 Global Ethical", zal de overdracht betrekking hebben op de activa aan hun inventariswaarde;
- in geval van overdracht van de reserves naar een andere pensioeninstelling zal de overdracht in liquide gebeuren.

Indien de realisatie van de activa minderwaarden met zich meebrengt, zullen deze gedragen worden door de verzekeringnemers. Indien de realisatie van de activa meerwaarden met zich meebrengt, zullen deze verworven blijven voor de verzekeringnemers.

Tot de "dekkingsactiva van de reserves" behoren niet de activa geaffecteerd overeenkomstig de bepalingen van artikel 3 §3. Ethias zal deze activa desaffacteren in geval van uitstap uit het Fonds.

Indien Ethias activa heeft geïnjecteerd overeenkomstig de bepalingen van artikel 3 §2 en de termijn van drie jaar voorzien voor de recuperatie van de injectie nog steeds lopend is, zal de overdracht van de reserves gespreid kunnen worden zodat Ethias de injectie kan recupereren. Elke injectie die niet gerecupereerd kon worden aan het einde van de termijn van drie jaar zal definitief verworven zijn voor het Fonds.

§3. In geval van uitstap uit het Fonds tijdens het boekjaar:

- zal er geen enkele winstdeling worden toegekend;

- indien de gewaarborgde technische rentevoet voorzien in het reglement waarop het Fonds betrekking heeft niet wordt bereikt, zal Ethias het verschil vergoeden door injectie in het Fonds. De berekening zal gebeuren pro rata van het aantal beleggingsdagen in het Fonds.

Huidig reglement kan op elk ogenblik worden gewijzigd, in gemeenschappelijk overleg tussen Ethias en de verzekeringnemers door middel van een bijvoegsel.

§1. Ethias kan op ieder moment, om gerechtvaardigde en voorafgaandelijk aan de verzekeringsnemers meegedeelde redenen, beslissen om niet langer te investeren in het Fonds. Ethias zal de activa investeren in beleggingen die een gelijkaardig investeringsbeleid en risicoprofiel vertonen. Ethias zal bijgevolg overgaan tot de vereffening van het Fonds.

§2. Ethias zal de verzekeringnemers hiervan in kennis stellen en hem de mogelijkheid bieden om zonder kosten een overdracht naar een ander afgezonderd of, in het kader van een traditioneel beheer, niet-afgezonderd fonds of een volledige afkoop van de pensioenverzekering / de bijdrageverzekering door te voeren. De overdracht van de dekkingsactiva van de reserves zal gebeuren volgens de modaliteiten van artikel 9 §2 maar zonder kosten ten laste van de verzekeringnemers.

§3. In geval van vereffening van het Fonds tijdens het boekjaar:

- zal er geen enkele winstdeling worden toegekend;
- indien de gewaarborgde technische rentevoet voorzien in het reglement waarop het Fonds betrekking heeft niet wordt bereikt, zal Ethias het verschil vergoeden door injectie in het Fonds. De berekening zal gebeuren pro rata van het aantal beleggingsdagen in het Fonds.

ETHISCHE INVESTERINGSCODE

ETHIAS NV

Versie van 1 januari 2015
(vervangt en vernietigt de vorige versies)

~~1.~~ Inleiding

De Ethias-groep (zie definitie onder punt 3) legt de klemtoon op haar mutualistische verankering en maakt deel uit van de sociale economie. Deze sector omvat de economische activiteiten die worden uitgeoefend door de vennootschappen, ziekenfondsen en verenigingen die er de volgende ethische beginselen op nahouden:

- 1.
2. - voorrang van personen en van arbeid op kapitaal;
3. - dienstverlening aan de leden of de gemeenschap veeleer dan winstbejag;
4. - democratische besluitvorming en zelfbeheer.

De Ethias-groep acht het dan ook nuttig en noodzakelijk een nauwkeurige, ethische en transparante benadering te bevorderen in haar beheer van de financiële transacties in het kader van haar herbevestigd meerjarenbeleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen, met respect voor haar waarden van Ethiek, Menselijkheid, Engagement en Nabijheid.

~~2.~~ Verbintenissen

De Directie Financiën van Ethias nv verbindt zich ertoe om bij alle financiële beheerders het verbod te doen naleven om, in alle rechtstreekse beleggingen uitgevoerd voor eigen rekening of voor rekening van de groep, te investeren in overheidsobligaties van de landen vermeld in de bijgevoegde lijst van landen en in aandelen en bedrijfsobligaties vermeld in de bijgevoegde lijst van ondernemingen. Bovendien zullen alle tegenpartijen en bemiddelaars van de Directie Financiën verzocht worden kennis te nemen van de volgende principes die deel uitmaken van deze Ethische Investeringscode.

De Ethische Investeringscode wordt jaarlijks geactualiseerd. De selectie van de effecten vermeld in de lijsten werd uitgevoerd en gevalideerd door het Ethisch Investeringscomité van Ethias. Dit Comité is samengesteld uit de Voorzitter van het Ethisch Comité, de CFO en zijn jurist, de verantwoordelijke en adjunct-verantwoordelijke van SOCRES (intern en transversaal comité inzake MVO) alsook de financieel vertegenwoordiger binnen de cel SOCRES. Deze Ethische Investeringscode wordt vervolgens verstuurd naar het Ethisch Comité (nationaal intern comité paritair samengesteld uit vertegenwoordigers van het personeel en van de directie) voor onderzoek en advies en naar het Directiecomité van Ethias nv voor goedkeuring.

Het Ethisch Investeringscomité beoogt de best practices op het vlak van ethiek en duurzame ontwikkeling, met een gedreven leerengagement en de wil om het toepassingsdomein geleidelijk uit te breiden. Bewijs hiervan: de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) werden opgenomen om onze lijst van verboden investeringen op te stellen.

~~3.~~ Perimeter van ons ethisch beheer

De perimeter van ons ethisch beheer is van toepassing op de Ethias-groep, bestaande uit Ethias nv, Vitrufin nv, Ethias Gemeen Recht ovv alsook alle hiermee verbonden entiteiten, op welke wijze ook, voor zover deze entiteiten het financiële beheer van hun vermogen hebben toevertrouwd aan Ethias nv. Er wordt gepreciseerd dat de perimeter van ons ethisch beheer ook van toepassing is op de entiteiten die verbonden zijn via een gedelegeerd beheersmandaat in het kader van de directe investeringen.

De beleggingen in externe fondsen, die niet door Ethias nv worden beheerd, zijn niet onderworpen aan deze code (Ethias kan deze niet opleggen).

4. Analyse van de dekking

De tabel hieronder vermeldt per activacategorie of deze al dan niet opgenomen is in de perimeter van de criteria vermeld in dit document.

Categorie

I. Terreinen en gebouwen	Buiten de perimeter omwille van hun aard
II.1 Verbonden ondernemingen	Binnen perimeter: nageleefd in eerste lijn (niveau emittent/tegenpartij)
II.2 Overige ondernemingen met deelnemingsverhouding	Binnen perimeter: nageleefd in eerste lijn (niveau emittent/tegenpartij)
III.1 Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	Binnen perimeter wanneer het directe investeringen betreft en buiten perimeter wanneer het indirecte investeringen (fondsen) betreft die niet door Ethias worden beheerd (wij kunnen onze code niet opleggen aan de andere beleggers)
Direct	
Indirect (funds)	
III.2 Obligaties en andere vastrentende effecten	Binnen de perimeter wanneer het directe investeringen betreft en buiten de perimeter wanneer het indirecte investeringen (fondsen) betreft die niet door Ethias worden beheerd (wij kunnen onze code niet opleggen aan de andere beleggers)
Corporate - direct	
Corporate – indirect (funds)	
Governments	
Covered	
Overige obligaties	
III.3 Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	Buiten de perimeter omwille van hun aard
III. 4 Overige leningen	Binnen de perimeter
III.5 Deposito's bij kredietinstellingen	Binnen de perimeter: nageleefd op het niveau van de tegenpartij
III.6 Overige (derivaten)	Binnen de perimeter: nageleefd op het niveau van de tegenpartij en het onderliggend element
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	Buiten de perimeter omwille van hun aard

5. Criteria van ons ethisch beheer

Twee types van criteria zijn van toepassing in het kader van ons ethisch beheer: het ene voor de aandelen en bedrijfsobligaties en het andere voor de overheidsobligaties.

5.1 Aandelen en bedrijfsobligaties

Ethias nv heeft aan Vigeo rating (<http://www.Vigeo.com>) gevraagd om een lijst op te stellen van ondernemingen die niet in overeenstemming zijn met de 10 principes van het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties inzake de rechten van de mens, het recht op arbeid, milieu en corruptiebestrijding (<https://www.unglobalcompact.org/AboutTheGC/TheTenPrinciples/index.html>) en/of die betrokken zijn bij controversiële bewapening. Deze uitsluitingsvoorwaarden werden vertaald in de screeningscriteria van Vigeo en dit, voor hun gehele universum.

Article 3. 5.1.1. Nageleefde ethische principes

Overeenkomstig de waarden van ethiek en menselijkheid die de Ethias-groep uitdraagt, **mag geen** enkele directe investering, om maatschappelijk verantwoord te zijn, **gebeuren** in ondernemingen die, voor de **criteria geïdentificeerd in de punten 5.1.1.1., 5.1.1.2. en 5.1.1.3.** hieronder

- geconfronteerd worden met een veroordeling en/of strenge en recurrenente controverses voor de analyseperiode⁴ en
- niet op transparante wijze rapporteren over deze controverses en/of veroordelingen en over de ingevoerde correctiemaatregelen.

Bovendien is elke investering in controversiële bewapening verboden (punt 5.1.1.4.).

5.1.1.1. Rechten van de mens en recht op arbeid

Naleven van de fundamentele rechten binnen de maatschappij (in zijn geheel beschouwd, m.a.w. op en buiten de werkplaats) en voorkomen van de aantasting van deze rechten

- het respect van de persoonlijke levenssfeer
- het respect van het recht op zekerheid en de veiligheid van de personen
- het respect van het eigendomsrecht
- het voorkomen van wrede, onmenselijke, ontorende behandelingen
- het voorkomen van situaties of daden van medeplichtigheid inzake de schending van de rechten van de mens

Naleven van de vakbondsvrijheid en van het recht op collectieve onderhandeling

- het recht van de werknemers om vakbondsorganisaties op te richten en zich hierbij aan te sluiten
- de vrije uitoefening van het vakbondsrecht
- het recht op aansluiting bij vakbondsorganisaties, lokale, regionale of internationale federaties en confederaties
- het respect van het stakingsrecht
- de faciliteiten toegekend voor de uitoefening van het vakbondsrecht
- de bescherming tegen inmenging of antisyndicale discriminatie
- het respect van het recht op collectieve onderhandeling
- de bevordering van het recht op collectieve onderhandeling, met name de informatie gegeven aan de vertegenwoordigers van de werknemers

Non-discriminatie op de werkplaats (op het vlak van arbeidsvoorwaarden, professionele opleiding, promotie, bezoldiging en andere voordelen)

De belangrijkste geïdentificeerde discriminatiegronden zijn:

- Geslacht
- Nationaliteit, etnische afkomst, ras
- Godsdienst
- Sociale afkomst
- Politieke overtuiging
- Leeftijd
- Medische toestand
- Handicap
- Seksuele geaardheid
- Familiale verantwoordelijkheid

Eliminatie van de verboden arbeidsvormen

Afschaffing van kinderarbeid en/of afschaffing van dwangarbeid.

Verbintenissen in het voordeel van de economische en maatschappelijke ontwikkeling van het vestigingsgebied

⁴ Voor de criteria "Verbintenissen ten voordele van de economische en maatschappelijke ontwikkeling van het vestigingsgebied" en "Anticorruptie" worden enkel de ondernemingen verboden die geconfronteerd worden met (een) veroordeling(en) voor de analyseperiode en die niet op transparante wijze rapporteren over deze veroordelingen en over de ingevoerde correctiemaatregelen.

De verbintenis van de onderneming om op duurzame wijze bij te dragen aan de economische en maatschappelijke vooruitgang van de gastgebieden door de optimalisatie van de lokale economische voordelen verbonden aan de activiteit van de onderneming: lokale investeringen, beleid inzake promotie van de lokale werkgelegenheid, overdracht van technologieën en competenties en het rekening houden met de impact van de herstructureringen op de lokale arbeidsmarkt. Dit criterium is dus bijzonder relevant voor de analyse van het gedrag van ondernemingen met een grote invloed op een lokale arbeidsmarkt.

De integratie van de maatschappelijke factoren in de voorzieningsketen

De integratie door de onderneming van maatschappelijke normen in haar aankoopproces (leveranciers en onderaannemers) die in het bijzonder betrekking hebben op:

- de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandeling
- de afschaffing van kinderarbeid
- de afschaffing van dwangarbeid
- de niet-discriminatie
- de hygiëne en de veiligheid
- de gelijkheid van de lonen
- de arbeidsuren
- ...

5.1.1.2. Milieu

- Rekening houden met de risico's op accidentele vervuiling en bodemvervuiling die toe te schrijven is aan de onderneming
- Voorkomen van de risico's op aantasting van de biodiversiteit en wijze waarop de ondernemingen de proeven op dieren beheren
- Beheersen van de impact op het water: vermindering van het waterverbruik en door de onderneming ingevoerde maatregelen ter verbetering, vermindering en behandeling van waterlozingen (indien relevant)
- Beheersen en verbeteren van het afvalbeheer: vermindering, beheer, valorisatie ...
- Integratie van de ecologische factoren in de voorzieningsketen met betrekking tot de productie en de distributie van het betrokken product of de betrokken dienst door de leveranciers of de onderaannemers. De integratie van de ecologische factoren in het aankoopproces dekt het geheel van de zakenrelatie met de leveranciers en de onderaannemers.

5.1.1.3. Anticorruptie

Voorkomen van elke vorm van corruptie en belangenconflict.

Zijn verboden:

- Steekpenningen,
- Geschenken en uitnodigingen,
- Afpersing,
- Fraude,
- Verduistering,
- Witwassen van geld,
- Belangenconflicten,
- Illegale financiering van politieke partijen (overeenkomstig de nationale reglementeringen).

De referentieteksten voor al deze criteria zijn afkomstig van normen, overeenkomsten en verdragen uitgegeven door de IAO, de VN, de OESO, de EU, de WHO, de UNESCO... en worden internationaal erkend.

5.1.1.4. Controversiële Bewapening

Het betreft de identificatie van de ondernemingen (alsook hun dochterondernemingen/joint venture) die ten aanzien van verdragen, zoals het Verdrag van Ottawa (voor de antipersoonsmijnen) en het Verdrag van Oslo (voor de clusterbommen) betrokken zijn bij de productie en/of de ontwikkeling van controversiële wapens of kernbestanddelen. De opgenomen controversiële wapens zijn:

- Antipersoonsmijnen
- Clusterbommen
- Massavernietigingswapens:
 - Kernwapens,
 - Wapens met verarmd uranium,
 - Chemische en bacteriologische wapens,
 - Wapens met niet-opspoorbare deeltjes,
 - Brandwapens
 - Blindmakende laserwapens.

5.2. Overheidsobligaties

Voor de black list (zwarte lijst) van landen nemen wij twee begrippen in aanmerking:

- de fiscaal voordelige landen
- de minst goed genoteerde landen op basis van de sociale en institutionele dimensies zoals bepaald door Vigeo

5.2.1. Fiscaal voordelige landen

Alle landen op de lijst van de "**landen met een voordelige fiscaliteit**" zoals bedoeld in het Wetboek Inkomstenbelasting 1992⁵ zijn verboden. Als een land van de lijst wordt geschrap, zal dit land niet automatisch worden toegevoegd aan de lijst van de toegelaten landen. Er zal een aanvraag moeten worden ingediend bij het Strategisch Investeringscomité overeenkomstig het investeringsbeleid van Ethias nv.

5.2.2. Landen die de principes van de Rechten van de Mens en de principes van het Recht van de Werknemers het minst respecteren

Het doel is niet te investeren in de landen die de principes van de Rechten van de Mens en de principes van het Recht van de Werknemers het minst respecteren.

Van de 178 landen opgenomen in de database **Sustainability Country Rating** van Vigeo rating zijn het laatste kwartiel van de landen die het slechtst scoren op de volgende analysecriteria uitgesloten:

Op het vlak van de **sociale dimensie** :

- Maatschappelijke bescherming (armoede, sociale ongelijkheid, werkloosheid ...)
- Opvoeding (niveau van de openbare uitgaven voor opvoeding, kwaliteit van het onderwijssysteem, alfabetiseringsgraad ...)
- Gezondheid (sterftcijfer bij kinderen en moeders), voeding, toegang tot drinkwater, penetratiegraad van ziektes zoals AIDS, malaria, tuberculose ...)
- Huisvesting
- Gelijkheid tussen mannen en vrouwen
- Ontwikkelingshulp
- Veiligheid (criminaliteitsgraad, deelname aan conventies over controversiële wapens ...)

⁵ Bron: hoofdstuk III van het KB/WIB 92 artikel 179 - lijst van de Staten zonder of met een lage belasting bedoeld in artikel 307, § 1, alinea 3, b, van het Wetboek Inkomstenbelastingen 1992.

Op het vlak van de **institutionele dimensie** :

- Het naleven, promoten en beschermen van de burgerrechten (deelname aan VN-conventies over de rechten van de mens en over de rechten van de werknemers (IAO))
- de democratische instellingen (indicatoren die de politieke vrijheid en stabiliteit dekken, het corruptieniveau, de afhankelijkheid van het rechtssysteem, de marktregulering en de persvrijheid)

6. Desinvesteringcriteria

Indien bij de update van de ethische investeringscode nieuwe namen verschijnen die in portefeuille worden gehouden, **zal het volgende beleid worden toegepast**:

- de aandelen zouden kunnen worden bewaard zolang de beurskoers lager is dan de aankoopprijs
- de obligaties zouden kunnen worden bewaard tot einddatum om de verplichtingen te vervullen in termen van rendement en actief/passiefbeheer ("ALM: Asset and Liability Management").

De aankoop van nieuwe posities van het betrokken effect is evenwel strikt verboden.

Rekening houdend met de bepalingen vermeld in de punten 5.1.1.1., 5.1.1.2., 5.1.1.3., 5.1.1.4. voor de ondernemingen en de punten 5.2.1., 5.2.2. voor de landen, vormen de twee lijsten in bijlage de lijst van verboden directe investeringen voor Ethias nv.

Deze lijst is van toepassing op 1 januari 2015 en zal op ieder moment kunnen worden herzien door Ethias nv.

Lijst van verboden directe investeringen Bijlage bij de Ethische Investeringscode Ethias nv

Zwarte Lijst Ondernemingen

Isin-code	Naam van de onderneming
NL0000235190	Airbus Group
TRAAKBNK91N6	Akbank T.A.S.
US0188041042	Alliant Techsystems
US02005N1000	Ally Financial Inc
INE079A01024	Ambuja Cements Ltd.
US00206R1023	AT&T Inc.
GB0009697037	Babcock International Group PLC
GB0002634946	BAE Systems
GB0000961622	Balfour Beatty
US0605051046	Bank of America Corp.
CA0679011084	Barrick Gold Corp.
GB0000566504	BHP Billiton PLC
US0970231058	Boeing
GB0007980591	BP
US1667641005	Chevron Corp.
CNE100000528	China Coal Energy Co. Ltd.
CNE1000002J7	China COSCO Holdings Co. Ltd.
US1729674242	Citigroup Inc.
XS0181673798	City of Rome
US2053631048	Computer Sciences Corp.
US20825C1045	ConocoPhillips
KR7047050000	Daewoo International Corp.
DE0005140008	Deutsche Bank
DE0005557508	Deutsche Telekom AG
KR7000150003	Doosan Corporation
IT0003132476	ENI
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.
IT0003856405	Finmeccanica
US3647601083	Gap Inc.
US3686821006	GenCorp
US3695501086	General Dynamics Corp.
JE00B4T3BW64	Glencore Xstrata PLC
CA3809564097	Goldcorp Inc.
KR7000880005	Hanwha Corp.
US40412C1018	HCA HOLDINGS
US4385161066	Honeywell International Inc.
KR7005382007	Hyundai Motor Co
US4698141078	Jacobs Engineering Group Inc.
US4781601046	Johnson & Johnson
US5024241045	L-3 Communications Holdings Inc.
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.
US5398301094	Lockheed Martin Corp.
US5801351017	McDonald's Corp.
US6092071058	MONDELEZ
US6174464486	Morgan Stanley
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines Hldg

US6516391066	Newmont Mining Corp.
US6668071029	Northrop Grumman Corp.
CA69480U2065	Pacific Rubiales Energy Corp.
US7134481081	PepsiCo Inc.
XS0456477578	Petroleos Mexicanos
US69331C1080	PG&E Corp.
ES0175438003	Prosegur Comp Seguridad
US7551115071	Raytheon Co.
DE0007030009	Rheinmetall
GB00B63H8491	Rolls Royce Hldg
GB0032836487	Rolls-Royce Group PLC
CA7800871021	Royal Bank of Canada
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A
FR0000073272	Safran
GB0007973794	Serco GRP
SG1F60858221	Singapore Technologies Engineering Ltd.
US8636671013	Stryker Corp.
XS0695144567	Temasek Holding
US8832031012	Textron Inc.
FR0000121329	Thales
DE0007500001	ThyssenKrupp AG
JP3585800000	Tokyo Electric Power Co. Inc.
JP3633400001	Toyota Motor Corp.
CH0048265513	Transocean Ltd.
US9130171096	United Technologies Corp.
US9032361076	PG&E Corp.
GB0033277061	VEDANTA RESOURCES
SE0000115446	Volvo
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.

Zwarte Lijst Landen

Abou Dhabi

Afghanistan

Ajman

Andorra

Angola

Anguilla

Saudi-Arabië

Bahrein

Bermuda

Bhutan

Brunei Darussalam

Comoren

Congo

Ivoorkust

Democratische Volksrepubliek Laos

Djibouti

Dubai

Eritrea

Ethiopië

Fujairah

Gambia

Gefedereerde Staten van Micronesië

Guernesey

Guinea

Equatoriaal Guinea

Guinea-Bissau

Haïti

Hongkong China (SAR)

Isle of Man

Kaaimaneilanden

Salomoneilanden

Turks- en Caicoseilanden

Britse Maagdeneilanden

Irak

Iran Rep.

Libisch-Arabische Jamahiriya

Jersey

Jéthou

Bahama's

Maldiven

Liberia

Madagascar

Mauritanië

Moldavië

Monaco

Montenegro

Myanmar (Birma)

Nauru

Nigeria
Oman
Oezbekistan
Pakistan
Palau
Papoua- Nieuw-Guinea
Ras al Khaimah
Centraal-Afrikaanse Republiek
Democratische Republiek Congo
Saint Barthelemy
Samoa (west)
São Tomé-en-Principe
Sercq
Sharjah
Sierra Leone
Soedan
Swaziland
Tsjaad
Timor Leste
Tonga
Turkmenistan
Umm al Qaiwain
Vanuatu
Wallis,en Futuna
Jemen
Zimbabwe