

# BEHEERSREGLEMENT VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS TAK 23

« ETHIAS ETHICAL INVEST STAD EN OCMW GENT »

The logo for ethias, featuring the word "ethias" in a lowercase, sans-serif font. The letter "h" is stylized with a vertical stroke that extends upwards and slightly to the right, resembling a brushstroke or a lightning bolt. The color of the logo is orange.



1.	OPRICHTING, BENAMING EN BEHEERDER VAN HET FONDS .....	3
2.	KENMERKEN VAN HET FONDS .....	3
3.	EENHEIDSWAARDE .....	7
4.	AFKOOP EN OVERDRACHT VAN EENHEDEN.....	8
5.	KOSTEN.....	8
6.	VEREFFENING, VERVANGING OF FUSIONERING VAN HET FONDS .....	9
7.	WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT .....	9
8.	RAPPORTERING .....	9
9.	COMITÉ FINANCIËLE MARKTEN .....	9
10.	INFORMATIE INZAKE DUURZAAMHEID .....	10

## 1. Oprichting, benaming en beheerder van het Fonds

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 een intern beleggingsfonds opgericht met de naam "Ethias Ethical Invest Stad en OCMW Gent", hierna het Fonds genoemd.

Het Fonds is op 29 april 2008 opgericht voor onbepaalde duur en is eigendom van Ethias. Het wordt beheerd in het uitsluitende belang van de verzekeringnemer en de begunstigen van de contracten die aan het Fonds verbonden zijn, namelijk de pensioenverzekering van de 1<sup>e</sup> pijler nr. FP025 en de bijdrageverzekering nr. FP027, onderschreven bij Ethias door de verzekeringnemer (hierna de overeenkomsten genoemd).

Ethias kan het beheer van het Fonds geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan (een) andere beheerder(s). Ethias kan de beslissing om uit te besteden of de keuze van beheerder in de loop van het contract eenzijdig wijzigen. In ieder geval zal Ethias aan de verzekeringnemer de volledige identiteit van de beheerder(s) overmaken met precieze vermelding van zijn (hun) taak.

Het Fonds werd sinds 2008 beheerd door Dexia Asset Management Belgium nv, RPR Brussel BTW BE0462.569.739, met zetel te 1210 Brussel, Rogierplein 11, (Dexia AM) en wordt voortaan beheerd door CANDRIAM, een commanditaire vennootschap ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder nummer B37647, met maatschappelijke zetel te Serenity - Bloc B, 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen – Luxemburg, erkend als beheermaatschappij overeenkomstig hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen overeenkomstig hoofdstuk 2 van de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen, handelend via haar Belgische bijkantoor Candriam - Belgisch bijkantoor, gevestigd te 1000 Brussel, Kunstlaan 58, RPR Brussel, BTW BE 0718.817.510.

## 2. Kenmerken van het Fonds

### 2.1 Beleggingsdoelstellingen en -politiek

§1. Het beleggingsbeleid en de doelstellingen van **het Fonds** zijn om op lange termijn een zo goed mogelijk rendement te realiseren met een passende risicoverdeling via gediversifieerde beleggingen in aandelen, obligaties en/of andere financiële instrumenten van zowel Europese als niet-Europese uitgevers. Aangezien het beleggen in tak 23 betreft, beschikt **het Fonds** over geen enkele rendementswaarborg. Het kapitaal is evenmin gewaarborgd. Het financiële risico van de belegging wordt volledig door de verzekeringnemer gedragen.

§2. **Het Fonds** kan rechtstreeks beleggen in de onderstaande categorieën van activa (via directe lijnen), en/of via één of meerdere onderliggende fondsen die verschillende juridische vormen kunnen aannemen: een instelling voor collectieve belegging, d.w.z. ofwel een BEVEK, ofwel een FCP (Luxemburg), ofwel elke andere equivalente vorm en dit overeenkomstig de modaliteiten opgenomen in §3 en de modaliteiten die overeenstemmen met een **DYNAMIC** risicoprofiel (beperkingen van dit profiel in bijlage I), met dien verstande dat indien de beleggingslimieten zoals gedefinieerd in §3 afwijken van het algemene risicoprofiel **DYNAMIC**, de beleggingslimieten van §3 primeren op de limieten gedefinieerd in het algemene risicoprofiel.

De bovengenoemde categorieën van activa zijn:

- obligaties en gelijkgestelde instrumenten,
- aandelen en gelijkgestelde instrumenten,
- deelbewijzen in een instelling voor collectieve belegging,
- andere instrumenten van de monetaire markt en de kapitaalmarkt,
- afgeleide producten,
- vastgoed (zakelijke rechten op onroerende goederen en vastgoedcertificaten),
- alternatieven onder de vorm van een fonds, ongeacht of het om schulden of kapitaal gaat (privé-schuld, infrastructuur, private equity, hypothecaire leningen, enz.),
- leningen die voldoende garanties bieden,
- zichtrekeningen of kortetermijnrekeningen, kasbons en andere niet genoteerde financiële instrumenten.

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

- rechtstreekse investeringen in vastgoed,
- grondstoffen (rechtstreekse aankoop van goud, olie, enz.),
- ontlenen en transacties verrichten die aanleiding geven tot valutardebetstanden.

§ 3. Ethias is er op ieder moment toe gehouden de volgende limieten en de diversificatiecriteria te respecteren wat betreft de onderliggende activa:

Bij de uitvoering van deze overeenkomst wordt de volgende assetallocatie gebruikt.

De activaklassen in de volgende tabel worden alleen belegd via beleggingsfondsen, met uitzondering van directe lijnen die reeds in de portefeuille zijn opgenomen op het moment van ondertekening van deze overeenkomst.

Elke wijziging moet vooraf worden goedgekeurd door het investeringscomité.

Activaklasse	Minimum	Maximum
<b>Aandelen</b>	<b>60%</b>	<b>100%</b>
• Europese aandelen / EMU	40%	100%
• Internationale aandelen (incl. opkomende aandelen)	0%	20%
<b>Obligaties</b>	<b>0%</b>	<b>40%</b>

<b>Derivaten</b>	<b>Alleen in ICB's</b>
<b>Direct vastgoed</b>	<b>Verboden</b>
<b>Beursgenoteerd vastgoed</b>	<b>Maximaal 20%</b>
<b>Grondstoffen (directe aankoop van goud, olie...)</b>	<b>Verboden</b>

Transversale beperkingen voor alle activaklassen (Look Through voor ICB's)		
Europese Unie (land van risico)	50%	100%
Maximum per zender (excl. Govies "kern": BE, NL, FR, AUT)	0%	10%
Geld- en geldmarktinstrumenten	0%	40%
Opkomende markten (toegestane landen = JP Morgan Emerging en MSCI Emerging Markets indices)	0%	30%
Ratingverplichting voor obligaties, met inbegrip van kortlopende obligaties (% toe te passen op het onderdeel contanten/monetaire instrumenten): Non-investment Grade (<BBB-, SII-methodologie **)	0%	20%
Valuta's exclusief EUR: USD, CAD, AUD, GBP, CHF, JPY, DKK, SEK, NOK (beperking alleen voor directe lijnen)	0%	30%

(\*\*) Solvency II-methode: "second best rating"-regel - als er verschillende officiële bronnen van ratings zijn (bijv. S&P, Moody en Fitch), wordt de "second best rating" in aanmerking genomen, d.w.z. degene die overeenkomt met de "op één na hoogste rating".

**De volgende beperkingen moeten ook in acht worden genomen:**

- Het principe van "Look Through" wordt toegepast op mandaatniveau, transversaal over de verschillende activaklassen heen. Transparantie heeft betrekking op ICB's die door de Beheerder worden beheerd of mede worden beheerd.
- De beperkingen van het algemene risicoprofiel "DYNAMIC" moet in acht worden genomen.
- De Beheerder moet zorgen voor een goede diversificatie en allocatie van de Portefeuille in termen van geografie, emittent, sector, enz.
- De regel van de second best rating (Solvency II-methodologie) moet worden gebruikt
- Derivaten zijn alleen toegestaan in beleggingsfondsen, niet op mandaatniveau.
- Alleen aandelen in EUR-USD-CAD-AUD-GBP-CHF-JPY-DKK-SEK-NOK - zijn toegestaan op mandaatniveau. Voor de berekening van beleggingslimieten buiten euro moet de "Look-through" van de onderliggende icb's worden toegepast.
- Niet-investment grade obligaties: In het geval dat de downgrade van een of meer obligaties resulteert in het overschrijden van de drempel van 20% belegd in obligaties met een rating lager dan Investment Grade, zal de Beheerder zijn posities in de relevante ICB's binnen een redelijke termijn verminderen. Deze verlaging kan te allen tijde plaatsvinden, rekening houdend met de financiële belangen van Ethias.
- Ethias machtigt binnen ICB's uitdrukkelijk om te beleggen in illiquide of zeer volatiele instrumenten, op voorwaarde dat deze beleggingen voldoen aan de specifieke richtlijnen voor activaallocatie die hierboven worden uiteengezet.
- Het is binnen de Portefeuille niet toegestaan om te beleggen in:
  - Bedrijven die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet respecteren.
  - Sectoren die mensenrechten, arbeidsrechten en corruptiebestrijding niet respecteren
  - Controversiële sectoren zoals wapenning, tabak, alcohol, bont, pornografie, gokken, thermische steenkool, conventionele en onconventionele en niet-hernieuwbare olie- en gaswinning en niet-duurzame en niet-hernieuwbare elektriciteitsopwekking.
  - Fossiele brandstoffen.
  - Landen die worden genoemd in de Ethias-uitsluitingslijst die jaarlijks wordt bijgewerkt<sup>1</sup> (d.w.z. landen met de slechtste duurzaamheidsprestaties en/of landen met belastingvoordelen) en landen waarvoor internationale sancties gelden.
  - Het is binnen de Portefeuille niet toegestaan om te lenen en transacties uit te voeren die leiden tot debiteurenposities, tenzij:
    - De debiteurenpositie het gevolg is van de uitvoering van een order en zich niet zou voordoen indien de uitvoering van die order had plaatsgevonden tegen de bekende prijs op het moment dat de order werd geïnitieerd. In dit geval zal de Beheerder de nodige transacties in de portefeuille uitvoeren om de debetpositie uiterlijk vijf bankdagen na verschijning te vereffenen.
    - De debiteurenpositie het gevolg is van de uitvoering op twee verschillende dagen van de kooporder en de verkooporder van een ICB na de opschorting van de intrinsieke waarde van een van de betrokken ICB's.

§4. De investeringen worden uitgevoerd conform de verplichtingen die terzake aan de verzekeraars worden opgelegd, met name door de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen en haar uitvoeringsbesluiten.

In geval van wijziging van de wettelijke of reglementaire bepalingen (mededelingen, richtlijnen, missives, ...) met betrekking op het beheer van het fonds of van de activa, is het mogelijk dat het beheer van de activa niet beantwoordt aan de beleggingslimieten hernomen in §3, gedurende de redelijke termijn die noodzakelijk is om de activa aan te passen aan de nieuwe voorwaarden.

<sup>1</sup> Dit beleid is beschikbaar op de website van Ethias onder het tabblad "Duurzaamheid".

## 2.2 Risicoklasse

De samenvattende risico-indicator (SRI) is een indicator van het risicoprofiel van het product. Het meet de volatiliteit van de waarden van de producten en het kredietrisico van de onderliggende beleggingen. Hoe groter de volatiliteit van het product, hoe meer de waarde ervan sterk opwaarts of neerwaarts kan evolueren en hoe hoger de SRI is. Een materieel verhoogd kredietrisico zal de SRI ook opwaarts kunnen beïnvloeden.

De SRI wordt uitgedrukt op een schaal van 1 tot en met 7 waarbij 1 een zwak risico inhoudt en 7 een hoog risico. De risicoklasse van het Fonds kan veranderen. Op de datum van opmaak van dit beheersreglement, bedraagt de risicoklasse 4.

De belangrijkste risico's die zich kunnen voordoen in het Fonds en die de waardering kunnen beïnvloeden zijn het marktrisico, het kredietrisico, het renterisico en de risico's eigen aan de onderneming.

Alle risico's zijn hieronder opgelijst:

### **Marktrisico**

Het risico dat de waarde van de activa ongunstig wordt beïnvloed door de evolutie van bepaalde marktparameters, zoals de intrestvoeten, de wisselkoersen, de aandelenkoersen, de grondstofprijzen, enz.

### **Kredietrisico**

Het risico op verlies dat een belegger kan ondergaan ten gevolge van een aantasting van de kredietkwaliteit van een uitgever (of een entiteit die garanties geeft) of een onmogelijkheid om zijn verplichtingen te respecteren.

### **Renterisico**

Het risico dat de waarde van de obligaties negatief wordt beïnvloed door de schommelingen van de intrestvoeten.

### **Risico's eigen aan ondernemingen**

De aandelenkoers kan stijgen of dalen naargelang de prestaties van de onderneming of de omstandigheden die kenmerkend zijn voor de onderneming.

### **Wisselkoersrisico**

Het risico dat de waarde van sommige activa, uitgedrukt in een andere valuta dan de euro, negatief kan worden beïnvloed door de koersvariaties van deze valuta.

### **Liquiditeitsrisico**

Het risico dat een actief niet kan worden verkocht tegen een redelijke prijs binnen een redelijke termijn. De liquiditeit is laag wanneer het aantal kopers en verkopers onvoldoende is om gemakkelijk aan- en verkoopverrichtingen uit te voeren. Een lage liquiditeit kan een negatieve invloed hebben op de waarde van de activa.

### **Operationeel risico**

Het risico op direct of indirect verlies ten gevolge van een ontoereikendheid of een tekortkoming op het niveau van procedures, personen of systemen (menselijke fouten, systeemstoringen, fraude, enz.) of ten gevolge van externe omstandigheden (natuurramp, brand, enz.).

### **Risico verbonden aan het economische en politieke klimaat**

Het risico op verslechtering van de waarde van sommige activa als gevolg van economische of politieke omstandigheden die zich voordoen.

### **Tegenpartijrisico**

Het risico op insolventie van iedere financiële tegenpartij die de waarde of de liquiditeit van de beleggingen kan doen dalen.

### **Risico van afgeleide producten**

Afgeleide producten (derivaten) zijn zeer gevoelig voor waardewijzigingen van de activa waarop zij betrekking hebben en kunnen in grotere mate variëren dan hun onderliggenden. Hun grote volatiliteit kan de waarde van het beleggingsfonds negatief beïnvloeden.

### ***Risico's van groei landen***

Beleggingen in groei markten kunnen onderworpen zijn aan een verhoogd risico verbonden aan de sociale, politieke, economische en financiële aanpassingen die deze landen doormaken.

#### **2.3 Vaststelling en bestemming van de inkomsten**

De opbrengsten van het Fonds worden herbelegd in dit fonds en verhogen zijn inventariswaarde.

#### **2.4 Regels voor de waardering van de activa**

De waarde van het Fonds is gelijk aan de waarde van de samenstellende activa, na aftrek van de verbintenissen die aan het fonds kunnen worden toegekend :

- voor de thesaurie en de gelopen, maar niet-vervallen intresten: hun nominale waarde;
- voor de beursgenoteerde instrumenten op een gereguleerde markt: de meest recente marktkoers zoals gepubliceerd door externe informatieleveranciers (bv. Bloomberg);
- voor kasbons en andere niet-beursgenoteerde financiële instrumenten: de marktwaarde, indien beschikbaar, zo niet de inventariswaarde;
- voor deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging: de netto inventariswaarde;
- voor wisselkoersen: de indicatieve koers zoals gepubliceerd door externe informatieleveranciers;
- in alle andere gevallen: de laatst gekende inventariswaarde of de vermoedelijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw moet worden geraamd, rekening houdend met de dekkingen, de fiscale en wettelijke heffingen en de gemaakte kosten.

Indien, als gevolg van uitzonderlijke omstandigheden, een waardering op basis van de hierboven beschreven regels onmogelijk of onzeker is, zullen er andere algemeen gangbare en controleerbare waarderingnormen worden toegepast om een billijke waardering te bekomen.

## **3. Eenheidswaarde**

### **3.1 Munt waarin de waarde van een eenheid wordt uitgedrukt**

De eenheden worden genoteerd in euro.

### **3.2 De methode waarmee de waarde van een eenheid wordt berekend**

De waarde van een eenheid is gelijk aan de waarde van het Fonds gedeeld door het aantal eenheden van het Fonds.

Het aantal eenheden van het Fonds verhoogt bij stortingen (na aftrek van taksen en instapkosten indien van toepassing) door de verzekeringnemer. Er worden eenheden geannuleerd voor de uitbetaling van de prestaties door Ethias aan de begunstigden, voor de inhouding van afkoopkosten, en in geval van afkoop zoals voorzien in de pensioenverzekeringsovereenkomst of interne overdracht zoals voorzien in artikel 4 van dit reglement.

De uitwerking van de verhogingen en annulaties van de eenheden vindt plaats overeenkomstig artikel 3.3.

### **3.3 De regelmaat waarmee de waarde van een eenheid wordt berekend**

De verhogingen en annulaties worden elke maand gecentraliseerd en uitgevoerd.

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden die onafhankelijk zijn van de wil van Ethias worden de activa van het Fonds elke laatste werkdag van de maand gewaardeerd en wordt er rekening gehouden met de verhogingen en annulaties van die maand.

De verzoeken tot verhogingen en annulaties ontvangen op of na de centralisatiedag van de maand zoals voorzien in de eerste alinea zullen pas een uitwerking hebben in de waardering van de volgende maand.

Er zal geen verzoek tot verhoging of annulatie behandeld worden tijdens de schorsingsperiode waarvan sprake in artikel 3.5.

### **3.4 De plaats en frequentie van de publicatie van een eenheid**

Een keer per trimester worden de eenheidswaarden informatief meegedeeld in het financieel rapport.

### **3.5 De gevallen van schorsing**

De vaststelling van de waarde van de eenheid kan worden opgeschort (en kan bijgevolg worden verdaagd tot de eerstvolgende werkdag waarop de waarde van de eenheid kan worden bepaald) in de volgende gevallen:

- a. wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het Fonds genoteerd of verhandeld wordt, of wanneer een belangrijke wisselmarkt waar de deviezen waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, worden genoteerd of verhandeld, gesloten is om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er geschorst worden of aan beperkingen onderworpen zijn;
- b. wanneer de marktomstandigheden zo ernstig zijn dat Ethias de tegoeden en/of de verbintenissen niet correct kan waarderen, er niet normaal over kan beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemer ernstig te schaden (zoals de gevallen waarin de berekening van de waarde van de eenheid van de onderliggende fondsen geschorst zou zijn);
- c. wanneer Ethias niet in staat is transacties uit te voeren tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselkoersmarkten of aan de financiële markten;
- d. bij een substantiële opname van het Fonds die meer dan 80% van de waarde van het Fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro (bedrag te indexeren in functie van het gezondheidsindexcijfer van de consumptieprijzen (basis 1998 = 100)).

## **4. Afkoop en overdracht van eenheden**

De afkoop is slechts mogelijk onder de voorwaarden bepaald in de pensioenverzekeringsovereenkomst en rekening houdend met eventuele wettelijke beperkingen.

De aanvraag tot afkoop dient te gebeuren door een door de verzekeringnemer ondertekend en gedateerd schrijven. De uitwerking van de annulaties van de eenheden vindt plaats overeenkomstig artikel 3.3.

De afkoopkosten worden gedefinieerd in artikel 5.2.

Behalve in de gevallen voorzien in de artikelen 6 en 7 van huidig beheersreglement, is de interne overdracht naar een ander intern beleggingsfonds Tak 23 niet mogelijk.

## **5. Kosten**

### **5.1 Beheerskosten**

De beheerskosten van het Fonds bedragen 0,50% van het gemiddeld geïnvesteerd kapitaal per jaar.

De beheerskosten beïnvloeden de netto inventariswaarde van het Fonds.

Buiten de beheerskosten kunnen desgevallend taksen worden inhouden.

### **5.2 Afkoopkosten**

Naast de wettelijke afhoudingen, brengt Ethias in geval van afkoop zoals voorzien in de overeenkomsten een afkoopvergoeding in mindering op de afgekochte brutoreserves. Deze vergoeding bedraagt 2% en kan nooit meer bedragen dan 5% van de waarde van de eenheid vermenigvuldigd met het aantal eenheden.

### 5.3 Overige kosten

De overige kosten worden vastgelegd in de overeenkomsten die Ethias met de verzekeringnemer binden.

### 5.4 Tariefwijziging

De kosten vermeld in de artikelen 5.1 tot 5.3 maken deel uit van het tarief en zijn onderworpen aan het artikel "Tarief" hernomen in de overeenkomsten.

## 6. Vereffening, vervanging of fusie van het Fonds

Ethias behoudt zich het recht voor om over te gaan tot de vereffening van het Fonds, dit te vervangen of te fusioneren met een ander fonds, onder andere als:

- a. het Fonds niet meer toelaat, of niet meer zal toelaten, om een redelijk rendement te behalen, vergeleken met producten van dezelfde aard op de financiële markten, of wanneer de kans bestaat dat de voortzetting van het Fonds niet meer kan gebeuren binnen een aanvaardbaar risico;
- b. het beleggingsbeleid van een of meerdere onderliggende fondsen om welke reden dan ook wijzigt, waardoor deze onderliggende fondsen afwijken van het beleggingsbeleid of niet meer in overeenstemming zijn met het risicoprofiel van het Fonds of indien beperkingen op transacties de doelstellingen van het Fonds hinderen;
- c. het totale actief van het Fonds op een gegeven ogenblik minder dan 20.000.000 euro zou bedragen;
- d. het financieel beheer niet langer in handen is van de oorspronkelijke financiële beheerder.

Bij vereffening, vervanging of fusie van fondsen houdt Ethias zich het recht voor om de activa van het Fonds kosteloos over te dragen naar een ander fonds dat gelijkaardige kenmerken inzake beleggingspolitiek en –doelstellingen vertoont. Ethias zal de verzekeringnemer hiervan verwittigen.

Indien, in geval van vereffening van het Fonds, de verzekeringnemer deze overdracht niet aanvaardt, kan hij, overeenkomstig de bepalingen die Ethias op dat moment zal meedelen, kosteloos en rekening houdend met eventuele wetgevende beperkingen, een overdracht van reserves doen naar een ander beleggingsfonds Tak 23 van Ethias of naar een andere pensioeninstelling.

## 7. Wijziging van het beheersreglement

Ethias houdt zich het recht voor het beheersreglement op elk ogenblik te wijzigen. Indien het beheersreglement fundamenteel gewijzigd wordt, wordt de verzekeringnemer hiervan voorafgaandelijk op de hoogte gebracht. De verzekeringnemer kan, volgens de bepalingen die Ethias op dat moment zal meedelen, kosteloos en rekening houdend met eventuele wetgevende beperkingen, een overdracht van de reserves doen naar een ander financieel beheer bij Ethias, een ander Beleggingsfonds Tak 23 van Ethias of naar een andere pensioeninstelling. Een wijziging is fundamenteel indien zij de beleggingspolitiek en –doelstellingen verandert.

## 8. Rapportering

Ethias stelt een trimestrieel verslag op dat de gegevens bepaald door het artikel 73 §3 van het KB van 14 november 2003 met betrekking tot de levensverzekeringsactiviteit omvat. Deze verslagen worden de verzekeringnemer toegestuurd of ter beschikking van de verzekeringnemer gesteld op de zetel van Ethias.

## 9. Comité financiële markten

Ethias zal periodiek, en tenminste éénmaal per jaar, een Comité Financiële markten organiseren waarin de beleggingsresultaten, de situatie op de financiële markten en de toekomstige vooruitzichten worden toegelicht. Dit Comité zal samengesteld zijn uit:

- o minstens één vertegenwoordiger van Ethias die zich kan laten bijstaan door de financieel mandataris;

- o minstens één waarnemer van de verzekeringnemers.

## 10. Informatie inzake duurzaamheid

Overeenkomstig de bepalingen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), moet Ethias bekendmaken hoe ze duurzaamheidsrisico's in haar beleggingsbeslissingen integreert. Bovendien moet Ethias ook informatie geven over haar beleid inzake het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Ethias heeft hiervoor een « Beleid voor Duurzaam en Verantwoord Investeren » vastgesteld die geraadpleegd kan worden op haar website. Dit beleid bepaalt de algemene principes waartoe Ethias zich engageert in het kader van duurzaam en verantwoord ondernemen en hoe zij deze principes zal integreren in haar beleggingsbeslissingen.

Daarenboven heeft Ethias ook een « Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren » opgesteld die eveneens terug te vinden is op de website. Dit document bevat de informatie op entiteitsniveau over het beleid ten aanzien van de duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid.

Het Fonds wordt geclassificeerd als een financieel product artikel 8 SFDR. Dit wil zeggen dat dit financieel product onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoot.

Informatie over de ecologische of sociale kenmerken is beschikbaar in de bijlage « Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 ».

Het Fonds respecteert het Beleid voor Duurzaam en Verantwoord Investeren, de Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, het Uitsluitingsbeleid, het Stembeleid en het Betrokkenheidsbeleid van Ethias.

Bijgevolg valt dit financieel product onder categorie b, wat betekent dat de klant een verzekeringsproduct wenst waarmee belegd wordt in een duurzame belegging in de zin van de SFDR. Het Fonds bevat minstens 10% duurzame beleggingen.

Een duidelijke en gemotiveerde toelichting bij de vraag of, en zo ja hoe, de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is beschikbaar in de voornoemde bijlage en in de periodieke reporting die jaarlijks zal worden gecommuniceerd.

### Bijlage 1: Risicoprofiel DYNAMIC

### Bijlage 2: Model voor precontractuele informatieverschaffing voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

## BIJLAGE 1: Risicoprofiel DYNAMIC

### Risicoprofielen in tak 23

Het principe van de Look Through dient toegepast te worden op het niveau van het mandaat, transversaal over alle activaklassen heen

Afgeleide producten zijn enkel toegestaan in de ICBs, niet op het niveau van het mandaat

Deelbewijzen van ICBs in EURO, USD of JPY zijn toegelaten

Directe investeringen in vastgoed zijn enkel toegelaten in de ICBs, niet op het niveau van het mandaat

Enkel indirecte investeringen in grondstoffen (ETF's, afgeleide producten..) via de onderliggende ICB's zijn toegelaten en dit voor maximum 10%

Directe investeringen in grondstoffen zijn niet toegelaten, ook niet via de onderliggende ICB's

Alle andere activa dan obligaties en aanverwante producten zullen beschouwd worden als aandelen op het vlak van de asset allocation en de beleggingslimieten

De beheerder dient zich ertoe te engageren om een maandelijks reportage te leveren die het respect van de asset allocation alsook van de bijkomende limieten/beperkingen aantoont

De klant kan ervoor kiezen om bijkomende limieten/beperkingen op te leggen die strikter zijn dan deze voorzien in het profiel

De klant kan ervoor kiezen om niet-toegelaten activaklassen (eg. hedge funds) toe te voegen want de interpretatie van de beheerder is "niet restrictief" => alles wat niet expliciet verboden is zal toegelaten zijn

	DEFENSIF	CONSERVATIVE	BALANCED	DYNAMIC	DYNAMIC "+"
<b>Asset Allocation (Look Through voor ICBs)</b>					
Aandelen (met inbegrip van vastgoed)	maximum 35% doel 15%	maximum 50% doel 30%	maximum 70% doel 50%	maximum 100% doel 70%	maximum 100% doel 100%
Obligaties en cash/monetaire instrumenten	maximum 100% doel 85%	maximum 100% doel 70%	maximum 100% doel 50%	maximum 100% doel 30%	maximum 50% doel 0%
Afgeleide producten	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs
Direct vastgoed	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs	enkel in de ICBs
Grondstoffen					
Indirect	maximum 10% via ICBs	maximum 10% via ICBs	maximum 10% via ICBs	maximum 10% via ICBs	maximum 10% via ICBs
Directe aankoop van goud, olie, ...	niet toegelaten	niet toegelaten	niet toegelaten	niet toegelaten	niet toegelaten
<b>Geografische spreiding (Look Through voor ICBs)</b>					
Europese Unie + Zwitserland (land van de emittent)	minimum 50%	minimum 40%	minimum 30%	minimum 20%	minimum 7,5%
Groeiemarkten	maximum 35%	maximum 35%	maximum 40%	maximum 50%	maximum 50%
<b>Valuta (Look Through voor ICBs)</b>					
Niet-euro	maximum 45%	maximum 55%	maximum 65%	maximum 80%	maximum 80%
<b>Diversificatie per emittent (Look Through voor ICBs)</b>					
Maximum per emittent	maximum 25% voor govies investment grade en maximum 10% in de andere gevallen	maximum 25% voor govies investment grade en maximum 10% in de andere gevallen	maximum 25% voor govies investment grade en maximum 10% in de andere gevallen	maximum 25% voor govies investment grade en maximum 10% in de andere gevallen	maximum 25% voor govies investment grade en maximum 10% in de andere gevallen
<b>Ratingsvereiste voor de obligaties* (% toe te passen op het deel obligaties en cash/geldmarkt instrumenten)</b>					
Niet investment grade (< BBB-) en Niet rated	maximum 30%	maximum 30%	maximum 40%	maximum 50%	maximum 50%
<b>Liquiditeit (Look Through voor ICBs)</b>					
Beleggingen in genoteerde effecten (met uitzondering van geldmarktinstrumenten en afgeleide producten)	minimum 95%	minimum 90%	minimum 80%	minimum 70%	minimum 70%

#### Andere bemerkingen:

De beheerder zorgt voor een goede diversificatie en verdeling van de portefeuille op het vlak van geografische zone, emittent, sector etc.

De ethische code van Ethias dient gerespecteerd te worden op de niveau van het mandaat maar niet via een Look Through voor ICBs

De beheerder legt benchmarks vast voor het mandaat en vergelijkt de performance van het mandaat met deze van de benchmarks

\* methodologie Solvency II : regel van de "second best rating", indien er meerdere officiële bronnen van ratings bestaan (bijvoorbeeld S&P, Moody en Fitch), zal de "second best rating" in aanmerking genomen worden, m.a.w. "de tweede hoogste rating".

**BIJLAGE 2: MODEL VOOR PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING VOOR FINANCIËLE  
PRODUCTEN ALS BEDOELD IN ARTIKEL 8, LEDEN 1, 2 EN 2BIS, VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 EN  
ARTIKEL 6, EERSTE ALINEA, VAN VERORDENING (EU) 2020/852**

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Productnaam:** Ethias Ethical Invest Stad en OCMW Gent  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300WG3JO935L6QD56

## Ecologische en/of sociale kenmerken

### Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_%

- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het financieel product is een mandaat dat namens Ethias wordt beheerd door een externe beheerder. Daarom is de implementatie ervan gebaseerd op de gegevens en tools die de gemandateerde manager gebruikt in zijn dagelijks beheer.

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Dit mandaat bevordert ecologische en sociale kenmerken, aangezien beleggingen onderworpen zijn aan verschillende beperkingen die door de mandaatbeheerder worden toegepast en die tot doel hebben de blootstelling van het product aan controversiële bedrijven of staten te beperken.

Voor directe lijnbeleggingen zal het financiële product voldoen aan het beleid van Ethias inzake duurzaam en verantwoord beleggen.

Daarnaast streeft het financiële product ernaar om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, te meten, zijn de volgende:

- Broeikasgasemissies en koolstofintensiteit van bedrijven en landen.
- MSCI ESG-rating (voor bedrijven): Deze indicator houdt rekening met de blootstelling van het bedrijf aan ESG-risico's, de kwaliteit van zijn managementsystemen en governancestructuren die gericht zijn op het beperken van ESG-risico's, en de ecologische of sociale bijdrage van de producten en diensten die het aanbiedt.
- MSCI ESG Government Rating (voor staatsobligaties): Deze indicator geeft weer hoe de blootstelling aan en het beheer van risicofactoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) van invloed kunnen zijn op de duurzaamheid en het concurrentievermogen van de economie van een land op lange termijn.
- De energiemix van de portefeuille (per energiebron) voor bedrijven die actief zijn in elektriciteitsproductie.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Naast de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot, is het financiële product bedoeld om duurzame beleggingen na te streven die bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen. Ethias baseert zich onder meer op de Sustainable Development Goals (SDG's) en de doelstellingen van de Europese taxonomie om investeringen te bepalen die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling.

De positieve bijdrage van een duurzame belegging wordt beoordeeld aan de hand van het percentage van de inkomsten uit de "producten en diensten" van deze beleggingen dat bijdraagt aan een of meer van de bovengenoemde doelstellingen, op voorwaarde dat de emittent voldoet aan het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" en over goede governancepraktijken beschikt.

Ethias is ook van mening dat bedrijven met een koolstofreductiedoelstelling in overeenstemming met het traject om de opwarming van de aarde te beperken tot +1,5°C boven het pre-industriële niveau, bijdragen tot de beperking van de klimaatverandering en daarom als duurzame investeringen worden beschouwd.

Daarnaast is Ethias van mening dat groene, sociale en duurzame obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden als duurzaam kunnen worden beschouwd als het gebruik van hun middelen projecten financiert die verband houden met een of meer milieu- en/of sociale doelstellingen. De SDG's worden doorgaans gebruikt als kader voor het beoordelen van de bijdrage van projecten aan de Sustainable Development Goals. Ethias kan ook duurzame overheidsobligaties overwegen als de emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling.

Voor directe vastgoedinvesteringen definieert Ethias duurzame investeringscriteria voor nieuwe en bestaande gebouwen. Nieuwe gebouwen moeten voldoen aan specifieke energieprestatie- en milieucertificeringscriteria die worden bepaald door de BENG-criteria, een EPB-certificaat of milieucertificering zoals BREEAM, WELL en DGNB. Bestaande gebouwen moeten voldoen aan renovatie- of energiebesparingscriteria.

Voor indirecte vastgoedbeleggingen evalueert Ethias de methodologie van de fondsbeheerder of voert het een gedetailleerde activaanalyse uit om het percentage duurzame beleggingen te bepalen op basis van zijn eigen methodologie.

Voor meer informatie over de Duurzame Beleggingsmethodologie en de afstemming ervan op de definitie in artikel 2, punt 17, van de SFDR, verwijzen wij u naar het beleid "Duurzame Beleggingsmethodologie" op de website van Ethias.

### ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Ethias heeft een methodologie geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen ("DNSH"), en die gebaseerd is op:

1. indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten op verplichte duurzaamheidsfactoren ("PAI's") worden in aanmerking genomen;
2. Het uitsluitingsbeleid van Ethias dat de blootstelling aan controversiële bedrijven of landen beperkt;
3. het beginsel van goed bestuur, beoordeeld aan de hand van een kwalitatieve analyse of aan de hand van de *ESG-rating* van MSCI. Voor ondernemingen omvat deze *score* ten minste de vier elementen van goed bestuur volgens artikel 2, punt 17, van de SFDR (d.w.z. gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, bezoldiging van bekwaam personeel en naleving van fiscale verplichtingen). Door een minimale BB-score te eisen, zorgt Ethias ervoor dat duurzame beleggingen in overeenstemming zijn met goede bestuurspraktijken. Voor overheden houden de *ESG-scores* van landen rekening met elementen van goed bestuur, zoals financieel beheer, corruptiebeheer en politieke stabiliteit.

Voor meer informatie over de methodologie voor het in aanmerking nemen van PAI-indicatoren, internationale normen en goed bestuur in het kader van de "DNSH"-test, kunt u het beleid "Sustainable Investment Methodology" raadplegen op de website van Ethias<sup>1</sup>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— — — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Ethias houdt rekening met de indicatoren voor ongunstige effecten op basis van de beschikbare informatie en de relevantie van de indicatoren in relatie tot de economische activiteit. Met de indicatoren wordt rekening gehouden via het uitsluitingsbeleid van Ethias, via de identificatie van controverses of gebrek aan engagement met betrekking tot het IAP, en via een kwalitatieve analyse waarin de prestaties van de belegging worden vergeleken met die van zijn peers.

Daarnaast houdt Ethias rekening met de verplichte PAI-indicatoren (tabel 1 van bijlage 1 van de technische reguleringsnormen ("RTS")) in de "DNSH"-test.

Gezien het gebrek aan gegevens over PAI-indicatoren in het beleggingsuniversum van Ethias, worden controverses over sommige PAI's gebruikt om de belangrijkste negatieve effecten te identificeren. In de toekomst zal Ethias zijn DNSH-methodologie verder ontwikkelen in functie van de beschikbaarheid van gegevens.

De externe beheerder houdt in zijn analyse ook rekening met alle (verplichte) negatieve impactindicatoren om de blootstelling van het product aan emittenten die negatieve effecten zouden hebben op het milieu en/of de samenleving te beperken.

— — — *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De investeringen van de beheerder zijn onderworpen aan een normatieve analyse die tot doel heeft de naleving te onderzoeken van de internationale normen op sociaal, menselijk, milieu- en corruptiebestrijdingsgebied, vastgesteld door het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, evenals de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO). In het geval van directe lijnbeleggingen zal het financiële product het Duurzaam en Verantwoord Beleggingsbeleid (PIDR) van Ethias volgen.

---

<sup>1</sup> [Beleid, handvesten en codes \(ethias.be\)](https://ethias.be)

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



### Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, \_\_\_\_\_

Ja, Ethias houdt rekening met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten ("PAI's"). Ethias heeft op haar website een verklaring gepubliceerd over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren<sup>2</sup>. De beheerder houdt ook rekening met de PAI's over duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces.

Nee



### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Dit mandaat bevordert ecologische en sociale kenmerken, aangezien beleggingen onderworpen zijn aan verschillende beperkingen die door de mandaatbeheerder worden toegepast en die tot doel hebben de blootstelling van het product aan controversiële bedrijven of staten te beperken. Voor directe lijnbeleggingen zal het financiële product voldoen aan het beleid van Ethias inzake duurzaam en verantwoord beleggen.

Daarnaast streeft het financiële product ernaar om minimaal 10% te beleggen in duurzame beleggingen.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

<sup>2</sup> [Beleid, handvesten en codes \(ethias.be\)](#)

De portefeuillestrategie wordt gespecificeerd in het beheercontract en wordt uitgevoerd volgens een geformaliseerd beleggingsproces en een gedefinieerd risicokader. De naleving van deze elementen is onderworpen aan de risicobewaking door Ethias en de gemandateerde beheerder.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Dit mandaat bevordert ecologische en sociale kenmerken, aangezien beleggingen onderworpen zijn aan verschillende beperkingen die door de mandaatbeheerder worden toegepast en die tot doel hebben de blootstelling van het product aan controversiële bedrijven of staten te beperken. In het geval van directe lijnbeleggingen zal het financiële product het Duurzaam en Verantwoord Beleggingsbeleid (PIDR) van Ethias volgen.

Daarnaast is de portefeuille opgebouwd om minimaal 10% duurzame beleggingen te realiseren.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór toepassing van die beleggingsstrategie?**

Ethias heeft geen minimumpercentage vastgelegd.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Ethias evalueert de governance van emittenten in het kader van de ESG-analyse die door portefeuillebeheerders wordt uitgevoerd. Voor emittenten die onder MSCI vallen, is de beoordeling van goed bestuur geïntegreerd in de ESG-score van de emittent.

Daarnaast zorgt Ethias ervoor dat de opbrengsten worden geïnvesteerd in bedrijven die voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties, de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPBHR), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO).

### **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Ethias engageert zich om minimaal 10% te investeren in beleggingen die voldoen aan de definitie van duurzame beleggingen van Ethias bij Ethias.

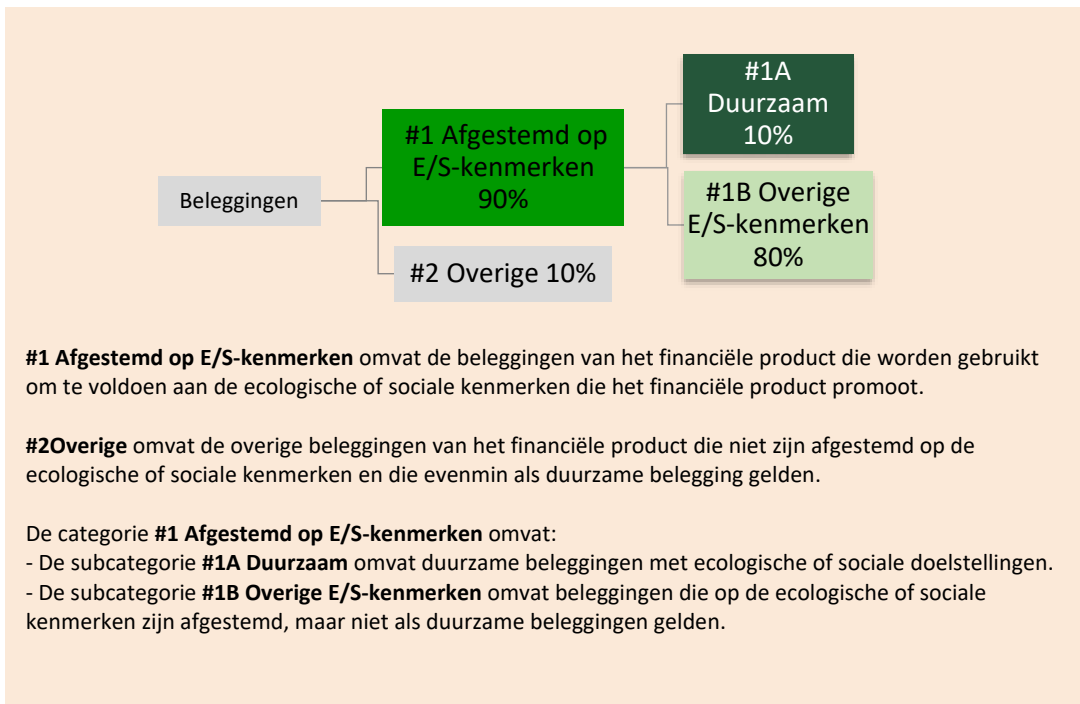


Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Er worden geen derivaten gebruikt om de gepromote ecologische en sociale kenmerken te bereiken.

📖 **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Momenteel engageert het financiële product zich er niet toe om een minimaal aandeel te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. De gegevens over de naleving van de criteria die in artikel 3 van Verordening (EU) 2020/852 vereist zijn om de afstemming te bepalen, zijn niet voldoende betrouwbaar en de dekking is te laag om in dit stadium een minimumpercentage vast te leggen.

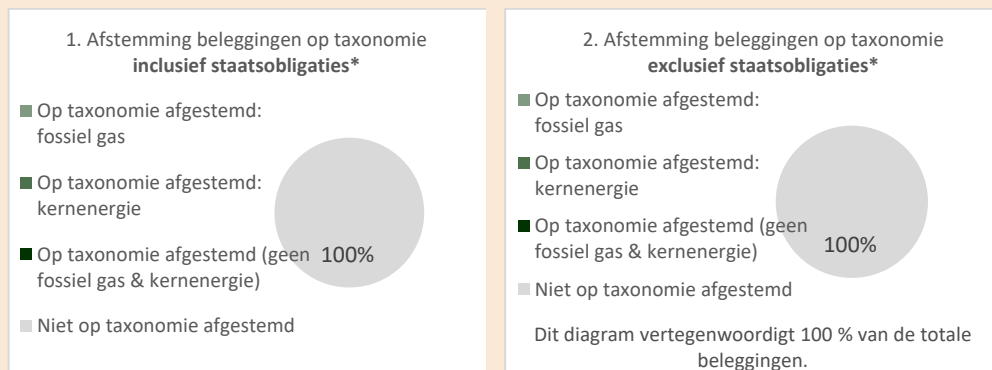
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>3</sup>?**

Ja:  In fossiel gas  In kernenergie

<sup>3</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

X Nee

**De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.**



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

### ● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Ethias heeft geen minimumaandeel van de investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten vastgelegd.



### ● **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Een deel van de investeringen kan worden gedaan in duurzame activiteiten met een of meer milieudoelstellingen die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie. Ethias heeft echter geen minimumpercentage vastgelegd om in deze economische activiteiten te investeren.



zijn duurzame

beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



### ● **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Om bij te dragen aan de ontwikkeling van een duurzame samenleving kan een deel van de investeringen worden gedaan in duurzame activiteiten met één of meerdere sociale doelstellingen. Ethias heeft geen minimumpercentage vastgelegd om in deze economische activiteiten te investeren.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”,? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Deze categorie kan de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en ook niet als duurzame beleggingen worden beschouwd. Voorbeelden hiervan zijn derivaten of contanten (contanten, deposito's, geldmarktfondsen en -instrumenten, repo's) die worden aangehouden voor risicobeheer en/of liquiditeits- en/of commerciële doeleinden.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er is geen specifieke index aangewezen als duurzame benchmark om duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**  
Niet van toepassing.
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**  
Niet van toepassing.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**  
Niet van toepassing.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



## **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:**

Alle beleidslijnen die de aanpak van verantwoord beleggen van Ethias bepalen, zijn beschikbaar op de website van Ethias:

[https://www.ethias.be/corporate/fr/Sustainability/Vision\\_Strategie/Sustainability.html](https://www.ethias.be/corporate/fr/Sustainability/Vision_Strategie/Sustainability.html)