

**Verklaring inzake de
belangrijkste ongunstige effecten
van beleggingsbeslissingen op
duurzaamheidsfactoren
(SFDR Entity Disclosure)
2023**



Financiëlemarktdeelnemer

ETHIAS NV - 549300WG3JO935L6QD56

Samenvatting

ETHIAS NV (LEI : 549300WG3JO935L6QD56) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking.

Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van ETHIAS NV.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Ethias heeft verschillende kaders uitgewerkt om de relevante belangrijkste ongunstige effecten (PAI in het Engels en samengevat) voor elk type emittent vast te leggen. Ethias controleert de algemene ESG-rating en de CO₂-uitstoot van haar wereldwijde beleggingen op kwartaalbasis, alsook bepaalde klimaat- en governancegerelateerde indicatoren.

Voor alternatieve activacategorieën zijn de PAI specifiek voor de betrokken activasubklassen. Zo beoordeelt Ethias voor vastgoedactiva indicatoren zoals energie-efficiëntie en koolstofuitstoot, en waar Ethias een beheerscontrole heeft, worden specifieke plannen op activaniveau ontwikkeld om aan deze indicatoren te beantwoorden.

In mei 2021 heeft Ethias (via haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren) haar verbintenis bekrachtigd om uiterlijk in 2050 koolstofneutraliteit te bereiken voor al haar activa.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	79.772	73.806	ton dekking 14%		
	Scope 2-BKG-emissies	23.857	24.633			
	Scope 3-BKG-emissies	524.634	468.775			
	Totale BKG-emissies	628.263	567.214			
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	35,66	34,29		ton/Mio€ EVIC dekking 14%
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	153,17	161,36		ton/Mio€ REVENUE dekking 20%
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	1,23	1,09		% dekking 1%
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	8,02	11,77		% dekking 12%
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE A	0,00	0,00		GWh/Mio€ REVENUE dekking 7%
		Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE B	0,00	0,00		
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE C		0,01	0,01			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE D		0,02	0,03			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE E		0,00	0,00			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE F		0,00	0,00			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE G		0,00	0,00			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE H		0,00	0,00			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE I		0,00	0,00			
Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - SECTIE L		0,02	0,01			
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	0,02	0,11	% dekking 1%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNPSI, UNGC en PBAF	
Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	0,20	ton/Mio€ EVIC dekking 0,01%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNPSI en UNGC
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,04	28,30	ton/Mio€ EVIC dekking 4%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNPSI en UNGC

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIJEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,50	0,00	% dekking 20%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNGC, UNGPBHRs, ILO, UNPRI en UNPSI driemaandelijkse monitoring van de verhouding van de genderdiversiteit raad van bestuur PAI n°10 en n°12 tot n°14 vermeld in de beleidslijn "ESG Integration" opgenomen in het uitsluitingsbeleid
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	6,63	9,45	% dekking 20%	
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	0,83	0,73	% dekking 5%	
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal mannelijke en (mannelijke+vrouwelijke) leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	10,42	11,00	% dekking 17%	
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00	0,00	% dekking 20%	

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	68,73	72,09	ton/Mio€ GDP dekking 28%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNGC, UNPRI, UNPSI, SBTi en BACA opgenomen in de beleidslijn "ESG Integration" opgenomen in het uitsluitingsbeleid
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0	0	aantal landen dekking 28%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNGC, UNGPBHRs, ILO, UNPRI en UNPSI opgenomen in de beleidslijn "ESG Integration" opgenomen in het uitsluitingsbeleid

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	gegevens niet beschikbaar	gegevens niet beschikbaar		opgenomen in de beleidslijn "ESG Integration" ondertekenaar van UNPRI en UNPSI
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	gegevens niet beschikbaar	gegevens niet beschikbaar	indicator in aanbouw	opgenomen in de beleidslijn "ESG Integration" ondertekenaar van UNPRI en UNPSI

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Ongunstige effecten op de duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2023	Effecten 2022	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	4,69	6,59	% dekking 17%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNGC, UNPRI, UNPSI, SBTi, BACA en Climate Action 100+ opgenomen in het uitsluitingsbeleid SDG "strijd tegen klimaatverandering" op de voet gevolgd door Ethias
Sociaal	18. Gemiddelde score inkomensongelijkheid	De inkomensverdeling en de economische ongelijkheid onder de deelnemers in een bepaalde economie, met inbegrip van een kwantitatieve indicator die nader wordt uitgelegd in de kolom "toelichting"	8,63	8,92	GINI Index (%) dekking 28%	indirecte kwartaalmonitoring via ESG-rating ondertekenaar van UNPSI en UNGC SDG "armoede uitbannen" op de voet gevolgd door Ethias

De twee aanvullende PAI (één PAI van het type E (nr. 4 emissies) en één PAI van het type S (nr. 18 sociaal)) werden gekozen, omdat ze betrekking hebben op twee van de zes Sustainable Development Goals (SDG) die Ethias in haar jaarverslagen van 2022 en 2023 geïdentificeerd heeft als de Goals waarvan zij gelooft dat ze het potentieel hebben om een echte impact in de samenleving te hebben, namelijk:

- de strijd tegen de klimaatverandering (→ aanvullende PAI van het voornoemde type E);
- de armoede bestrijden (→ aanvullende PAI van het voornoemde type S);
- de gezondheid bevorderen voor iedereen;
- het creëren van meer duurzame steden en gemeenten;
- het aannemen van meer duurzame productie- en consumptiepatronen;
- het bevorderen en het aanmoedigen van alle vormen van samenwerking.

Opgemerkt moet worden dat, in overeenstemming met de regelgeving, de PAI-berekeningen werden uitgevoerd rekening houdend met alle beleggingen, inclusief de beleggingen waarvoor geen gegevens die de berekeningen mogelijk maakten, beschikbaar waren. Dit geeft een beknopt beeld van resultaten en risico's. Dankzij het dekkingspercentage kan echter wel de juiste interpretatie worden gemaakt. Bijvoorbeeld, voor de genderdiversiteit binnen de raad van bestuur, bedraagt de verhouding mannen/(mannen+vrouwen) 10,42%, waarbij 17% van de beleggingen wordt gedekt. Hieruit kunnen we afleiden dat we, over de omvang van de gedekte beleggingen,

een verhouding mannen/(mannen+vrouwen) hebben van 61,29% (= 10,42% / 17%).

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Zoals benadrukt in de Europese richtlijn met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie (2014/95/EU) kunnen tal van ESG-factoren worden geanalyseerd vanuit twee complementaire standpunten, namelijk de dubbele materialiteit van ESG-factoren:

- » impact op de ontwikkeling, prestatie of positie van een onderneming en de financiële waarde van een belegging in de ruime zin van het woord (de «financiële» materialiteit);
- » externe effecten van de activiteiten van de onderneming of de beleggingen op de ESG-factoren (de «ecologische, sociale en governance» materialiteit).

De beleidslijnen en processen inzake verantwoord beleggen van Ethias pakken beide invloeden aan.

Zo, hanteert Ethias, met betrekking tot de beleggingen die zij beheert, een aanpak van duurzaamheidsrisico's die voortvloeit uit de integratie van ESG-criteria in haar beleggingsprocessen. Zij heeft een kader uitgewerkt dat duurzaamheidsrisico's opneemt in de beleggingsbeslissingen op basis van duurzaamheidsfactoren.

Dit kader is met name gebaseerd op deze documenten die beschikbaar zijn op de website van Ethias:

- » beleidslijnen inzake uitsluiting op basis van sectoren en normen:
 - goedgekeurd op 15/03/2024
 - uitgevoerd door Asset Management
 - zij vormen één van de pijlers in de benadering van Ethias inzake duurzaamheidsrisico's en PAI want zij stellen Ethias in staat om activa die aan grote duurzaamheidsrisico's zijn blootgesteld of die een grote negatieve impact kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren E, S en G, uit te sluiten van de beleggingen die ze overweegt
 - de betreffende PAI staan vermeld in de bovenstaande tabellen

- » een beleidslijn "ESG Integration":
 - goedgekeurd op 15/03/2024
 - uitgevoerd door Asset Management
 - ESG Integration bestaat uit het expliciet en systematisch opnemen van ESG-kwesties (inclusief de PAI) in beleggingsanalyses en beslissingen, wat een « must-have » is voor het label Towards Sustainability (TS)
 - de betreffende PAI staan vermeld in de bovenstaande tabellen

- » een methodologie "Sustainable Investment" :
 - goedgekeurd op 27/05/2024
 - uitgevoerd door Asset Management
 - met het principe van DNSH (afkorting van Do No Significant Harm, wat in het Nederlands "geen significante schade veroorzaken" betekent) baseert op verschillende PAI

Vanuit de dubbele materialiteit maakt Ethias gebruik van de bovenvermelde ESG-beleidslijnen en ESG-methodologieën om de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) van haar beleggingen aan te pakken. De inventarisatie en de prioritering van PAI binnen deze beleidslijnen en methodologieën zijn dus afgestemd op de ESG-strategie van Ethias, zoals beschreven in haar jaarverslag van 2023.

Ethias vertrouwt voor PAI's op gegevens afkomstig van externe aanbieders. En dit is een van de uitdagingen waarmee verzekeringsmaatschappijen worden geconfronteerd wanneer ze duurzaamheidsrisico's of PAI opnemen in hun beleggingsproces, de beperkte beschikbaarheid van relevante gegevens voor dat doel: dergelijke gegevens worden nog niet systematisch vrijgegeven door emittenten of, wanneer dat wel het geval is, kunnen onvolledig zijn of verschillende methodologieën volgen. Ethias werkt aan de ontwikkeling van processen om, in voorkomend geval, volledige, correcte en consistente informatie en gegevens te verzamelen over de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen.

Engagementbeleid

Ethias heeft een betrokkenheidsbeleid vastgelegd waarbij zij, voor rekening van de aandelen- en obligatieposities in de beleggingsportefeuille, streeft naar het verbeteren van de praktijken van emittenten met betrekking tot een specifieke doelstelling.

Dit betrokkenheidsbeleid beschrijft het (proces van) engagement van Ethias om te zorgen voor transparantie en een regelmatige verslaggeving over de engagementsactiviteiten alsook over de manier waarop Ethias deelneemt aan acties voor collaboratieve betrokkenheid. Op dit ogenblik worden de ongunstige effecten niet expliciet in aanmerking genomen in dit beleid.

Daarnaast heeft Ethias ook een stembeleid vastgelegd (inclusief een samenvatting van de Ethias-benadering inzake stemmen), een ander cruciaal aspect van haar actieve aandeelhouderschap.

Meer informatie over het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van Ethias is beschikbaar op de website van Ethias.

Verwijzingen naar internationale normen

Naast haar engagement (in lijn met het Akkoord van Parijs) om uiterlijk in 2050 koolstofneutraliteit te bereiken voor haar activa, is Ethias ondertekenaar van de volgende codes:

- » Principes voor Verantwoord Beleggen (www.unpri.org)
- » Science Based Targets Initiative
- » Climate Action 100+
- » Global Compact van de Verenigde Naties
- » Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)
- » United Nations Principles for Sustainable Insurance (UN PSI)

De link tussen de naleving van deze normen en de PAI is nog niet expliciet vastgesteld.

Ook wordt er momenteel geen toekomstgericht klimaatscenario gebruikt.

Historische vergelijking

Als we de effecten van 2023 vergelijken met de effecten van 2022, zien we relatieve stabiliteit. Door de lage dekkingspercentages zijn ze echter moeilijk met elkaar te vergelijken stricto sensu.
