

**BELEID VOOR DUURZAAM EN  
VERANTWOORD INVESTEREN  
2024**



## Inhoud

<b>1.</b>	<b>Inleiding</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Algemeen kader van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren</b>	<b>5</b>
<b>3.</b>	<b>Algemene principes</b>	<b>6</b>
3.1.	ESG-integratie, vector voor de waarden van Ethias	6
3.2.	ESG-integratie, vier voorwaarden die als praktische leidraad dienen	6
3.3.	ESG-integratie als inherent onderdeel van de governance van de investeringsstrategie	7
3.4.	Integratie van duurzaamheidsrisico's	7
<b>4.</b>	<b>Lokale en reglementaire context</b>	<b>8</b>
<b>5.</b>	<b>Governance</b>	<b>9</b>
5.1.	Investeringsstrategie en Raad van Bestuur	9
5.2.	Algemeen investeringsbeleid en beleid voor duurzaam en verantwoord investeren	9
5.3.	Validatie, herziening en voortdurende verbetering	9
5.4.	Rollen en verantwoordelijkheden	10
5.4.1.	Sustainable & Responsible Investment Committee	10
5.4.2.	Advies van Experts	10
5.4.3.	Implementatie	11
5.4.4.	Controle & Monitoring	11
5.4.5.	Monitoring, Reporting & Communicatie	11
<b>6.</b>	<b>Toepassing per activaklasse</b>	<b>12</b>
<b>7.</b>	<b>Toe zien op de uitvoering van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren</b>	<b>13</b>
7.1.	ESG incorporatie	13
7.2.	Actieve betrokkenheid ten aanzien van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en de emittenten in de investeringsportefeuille	13
7.3.	Ethias methodologie en definitie voor duurzaam investeren	13
7.4.	Impactinvesteren	14
7.5.	Green Financing Framework	14

## 1. Inleiding

Met meer dan een miljoen mannen en vrouwen die hun vertrouwen in haar stellen en haar warden delen is Ethias vandaag een verzekeringsonderneming die zich bewust is van haar sociale, maatschappelijke en ecologische verantwoordelijkheid. Sinds het begin van haar geschiedenis heeft Ethias zich ook onderscheiden door haar ambitie en vermogen om duurzaam te innoveren.

In het kader van haar financiële beleggingen wil Ethias de langetermijnbelangen van haar verzekerden, haar aandeelhouders en de samenleving in de ruime zin behartigen.

Elk jaar investeert Ethias de premies die haar verzekerden haar toevertrouwen met als doel ze te laten renderen en al onze verzekeringsverplichtingen na te komen. Met deze investeringen wil Ethias een belangrijke maatschappelijke rol spelen in de hoop de wereld van morgen beter voor te bereiden en bij te dragen tot een duurzamere samenleving. Ethias is vooral bezorgd over de impact die haar investeringen kunnen hebben op de financiering van de energietransitie en de komst van een eerlijkere samenleving. Ethias ziet haar rol als verantwoordelijke investeerder op de lange termijn, met name in het beheer van de wettelijke en aanvullende pensioenen en in de ondersteuning van de lokale economie.

De Verenigde Naties hebben in 2015 een reeks van 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of SDG's)<sup>1</sup> vastgesteld, die de routekaart vormen naar een betere en duurzamere toekomst voor iedereen tegen 2030. Deze SDG's spelen in op de mondiale uitdagingen waarmee wij worden geconfronteerd, onder meer op het gebied van armoede, ongelijkheid, klimaat, milieuvervuiling, welvaart, vrede en rechtvaardigheid. Via haar MVO-strategie<sup>2</sup> heeft Ethias een aantal doelstellingen geselecteerd die in concrete acties worden omgezet. Het beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen van Ethias is een logische voortzetting om zoveel mogelijk invloed te hebben op de realisatie van de SDG-principes.

Ethias is ervan overtuigd dat de integratie van ecologische, sociale en governancecriteria (de ESG-criteria) in de beoordeling van een investering bijdraagt tot waardecreatie en de risicorendementsverhouding op termijn optimaliseert. Daarom hanteert zij een duurzame en verantwoorde investeringsstrategie in de verschillende activaklassen. Deze strategie is erop gericht prestaties te genereren via een gecontroleerd beheer van de duurzaamheidsrisico's en wordt gestuurd op basis van een extra-financiële expertise.

Het duurzame en verantwoorde investeringsbeleid maakt deel uit van zowel de ESG-strategie als de algemene investeringsstrategie van Ethias. Het doel is om bij te dragen aan de strategische doelstellingen door middel van verantwoorde investeringskeuzes, en is gebaseerd op de volgende pijlers:

- » Ethias Uitsluitingsbeleid;
- » Ethias ESG-integratiebeleid;
- » Ethias Betrokkenheidsbeleid en Stembeleid;
- » Ethias Beleid voor Impactinvesteren;
- » Communicatie en transparantie.

Het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren moet zich verankeren in de strategie voor maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) van Ethias en in de algemene investeringsstrategie.

Het doel ervan is bij te dragen tot de strategische doelstellingen door verantwoorde investeringskeuzes te maken.

<sup>1</sup> <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>

## UN PRI

Ethias heeft in 2020 de UN PRI ondertekend: de United Nations Principles for Responsible Investments. Deze organisatie is, via haar principes, wereldwijd de grootste pleitbezorger van verantwoord investeren.

Met de ondertekening van deze principes voor verantwoord investeren heeft Ethias zich er publiekelijk toe verbonden bij haar investeringskeuzes rekening te houden met het belang van milieu, maatschappij en good governance en met de principes van de Verenigde Naties. Dit is de logische voortzetting van het MVO-beleid van Ethias.

UN PRI zal herhaaldelijk analyses uitvoeren over het Ethias-investeringsbeleid. Ethias zal van haar kant volledig transparant zijn (via een gedetailleerd verslag) over haar investeringsbeleid, maar ook over de vooruitgang die geboekt is betreffende de naleving van de UN PRI-principes.

De zes Principles voor Verantwoord Investeren stellen een reeks mogelijke acties voor om de ESG-aspecten in de investeringsactiviteiten te integreren:

- Ethias zal in haar investeringsanalyses en -beslissingen rekening houden met de ESG-aspecten;
- als actieve aandeelhouder zal Ethias in haar aandeelhoudersbeleid en -praktijken rekening houden met de ESG-aspecten;
- Ethias zal van de entiteiten waarin zij investeert vragen dat zij passende informatie over de ESG-aspecten publiceren;
- Ethias zal de vermogensbeheerders aansporen de Principles te aanvaarden en uit te voeren;
- Ethias zal haar medewerking verlenen om de toepassing van de principes doeltreffender te maken;
- Ethias zal verslag uitbrengen over haar activiteiten en vorderingen bij het toepassen van de Principles.

### **Kortom, Ethias toont zich een verantwoorde investeerder die ...**

- **een geëngageerde strategie voor verantwoord investeren vastlegt en aanneemt;**
- **haar investeringen beheert vanuit een langetermijnperspectief voor rekening van haar verzekeren en aandeelhouders;**
- **het merendeel van haar investeringen rechtstreeks aanhoudt zodat een sterkere integratie van haar strategie voor verantwoord investeren mogelijk is;**
- **waarborgt dat, in het kader van de delegatie van het vermogensbeheer, de aangewezen beheermaatschappijen dezelfde waarden delen.**

## 2. Algemeen kader van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren

Als langetermijninvesteerder steunt Ethias de ontwikkeling van een duurzame economie om stabiele rendementen te genereren voor haar verschillende stakeholders en tegelijkertijd het risico te beperken en te diversifiëren. Deze aanpak voor een gecontroleerd beheer van de duurzaamheidsrisico's zal voor positieve prestaties kunnen zorgen.

Het Ethias-beleid voor duurzaam en verantwoord investeren is van toepassing op alle activa in beheer, d.w.z. op alle geografische gebieden en alle activaklassen.

Deze langetermijnvisie die gebaseerd is op voorzichtigheid, duurzaamheid en verantwoordelijkheid is geïntegreerd in de investeringen van Ethias.

Ethias heeft een uitgebreid systeem om milieu-, sociale en governance (ESG) factoren te integreren in haar beleggingsstrategie. In het bijzonder, als ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment (de «UN PRI»), integreren we ESG-factoren in onze analyse en investeringsbesluitvormingsprocessen en in onze interacties met onze belangrijkste stakeholders. Daartoe hebben we een duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid ontwikkeld op basis van een aantal pijlers die onze acties sturen.



### UITSLUITING

Ethias past een uitsluitingsbeleid toe dat voldoet aan het "Towards Sustainability"-label, controleert de naleving ervan, beheert de bijbehorende risico's en communiceert transparant en regelmatig over de gebruikte criteria.



### INTEGRATIE

Ethias houdt rekening met ESG-kwesties in de analyse en het besluitvormingsproces voor haar investeringen. Ethias integreert ESG-kwesties in haar beleid en praktijken als vermogensbeheerder.



### ENGAGEMENT

Ethias zet zich in om de ondernemingen waarin ze investeert aan te moedigen om duurzame en verantwoordelijke praktijken toe te passen. Ethias promoot haar waarden bij alle stakeholders.



### IMPACT

Ethias wil via haar beleid voor impactinvesteringen een positieve stempel zetten op de samenleving en het milieu.



### COMMUNICATIE

Ethias publiceert regelmatig rapporten over haar activiteiten en vorderingen op het gebied van duurzaamheid en de uitvoering van haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren.

## 3. Algemene principes

### 3.1. ESG-integratie, vector voor de waarden van Ethias

Om haar waarden in haar investeringsactiviteiten toe te passen, steunt Ethias op een beleid voor duurzaam en verantwoord investeren:

- » de verbintenissen ten aanzien van de verzekerden veiligstellen, met name om op langere termijn optimale prestaties te bieden;
- » een langetermijninvesteerder en een verantwoorde aandeelhouder zijn;
- » bijdragen tot de ontwikkeling van de economie door openbare en private actoren in alle sectoren de stabiliteit te bieden die zij nodig hebben voor hun groeiprojecten.

#### Toepassingen

##### *Langetermijnverbintenissen*

Aangezien de activa gedekt zijn door langetermijnverbintenissen, houdt Ethias de aandelen aan met een langetermijnperspectief en houdt zij de obligaties meestal aan tot de vervaldag. Tegelijk voert zij een actief beheer om haar jaarlijkse verbintenissen ten aanzien van haar verzekerden na te komen.

##### *Een verantwoorde aandeelhouder*

Ethias voert een actief aandeelhoudersbeleid ten aanzien van de beursgenoteerde ondernemingen waarin zij aandelen bezit. Zij ziet erop toe dat de rechten van minderheidsaandeelhouders worden nageleefd en ondersteunt de langetermijnontwikkeling van de ondernemingen.

##### *Ondersteuning van de reële economie*

Via haar investeringen ondersteunt Ethias de ontwikkeling van de reële economie, met name via investeringen met een ecologische en sociale impact.

### 3.2. ESG-integratie, vier voorwaarden die als praktische leidraad dienen

Als ondertekenaar van het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties en de Principles for Responsible Investment (PRI), en in de overtuiging dat de integratie van ESG-criteria in de beoordeling van een investering bijdraagt tot waardecreatie en de risico-rendementsverhouding op termijn optimaliseert, voert Ethias een verantwoorde investeringsstrategie uit.

De vier voorwaarden voor de integratie van de ESG-criteria zijn:

- » naleven van de rechten van de mens en van de burger zoals beschreven in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens;
- » naleven van de principes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), met name het naleven van de vrijheid van vereniging en het recht op collectieve onderhandeling, de uitbanning van dwangarbeid en kinderarbeid en discriminatie;
- » bevorderen van milieubescherming, energietransitie en ecologische transitie, initiatieven om de klimaatverandering te beperken of zich eraan aan te passen;
- » meewerken aan corruptiebestrijding.

## Toepassingen

### *Inaanmerkingneming van vier voorwaarden*

Volgens Ethias is er ESG-integratie wanneer alle effecten in deze klasse gefilterd zijn op basis van deze vier voorwaarden, die dus een gemeenschappelijke basis vormen.

### *Een evenwicht tussen de drie pijlers*

De toegepaste methodologie zorgt voor een evenwicht tussen de drie pijlers - E, S en G - met bijzondere aandacht voor de governance, die bepalend is voor de kwaliteit van de langetermijnverbintenis.

### *Een uitsluitingsbeleid*

Ethias sluit bepaalde sectoren en activiteitsdomeinen uit.

## 3.3. ESG-integratie als inherent onderdeel van de governance van de investeringsstrategie

De strategie voor verantwoord investeren wordt uitgewerkt door het departement Asset Management (binnen de directie Finance), in samenwerking met het team dat instaat voor maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) bij Ethias en het departement Risk Management. De strategie is vastgelegd in het investeringsbeleid dat is gevalideerd door de Algemene Directie en de Raad van Bestuur.

## Toepassingen

Ethias verbindt zich ertoe:

- » de principes #1 en #2 operationeel te vertalen door zich de nodige personele en financiële middelen toe te meten;
- » jaar publiekelijk te communiceren over de gevolgde aanpak en de evolutie ervan.

## 3.4. Integratie van duurzaamheidsrisico's

Het duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancevlak (ESG) die, indien ze zich voordoet, een reëel of potentieel groot nadelig effect kan hebben op de waarde van een investering.

Ethias heeft de belangrijkste duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd waarop zij haar inspanningen en middelen richt om haar strategie van verantwoord investeren uit te voeren. Dit komt operationeel tot uiting in het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid, het uitsluitingsbeleid en de op basis van ESG-criteria geselecteerde investeringen.

Duurzaamheidsrisico	Selectie van investeringen op basis van ESG-criteria			Uitsluitings-beleid	Beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid (stemmen & dialoog)
	Aandelen	Obligaties	Real Estate		
Klimaatverandering	✓	✓	✓	✓	✓
Verlies aan biodiversiteit	✓	✓	✓	✓	✓
Uitstoot in water	✓	✓	✓		
Gevaarlijk afval	✓	✓	✓		
Slecht bestuur	✓	✓	✓	✓	✓
Niet-naleving van de Rechten van de mens	✓	✓	✓	✓	
Belastingontduiking	✓	✓	✓	✓	
Corruptie	✓	✓	✓	✓	
Financiering van terrorisme en witwassen van geld	✓	✓	✓	✓	
Niet-naleving van het recht op arbeid	✓	✓	✓	✓	
Onvoldoende diversiteit	✓	✓			✓
Aantasting van de gezondheid of veiligheid van personen	✓	✓	✓	✓	

De prioritering van de negatieve effecten hangt af van het soort activa en van de activiteitensectoren.

Wat het risico van de klimaatverandering betreft, wil het Ethias-beleid voor duurzaam en verantwoord investeren de blootstelling aan klimaatrisico's, zowel de fysieke als de overgangsriscico's, beperken.

Ethias zet zich specifiek in voor de strijd tegen de klimaatverandering door te streven naar een koolstofneutrale investeringsportefeuille tegen uiterlijk 2050.

Het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid, het uitsluitingsbeleid en de selectie van investeringen op basis van ESG-criteria voorzien in de monitoring van specifieke indicatoren voor negatieve effecten, zoals uitvoerig wordt toegelicht in het ad-hocdocument hieromtrent.

## 4. Lokale en reglementaire context

Het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren is in overeenstemming met de MVO-strategie en de investeringsstrategie van Ethias.

Dit beleid zorgt er ook voor dat het nodige kader tot stand wordt gebracht zoals voorgeschreven door de diverse verordeningen, met name voor de niet-financiële verslaglegging met betrekking tot de investeringen.



## 5. Governance

Er wordt een specifieke governance voor verantwoord investeren ingevoerd om de Raad van Bestuur, het Directiecomité, de andere comités die betrokken zijn bij de governance van de investeringen en de investeringsteams in staat te stellen de ESG-aspecten in hun besluitvormings- en operationele processen te integreren.

### 5.1. Investeringsstrategie en Raad van Bestuur

De algemene investeringsstrategie wordt goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van Bestuur in het kader van de bijwerking van de meerjarendoelstellingen van de onderneming.

In dit kader **bepaalt de algemene investeringsstrategie de doelstellingen van de onderneming met betrekking tot het duurzame en verantwoorde beheer van de investeringen, met inbegrip van de klimaatuitdagingen.**

Via dit kanaal worden de ESG-uitdagingen voor de investeringen voorgelegd aan de Raad van Bestuur. De belangrijkste kwesties van het moment komen hierin aan bod. Er wordt uitgelegd hoe zij in het investeringsproces zijn geïntegreerd. Op die manier worden de bestuurders op de hoogte gehouden van de laatste ESG-trends en de impact ervan op de investeringsprestaties van de organisatie, zodat zij kunnen beslissen of het algemeen investeringsbeleid moet worden aangepast.

### 5.2. Algemeen investeringsbeleid en beleid voor duurzaam en verantwoord investeren

**Het algemeen investeringsbeleid bepaalt de belangrijkste beheerprincipes met betrekking tot het investerings- en vermogensbeheer van de onderneming.** Het beleid behandelt een reeks principes die de onderneming volgt bij het duurzaam en verantwoord beheer van haar portefeuille.

**Het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren is een bijlage bij het algemeen investeringsbeleid.** Het geeft een nadere omschrijving van de doelstellingen, de beheerprincipes en de initiatieven die zijn genomen om duurzaam en verantwoord beheer centraal te stellen in het besluitvormingsproces omtrent investeringen.

### 5.3. Validatie, herziening en voortdurende verbetering

Ethias verbetert voortdurend haar aanpak op het vlak van duurzaam en verantwoord investeren. Dit beleid wordt dan ook ten minste eenmaal per jaar beoordeeld.

Nadat het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren intern is herzien en gevalideerd, wordt het door het Directiecomité en de Raad van Bestuur gevalideerd. Het beleid wordt ook ter informatie doorgestuurd naar het Ethisch Comité (een intern nationaal orgaan dat paritair is samengesteld uit vertegenwoordigers van het personeel en de directie).

Het herzienings- en valideringsproces omvat de volgende stappen:

Committee	Function
Sustainability Steerco	Voor advies
Sustainable & Responsible Investment Committee (SRIC)	Voor validering
Ethics Committee	Ter informatie
ALCO	Voor validering
Executive Committee	Voor validering
Audit and Risk Committee	Voor advies
Board of Directors	Voor validering

Deze herziening is met name bedoeld om de sterke punten en de ontwikkelpunten van deze aanpak te identificeren.

De **Ethics Committee** is opgericht in 2003. De commissie bestaat uit ongeveer 35 leden, waaronder werknemersvertegenwoordigers, vertegenwoordigers van de raad van bestuur, interne audit en de compliance officer van Ethias. De commissie houdt zich bezig met kwesties op het gebied van bedrijfsethiek en maatschappelijke verantwoordelijkheid, en opereert op basis van gelijke verantwoordelijkheid tussen vakbonden en management. In deze context neemt het kennis van de voortgang van de duurzaamheidsstrategie van de Groep en kan het ook adviezen of aanbevelingen geven met betrekking tot duurzaamheid.

De missie van het Assets and Liabilities Committee (**ALCO**) is om de liquiditeit, winstgevendheid en solvabiliteit van Ethias SA te helpen beschermen door de activa en passiva van het bedrijf op elkaar af te stemmen. Na validatie door het SRIMM worden beslissingen (bijv. beleidsherziening) gevalideerd door het ALCO, het Executive Committee en de Raad van Bestuur.

## 5.4. Rollen en verantwoordelijkheden

### 5.4.1. Sustainable & Responsible Investment Committee

Het toezicht op de uitvoering van dit Beleid is in de eerste plaats de verantwoordelijkheid van de **Sustainable & Responsible Investment Committee** (afgekort als « **SRIC** »). Dit orgaan maakt deel uit van het governancestelsel voor vermogensbeheer en vervangt het vroegere Ethisch Investeringscomité.

### 5.4.2. Advies van Experts

Om de beste praktijken toe te passen op de ESG-aanpak van beleggingen, organiseert Ethias regelmatige contacten met experts in verschillende domeinen met betrekking tot ESG-onderwerpen.

Door dit te doen zal Ethias ervoor zorgen dat de meest recente beschikbare informatie zal worden geïmplementeerd in de ESG-strategie en het duurzame en verantwoorde beleggingsbeleid.

### 5.4.3. Implementatie

**De operationele en effectieve uitvoering van duurzame en verantwoorde investeringsprocessen valt onder de verantwoordelijkheid van de directie Asset Management, die rapporteert aan de CFO van de onderneming.**

Deze uitvoering vindt plaats in alle activaklassen die binnen het toepassingsgebied van dit beleid vallen en via de « Management Meetings » die in het « General Investment Policy » staan omschreven en die instaan voor het beheer van elke activaklasse.

### 5.4.4. Controle & Monitoring

De balans van de duurzame en verantwoorde investeringsstrategie en de effectieve uitvoering van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren worden jaarlijks voorgelegd aan het ALCO.

Het Middle Office van de directie Asset Management is belast met de eerstelijnscontrole op de naleving van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren.

Het departement Risk Management van Ethias is verantwoordelijk voor de tweedelijnscontrole.

De belangrijkste prestatie- en risico-indicatoren in verband met het ESG-beheer van de investeringen worden gemonitord in een specifiek onderdeel van het Investment Management Dashboard.

### 5.4.5. Monitoring, Reporting & Communicatie

Met de ondertekening van de UN PRI heeft Ethias zich ertoe verbonden volledig transparant te zijn (via een gedetailleerd verslag) over haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, maar ook over de vooruitgang die geboekt is met betrekking tot de naleving van de UN PRI-principes.

Ethias neemt een transparant standpunt in door op haar website de belangrijkste beleidslijnen en ondernomen acties bekend te maken.

Daarnaast communiceert Ethias in de jaarlijkse publicatie van haar niet-financiële verslag ook over de belangrijkste vorderingen die zijn gemaakt.

## 6. Toepassing per activaklasse

### Toepassing per activaklasse

	Management Ethias	Operationele leiding samen met de departementen MVO en Directie Asset Management van Ethias	Directie Asset Management van Ethias <i>Een gespecialiseerd beheerteam</i>	Externe beheermaatschappijen <i>Gedelegeerd activabeheer</i>
Rechtstreeks aangehouden beursgenoteerde aandelen	Stelt het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren en de klimaatverbintenissen voor alle activaklassen op.  Samen beperken deze beleidslijnen de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bepaalt de uitsluitingen van bedrijven en landen en controleert de toepassing ervan.</li> <li>Bepaalt en implementeert haar betrokkenheidsbeleid.</li> <li>Prospectieve studies, beoordeling en toezicht op het duurzaamheidsrisico.</li> </ul>	Ziet toe op de correcte uitvoering van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren en initieert projecten in dit verband.	De gemandateerde beheermaatschappijen: <ul style="list-style-type: none"> <li>passen het investeringsbeleid toe met behulp van hun eigen ESG- en duurzaamheidsrisicobeheersystemen;</li> <li>rapporteren aan Ethias over (i) de naleving van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, (ii) de verwezenlijking van de doelstellingen en (iii) de inaanmerkingneming van de duurzaamheidsrisico's.</li> </ul>
Rechtstreeks aangehouden bedrijfsobligaties				
Rechtstreeks aangehouden overheidsobligaties				
Rechtstreeks of via 100%-dochter-ondernemingen aangehouden vastgoed		<ul style="list-style-type: none"> <li>Bepaalt de uitsluitingen van landen en controleert de toepassing ervan.</li> <li>Bepaalt het groene charter dat van toepassing is op alle beheermandaten.</li> <li>Prospectieve studies, beoordeling en toezicht op het duurzaamheidsrisico.</li> </ul>	Ziet toe op de juiste toepassing van de DVI-aanpak.	De gemandateerde beheermaatschappijen: <ul style="list-style-type: none"> <li>voeren vóór iedere vastgoedaankoop een ESG-analyse uit waarin rekening wordt gehouden met de duurzaamheidsrisico's;</li> <li>verbinden zich ertoe de vastgoedactiva te beheren volgens de door Ethias vastgestelde ESG-principes.</li> </ul>
Infrastructuren		Bepaalt de uitsluitingen van bedrijven en landen en controleert de toepassing ervan. Bepaalt en implementeert haar betrokkenheidsbeleid.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Strategische sturing van nieuwe investeringen waarbij de nadruk wordt gelegd op een bestendig beheer van de duurzaamheidsrisico's.</li> <li>Voert een due diligence uit voorafgaand aan elke investering.</li> </ul>	De zaakvoerders die een ESG-jaarverslag publiceren, brengen aan Ethias verslag uit over (i) de naleving van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, (ii) de verwezenlijking van de doelstellingen en (iii) de inaanmerkingneming van de duurzaamheidsrisico's.
Rechtstreeks aangehouden niet-beursgenoteerde aandelen				Niet van toepassing
Niet-beursgenoteerde aandelen aangehouden via fondsen		Bepaalt de uitsluitingen van bedrijven en landen en controleert de toepassing ervan. Deze uitsluitingsregels zijn deels bedoeld om de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's te beperken.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voert een due diligence uit voorafgaand aan elke investering in nieuwe fondsen.</li> <li>Realiseert een ESG-rating op de nieuwe fondsen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>De beheermaatschappijen passen het investeringsbeleid toe met behulp van hun eigen ESG-processen en -analyses.</li> <li>De beheermaatschappijen die een ESG-jaarverslag publiceren, brengen aan Ethias verslag uit over de naleving van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren en over de verwezenlijking van de doelstellingen.</li> </ul>
Beursgenoteerde aandelen en obligaties aangehouden via voor Ethias bestemde fondsen		Bepaalt de uitsluitingen van bedrijven en landen en controleert de toepassing ervan. Deze uitsluitingsregels zijn deels bedoeld om de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's te beperken	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voert een due diligence uit voorafgaand aan elke investering in nieuwe fondsen.</li> <li>Voert tweejaarlijks een ESG-enquête uit bij de beheermaatschappijen. En monitort de ESG-prestaties en de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's van de fondsen.</li> </ul>	De beheermaatschappijen passen een ESG-strategie toe die specifiek is voor de beheermaatschappijen of die samen met Ethias is opgesteld met inachtneming van de uitsluitingsverplichtingen.
Rechtstreeks aangehouden overheidsobligaties		Bepaalt de duurzaamheidsrisico's die samen met beheermaatschappijen moeten worden aangepakt in de due diligence en de enquêtes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Voert een due diligence uit voorafgaand aan elke investering in nieuwe fondsen.</li> <li>Voert tweejaarlijks een ESG-enquête uit bij de beheermaatschappijen van beursgenoteerde fondsen.</li> </ul>	De beheermaatschappijen passen hun verantwoord investeringsbeleid op discretionaire wijze toe.

## 7. Toezien op de uitvoering van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren

Het Ethias-beleid voor duurzaam en verantwoord investeren is gebaseerd op een meervoudige duurzaamheidsinvesteringsstrategie:

- » ESG incorporatie;
- » actieve betrokkenheid ten aanzien van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en de emittenten in de investeringsportefeuille;
- » Ethias methodologie and definitie voor duurzaam investeren;
- » Impactinvesteren;
- » Green Financing Framework.

### 7.1. ESG incorporatie

Om bij onze investeringsbeslissingen rekening te houden met de ESG-criteria, baseert Ethias zich op de volgende pijlers:

- » de integratie van E, S en G criteria in onze investeringsbeslissingen. Ethias heeft haar ESG-integratiebeleid openbaar gemaakt om te beschrijven hoe ESG-factoren worden overwogen in het beleggingsproces. Voor alle beleggingscategorieën streeft Ethias ernaar het dubbele materialiteitsprincipe toe te passen, waarbij de waarschijnlijke gevolgen van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het product en het risico van de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren (ESG) van elke investering worden geïdentificeerd;
- » de uitvoering van een uitsluitingsbeleid dat bestaat uit het verminderen van de schadelijke impact van bepaalde sectoren of landen, en zorgt ervoor dat Ethias zich houdt aan strenge duurzaamheidsnormen.

### 7.2. Actieve betrokkenheid ten aanzien van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en de emittenten in de investeringsportefeuille

Om actief betrokken te zijn bij de ondernemingen en emittenten in haar portefeuille, heeft Ethias een tweesporenbeleid ontwikkeld:

- » betrokkenheidsbeleid;
- » stembeleid.

### 7.3. Ethias methodologie and definitie voor duurzaam investeren

Ethias heeft een methodologie opgesteld om te identificeren wat als duurzame beleggingen binnen haar totale beleggingsportefeuille wordt beschouwd, en die in overeenstemming is met artikel 2, lid 17, van de SFDR.

## 7.4. Impactinvesteren

In 2023 ontwikkelde Ethias haar eigen impactinvesteringsbeleid, waarbij ze de definitie van het Global Impact Investing Network (GIIN) overnam: investeringen gedaan met de doelbewuste bedoeling om naast een financieel rendement ook een positieve en meetbare sociale en ecologische impact te genereren. Het volledige beleid is beschikbaar op onze website: [https://www.ethias.be/corporate/nl/Sustainability/Vision\\_Strategie/Sustainability.html](https://www.ethias.be/corporate/nl/Sustainability/Vision_Strategie/Sustainability.html)

## 7.5. Green Financing Framework

Ethias ontwikkelde haar eigen Groene Financieringskader ter ondersteuning van de toekomstige uitgifte van Groene ('Use of Proceeds') financieringsinstrumenten, waaronder Groene Obligaties, private plaatsingen, leningen en kredietfaciliteiten. Ethias gaf haar eerste Groene Obligatie uit voor een bedrag van 250 miljoen EUR in April 2023. Deze obligatie, die deel uitmaakt van de duurzame en verantwoorde beleggingsstrategie van Ethias, zal het bedrijf in staat stellen om te blijven investeren in de Belgische economie en tegelijkertijd de afstemming op haar ESG-strategie te versterken.