



**Verklaring over de 'historische', geïmmobiliseerde effectenportefeuille,
aangehouden door Ethias Bank in het boekjaar 2009**

Ethias Bank heeft sinds 2006 een strikte politiek om haar kredietrisico's te minimaliseren.

De opbouw van de zogenaamde 'historische' beleggingsportefeuille dateert echter van vóór 2006. De portefeuille is sindsdien geïmmobiliseerd en wordt passief afgebouwd, d.w.z. dat de effecten terugbetaald worden op vervaldag.

De effectenportefeuille volgde (en volgt) de huidige strikte ethische herbeleggingcriteria van Ethias Bank niet en wordt als dusdanig niet gedekt door het Forum ETHIBEL certificaat. Toch volgt Forum ETHIBEL ook dit deel van de balans op en rapporteert over de afbouw ervan.

De evolutie van de effectenportefeuille is als volgt:

31/12/2005: € 919.201.000

31/12/2006: € 805.580.000

31/12/2007: € 677.045.000

31/12/2008: € 621.485.670

31/12/2009: € 546.366.091, goed voor 32% van het actief op de balans.

De portefeuille valt uiteen in 7 posten die als volgt kunnen ingedeeld worden:

(1) Staatsobligaties:	48,5%
(2) Bedrijfsobligaties:	4,5%
(3) Obligaties van financiële instellingen:	40,0%
(4) MBS (Mortgage Backed Securities):	0,5%
(5) ABS (Asset Backed Securities) – CDO (Collateralized Debt Obligation) – Hybriden	1,5%
(6) Perpetuals (eeuwigdurende of perpetuele obligaties)	1,5%
(7) Deense MBS	3,5%

Hoewel stelselmatig papier met hoge rating en laag risico werd aangekocht, leren de huidige feiten en de marktwaarderingen dat een klein deel (binnen de posten 4 en 5) als 'toxisch' moet beschouwd worden.

Het is de ambitie van Ethias Bank deze portefeuille verder passief af te bouwen. Met uitzondering van de perpetuals zal het grootste deel van de portefeuille tegen 2015-2016 afgebouwd zijn.

Forum ETHIBEL vzw,
Brussel, 26 maart 2010
Herwig PEETERS, directeur