ETHIAS

ESG-INTEGRATIEBELEID

INHOUD

1	WAT IS ESG-INTEGRATIE?	3
2	DE LINK MET HET LABEL "TOWARDS SUSTAINABILITY" (TS)	5
3	DE PERIMETER VAN HET BELEID	6
4	GEDETAILLEERD BELEID PER ACTIVAKLASSE	6
4.1	Overheidsobligaties	6
4.2	Beursgenoteerde aandelen en Bedrijfsobligaties	6
4.3	Real Estate	8
4.4	Hypotheken	9
4.5	Private Debt en Private Equity (inclusief Deelnemingen)	9
4.6	Geldmiddelen en financiële producten gebruikt voor Kasbeheer	10
4.7	"Traditionele" beleggingsfondsen (ICBE's ...),	10

1 WAT IS ESG-INTEGRATIE?

ESG-integratie maakt deel uit van de ESG-incorporatie die (naast Actief eigenaarschap) een van de twee bouwstenen is van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van Ethias.

ESG-KWESTIES IN OVERWEGING NEMEN BIJ HET SAMENSTELLEN VAN EEN PORTEFEUILLE (bekend als: ESG-integratie)			De ESG-prestaties van ondernemingen waarin belegd is verbeteren (bekend als: active ownership of stewardship)	
ESG-kwesties kunnen in bestaande portefeuilles worden geïntegreerd door een combinatie van drie benaderingen: integratie, screening en thematisch.			Beleggers kunnen de ondernemingen waarin ze al beleggen aanmoedigen om hun ESG-risicobeheer te verbeteren of duurzamere bedrijfspraktijken te ontwikkelen.	
Integratie	**Screening**	**Thematisch**	**Betrokkenheid**	**Stemmen bij volmacht**
ESG-kwesties expliciet en systematisch meenemen in beleggingsanalyses en -beslissingen, om risico's beter te beheren en het rendement te verbeteren.	Filters toepassen op lijsten met potentiële beleggingen om bedrijven wel of niet in aanmerking te laten komen voor beleggingen, op basis van de voorkeuren, waarden of ethiek van een belegger.	Een aantrekkelijk risicorendementsprofiel combineren met de intentie om bij te dragen aan een specifiek ecologisch of sociaal resultaat. Inclusief impactinvesteren.	ESG-kwesties bespreken met ondernemingen om hun aanpak, inclusief openbaarmaking, van dergelijke kwesties te verbeteren. Kan individueel gebeuren of in samenwerking met andere beleggers.	Formeel goedkeuren of afkeuren van resoluties via stemming en aandeelhoudersresoluties over specifieke ESG-kwesties voorstellen.

Zoals vermeld in de tabel hierboven, definiëren de Principles for Responsible Investment (PRI) ESG-integratie als “de expliciete en systematische integratie van kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en governance in beleggingsanalyses en beleggingsbeslissingen.”[1] ESG-integratie is met andere woorden de analyse van alle materiële factoren in beleggingsanalyses en beleggingsbeslissingen, waaronder factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

Dit betekent dat toonaangevende beoefenaars:

- financiële informatie en ESG-informatie analyseren,
- Materiële financiële factoren en ESG-factoren identificeren,
- de potentiële impact van materiële financiële factoren en ESG-factoren beoordelen op de economische, land-, sector- en bedrijfsprestaties, en

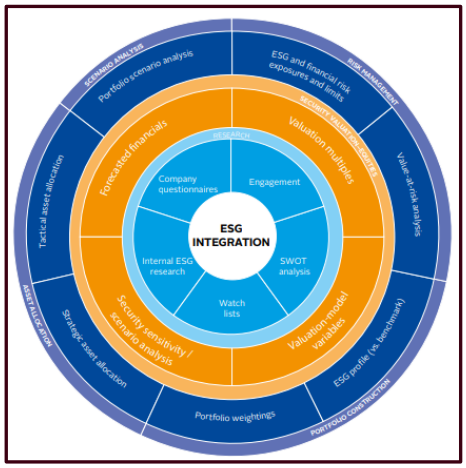
[1] https://www.unpri.org/investment-tools/what-is-esg-integration/3052.article

- beleggingsbeslissingen nemen waarbij rekening wordt gehouden met alle materiële factoren, inclusief ESG-factoren.

Dit betekent niet dat:

- bepaalde sectoren, landen en bedrijven uitgesloten worden van beleggingen,
- traditionele financiële factoren worden genegeerd (het renterisico is bijvoorbeeld nog steeds een belangrijk onderdeel van de kredietanalyses),
- elke ESG-kwestie voor elk bedrijf/emittent moet worden beoordeeld en gewaardeerd,
- elke beleggingsbeslissing wordt beïnvloed door ESG-kwesties,
- er grote wijzigingen in ons beleggingsproces nodig zijn, en tot slot het belangrijkste,
- portefeuillerendementen worden opgeofferd om ESG-integratietechnieken uit te voeren.

Een volledige ESG-integratie kan leiden tot de volgende aanpak (bron: UN-PRI voor beursgenoteerde aandelen[2]):



Eurosif[3] definieert ESG-integratie als "het expliciet opnemen door vermogensbeheerders van ESG-risico's en kansen in de traditionele financiële analyse en investeringsbeslissing gebaseerd op een systematisch proces en op basis van gepaste onderzoeksbronnen". Dit type omvat de expliciete overweging van ESG-factoren naast financiële factoren in de mainstream analyse van beleggingen. Het integratieproces richt zich op de potentiële impact van ESG-kwesties op de (positieve en negatieve) financiële resultaten van de bedrijven, die op hun beurt de beleggingsbeslissing kunnen beïnvloeden.

Milieukwesties hebben betrekking op elk aspect van de activiteit van een bedrijf dat het milieu op een positieve of negatieve manier beïnvloedt. Voorbeelden zijn broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, uitputting van hulpbronnen, chemische vervuiling, afvalbeheer, waterbeheer, invloed op de biodiversiteit, enz.

Sociale kwesties variëren van gemeenschapsgerelateerde aspecten (de verbetering van de gezondheid en het onderwijs) tot werkplekgerelateerde kwesties (de naleving van de mensenrechten, non-discriminatie en de betrokkenheid van stakeholders). Voorbeelden hiervan zijn arbeidsnormen (in de toeleveringsketen, kinderarbeid, dwangarbeid), relaties met lokale gemeenschappen, talentmanagement, controversiële bedrijfspraktijken (wapens, conflictgebieden), gezondheidsnormen, vrijheid van vereniging, enz.

Governancekwesties hebben betrekking op de kwaliteit van het management, de cultuur, het risicoprofiel en andere kenmerken van een bedrijf. Dit omvat de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur en zijn

[2] https://www.unpri.org/download?ac=11174
[3] https://www.eurosif.org/responsible-investment-strategies/

belangstelling voor en zijn strategisch beheer van sociale en milieuprestaties. Bovendien legt het de nadruk op beginselen zoals transparante verslaglegging en de uitvoering van beheertaken op een manier die in principe vrij is van misbruik en corruptie. Voorbeelden hiervan zijn corporate governancekwesties (beloning van topmanagement, aandeelhoudersrechten, bestuursstructuur), omkoping, corruptie, dialoog met de stakeholders, lobbyactiviteiten, enz.

Materialiteit is een belangrijk onderdeel van ESG-integratie. ESG-integratie houdt in dat alleen die materiële ESG-kwesties worden geïntegreerd die zeer waarschijnlijk de bedrijfsprestaties en de beleggingsprestaties zullen beïnvloeden:

- Als ESG-kwesties als materieel worden beschouwd, wordt de impact ervan beoordeeld.
- Als de geanalyseerde ESG-kwesties als niet materieel worden beschouwd, wordt er geen beoordeling uitgevoerd.

De materialiteitsbeoordeling vereist inzicht in de belangrijkste ESG-kwesties die van invloed zijn op een bepaald land of een bepaalde sector. Beoefenaars verzamelen ESG-informatie uit verschillende bronnen - bedrijfsrapporten, dossiers en websites, het internet, aanbieders van ESG-onderzoeken, enz. - om de meest materiële ESG-kwesties per bedrijf of sector te bepalen. Vervolgens raadplegen en beoordelen ze de lijst met materiële ESG-kwesties voor elke belegging en controleren ze de lijst periodiek op wijzigingen in materiële ESG-kwesties.

De Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is een Europese verordening die van toepassing is op de financiële sector en tot doel heeft de transparantie van niet-financiële informatie te verbeteren. De verordening verplicht om financiële producten te classificeren volgens hun nagestreefde duurzaamheidsniveau op basis van de volgende typologie:

- Artikel 6 is de "standaard"-classificatie, waarbij financiële producten duurzaamheidsrisico's kunnen integreren in het beleggingsproces, maar geen ecologische of sociale kenmerken promoten en duurzaam beleggen niet als doel hebben;
- Artikel 8 is de classificatie van financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten;
- Artikel 9 is de classificatie van financiële producten die duurzaam beleggen tot doel hebben.

De SFDR werd van kracht op 10 maart 2021 (niveau 1). Sinds 1 januari 2023 zijn de technische reguleringsnormen ("Regulatory Technical Standards" ("RTS")) van de SFDR van toepassing (niveau 2), die de financiële marktdeelnemers (FMD's) verplichten om bijlagen bij het periodieke verslag en bij de precontractuele informatieverschaffing (inclusief informatie over de EU Taxonomy) te publiceren, alsook om duurzaamheidsgerelateerde informatie op hun website te publiceren.

2 DE LINK MET HET LABEL "TOWARDS SUSTAINABILITY" (TS)

Het TS-label beschouwt ESG-integratie als een verplichte ESG-strategie voor duurzame producten. Dit ESG-integratiebeleid is dus in lijn met Ethias' ambitie om te voldoen aan de eisen van het TS-label, zoals voorgesteld in de Kwaliteitsnorm[4].

[4] https://towardssustainability.be/the-label/quality-standard

3 DE PERIMETER VAN HET BELEID

Aangezien ESG-integratie een proces is dat moet worden toegepast op beleggingsbeslissingen, vallen alle activaklassen van de beleggingsportefeuille van Ethias binnen het toepassingsgebied van het beleid.

Ter herinnering, de verschillende activaklassen zijn:

- Overheidsobligaties,
- Beursgenoteerde aandelen,
- Bedrijfsobligaties,
- Vastgoed,
- Hypotheken,
- Private Debt en Private Equity (inclusief via alternatieve fondsen),
- Geldmiddelen en financiële producten gebruikt voor Kasbeheer,
- "Traditionele" beleggingsfondsen (ICBE's ...),
- Deelnemingen.

4 GEDETAILLEERD BELEID PER ACTIVAKLASSE

Ethias wil voor alle activaklasse het **dubbele materialiteitsprincipe** toepassen in haar ESG-integratieproces en voor alle activaklassen identificeren:

i. wat de waarschijnlijke impact van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van het product is
ii. wat het risico van belangrijke negatieve effecten is op de duurzaamheidsfactoren (ESG) van elke belegging.

4.1 OVERHEIDSOBLIGATIES

Deze activaklasse omvat ook supraregionale en regionale (subnationale) entiteiten zoals regio's, gemeenschappen, provincies, steden, enz. Voor de regionale obligaties houdt het ESG-integratiebeleid rekening met het land waartoe de subnationale obligatie behoort.

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks van de emittent is verkregen, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

Voor de activaklasse "Overheidsobligaties" streeft Ethias ernaar om:

- een gewogen gemiddelde overheidsrating van A te bekomen voor de beleggingsportefeuille.
- rekening te houden met de volgende belangrijkste negatieve effecten:

BKG-intensiteit van landen waarin wordt geïnvesteerd in de kwalitatieve interne beoordeling van beleggingen -bekend als **PAI 15 onder SFDR –** Aantal landen waarin wordt geïnvesteerd die onderhevig zijn aan sociale schendingen (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin wordt belegd), zoals bedoeld in de internationale verdragen en overeenkomsten, de beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving -bekend als **PAI 16 onder SFDR–**. Deze moet **gelijk** zijn **aan 0**.

4.2 BEURSGENOTEERDE AANDELEN EN BEDRIJFSOBLIGATIES

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks van de emittent is verkregen, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

Voor de beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties streeft de vermogensbeheerder ernaar:

- een gewogen gemiddelde overheidsrating van A te bekomen voor de beleggingsportefeuille. De IVA-bedrijfsrating (Intangible Value Assessment) houdt rekening met de materialiteit van ESG-factoren, aangezien deze de blootstelling van bedrijven aan sectorrelevante ESG-risico's en hun vermogen om deze risico's te beheren ten opzichte van sectorgenoten meeweegt.
- rekening te houden met de belangrijkste negatieve effecten, in het bijzonder:
    - Broeikasgasemissies. Dit is de som van de totale broeikasgasemissies van portefeuillebedrijven (Scopes 1, 2 en 3) gewogen op basis van de waarde van de investering van de portefeuille in een bedrijf en op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief geldmiddelen van het bedrijf - bekend als **PAI 1 onder SFDR-**. Fondsbeheerders hebben de doelstelling om Ethias' wereldwijde portefeuille koolstofarm te maken tegen 2050, als gevolg hiervan is PAI 1 opgenomen in de kwalitatieve interne beoordeling door na te gaan of het bedrijf doelstellingen voor broeikasgasemissies heeft vastgesteld in lijn met SBTi.
    - Koolstofvoetafdruk. Dit is de som van de totale broeikasgasemissies van portefeuillebedrijven (Scopes 1, 2 en 3) gewogen op basis van de waarde van de investering van de portefeuille in een bedrijf en op basis van de meest recent beschikbare bedrijfswaarde inclusief geldmiddelen van het bedrijf, aangepast om de emissies van 1 miljoen euro belegd in de portefeuille weer te geven - bekend als **PAI 1 onder SFDR-**. Fondsbeheerders hebben de doelstelling om Ethias' wereldwijde portefeuille koolstofarm te maken tegen 2050, als gevolg hiervan is PAI 2 opgenomen in de kwalitatieve interne beoordeling door na te gaan of het bedrijf doelstellingen voor broeikasgasemissies heeft vastgesteld in lijn met SBTi.
    - BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd. Dit is het gewogen portefeuillegemiddelde van de totale broeikasgasemissie-intensiteit van bedrijven per miljoen EUR omzet (t/EUR miljoen omzet). Het gewicht van de portefeuilles wordt genormaliseerd wanneer de overeenkomstige datadekking minder dan 100% is. Deze PAI staat bekend als **PAI 3 onder SFDR**. Fondsbeheerders hebben de doelstelling om Ethias' wereldwijde portefeuille koolstofarm te maken tegen 2050, als gevolg hiervan is PAI 3 opgenomen in de kwalitatieve interne beoordeling door na te gaan of het bedrijf doelstellingen voor broeikasgasemissies heeft vastgesteld in lijn met SBTi.
    - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Deze PAI staat bekend als **PAI 10 onder SFDR**. De inaanmerkingneming van PAI 10 wordt verder toegelicht in het Uitsluitingsbeleid.
    - Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in de kwalitatieve interne beoordeling van beleggingen. Dit is het gewogen portefeuillegemiddelde van de loonkloofratio tussen mannen en vrouwen van bedrijven. Deze PAI staat bekend als **PAI 12 onder SFDR**.
    - Genderdiversiteit binnen de raad van bestuur in de kwalitatieve interne beoordeling van beleggingen. Dit is het portefeuillegewogen gemiddelde van het percentage vrouwelijke bestuurders van een onderneming. Deze PAI staat bekend als **PAI 13 onder SFDR**.
    - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens). Dit is de som van het gewicht van ondernemingen in portefeuille die blootgesteld zijn aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) (is gelijk aan Ja). Deze PAI staat bekend als **PAI 14 onder SFDR**. De inaanmerkingneming van PAI 14 wordt verder toegelicht in het

uitsluitingsbeleid, dat ondernemingen die inkomsten halen uit controversiële wapens volledig uitsluit.

4.3 REAL ESTATE

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks van de emittent is verkregen, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

Meestal is de beschikbare ESG-informatie voor vastgoedbeleggingen veel beperkter dan voor beursgenoteerde aandelen of bedrijfsobligaties.

Daarom heeft Ethias een interne methodologie ontwikkeld (of ervoor gekozen om ESG-gerelateerde certificeringen te behalen, zoals BREEAM, WELL, DGNB, Energy Performance Certificate (EPC), ...) voor nieuwe aankopen en gebouwen in eigendom op basis van de vastgoedcategorie (kantoren, zorgvastgoed, logistiek, woningen, alternatieve en andere vastgoedcategorieën).

Nieuwe aankopen

De informatie die nodig is om het onderstaande te beoordelen, wordt opgevraagd via specifieke due diligence vragenlijsten die naar de verkoper worden gestuurd:

- Voor kantoren, logistiek, alternatief en ander vastgoed worden de beschikbaarheid en het niveau van de BREEAM- en/of WELL-certificeringen (of gelijkwaardige certificaten) van een gebouw in aanmerking genomen in het beleggingsproces.
- Voor residentieel en zorgvastgoed wordt, indien beschikbaar, het energieprestatiecertificaat (EPC) in aanmerking genomen in het beleggingsproces als er geen BREAAM- of WELL-certificeringen beschikbaar zijn.

Bovendien houdt Ethias bij alle nieuwe aankopen rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten:

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen - bekend als **PAI 17 onder SFDR -**.
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva - bekend als **PAI 18 onder SFDR-**. Ethias volgt de definitie zoals vermeld in de EU-verordening voor energie-inefficiënte vastgoedactiva:
    - Activa gebouwd voor 31/12/2020, een EPC van C of lager
    - Activa gebouwd na 31/12/2020, een PEB lager dan BEN in de Richtlijn 2010/31/EU

Gebouwen in eigendom (huidige portefeuille)

Voor de huidige vastgoedportefeuille houdt Ethias rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten:

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen - bekend als **PAI 17 onder SFDR -**.
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva - bekend als **PAI 18 onder SFDR-**. Ethias volgt de definitie zoals vermeld in de EU-verordening voor energie-inefficiënte vastgoedactiva:
    - Activa gebouwd voor 31/12/2020, een EPC van C of lager
    - Activa gebouwd na 31/12/2020, een PEB onder BEN in Richtlijn 2010/31/EU

De gebouwen in eigendom in onze huidige portefeuille die niet voldoen aan de hierboven vermelde criteria zullen ofwel:

- Een CapEx-plan doorlopen om hogere ESG-normen te bereiken

- Geleidelijk worden afgebouwd en verkocht aan derden die het gebouw zullen herontwikkelen volgens recentere en dus hogere ESG-normen.

4.4 HYPOTHEKEN

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks van de emittent is verkregen, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

Meestal is de beschikbare ESG-informatie voor hypotheken veel beperkter vergeleken met beursgenoteerde aandelen of bedrijfsobligaties. Daarom is een ESG due diligence voorafgaand aan de belegging essentieel.

Voor Vastgoed wordt de informatie die nodig is om het onderstaande te beoordelen opgevraagd via de due diligence vragenlijsten:

- Voor kantoren, logistiek, alternatief en ander vastgoed worden de beschikbaarheid en het niveau van de BREEAM- en/of WELL-certificeringen (of gelijkwaardige certificaten) van een gebouw in aanmerking genomen in het beleggingsproces.
- Voor residentieel en zorgvastgoed wordt, indien beschikbaar, het energieprestatiecertificaat (EPC) in aanmerking genomen in het beleggingsproces als er geen BREAAM- of WELL-certificeringen beschikbaar zijn.

Bij de hypotheken houdt Ethias rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten (via het EPC-attest van het gefinancierde gebouw):

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in vastgoedactiva die betrokken zijn bij de winning, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen - bekend als **PAI 17 onder SFDR -**.
- Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva. Dit is het aandeel van investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva - bekend als **PAI 18 onder SFDR-**.

4.5 PRIVATE DEBT EN PRIVATE EQUITY (INCLUSIEF DEELNEMINGEN)

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks van de emittent is verkregen, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

Meestal is de beschikbare ESG-informatie voor Private Debt en Private Equity veel beperkter dan voor beursgenoteerde aandelen of bedrijfsobligaties.

Daarom heeft Ethias een interne methodologie ontwikkeld (gebaseerd op een vragenlijst die wordt verstuurd naar bedrijven of projecten waarin wordt belegd) om gegevens te verzamelen over belangrijke (duurzame) kwesties en die moet worden ingevuld alvorens er tot belegging wordt overgegaan.

De ESG-gegevens worden vervolgens in aanmerking genomen in de kwalitatieve beoordeling van de belegging.

Als de belegging in Private Equity of Private Debt indirect gebeurt via een fonds (of een vergelijkbare structuur), moet de ESG-integratie deel uitmaken van de due diligence vragenlijst.

Voor Private Debt en Private Equity hanteert Ethias dezelfde aanpak voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten als voor beursgenoteerde aandelen & bedrijfsobligaties op basis van de ESG-gegevens verzameld in de due diligence vragenlijst.

4.6 GELDMIDDELEN EN FINANCIËLE PRODUCTEN GEBRUIKT VOOR KASBEHEER

Geldmiddelen zijn vanwege hun aard niet onderhevig aan ESG-integratie. Commercial papers en monetaire fondsen zijn echter wel onderworpen aan een ESG-analyse. Commercial papers volgen het proces dat is beschreven in het deel over staatsobligaties en aandelen/bedrijfsobligaties en moeten eveneens voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Ethias, afhankelijk van het type emittent. Het ESG-integratieproces van Monetaire fondsen volgt de aanpak die wordt beschreven in paragraaf 4.8 hieronder (Traditionele beleggingsfondsen).

4.7 "TRADITIONELE" BELEGGINGSFONDSEN (ICBE'S ...),

Ethias gebruikt informatie die rechtstreeks is verkregen van de vermogensbeheerder of via de doorkijkbenadering (look-through), emittenten, gegevens van aanbieders van ESG-gegevens, ratingbureaus (bv. MSCI) en openbaar beschikbare gegevens.

De ESG-integratie voor Fondsen vindt plaats via het due diligence proces en het ESG-gedeelte van de due diligence vragenlijst die voor elk fonds wordt ingevuld.

De ESG-kenmerken van fondsen (bijv. SFDR-classificatie, labels, Morningstar Sustainability Rating) worden vervolgens in aanmerking genomen in de kwalitatieve beoordeling van de belegging.

Voor de activaklasse "Traditionele beleggingsfondsen" streeft Ethias naar resultaten die in lijn zijn met posities in beursgenoteerde aandelen en bedrijfsobligaties op het vlak van ESG-rating en de geanalyseerde PAI's.

Om dit te kunnen meten, moet er met de Fondsbeheerder een akkoord zijn over het verkrijgen van informatie over posities die in het Fonds worden aangehouden en moet deze informatie vóór elke beleggingsbeslissing worden opgevraagd.

VOOR MEER INFORMATIE

Ethias
voie Gisèle Halimi 10 - 4000 Luik

Tel. 04 220 31 11
info@ethias.be