



VDK BANK | SHELTER IM | ISS-OEKOM

**SHELTER INVEST VDK SUSTAINABLE FLEX FUND**

**CERTIFICAAT 4<sup>de</sup> KWARTAAL 2019**



**Forum Ethibel** is een Belgische vereniging die Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) en Maatschappelijk Verantwoord Investeren (MVI) actief promoot om de overgang naar een meer duurzame samenleving te versnellen. In dit kader ontwikkelt Forum Ethibel producten en diensten om **transparant en duurzaam gedrag op de financiële markten te bevorderen**.

Een **Forum Ethibel-certificaat** biedt de garantie dat de door de klant zelf opgelegde spelregels worden nageleefd en biedt de troef dit ook naar de stakeholders te bevestigen en te communiceren. Het betreft de **niet-financiële criteria** van een product, vastgelegd in een lastenboek.

De basis hiervoor bestaat uit:

- MVI-investeringscriteria die **gedetailleerd, duidelijk en openbaar** geformuleerd zijn.
- Minimumcriteria in verband met **arbeids- en mensenrechten, milieu en bewapening**.
- Een systematische en **periodieke controle** van de portefeuille.

Dit certificaat van Forum Ethibel toetst bijgevolg de visie en waarden van vdk bank af en gaat na of het aan de gewenste kwaliteitseisen voldoet. Opdat bedrijven en financiële instellingen een positieve impact hebben op hun omgeving en de maatschappij.

*Aan de beleggers benaderd door vdk bank,  
Aan de financiële partners van vdk bank,  
Aan het publiek,*

**Forum Ethibel** vzw werd aangesteld door **vdk bank nv** (“vdk”) om onafhankelijk toezicht te houden op de conformiteit van **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** met de vdk code voor duurzaam ethisch bankieren.

**Forum Ethibel** treedt enkel op als auditor en certificatie-instelling. Het certificaat van **Forum Ethibel** levert garanties dat een fonds voldoet aan de extra-financiële criteria zoals vermeld in het prospectus, het lastenboek of in de commerciële brochures.

## **ID van het fonds**

### *Opzet van het fonds*

**VDK Sustainable Flex Fund** (“het fonds”) is een compartiment van de bevek naar Luxemburgs recht **ShelteR Invest**. Het fonds belegt in een portefeuille van wereldwijde beursgenoteerde aandelen die voldoen aan de vdk code voor duurzaam ethisch bankieren<sup>1</sup>. De ethische screening wordt uitgevoerd door een onafhankelijke specialist. Het fonds belegt bovendien aan de hand van factoren zoals waardering, kwaliteit, momentum en risico, met als doel meer stabiliteit toe te voegen aan de portefeuille<sup>1</sup>.

**ShelteR-Investment Management** (“ShelteR”), een Luxemburgse gereguleerde beleggingsvennootschap, is verantwoordelijk voor het beheer van het **ShelteR Invest**.



### Duurzame selectiecriteria

Er wordt belegd in effecten uitgegeven door emittenten (bedrijven, landen en instellingen), die geselecteerd werden op basis van ESG<sup>i</sup>-onderzoek uitgevoerd door **ISS-oekom**. **ISS-oekom**<sup>i</sup> voorziet **vdk** en **ShelteR** elk kwartaal van een bijgewerkte uitsluitingslijst. Hierbij worden emittenten geïnventariseerd op basis van ethische en duurzame criteria.

Dat gaat over hun betrokkenheid bij controversiële producten of activiteiten zoals hieronder vermeld. De volgende drie duurzaamheidscriteria worden toegepast:

- **UN Global Compact**<sup>i</sup>: Uitsluiten van ondernemingen die deze principes (meermaals) schenden.
- **Uitsluitingen**: Uitsluiting van ongewenste sectoren, praktijken of bedrijven.
- **ESG-integratie**: Systematisch rekening houden met milieu, mens en intern bestuur (ESG) in de beoordeling van organisaties, naast de traditionele financiële analyse.

De door **ISS-oekom** aangeleverde uitsluitingslijst is ontwikkeld op basis van de garanties en de gedragscode inzake ethisch bankieren die **vdk** hanteert. Telkens een nieuwe uitsluitingslijst beschikbaar komt zal de fondsbeheerder alle emittenten verwijderen die mogelijk in het fonds aanwezig zijn.

### Certificatie

De uitsluitingslijst dient ook als basis voor trimestriële controles om de conformiteit tussen beleid en beheer van het fonds na te gaan. **Forum Ethibel** is belast met deze controles en gaat na in welke mate er rekening wordt gehouden met de uitsluitingslijst bij het samenstellen van het fonds.

## Bevindingen

**Forum Ethibel** heeft een controle uitgevoerd op de posities en transacties van **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** per einde december 2019.

De gehanteerde uitsluitingslijst dateert van september 2019 en omvat 940 emittenten die uit het beleggingsuniversum moeten geweerd zijn.

Uit ons nazicht bleek dat het **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** volledig de uitgezette ethische principes en de uitsluitingslijst respecteert.



UN Global Compact



Uitsluitingen



ESG-integratie

## Uitsluitingscriteria voor controversiële producten en productieprocessen

Controversiële producten	Drempelwaarde	Toelichting
<b>Bont</b>	Max. 10% van de omzet	De productie, verwerking en verhandeling van bont of aanverwante producten
<b>Dierenproeven</b>	Nultolerantie	De productie van producten waarvoor proeven op dieren worden gebruikt, zonder dat dit wettelijk opgelegd wordt
<b>Fossiele brandstoffen</b>	Nultolerantie	De winning van olie uit teerzanden en de winning van gas uit niet-conventionele bronnen (bijvoorbeeld schaliegas)
	Max. 5% van de omzet	De ontginning van steenkool en bruinkool en de verwerking ervan en de opwekking van energie uit kolen (steenkool, bruinkool)
	Max. 10% van de omzet	De winning van olie
<b>GGOs</b>	Max. 10% van de omzet	De productie of verwerking van genetisch gemodificeerde organismen in land- of bosbouw
<b>Gokspelen</b>	Nultolerantie	De organisatie van kansspelen, de exploitatie van casino's of andere initiatieven die aanzetten tot gokken
<b>Kernenergie</b>	Max. 10% van de omzet	De productie van kernenergie
<b>Militaire producten</b>	Nultolerantie	De productie en verhandeling van wapens of militaire apparatuur (zowel conventionele als niet conventionele wapens of wapensystemen) ontwikkeld voor militaire doeleinden
<b>Pornografie</b>	Nultolerantie	De productie, de verspreiding of de verkoop van pornografisch materiaal
<b>Tabakswaaren</b>	Nultolerantie	De productie van tabakswaaren

### Controversiële productieprocessen

Het fonds belegt niet in en wil geen voordeel halen uit bedrijven of hun leveranciers, die voor zover bekend op basis van **vdK** methodiek, betrokken zijn bij onderstaande rubrieken.

#### Ernstige en systematische schending van de mensenrechten

Voor het opstellen van de uitsluitingslijst baseert **vdK** zich op: The International Bill of Human Rights, (incl. de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, Het Internationaal Verdrag inzake burgerrechten en politieke rechten, Het Internationaal Verdrag inzake economische, sociale en culturele rechten), UN Guiding Principles on Business and Human Rights, Voluntary Principles on Security and Human Rights, het Verdrag van Genève betreffende de bescherming van burgers in oorlogstijd.

#### Ernstige of systematische schending van de arbeidsrechten

Uitgesloten worden bedrijven die rechten schenden rond kinderarbeid, discriminatie, dwangarbeid, belemmering van de vakbondsvrijheid, ernstige schendingen in andere domeinen die niet onder de arbeidsstandaarden van de ILO vallen (bijvoorbeeld schending op vlak van werktijd, verloning, of arbeidsomstandigheden als gezondheid of veiligheid). Naast de ILO arbeidsstandaarden worden sectorspecifieke standaarden en beste praktijken gehanteerd.

#### Ernstige schending op vlak van eerlijk zakendoen

Daarbij gaat het over ernstige inbreuken op vlak van corruptie, financial accounting, belastingontduiking en witwassen. Dit houdt o.m. omkoping, het kunstmatig verplaatsen van inkomsten en het opzetten van offshore constructies in.


#### Grove inbreuken rond controversiële praktijken op milieugebied

**vdK** hanteert daarbij het voorzorgsprincipe, sectorstandaarden, het principe van de best beschikbare technologie (BAT), de meest verregaande internationale milieuwetgeving, de impact op internationaal beschermde gebieden via IUCN, RAMSAR, en UNESCO, de impact op bedreigde (dier)soorten via CITES en IUCN.

## Conclusie

Als besluit verklaren wij dat voor het vierde kwartaal 2019, alle beleggingen in lijn waren met de ethische beleggingsprincipes en de uitsluitingslijst respecteerden.

Brussel, 5 februari 2020  
Forum Ethibel vzw



Kenny Frederickx,  
Algemeen directeur



Ro Van den broeck,  
Research officer

### Forum Ethibel

[info@ethibel.org](mailto:info@ethibel.org)

[www.forumethibel.org](http://www.forumethibel.org)

### Duurzaamheidstoelichting <sup>i</sup>

- De **Global Compact** van de Verenigde Naties formuleert tien principes gericht op mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Deze principes zijn gebaseerd op internationale verdragen van de Verenigde Naties zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie betreffende fundamentele principes en rechten inzake werk.
- **ESG** verwijst naar de drie pijlers van duurzaam ondernemen, namelijk de prestaties van een organisatie op gebied van "milieu" (Environment), "sociaal beleid" (Social) en "deugdelijk bestuur" (Governance)
- **ISS-oekom** is een onderzoeksbedrijf dat 20 jaar ervaring heeft op het vlak van duurzame investeringen en ratings. Sinds 2018 maakt oekom research AG deel uit van Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) en is het omgedoopt tot ISS-oekom, (<https://www.issgovernance.com/esg/>).
- De **vdk code voor duurzaam ethisch bankieren** (<https://www.vdk.be/policy-voor-duurzaam-en-ethisch-bankieren>).
- Meer informatie over het fonds is beschikbaar op de website van vdk (<https://www.vdk.be/uw-thuisbank/beleggen/beleggingsfondsen/vdk-sustainable-flex-fund>).