

CERTIFICATIE

SHELTER INVEST VDK SUSTAINABLE FLEX FUND – 2024

VDK BANK | SHELTER IM | ISS ESG



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 communiceren. Het betreft de niet-financiële criteria van een product, vastgelegd in een lastenboek.

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.

CONCLUSIE

Als besluit verklaren wij dat voor het jaar 2024, alle beleggingen in lijn waren met de ethische beleggingsprincipes en de uitsluitingslijst respecteerden, met uitzondering van twee activiteiten die niet kon worden geverifieerd. Met name blootstelling aan dierproeven en diepzeemijnbouw.

Brussels, 18 juni 2025
Forum Ethibel asbl

Kenny Frederickx
Algemeen Directeur

Jérôme Voglaire
Research Officer

CERTIFICERINGSVERKLARING 2024

*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.

I.ID VAN HET FONDS

BELEGGINGSBELEID

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 bankieren¹. 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 portefeuille². 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 ESG³-onderzoek uitgevoerd door ISS ESG⁴. ISS ESG 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:

- **Doorlichting op basis van normen:** Uitsluiten van organisaties die internationale erkende normen (meermaals) overtreden. De Global Compact van de Verenigde Naties⁵ wordt in toenemende mate erkend als de norm voor duurzame beleggingen.

¹ [De vdk code voor duurzaam ethisch bankieren](#)

² [Meer informatie over het fonds is beschikbaar op de website van vdk](#)

³ 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)

⁴ ISS ESG is een onderzoeksbedrijf dat 20 jaar ervaring heeft op het vlak van duurzame investeringen en ratings. (<https://www.issgovernance.com/esg/>).

⁵ 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.

- **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.
- **Best-in-Class:** Selecteren van de beste spelers van de klas binnen elke sector, gebaseerd op hun positieve ESG-prestaties.

De door ISS ESG aangeleverde uitsluitingslijst (die de drie hierbovenstaande criteria samenbrengt) 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.

II.BEVINDINGEN

Forum Ethibel heeft in 2024 vier trimestriële controles uitgevoerd op de posities en transacties van Shelter Invest - VDK Sustainable Flex Fund. Tijdens de vierde verificatie stelde Forum Ethibel vast dat de uitsluitingslijst twee elementen van het uitsluitingenbeleid van vdk niet dekt:

- Dierproeven uitgevoerd door de farmaceutische industrie, wat een beperking blijkt te zijn in de gegevens verstrekt door ISS. vdk is inmiddels in gesprek met ISS ESG om dit element te verhelpen;
- Diepzeemijnbouw, een onderwerp dat door vdk-analisten wordt onderzocht bij het selecteren van activa in de portefeuille. Vdk onderzoekt momenteel de mogelijkheid om het proces van uitsluiting van bedrijven die actief zijn in deze activiteiten te verbeteren.

Uit ons nazicht bleek dat het Shelter Invest - vdk Sustainable Flex Fund volledig de uitgezette ethische principes en de uitsluitingslijst respecteert, met uitzondering van de mogelijke blootstelling aan de twee hierboven vermelde activiteiten, die niet kon worden geverifieerd door Forum Ethibel.



UN Global
Compact



Uitsluitingen



ESG-integratie



Best-in-Class