

CERTIFICATIE

DUURZAME REKENINGEN

CERTIFICAAT OVER 2025

VDK BANK



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, in zake niet-financiële criteria van een product, worden nageleefd. Verder biedt het een kans met stakeholders te communiceren.

Dit certificaat van Forum Ethibel toetst bijgevolg de gekozen sociaal-ethische criteria 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.

CONCLUSIE

Na grondige analyse van de interne processen en documenten van vdk bank, en een steekproef van kredieten en obligaties, bevestigt Forum Ethibel dat alle opgestelde verbintenissen en voorwaarden van de duurzame vdk rekeningen zijn vervuld voor 2025. Er kan gesteld worden dat de rekeningen het ethische en duurzame karakter van vdk inwilligen.

Brussel, 28 april 2025

Forum Ethibel vzw



Kenny Frederickx
Algemeen Directeur



Alderik Scheirlinckx
Research Officer

CERTIFICERINGSVERKLARING 2025

*Aan alle betrokkenen bij de duurzame rekeningen van vdk bank nv,
Aan het publiek,*

Forum Ethibel vzw werd aangesteld door vdk bank nv om de sociaal-ethische herbelegging van de duurzame vdk rekeningen, op onafhankelijke wijze te certificeren. De duurzame vdk rekeningen zijn:

- De Spaarplus Rekening
- De Ritme Spaarrekening
- De Rentespaarrekening
- De You Count spaarrekening
- De Kortetermijnrekening
- De Termijnrekening
- De Spaarrekening B&O
- De SpaarPlus Rekening B&O
- De Spaarrekening32 B&O
- De Kasbon
- Het Depositocertificaat

vdk bank nv (“vdk”) is een Belgische bank met als voornaamste activiteiten kredietverlening en beleggingsdiensten. Sinds haar ontstaan in 1926 ligt de focus van de bank bij ethisch en duurzaam bankieren.

I. BESCHRIJVING VAN DE REKENINGEN

De duurzame rekeningen van vdk voorzien in de herbelegging van hun gemiddelde integrale spaarinlage op een transparante en sociaal-ethische manier. De integrale spaarinlage wordt berekend o.b.v. de som van de spaarvolumes voor alle rekeningen op het einde van elke kalendermaand. Dit bedrag wordt herbelegd in professionele kredieten, woningkredieten en obligaties.

Professionele kredieten moeten passen in één van de onderstaande categorieën:

- (1) Organisaties, ondernemingen en projecten die bijdragen tot sociale vooruitgang, door het versterken of verdedigen van mensen- en arbeidsrechten, het voorzien van sociale voorzieningen, het werken aan sociale inclusie en het streven naar internationale rechtvaardigheid. Specifiek gaat het om:
 - Mensenrechtenorganisaties
 - Vredesbeweging

- Vakbonden
 - Sociale woningbouw en betaalbaar wonen
 - Onderwijs (erkende instellingen en initiatieven)
 - Gezondheidszorg (ziekenhuizen, bejaarden- of gehandicaptenzorg, mutualiteiten)
 - Welzijnsorganisaties
 - Sociale economie (o.a. kringloopcentra, sociale werkplaatsen, invoegbedrijven, maatwerkbedrijven)
 - Bewegingen voor een democratische en inclusieve samenleving
 - Microfinanciering
 - Ontwikkelingssamenwerking
 - Eerlijke wereldhandel
- (2) Organisaties, ondernemingen en projecten die bijdragen tot een beter leefmilieu, door het verduurzamen van de economie, het vergroenen van het woningenbestand en het versterken van de natuur.
- Specifiek gaat het om:
- Duurzame energie
 - Circulaire economie
 - Milieuvriendelijke technologie
 - Biologische voeding
 - Duurzame woningen
 - Natuurbehoud
 - Milieubewegingen

Woningkredieten dienen voor minstens 50% gelinkt te zijn aan woningen met een energiecertificaat A of B, of aan betaalbare woningen onder de lokale mediaanprijs die gekocht worden om zelf te bewonen. Zo worden herbeleggingen in te dure of energie-onvriendelijke woningen beperkt. Het energiecertificaat en de woningprijs tegenover de lokale mediaanprijs bij aankoop van de woning zijn van toepassing, zowel voor aankoop, bouw- of verbouwen.

Ten slotte mag vdk enkel investeren in **obligaties van duurzame organisaties** die voldoen aan de vdK bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren. De vdk bank-code is minstens even streng als de criteria van het Belgische Towards Sustainability label. Ook woningkredieten en professionele kredieten moeten voldoen aan deze code.

De vdk bank-code definieert duidelijke doelstellingen voor landen én bedrijven, opgebouwd uit minimumvereisten en een score op basis van verschillende maatschappelijke, milieu gerelateerde en bestuurlijke aspecten.

Bovendien kiest vdk ervoor enkel te investeren in bedrijven en landen die een hoge ambitie hebben op het vlak van duurzaamheid, en dat omzetten in goede praktijk. De combinatie van ambities en de praktijk wordt omgezet in een duurzaamheidsscore, wat vdk in staat stelt een “best-in-universe” selectie te maken. Voor landen staat vdk de slechtste scores niet toe (van A tot D+ is toegestaan, D en D- niet). Ook alle bedrijven die een score D of lager krijgen worden uitgesloten van investeringen.

II. PROCES VAN HERBELEGGING

De gemiddelde inlage wordt herbelegd middels kredieten en obligaties die voldoen aan de vermelde criteria. Hierbij worden het doel van de herbelegging en de duurzame strategie van een organisatie in beschouwing genomen. Op het moment van een kredietovereenkomst bekijkt de kredietgever of het krediet in aanmerking komt voor herbelegging in het kader van de duurzame rekeningen.

Voor lopende professionele kredieten wordt één keer per jaar nagekeken of ze nog voldoen aan de vermelde criteria. Obligaties worden geselecteerd uit de lijst aan bedrijven en landen die voldoen aan de vdk bank-code volgens dataleverancier ISS ESG. Er wordt minstens jaarlijks geëvalueerd of ze nog in lijn zijn met het beleid van vdk. Voor grote kredieten of obligaties heeft vdk bovendien de gewoonte om fysiek langs te gaan om het project of de organisatie beter te leren kennen.

III. ANALYSE

Dit nazicht werd volledig uitgevoerd op basis van het beleid van vdk voor duurzame rekeningen, dat werd geüpdatet in 2025, en de vdk bank-code, versie januari 2026. Bij de uitvoering van de controle was er ondersteuning van de diensten van vdk. Alle bijkomende inlichtingen die zijn opgevraagd, werden verkregen.

Deze certificeringsverklaring slaat op het volledige boekjaar 2025. De gemiddelde inlage voor het jaar 2025 was € 3 872 497 167.

De herbeleggingen zijn als volgt gespreid:

Professionele kredieten voor organisaties/ondernemingen/projecten die bijdragen aan sociale vooruitgang of een beter leefmilieu.	€ 366.607.981	9%
Obligaties voor bedrijven/landen die voldoen aan de vdk bank-code.	€ 962.510.866	25%
Woonkredieten , waarvan meer dan 50% voor betaalbare woningen, of met een EPC A of B.	€ 2.543.378.320	66%
Totaal	€ 3.872.497.167	100%

Van de professionele kredieten is € 270.654.291 herbelegd volgens het thema sociale vooruitgang, en de overige € 95.953.689 gaat naar organisaties of projecten die bijdragen aan een beter leefmilieu. Deze kredieten werden steeds correct geclassificeerd, en motivatie duidelijk toegelicht. Indien het onduidelijk is of een organisatie/onderneming volledig voldoet aan de criteria wordt onderzocht hoe het gefinancierde project wel voldoet. In dit geval worden duidelijk voorwaarden gesteld. Organisaties hebben bijvoorbeeld ook de mogelijkheid een groen doel op te nemen

in de kredietovereenkomst met vdk, dat vastlegt voor welke leefmilieu-categorieën het geld mag worden gebruikt.

In de audit over 2024 werden enkele foutief geclassificeerde professionele kredieten teruggevonden, die wel pasten binnen de algemene thematiek van de SpaarPlus Rekening. Forum Ethibel maakte daarom de aanbeveling voor een consistentere indeling van de professionele kredieten te zorgen. Vdk heeft het selectieproces opnieuw geëvalueerd, en voor 2025 werden alle professionele kredieten correct geclassificeerd, en de motivatie goed onderbouwd. Voor alle nieuwe professionele kredieten die vdk verstrekt wordt beoordeeld of ze in aanmerking komen als herbelegging van het geld op duurzame rekeningen.

€ 607.212.224 aan obligaties zijn afkomstig van landen, en de resterende € 355.298.641 van bedrijven.

Voor de evaluatie van bedrijfs- en landenobligaties (minimumvereisten en duurzaamheidsscores) werkt vdk samen met data-analysebedrijf ISS. Het oordeel van een data-analysebedrijf als ISS over een bedrijf of land wordt gebaseerd op een combinatie van ambities, veranderingen, controversiële gebeurtenissen, performantie-indicatoren en de actuele blootstelling aan (on)duurzame activiteiten. Zo komen alle elementen uit de vdk bank-code aan bod. De methodologie van ISS werd gedeeld als onderdeel van de audit. Bedrijven en landen krijgen duurzaamheidsscores van A+ (beste) tot D- (slechtst). Voor bedrijven wordt er steeds gekeken naar de vergelijkbaarheid van scores binnen een bepaalde sector.

Voor een selectie aan bedrijven en landen werd nagegaan of ze voldoen aan de vdk bank-code. Op basis van de gedeelde gegevens van ISS is het mogelijk te stellen dat al deze posities voldoen. Tijdens de audit werden twee landenposities geïdentificeerd die niet voldeden aan de beschreven criteria. Dit was gelinkt aan een verstrenging van de criteria, waardoor slechts een beperkte groep landen voldoet. Ondertussen zijn deze posities verkocht.

De indeling van de woningkredieten werd gecontroleerd tijdens de audit. Eind 2025 ging 62% van de herbeleggingen in woningkredieten in het kader van de duurzame rekeningen naar energievriendelijke of betaalbare woningen. Dit omvat ongeveer 9% woningen die voldoen aan beide criteria, terwijl de overige 53% enkel voldoet aan één van beide. Aangezien steeds de EPC-waarde op het moment de kredietverstrekking van toepassing is, en een deel van de woningkredieten dateert van voor 2018, past vdk hier een andere berekeningsmethode toe. Voor 2018 waren EPC berekeningen minder betrouwbaar¹, daarom wordt het aandeel energievriendelijke woningkredieten ingeschat volgens het aandeel uit 2020. Dit vertegenwoordigt een klein deel van de energievriendelijke woningkredieten. Voor het vergelijk met de mediaanprijs worden de woningprijzen op de datum van akte en de mediaanprijs in de gemeente in dat jaar gebruikt.

¹ De EPC-methodiek en datakwaliteit zijn vastgelegd in het Vlaamse Energiedecreet en het Energiebesluit van 19 november 2010, verder uitgewerkt via het ministerieel besluit van 28 december 2018.

AANBEVELINGEN

Tijdens de audit werden enkele woningkredieten opgemerkt met een incorrecte prijs voor de onderliggende woning, en enkele kredieten die niet voor een woonhuis bestemd zijn, zoals gronden en garages voor particulieren. Op basis van deze observaties, gaf vdk aan de opvolging van de leningen voor woningkredieten te verfijnen. Aangezien het probleem zich enkel stelt bij kredieten met een uitzonderlijk lage achterliggende vastgoedwaarde, vormt dit geen risico voor het minimale aandelen woningkredieten die voldoen aan minstens één duurzaamheids criterium.

PARTNERSHIP OVEREENKOMST SPAARPLUS REKENING

vdK creëert samen met sociaal-maatschappelijk geëngageerde partnerorganisaties een breed maatschappelijk draagvlak. Deze partners krijgen elk jaar een gift van vdk waarmee hun werking wordt gesteund. In het kader van de Spaarplus Rekening werd aan Welzijnszorg vzw, Broederlijk Delen vzw, We Social Movements vzw en Natuurpunt Gent vzw in 2025 een gift van € 12 500 uitgereikt. Als onderdeel van de audit werden deze transacties ingekeken.



Broederlijk Delen



welzijnszorg^{vzw}



Natuurpunt
Regio Gent



We Social Movements