



VDK BANK | SHELTER IM | OEKOM RESEARCH



# SHELTER INVEST

## VDK SUSTAINABLE FLEX FUND

### DÉCLARATION DE CERTIFICATION 2017

**Forum ETHIBEL** est une association belge qui promeut activement la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE) et l'Investissement Socialement Responsable (ISR) pour accélérer la transition vers une société plus durable. Dans ce contexte, Forum ETHIBEL développe des produits et services pour **promouvoir un comportement transparent et durable sur les marchés financiers**.

Un **certificat de Forum ETHIBEL** garantit que les règles du jeu fixées par le client lui-même sont bien respectées et est un atout pour communiquer avec les parties prenantes et les rassurer. Cela concerne les **critères extra-financiers** d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La base de ceci consiste en:

- Critères d'investissement détaillés, clairs et formulés publiquement.
- Critères minimaux relatifs aux droits de l'homme et aux droits des travailleurs, ainsi qu'à la protection de l'environnement et aux armements.
- Un contrôle systématique et périodique du portefeuille.

Ce certificat de Forum ETHIBEL évalue donc la vision et les valeurs de vdk bank et vérifie si cela satisfait aux exigences de qualité souhaitées. Ceci afin que les entreprises et les institutions financières aient un impact positif sur leur environnement et la société.

*Aux investisseurs démarchés par vdk bank,  
Aux partenaires financiers de vdk bank,  
Au public,*

**Forum ETHIBEL** asbl a été chargé par **vdk bank NV ("vdk")** d'effectuer un contrôle indépendant de la conformité du fonds **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** sur base des principes durables et du code de conduite de vdk.

## Mise en place du Fonds

**Sélection de l'univers d'investissement.** **VDK Sustainable Flex Fund** ("le fonds") est un compartiment de la sicav de droit luxembourgeois **ShelteR Invest**. Ce dernier sera investi dans des titres émis par des sociétés multinationales cotées en bourse et est conforme au code éthique et durable de vdk<sup>1</sup>. La présélection éthique est effectuée par un spécialiste indépendant. Le fonds investira également sur la base de facteurs tels que la valorisation, la qualité, la dynamique et le risque, afin d'ajouter une plus grande stabilité au portefeuille<sup>2</sup>.

**Gestionnaire du fonds.** **ShelteR-Investment Management ("ShelteR")**, une société d'investissement luxembourgeoise, est responsable de la gestion de **ShelteR Invest**.

**Critères ESG.** Le fonds sera investi dans des valeurs émises par des émetteurs (sociétés, pays et institutions) qui auront été sélectionnés suite à une recherche ESG<sup>iii</sup> par **oekom research AG<sup>iv</sup> ("oekom")**. **Oekom** fournit chaque semestre à **vdk** et **ShelteR** une liste d'exclusion mise à jour. Ce faisant, un nombre d'émetteurs sera exclu sur base de critères éthiques et durables. Cela en fonction de leur implication dans des domaines d'activités ou produits controversés : les combustibles fossiles, la pornographie, les jeux de hasard, les organismes génétiquement modifié (OGM), les produits militaires, l'énergie nucléaire et/ou le tabac. Également, des pratiques controversées peuvent mener à l'exclusion : expérimentations animales,

controverses environnementales, infractions en matière des droits de l'homme et du travail, et pratiques commerciales abusives.

*Critères éthiques.* La liste d'exclusion, fournie par **oekom**, est développée sur base de code de conduite et principes durables de **vdk**<sup>i</sup>.

*Dispositifs opérationnels.* Dès qu'une liste d'exclusion est délivrée, le gestionnaire supprimera tous les émetteurs qui peuvent être présents dans le fonds.

*Certification.* Cette liste d'exclusion constituera la base d'un suivi trimestriel de conformité entre la politique de gestion et la gestion effective au sein du fonds. Ce contrôle fera l'objet du mandat de Forum ETHIBEL, qui consiste notamment à déterminer dans quelle mesure la liste d'exclusion aura été respectée lors de la composition du fonds.

## Portée du certificat

*Rôle de Forum ETHIBEL.* Forum ETHIBEL agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur.

*Sens et portée.* Un certificat ou une déclaration de certification est une preuve écrite, indiquant qu'un produit est conforme aux règles ou normes de qualité auto-imposées par le client.

*Mission.* Un certificat de Forum ETHIBEL fournit une garantie de conformité d'un produit financier avec les critères extra-financiers indiqués dans son prospectus, son cahier des charges ou ses brochures commerciales.

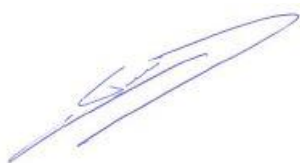
## Résultats

Forum ETHIBEL a exécuté quatre contrôles trimestriels sur les participations et transactions de **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** en 2017. Les contrôles ont montré que **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** respecte entièrement les principes éthiques et la liste d'exclusion.

## Conclusion

En conclusion, nous déclarons que pour l'année 2017, tous les investissements sont conformes aux principes d'investissement éthique et la liste d'exclusion.

Bruxelles, 1 mars 2018  
Forum ETHIBEL asbl



Kenny Frederickx,  
Directeur



Ro Van den broeck,  
Chargé d'études

<sup>i</sup> <https://www.vdk.be/policy-voor-duurzaam-en-ethisch-bankieren>

<sup>ii</sup> <https://www.vdk.be/uw-thuisbank/beleggen/beleggingsfondsen/vdk-sustainable-flex-fund>

<sup>iii</sup> ESG est un terme qui fait référence aux trois piliers de la « performance durable » d'une organisation, c'est-à-dire dans le domaine Environnemental, Sociétal et de la bonne Gouvernance.

<sup>iv</sup> **oekom research AG** est une agence de recherche indépendante, avec 20 ans d'expérience dans les domaines de l'investissement durable et des ratings ([www.oekom-research.com](http://www.oekom-research.com)).