



VDK BANK | SHELTER IM | ISS-OEKOM

SHELTER INVEST

VDK SUSTAINABLE FLEX FUND

CERTIFICAAT 4^{de} KWARTAAL 2018

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



Forum ETHIBEL vzwⁱ 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.

Opzet 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 bankierenⁱⁱ. 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 portefeuilleⁱⁱⁱ.

Fondsbeheerder. Shelter-Investment Management (“Shelter”), een Luxemburgse gereguleerde beleggingsvennootschap, is verantwoordelijk voor het beheer van het fonds.

ESG selectiecriteria. Er wordt belegd in effecten uitgegeven door emittenten (bedrijven, landen en instellingen), die geselecteerd werden op basis van ESG^{iv}-onderzoek uitgevoerd door ISS-oekom^v. ISS-oekom voorziet vdk en Shelter driemaandelijks 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: fossiele brandstoffen, pornografie, gokspelen, genetisch gewijzigde organismen (GGO), militaire producten, kernenergie en/of tabak. Ook ongewenste praktijken of controversiële productieprocessen kunnen leiden tot uitsluiting: dierenproeven, ernstige inbreuken op vlak van milieu, schendingen van mensen- en arbeidsrechten en zakelijke wanpraktijken.

Ethische selectiecriteria. De door ISS-oekom aangeleverde uitsluitingslijst is ontwikkeld op basis van de garanties en de gedragscode inzake ethisch bankieren die vdk hanteertⁱⁱ.

Operationele regelingen. 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.

Controversiële producten	Drempelwaarde	Toelichting
Bont	Max. 10% van de omzet	De productie, verwerking en verhandeling van bont of aanverwante producten
Dierenproeven	Nultolerantie	De productie van producten waarvoor proeven op dieren worden gebruikt, zonder dat dit wettelijk opgelegd wordt

Fossiele brandstoffen	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
GGOs	Max. 10% van de omzet	De productie of verwerking van genetisch gemodificeerde organismen in land- of bosbouw
Gokspelen	Nultolerantie	De organisatie van kansspelen, de exploitatie van casino's of andere initiatieven die aanzetten tot gokken
Kernenergie	Max. 10% van de omzet	De productie van kernenergie
Militaire producten	Nultolerantie	De productie en verhandeling van wapens of militaire apparatuur (zowel conventionele als niet conventionele wapens of wapensystemen) ontwikkeld voor militaire doeleinden
Pornografie	Nultolerantie	De productie, de verspreiding of de verkoop van pornografisch materiaal
Tabakswaaren	Nultolerantie	De productie van tabakswaaren

Controversiële productieprocessen ⁱⁱ

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 sector specifieke 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.

Draagwijdte van het certificaat

Rol van Forum ETHIBEL. Forum ETHIBEL treedt enkel op als auditor en certificatie-instelling. Het Ethibel label is niet betrokken in de opdracht.

Betekenis en draagwijdte. Een certificaat of een certificeringsverklaring is een schriftelijk bewijs, waarin wordt verklaard dat een product aan door de klant zelfopgelegde regels of kwaliteitseisen voldoet.

Opdracht. Het certificaat van Forum ETHIBEL levert garanties dat het fonds voldoet aan de extra-financiële criteria zoals vermeld in het prospectus, het lastenboek of in de commerciële brochures.

Bevindingen

Forum ETHIBEL heeft een controle uitgevoerd op de posities en transacties van **ShelteR Invest - VDK Sustainable Flex Fund** per einde december 2018.

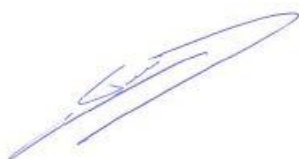
De gehanteerde uitsluitingslijst dateert van september 2018 en omvat 730 emittenten die uit het beleggingsuniversum moeten geweerd zijn.

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

Conclusie

Als besluit verklaren wij dat voor het vierde kwartaal 2018, alle beleggingen in lijn waren met de ethische beleggingsprincipes en de uitsluitingslijst respecteerden.

Brussel, 31 januari 2019
Forum ETHIBEL vzw



Kenny FREDERICKX,
Directeur



Ro VAN DEN BROECK,
Research officer

ⁱ **Forum ETHIBEL** is een Belgische vereniging, opgericht in 1992, en erkend als expert op het vlak van rating, onafhankelijke controle en certificatie van financiële en niet-financiële producten en diensten die beantwoorden aan precieze ethische en sociale criteria en aan standaarden op het vlak van milieu en deugdelijk bestuur

ⁱⁱ <https://vdk.be/over-vdk/duurzaam-bankieren/policy>

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

^{iv} **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)

^v **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/>).