



VDK BANK | SHELTER IM | ISS ESG

# SHELTER INVEST VDK SUSTAINABLE FLEX FUND



## DÉCLARATION DE CERTIFICATION 2022

**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 le client respecte bien les critères de durabilité auxquels il prétend adhérer. De ce fait, les lecteurs sont assurés du caractère durable des produits certifiés. Cela concerne les **critères extra-financiers** d'un produit, définis dans un cahier des charges.

La base de ce certificat consiste en:

- Des critères d'investissement **détaillés, clairs et formulés publiquement**.
- Des 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 la vision et les valeurs de vdk bank et vérifie si celles-ci satisfont aux exigences de qualité souhaitées. Cette certification vise à ce que les entreprises et les institutions financières aient un impact positif sur leur environnement et la société en général.

*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.

**Forum Ethibel** agit seulement en tant qu'auditeur et organisme certificateur. 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.

### Profil du fonds

#### *Mise en place du fonds*

**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 étant conformes au code éthique et durable de vdk<sup>1</sup>. La présélection éthique est effectuée par un spécialiste indépendant. Le fonds investira également sur base de facteurs tels que la valorisation, la qualité, la dynamique et le risque, afin d'apporter une plus grande stabilité au portefeuille<sup>1</sup>.

**ShelteR-Investment Management (“ShelteR”)**, société d’investissement luxembourgeoise, est responsable de la gestion de **ShelteR Invest**.

### Critères de sélection durables

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>i</sup> par **ISS ESG**. **ISS ESG** fournit chaque trimestre 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.

Ceci sera fait en fonction de leur implication dans des domaines d’activités ou produits controversés mentionnés ci-dessous. Les trois stratégies de durabilité suivantes sont appliquées :

- **UN Global Compact**<sup>1</sup>: Exclure les entreprises qui violent ces principes (de manière répétée).
- **Exclusions**: Exclusion de secteurs, pratiques ou entreprises indésirables.
- **Intégration de critères ESG**: Considérer systématiquement des critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance (ESG) dans l’évaluation des organisations, en plus de l’analyse financière traditionnelle.
- **Best-in-Class** : Sélection des meilleurs élèves de la classe dans chaque secteur, en fonction de leurs performances ESG positives.

La liste d’exclusion, fournie par **ISS ESG**, est développée sur base du code de conduite et principes durables de **vdk**. Dès qu’une liste d’exclusion est délivrée, le gestionnaire supprimera tous les émetteurs repris dans cette liste qui pourraient 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 consistera notamment à déterminer dans quelle mesure la liste d’exclusion aura été respectée lors de la composition du fonds.

## Résultats

**Forum Ethibel** a exécuté quatre contrôles trimestriels sur les participations et transactions de **ShelteR Invest – VDK Sustainable Flex Fund** en 2022. Les contrôles ont montré que **ShelteR Invest – VDK Sustainable Flex Fund** respecte entièrement les principes éthiques et la liste d’exclusion.



**UN Global Compact**



**Exclusions**



**Intégration des critères ESG**



**Best-in-Class**

## Conclusion

En conclusion, nous déclarons que pour l'année 2022, tous les investissements sont conformes aux principes d'investissement éthique et la liste d'exclusion.

Bruxelles, 11 janvier 2023  
Forum Ethibel asbl



Kenny Frederickx,  
Directeur



Sofie Versmissen,  
Chargée d'études

## Forum Ethibel

*info@ethibel.org*  
*www.forumethibel.org*

### Explication de la durabilité <sup>i</sup>

- Le Pacte mondial des Nations Unies (**UN Global Compact**) énonce dix principes axés sur les droits de l'homme, les droits du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption. Ces principes sont basés sur les conventions internationales des Nations Unies telles que la Déclaration universelle des droits de l'homme et la Déclaration de l'Organisation internationale du travail sur les principes et droits fondamentaux au travail.
- **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.
- **ISS ESG** est une agence de recherche avec 20 ans d'expérience dans les domaines de l'investissement durable et des ratings. (<https://www.issgovernance.com/esg/>).
- **Le de conduite et principes durables de vdk** (<https://www.vdk.be/policy-voor-duurzaam-en-ethisch-bankieren>).
- Plus d'informations sur le fonds est disponible sur le site web de vdk (<https://www.vdk.be/nl/particulieren/sparen-en-beleggen/beleggingsfondsen/Aanbod>)