

Transparantie over de promotie van ecologische of sociale kenmerken en over duurzame beleggingen

Dit document bevat informatie over de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product en over duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 10 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en de artikelen 24 tot en met 36 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Productnaam : vdk sustainable pension fund

Identificatiecode juridische entiteit : 549300UFCWQKLYVHS324

ISIN: BE0152168721

Datum van publicatie: 01/10/2026 (versie 1)

(a) Samenvatting

Het vdk sustainable pension fund promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 SFDR, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het Fonds promoot de verdediging van fundamentele rechten, het vermijden van controversiële activiteiten en de bevordering van ESG-best practices.

Minstens 80% van de activa wordt belegd in het universum dat vdk bank als SRI-adviseur samenstelt op basis van de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”, via uitsluitingen (normatief, sectoraal, landen, zeer ernstige controverses en Paris-aligned Benchmarks) en een best-in-class-screening op basis van ISS ESG-ratings. Buiten dat universum wordt enkel bij uitzondering belegd, na een ESG-analyse door de Portefeuillebeheerder, Degroef Petercam Asset Management NV (DPAM), en een controle achteraf door vdk bank.

Minstens 80% van de activa is afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken (#1). Minstens 50% van de activa bestaat uit duurzame beleggingen (#1A), waarvan minstens 20% met een ecologische en 5% met een sociale doelstelling. DPAM beschouwt een belegging als duurzaam bij een use-of-proceedsobligatie, een afstemming op de EU-taxonomie van meer dan 10% of een netto positieve bijdrage aan de ecologische of sociale SDG's. Het Fonds verbindt zich tot beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd (minimaal 0,1%). Maximaal 20% valt onder #2 Overige (liquiditeiten, afdekkingsderivaten, ICB's en emittenten zonder voldoende ESG-informatie).

Via de uitsluitingen en de best-in-class-screening houdt het Fonds rekening met de belangrijkste ongunstige effecten, doen de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan andere doelstellingen en passen de ondernemingen waarin wordt belegd praktijken van goed bestuur toe. Vanaf 1 januari 2027 worden de stemrechten uitgeoefend volgens het stembeleid van vdk bank. Er is geen referentiebenchmark aangewezen.

vdk bank herzielt het universum halfjaarlijks (landen jaarlijks), DPAM voert ex-ante- en ex-postcontroles uit en Shelter Investment Management houdt als beheervennootschap toezicht. ISS ESG is de voornaamste gegevensbron, aangevuld met Sustainalytics en eigen onderzoek van DPAM. Externe ESG-gegevens kunnen onvolledig zijn of deels op schattingen berusten, maar dat brengt de verwezenlijking van de kenmerken niet in het gedrang. De resultaten worden jaarlijks gerapporteerd in de periodieke SFDR-informatie bij het jaarverslag.

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen en over de beoordeling van hun waarschijnlijke impact op het rendement is te vinden in het relevante deel van het prospectus van het Fonds.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Het Fonds verbindt zich tot minimaal 50% duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, punt 17, SFDR.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Duurzame beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale doelstellingen doordat ze de uitsluitingscriteria van de vdk bank-code moeten doorstaan. Emittenten die internationale normen schenden, betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses of bij de meest schadelijke activiteiten, worden vooraf uitgesloten. Bij de berekening van de bijdrage aan de SDG's houdt DPAM bovendien rekening met de negatieve impact van producten en diensten.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds houdt rekening met alle verplichte PAI's uit tabel 1 van Bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's worden vooraf opgenomen via de normatieve screening, de sector- en PAB-uitsluitingen, de controversescreening en de ESG-ratings, en worden verder opgevolgd in het beleggingsproces van DPAM. De PAI-informatie wordt jaarlijks gerapporteerd in het jaarverslag.

Op de datum van deze publicatie worden geen afzonderlijke indicatoren uit tabel 2 of tabel 3 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 als bindend element in het beleggingsproces toegepast. De ecologische en sociale thema's die in die tabellen aan bod komen, worden wel meegenomen via de controversenanalyse en de ESG-analyse van de SRI-adviseur. Deze informatie wordt geactualiseerd zodra bijkomende indicatoren worden toegepast.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De eerste stap van het beleggingsproces is een normatieve screening op basis van internationale normen, waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Ondernemingen die deze normen niet naleven, worden uitgesloten en kunnen dus nooit als duurzame belegging gelden.

(c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken via beleggingen in een gespreide portefeuille van aandelen, obligaties en liquiditeiten, geselecteerd binnen het beleggingsuniversum dat de SRI-adviseur aanlevert op basis van de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren" (<https://www.VDK.be/nl/VDKbankcode>).

Het Fonds promoot de volgende E/S-kenmerken:

Fundamentele rechten: de verdediging van mensenrechten en arbeidsrechten, de preventie van corruptie en de bescherming van het milieu.

Geen financiering van controversiële activiteiten: geen financiering van activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen kunnen schaden.

ESG-best practices: de bevordering van best practices en best efforts op ecologisch, sociaal en governancevlak bij ondernemingen en overheden.

(d) Beleggingsstrategie

Het Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn via een optimale portefeuillesamenstelling van aandelen, obligaties en liquiditeiten. Het wordt actief beheerd door Degroef Petercam Asset Management NV (de "Portefeuillebeheerder"), zonder referentie naar een benchmark. vdk bank NV treedt op als SRI-adviseur. De eindverantwoordelijkheid voor alle beleggingsbeslissingen ligt bij Shelter Investment Management S.A. als beheerverenootschap.

Beschrijving van de beleggingsstrategie die wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product te verwezenlijken.

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

Beleggingsuniversum: minstens 80% van de activa wordt direct belegd in individuele effecten uit het universum van vdk bank. Dat universum ontstaat uit (1) uitsluitingen – normatief, sectoraal volgens de vdk bank-code, zeer ernstige controverses en landen – en (2) een best-in-class-screening: een ESG Corporate Rating van minstens D+ voor bedrijven en een ESG Country Rating van minstens C- voor overheden (ISS ESG).

Paris-aligned Benchmarks: uitsluitingen volgens artikel 12, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818, in lijn met de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen.

Duurzame beleggingen: minstens 50% van de activa, bepaald volgens de methodologie van de Portefeuillebeheerder op basis van use-of-proceedsobligaties, afstemming op de EU-taxonomie of een netto positieve bijdrage aan de ecologische of sociale SDG's.

Emittenten buiten het universum: enkel bij uitzondering, na een ESG-analyse door DPAM en een evaluatie achteraf door vdk bank, en mits de Paris-aligned-uitsluitingen, de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen en de minimumdrempels voor duurzame beleggingen te allen tijde worden nageleefd.

Verkoopdiscipline: een emittent die uit het universum wordt uitgesloten of na evaluatie niet in aanmerking komt, wordt binnen drie maanden verkocht.

Daarnaast houdt DPAM, zonder verplichte uitsluiting, rekening met minder ernstige controverses, de ESG-rating en de koolstofvoetafdruk van de portefeuille.

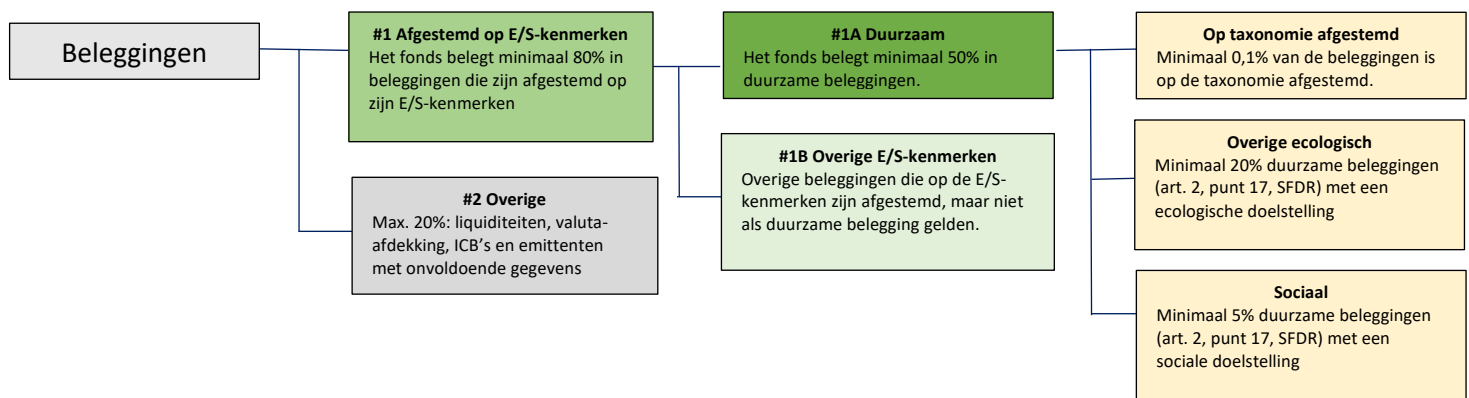
Beschrijving van het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen.

De beoordeling van goed bestuur gaat uitdrukkelijk in op goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving, naast

andere governanceaspecten zoals corruptiepreventie en ethisch zakendoen. Voor bedrijven gebeurt ze in elke stap van het beleggingsproces: de normatieve screening, de controversescreening, de best-in-class-screening, waarin governance integraal is opgenomen, en het fundamentele onderzoek van DPAM. Voor overheden steunt de beoordeling op de governancecriteria van de ESG Country Rating.

Vanaf 1 januari 2027 draagt ook het stembeleid van vdk bank bij tot goed bestuur bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

(e) Aandeel beleggingen



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- (a) de subcategorie #1A Duurzaam, die duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen omvat;
- (b) de subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken, die beleggingen omvat die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Binnen #1A verbindt het Fonds zich tot minimaal 20% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd en 5% met een sociale doelstelling. Het Fonds verbindt zich tot beleggingen die op de EU-taxonomie zijn afgestemd (minimaal 0,1%), maar niet tot beleggingen in fossiel gas of kernenergie, en evenmin tot transitie- en faciliterende activiteiten (0%).

#2 Overige (maximaal 20%) omvat liquiditeiten, derivaten voor de afdekking van het wisselkoersrisico, instellingen voor collectieve belegging en emittenten zonder voldoende ESG-informatie. Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Alle beleggingen onder #1 Afgestemd op E/S-kenmerken zijn directe blootstellingen aan de entiteiten waarin wordt belegd. Andere blootstellingen met betrekking tot die entiteiten, via instellingen voor collectieve belegging of derivaten, vallen onder #2 Overige.

(f) Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Beschrijving van hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot en de duurzaamheidsindicatoren die de verwezenlijking ervan meten, gedurende de hele levenscyclus van het financiële product worden gemonitord, en van de bijbehorende interne of externe controlemechanismen.

vdk bank herzielt het universum halfjaarlijks (landen jaarlijks), DPAM implementeert het universum en de uitsluitingslijsten in haar systemen en voert ex-ante- en ex-postcontroles uit. Shelter Investment Management houdt als beheervennootschap toezicht op de naleving van de bindende elementen en evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces, op basis van eigen controles en de periodieke rapportering van DPAM.

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken wordt jaarlijks gerapporteerd in de periodieke SFDR-informatie, die als bijlage bij het jaarverslag wordt gepubliceerd op de website van Shelter Investment Management.

(g) Methoden

Beschrijving van de methoden om te meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt, en van hoe de duurzaamheidsindicatoren daarvoor worden gebruikt.

Onder de SFDR is een duurzame belegging een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin wordt belegd praktijken van goed bestuur toepassen.

Een belegging kwalificeert als duurzaam wanneer ze aan de volgende toetsen voldoet:

- (a) **Goed bestuur en geen ernstige afbreuk** – verzekerd doordat de emittent de uitsluitingscriteria van de VDK bank-code doorstaat (zie rubrieken (b) en (d)).
- (b) **Positieve bijdrage** – DPAM toetst of een instrument voldoet aan minstens één van de volgende voorwaarden: (1) een use-of-proceedsobligatie in lijn met de ICMA-principes, (2) een afstemming op de EU-taxonomie van meer dan 10%, (3) een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's (6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 en 15) of (4) aan de sociale SDG's (1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 en 17), gemeten met de ISS ESG SDG Impact Rating.

(h) Databronnen en -verwerking

Welke gegevensbronnen worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken van het Fonds te verwezenlijken?

ISS ESG is de voornaamste gegevensbron van vdk bank en DPAM (normatieve screening, controverses, ESG-ratings en SDG Impact Rating). DPAM gebruikt daarnaast Sustainalytics en eigen onderzoek, met name voor emittenten buiten het universum.

Welke maatregelen worden genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen?

vdk bank en DPAM maken gebruik van specifieke methodologieën en databanken waarin ESG-gegevens van erkende, onafhankelijke externe onderzoeksbedrijven en de resultaten van hun eigen onderzoek zijn geïntegreerd.

Hoe worden de gegevens verwerkt?

vdk bank levert het universum periodiek aan. DPAM laadt het in haar beleggingssystemen, waar het wordt gekoppeld aan de portefeuillegegevens voor de pre- en post-tradecontroles.

Welk aandeel van de gegevens wordt geschat?

Het aandeel van de gebruikte ESG-gegevens dat een schatting is, wordt door de SRI-adviseur aangeleverd en wordt vermeld bij de eerstvolgende actualisering van deze informatie.

(i) Methodologische en databeperkingen

Zijn er beperkingen aan de gebruikte methoden en gegevensbronnen?

Een beperking van duurzaamheidsmethoden is het risico op onvoldoende dekking of kwaliteit van de gegevens. De indicatoren steunen op ESG-informatie van externe aanbieders, die onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar kan zijn. Dat kan leiden tot een onjuiste beoordeling van ondernemingen en hun opname in of uitsluiting uit de portefeuille, en tot onjuiste uitkomsten voor de indicatoren van het Fonds.

Andere beperkingen zijn het gebruik van geschatte gegevens, methodologische verschillen tussen dataleveranciers en de periodieke herziening van het universum. Ze worden beperkt door de analyse van emittenten buiten het universum, de controle achteraf door vdk bank en de verkooptermijn van drie maanden, en brengen de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken niet in het gedrang. Emittenten waarover onvoldoende ESG-informatie beschikbaar is, vallen onder #2 Overige; voor emittenten die niet gedekt zijn door de externe ratingaanbieder vindt een apart ESG-onderzoek plaats.

(j) Due diligence

Beschrijving van de due diligence die wordt uitgevoerd op de onderliggende activa van het Fonds, met inbegrip van de interne en externe controles op die due diligence.

Vóór elke belegging toetst DPAM de emittent aan het universum van vdk bank. Emittenten buiten het universum worden vooraf door DPAM geanalyseerd volgens de principes van de vdk bank-code en achteraf door vdk bank geëvalueerd. DPAM gaat daarbij na of de emittent de globale normen naleeft, niet betrokken is bij uitgesloten controversiële activiteiten en een voldoende ESG-profiel heeft. Kan dat niet op basis van externe gegevens worden vastgesteld, dan volgt een interne ESG-beoordeling

die vóór de belegging intern wordt gevalideerd. Deze beoordelingen worden minstens jaarlijks bijgewerkt en met vdk bank gedeeld. De eerstelijnscontroles gebeuren door het portefeuillebeheer en de risicobeheerafdeling van DPAM; Shelter Investment Management houdt toezicht op de gedelegeerde taken.

(k) Engagementbeleid

Beschrijving van het engagementbeleid dat wordt toegepast wanneer engagement deel uitmaakt van de ecologische of sociale beleggingsstrategie, met inbegrip van de procedures voor duurzaamheidsgerelateerde controverses bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Tot en met 2026 oefent DPAM de stemrechten uit en voert zij het engagement met de emittenten. Vanaf 1 januari 2027 gebeurt dit volgens het stembeleid van vdk bank, zo nodig versterkt via direct engagement. Emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses, worden uitgesloten en binnen drie maanden verkocht.

Voor meer informatie verwijzen wij naar de vdk bank-code (<https://www.VDK.be/nl/VDKbankcode>).

(l) Aangewezen referentiebenchmark

Beschrijving of een index is aangewezen als referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken van het financiële product te verwezenlijken, en hoe.

Er is geen specifieke ESG-index aangewezen.