

Algemeen

Het vdk sustainable pension fund is een Belgisch pensioenspaarfonds (ICBE) waarvan Shelter IM de beheervennootschap is. Het portefeuillebeheer is gedelegeerd aan Degroof Petercam Asset Management (DPAM) en vdk bank treedt op als SRI adviseur. Het Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn via een actief beheerde portefeuille van aandelen, obligaties en liquiditeiten, geselecteerd uit het duurzame en ethische beleggingsuniversum van de SRI-adviseur op basis van de “vdK bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 SFDR en verbindt zich tot minimaal 50% duurzame beleggingen.

ESG-aanpak voor het vdk sustainable pension fund

Stap 1 Beleggings- universum vdK bank min. 80% E/S	1. Uitsluitingen Normatief en controverses (bedrijven): uitsluiting van bedrijven die internationale normen schenden (o.a. UN Global Compact, OESO-richtlijnen, ILO-conventies) of betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses. Sectoren (bedrijven): uitsluiting volgens de vdk bank-code van bedrijven die betrokken zijn bij fossiele brandstoffen, energieopwekking uit fossiele of nucleaire bronnen, wapens, tabak, derivaten op landbouwgrondstoffen, bont of schending van dierenrechten, controversiële kansspelen, pornografie, diepzeemijnbouw, ggo's of niet-verantwoorde biomaterialen. Paris-aligned Benchmarks (bedrijven): uitsluitingen volgens art. 12, lid 1, Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Landen: mensen- en arbeidsrechten, corruptie, defensie-uitgaven, belastingparadijzen en internationale sancties.
	2. Best-in-class benadering ESG Corporate Rating $\geq$ D+ (bedrijven). Deze factor is afkomstig van ISS ESG en geeft de globale rating van de entiteit weer op basis van haar ecologische, sociale en governanceprestaties, op een schaal van twaalf niveaus van A+ (uitstekend) tot D- (zwak). ESG Country Rating $\geq$ C- (overheden). Zelfde ISS ESG-methodologie en schaal (A+ tot D-), toegepast op landen.
	Belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) Alle verplichte PAI's (tabel 1, Bijlage I, Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288) worden opgenomen via de uitsluitingen, de controversescreening en de ESG-ratings, en opgevolgd door DPAM. Indicatoren uit tabel 2 en 3 worden op de publicatiedatum niet als bindend element toegepast; de thema's ervan worden meegenomen via de controverse- en ESG-analyse van de SRI-adviseur. Rapportering gebeurt jaarlijks in het jaarverslag.
	Emittenten buiten het universum Buiten het universum: enkel bij uitzondering (bv. geen ISS-dekking), met naleving van de PAB-uitsluitingen, de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen en de minimumdrempels. DPAM analyseert en valideert de emittent vooraf volgens de vdk bank-code (minstens jaarlijks bijgewerkt); vdk bank evalueert achteraf bij de halfjaarlijkse update. Verkoopdiscipline: een emittent die uit het universum wordt verwijderd of na evaluatie door vdk bank niet in aanmerking komt, wordt binnen drie maanden verkocht. #2 Overige (max. 20%): liquiditeiten, derivaten ter afdekking van het wisselkoersrisico, ICB's en emittenten zonder voldoende ESG-informatie, zonder ecologische of sociale minimumwaarborgen.
Stap 2 Duurzame beleggingen DPAM min. 50% SI	Duurzame belegging Geen ernstige afbreuk: duurzame beleggingen moeten de uitsluitingscriteria van de vdk bank-code 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 SDG-bijdrage houdt DPAM bovendien rekening met de negatieve impact van producten en diensten. Goed bestuur: de beoordeling omvat goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Voor bedrijven gebeurt ze via de screenings uit stap 1 en het fundamentele onderzoek van DPAM, voor overheden via de ESG Country Rating. Vanaf 1 januari 2027 draagt ook het stembeleid van vdk bank bij. Positieve bijdrage: DPAM toetst aan het einde van het proces of een instrument voldoet aan minstens één van vier opties. Een belegging geldt als duurzaam zodra ze aan minstens één van deze opties voldoet: Use-of-proceeds: groene, sociale of duurzame obligatie volledig in lijn met de ICMA-principes en de methodologie van DPAM. EU-taxonomie: afstemming van de emittent van meer dan 10%. Ecologische SDG's (6, 7, 9, 11-15): gemiddeld netto positieve bijdrage. Sociale SDG's (1-5, 8, 10, 16, 17): gemiddeld netto positieve bijdrage.
	Berekening SDG-bijdrage gemeten via de ISS ESG SDG Impact Rating. Minima: 0,1% taxonomie, 20% ecologisch, 5% sociaal.