

DRAFT

VDK Pension Fund

~~OPENBARE ALTERNATIEVE ICB MET VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN
DEELNEMING~~

~~BELGISCH PENSIOENSPAARFONDS~~

~~OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS BELEGGINGSFONDS NAAR
BELGISCH RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING ~~DE~~
BELEGT IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN LIQUIDE MIDDELEN~~

~~OPTEREND VOOR BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE VOORWAARDEN VAN RICHTLIJN
2009/65/EG~~

~~PENSIOENSPAARFONDS NAAR BELGISCH RECHT~~

PROSPECTUS

~~24 FEBRUARI~~ APRIL 2026

Infoblad Prospectus : VDK Pension Fund

DRAFT

Het **prospectus** van het VDK Pension Fund bestaat uit :

~~Deel 1:~~ Informatie betreffende het gemeenschappelijk beleggingsfonds

Het beheerreglement van het VDK Pension Fund wordt aangehecht aan het prospectus;

Ingeval van afwijkingen tussen de Nederlandstalige en anderstalige uitgaven van het prospectus, heeft de Nederlandstalige tekst de voorrang.

Deze Prospectus werd goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten-, deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Prospectus VDK PENSION FUND

Voorstelling van het gemeenschappelijk beleggingsfonds:

Naam:

VDK PENSION FUND

Oprichtingsdatum:

13/02/1987

Bestaansduur:

onbeperkte duur

Statuut:

Gemeenschappelijk Instelling voor collectieve belegging die de vorm heeft van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dat geopteerd heeft voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van ~~de richtlijn~~ Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door wet van ~~19 april 2014~~ augustus 2012 betreffende de ~~alternatieve~~ instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en ~~hun beheerders~~ de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna de 'AICB-wet') ~~Wet van 2012~~' en door het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het 'KB van 2012').

Pensioenspaarfonds naar Belgisch recht.

Commissaris:

Callens, Vandelanotte & Theunissen BV, ~~Grote Steenweg~~ Grote Steenweg 214/9, 2600 Antwerpen.

Vertegenwoordigd door Ken Snoeks, bedrijfsrevisor.

De commissaris is, onder andere, verantwoordelijk voor het toezicht op de in het jaarverslag opgenomen boekhoudkundige gegevens van het fonds. De commissaris houdt, om de gepaste werkzaamheden te bepalen, rekening met de bestaande interne controle van het fonds inzake het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening.

Beheervenootschap:

- * Naam: Capfi Delen Asset Management
- * Rechtsvorm: Naamloze vennootschap
- * Maatschappelijke zetel : Jan ~~van~~ Van Rijswijklaan 184 - 2020 Antwerpen
- * Hoofdkantoor: idem
- * Oprichtingsdatum: 09/04/1982
- * Bestaansduur: onbeperkte duur

* Lijst van de andere fondsen die zij beheert en van de bevek's waarvoor zij is aangesteld:

C+F nv
Hermes Pensioenfonds
LS Value nv

* Raad van bestuur:

Dhr. Paul De Winter, voorzitter
Dhr. Patrick François, effectieve leider
Dhr. Gregory Swolfs, effectieve leider
Dhr. Chris Bruynseels, effectieve leider
Dhr. Vincent Camerlynck, lid
Dhr. Alexander Deveen, onafhankelijk bestuurder
Dhr. Michel Buyschaert, lid
Dhr. Gilles Wéra, lid
Mevr. Béatrice Delperdange, onafhankelijk bestuurder

* Commissaris:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV,
vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlaminckx

* Kapitaal waarop werd ingeschreven: 620.383,52 euro volstort

Het fonds heeft Capfi Delen Asset Management NV, afgekort Cadelam, aangesteld als beheerverenootschap van ~~alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van de AICB-wet uit hoofde Wet van een overeenkomst voor het aanstellen van een Beheerverenootschap 2012.~~

~~Op grond van deze overeenkomst heeft Cadelam ermee ingestemd omstaat aldus in,~~ in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving (waaronder de ~~AICB-wet, Wet van 2012~~), voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het fonds, het risicobeheer, de administratie van het fonds, de verhandeling van de rechten van deelneming van het fonds en de activiteiten met betrekking tot de activa van het fonds ~~op zich te nemen.~~

Behoudens de toepasselijke wetgeving, mag Cadelam de uitoefening van één of meer beheertaken voor ~~alternatieve instellingen voor collectieve belegging delegeren aan andere personen die beschikken over de vereiste toestemmingen en vergunningen voor de taken die Cadelam aan hen wenst te delegeren.~~

Het is mogelijk dat Cadelam en ~~zijn haar~~ vertegenwoordigers fungeren als beheerder of adviseur van andere entiteiten, beleggingsfondsen of hun compartimenten die een beleggingsbeleid hebben dat overeenkomsten vertoont met het fonds. Het is dus mogelijk dat Cadelam en/of ~~zijn haar~~ vertegenwoordigers in het kader van hun activiteiten belangenconflicten hebben met het fonds. In dat geval zullen Cadelam en/of ~~zijn haar~~ vertegenwoordigers de verplichtingen inzake belangenconflicten ~~naleven~~ krachtens de ~~aanstellingsovereenkomst~~ ~~toepasselijke wet- en de overeenkomsten die Cadelam en elk van zijn vertegenwoordigers binden. Zij zullen voor zover mogelijk in het licht van de verplichtingen jegens andere klanten, hun verplichting om in het belang van het fonds te handelen, regelgeving~~ naleven.

De beheerverenootschap heeft zich ingedekt tegen mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die Cadelam krachtens de ~~AICB-wet~~ ~~Wet van 2012~~ mag verrichten, door ervoor te zorgen dat Cadelam beschikt over voldoende ~~bijkomend eigen vermogen om mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid te dekken. Deze middelen voldoen aan de vereisten van artikel 22, § 5, 1° van de AICB-wet.~~

Beloningsbeleid van Capfi Delen Asset Management:

De beheervenootschap Cadelam heeft een beloningsbeleid opgesteld conform aan de Belgische en Europese wetgeving. Het beloningsbeleid draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel van de fondsen in beheer. Het is voor Cadelam van belang dat de ICB's bediend worden door een ervaren beheersteam. ~~En, en~~ dit zowel in tijden van een hausse als een baisse. Cadelam probeert een voldoende hoog loon uit te betalen om de retentie van haar personeelsleden te bewerkstelligen. Er wordt over gewaakt dat de verloning niet verbonden is met de rendementen van de portefeuilles (en op die manier dus ook niet aanzet tot buitensporig risico gedrag).

Het beloningsbeleid legt specifieke richtlijnen op voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van de vennootschap (de ~~“Key Identified Staff”-Staff~~). De meeste medewerkers krijgen enkel een vaste verloning. De hoofden van de controlefuncties ontvangen nooit een variabele verloning, en hun vergoeding is op geen enkele manier gelinkt aan de prestaties van de departementen die zij moeten controleren. Slechts in een beperkt aantal gevallen wordt een variabele verloning uitbetaald. Deze is beperkt tot maximum 50-% van de vaste verloning. Voor variabele verloning geldt een uitgestelde uitbetalingstermijn.

De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria.

Het beloningsbeleid wordt jaarlijks geactualiseerd.

De principes van het beloningsbeleid van de beheervenootschap zijn de volgende:

* Algemene regels:

Het loonpakket van bepaalde medewerkers bestaat uit twee onderdelen: enerzijds een vaste component, anderzijds een variabele component. De vaste component wordt voornamelijk bepaald door de functie van de medewerker (zoals de verantwoordelijkheid die de medewerker draagt en de complexiteit van de functie). De variabele component is afhankelijk van verschillende factoren, zoals de bedrijfsresultaten, de resultaten van de afdeling van de medewerker, en de individuele doelstellingen van de medewerker. Het verloningsbeleid wordt ook beïnvloed door marktpraktijken, competitiviteit, risicofactoren, de langetermijndoelstellingen van het bedrijf en zijn aandeelhouders en de evoluties in het regulerend kader.

* Key Identified Staff:

'Key Identified Staff' worden gedefinieerd op basis van een aantal zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria. Er gelden specifieke regels voor ~~“Key Identified Staff”-Staff~~. De variabele component van deze groep medewerkers wordt toegekend op een manier die behoorlijk risicobeheer promoot en die geen aanleiding kan geven tot het nemen van ~~extremebuitensporige~~ risico's.

Verdere toelichting omtrent het actuele beloningsbeleid:

De geactualiseerde versie met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen (met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité), is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op papier en via de link <https://www.cadelam.be/nl/loonbeleid>.

Delegatie van het Financieel beheer van de beleggingsportefeuille:

Degroof Petercam Asset Management nv, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

De financieel beheerder is gemachtigd om over de aan- en verkopen van effecten in de portefeuille van het fonds te beslissen en hiervoor orders door te geven.

Financiële dienst:

VDK Bank, Keizer Karelstraat 15, B 9000 Gent

De instelling die de financiële dienst verleent, staat in voor de uitkeringen aan de deelnemers, en ~~geeft de uitgifte en inkoop van~~ de rechten van deelneming ~~uit, of koopt deze terug in.~~

Delegatie van het Commercieel Beheer:

Distributeur: VDK Bank, Keizer Karelstraat 15, B 9000 Gent

De distributeur van het fonds is gemachtigd om de aanvragen tot inschrijving op en terugbetaling van rechten van deelneming te behandelen. Deze taak werd door Cadelam gedelegeerd aan de voornoemde distributeur.

Beursnotering:

geen

Bewaarder:

Delen Private Bank N.V., Jan Van Rijswijcklaan 184, 2020 Antwerpen

De bewaarder handelt ~~loyaal~~ eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de AICBfonds en de deelnemers in de AICBfonds.

~~In het algemeen~~ De bewaarder staat ~~de bewaarder~~ in voor de verplichte taken en controle opgelegd door de artikelen 51/1 en 51/2 van de Wet van 2012, waaronder de bewaring, de van de activa, het verrichten van transacties, met betrekking tot de activa op instructie van de beheervenootschap, de inning van de dividenden en intresten van de activa en andere taken zoals bepaald in artikel 55 van de Wet van 19 april 2014, en artikel 9 en 10 van het KB van 25 februari 2017.

~~De bewaarder voert ook een controle uit bepaalde controletaken (op o.a. de boekhouding, berekening netto-inventariswaarde, en de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in artikel 10 van het KB van 25 februari 2017).~~

~~Meer specifiek en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving zorgt de bewaarder in hoofdzaak voor de follow-up van de inschrijvingen en van de boekingen van contanten van de AICB op de kasgeldrekeningen en de bewaarneming van de activa van de AICB. De bewaarder controleert tevens de conformiteit van bepaalde verrichtingen van de AICB.~~

De bewaarder vergewist er zich van dat, in overeenstemming met artikel 51/1, §1 van de Wet van 2012:

1. De activa in bewaring ~~overeenstemt~~ overeenstemmen met de in de boekhouding van ~~de AICB~~ het fonds vermelde activa;
2. Het in zijn haar boekhouding vermelde aantal rechten van deelneming in omloop overeenstemt met het in de boekhouding van ~~de AICB~~ het fonds vermelde aantal rechten van deelneming in omloop;
3. De verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in ~~de AICB~~ het fonds geschieden overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement ~~of de statuten,~~ en, in voorkomend geval, het prospectus;
4. De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig de ~~wet~~ toepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement ~~of de statuten en, in voorkomend geval, en~~ het prospectus;

5. De beleggingsbeperkingen bepaald in de wettoepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement ~~of de statuten en; in voorkomend geval; en~~ het prospectus wordtworden nageleefd;
6. De instructies ~~van de AICB of~~ van de beheervenootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, met het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, met het prospectus;
7. Bij transacties met betrekking tot de activa van de AICBhet fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de AICBhet fonds;
8. De regels inzake provisies en kosten bepaald in de wettoepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement ~~of de statuten en, in voorkomend geval; en~~ het prospectus worden nageleefd; en
9. De opbrengsten van de AICBhet fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de wettoepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement ~~of de statuten en, in voorkomend geval; en~~ het prospectus.

Een algemene kerntaak van de bewaarder is het controleren van de kasstromen van de AICBhet fonds. De ontvangst of de betalingen van contanten worden nagegaan met betrekking tot o.a. de inschrijving op aandelen of rechten van deelneming in de AICBhet fonds, de uittreding uit de AICBhet fonds, de aan- of verkoop van activa door de AICBhet fonds, dividenduitkeringen, etc. De bewaarder ziet er op toe dat de ontvangen gelden worden geboekt op de relevante kasgeldrekening en dat deze worden gevrijwaard overeenkomstig artikel 162 van de MiFID ~~uitvoeringsrichtlijn~~ (2006/73/EG)-Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593.

Naast het toezicht op de kasstromen vormt de bewaring van activa van een AICBhet fonds een kerntaak van de bewaarder. Het onderscheid wordt gemaakt tussen ‘financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden bewaardgehouden’ enerzijds en ‘andere activa’ anderzijds.

Wat de financiële instrumenten die in bewaring kunnen genomen worden gehouden, betreft dit deze financiële instrumenten die fysiek kunnen worden geleverd en alle financiële instrumenten die mogenkunnen geregistreerd worden op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder.

Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden genomenghouden, is de bewaarder verplicht om die activa van zijnhaar eigen activa te scheiden, zowel wat de contanten als wat de financiële instrumenten betreft.

Wat de ‘andere activa’ betreft, zijn dit alle activa die niet vallen onder de definitie van een ‘financieel instrument dat in bewaring kan worden gegevengehouden’. Dit omvat o.a. fysieke activa die niet als financiële instrumenten kwalificeren of niet fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd (bv. OTC derivaten of vastgoed).

Voor deze ‘andere activa’ heeft de bewaarder een verificatieplicht. Dit houdt in dat de bewaarder verplicht is na te gaan of de AICBhet fonds eigenaar is van de activa. Bij deze verificatie wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de AICBhet fonds of de beheerderbeheervenootschap zijn verstrekt en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is.

Bijkomstig aan de verificatieplicht is de bewaarder verplicht een register bij te houden van de activa waarvan het duidelijk is dat de AICBhet fonds eigenaar is.

De bewaarder verifieert de consistentie tussen de posities in de boeken van de beheerderbeheervenootschap en de activa waarvoor het volgens de bewaarder duidelijk is dat de AICBhet fonds er de eigenaar van is.

De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.

De bewaarder heeft conform artikel ~~5752/1~~, §2 van de Wet van ~~19 april 2014~~2012 een subbewaarder aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals ~~is~~ beschreven in artikel ~~55, §2 van de Wet van 19 april 2014~~51/1, §3. De lijst van subbewaarders kan geraadpleegd worden in bijlage gehecht aan deze prospectus en is op verzoek beschikbaar bij de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management NV. Deze lijst is onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk ~~in de zin van overeenkomstig artikel 55 van de Wet van 2012.~~

~~artikel 58 van de wet van 19 april 2014.~~

De beleggers kunnen zich voor de geactualiseerde informatie met betrekking tot de identiteit van de bewaarder en

~~zijn haar~~ voornaamste werkzaamheden, de eventuele delegatie ervan en de identiteit van de instellingen aan wie deze ~~werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten richten tot de instelling die de financiële dienstverlening verzorgt. Actuele informatie met betrekking tot de taken van de bewaarder, zal op verzoek aan de beleggers ter beschikking worden gesteld.~~

~~werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten zoals hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.~~

De bewaarder voorziet de redelijke maatregelen om (potentiële) belangenconflicten te identificeren, beheren, controleren en mede te delen aan de deelnemers in ~~de AICB~~het fonds.

Promotor:

VDK Bank, Keizer Karelstraat 15 , B 9000 Gent

De promotor begeleidt het fonds in de markt.

Perso(o)n(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen ~~80115, § 3, lid 3, 103, 106, 110, 111, 149, 152, 156, 157, § 1, lid 3, 118, 131, 165, 179, lid 3, en 132180, lid 3 van het Koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna “KB van 25 februari 2017”):2012:~~

de promotoren

Regels voor de waardering van de activa:

De berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de waardering van activa, passiva en resultatenrekening geschiedt ~~in België~~ volgens de bepalingen weergegeven in het ~~KB~~Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in EURO.

Anti-dilution Levy

De Liquidity Management Tool ‘anti-dilution levy’ wordt toegepast voor het fonds:

Anti-dilution Levy is een mechanisme dat het fonds in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten rechtstreeks kunnen worden verrekend aan de in- en uitstappende beleggers.

Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de beheervenootschap stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het fonds. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het ‘Liquidity Pricing Comité’ van de beheervenootschap een expliciete beslissing te nemen om de netto transactiekosten in rekening te brengen aan de in- en uitstappende beleggers. De beslissing slaat zowel op de hoogte van de bijkomende kost als op het al dan niet toepassen van het mechanisme bij overschrijden van een vooraf bepaalde drempel.

De bijkomende kost wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de extra spread tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het fonds uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van rechten van deelneming. De bijkomende kost wordt evenredig verdeeld over het totaal aantal rechten van deelneming van de inschrijving en de inkoop.

Redemption Gates

De Liquidity Management Tool ‘redemption gates’ wordt toegepast voor het fonds:

Redemption Gates zijn een mechanisme dat het fonds in staat stelt om de orders van inkopen gedeeltelijk over te dragen naar de eerstvolgende afsluitingsdatum indien een vastgelegde drempel wordt overschreden.

Dankzij dit mechanisme kan de verkoop van de effecten in portefeuille gespreid worden om alzo in stresssituaties op de beurzen niet te moeten verkopen met hoge spreads of onder de marktprijs.

Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de beheervenootschap stelt een drempelwaarde vast als trigger voor inkopen. Deze drempelwaarde wordt bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het fonds. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het ‘Liquidity Pricing Comité’ van de beheervenootschap een expliciete beslissing te nemen over het wel of niet toepassen van het mechanisme.

De schorsing betreft enkel dat deel van de uittredingsaanvragen dat de drempel overschrijdt en moet proportioneel worden toegepast op alle individuele uittredingsaanvragen die op de betrokken datum van afsluiting zijn ingediend. Het deel van de uittredingsaanvragen dat ingevolge de gedeeltelijke schorsing niet is uitgevoerd, wordt automatisch overgedragen naar de eerstvolgende afsluitingsdatum, behoudens herroeping door de belegger of een nieuwe toepassing van het mechanisme (de schorsing is dus steeds tijdelijk, aangezien de beslissing tot schorsing telkens opnieuw moet genomen worden wanneer de vastgelegde drempel wordt overschreden).

De betrokken beleggers worden zo snel mogelijk individueel op de hoogte gebracht van de schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop, desgevallend via de betrokken distributeur(s). De beheervenootschap bezorgt de betrokken beleggers tegelijkertijd ook alle informatie die zij nodig hebben om het betrokken order, in voorkomend geval, te herroepen.

Telkens er gebruik gemaakt wordt van deze maatregel zal er een kennisgeving gebeuren aan FSMA, en zal er een publicatie van de maatregel gebeuren op de website waarop het prospectus is gepubliceerd. (zie hierna bij ‘Aanvullende informatie’)

Balansdatum:

31/12

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

De netto-opbrengsten worden niet aan de houders van deelbewijzen uitgekeerd, maar gekapitaliseerd.

Lopende kosten:

De lopende kosten, opgenomen in het ~~Essentieel~~essentiële informatiedocument, betreffen de kosten die over één jaar aan het ~~gemeenschappelijk beleggingsfonds~~fonds worden onttrokken. Ze worden weergegeven in twee cijfers (% van de beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten; % van de transactiekosten) en zijn op de kosten van het

vorige boekjaar gebaseerd. Ze bevatten alle kosten en andere betalingen uit de activa, met uitzondering van de volgende kosten:

- rentebetalingen op aangegane leningen;
- betalingen uit hoofde van financiële derivaten;
- provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald;
- bepaalde voordelen, zoals soft commissions.

Omloopsnelheid:

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt weergegeven in het laatste beschikbare (half)jaarverslag. De omloopsnelheid is een aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.

De omloopsnelheid toont het (half)jaarlijkse kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde -transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief (rotatie) aan het begin en het einde van het (semester) boekjaar. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. Een positief percentage toont aan dat de uitgevoerde transacties een gevolg zijn van het beheer van de portefeuille. Hoe hoger het percentage, hoe actiever het beheer.

Historisch rendement:

Het historisch rendement is terug te vinden in het laatste jaarverslag.

Stemrecht van de deelnemers:

De algemene vergadering stemt en beraadslagt volgens de voorschriftenbepalingen van het Wetboekde Wet van Venmoetschappen2012 en Verenigingen-het beheerreglement.

~~Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de besluiten genomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal rechten. Elk recht van deelneming dat geeft recht op de vergadering vertegenwoordigd is.~~

~~Alle deelnemers kunnen aan de vergaderingen deelnemen door schriftelijk of via andere telecommunicatiemiddelen een andere persoon als volmachthebber aan te stellen.~~

~~stem. De besluiten zullen, tenzij de wet of dit beheerreglement anders bepalen, beslissingen worden genomen met de gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende deelnemers of vertegenwoordigde deelnemers, tenzij anders bepaald door de Wet van 2012 of het beheerreglement.~~

Voorkeursbehandeling van deelnemers:

In overeenstemming met de AICB-wetWet van 2012 zullen alle deelnemers te allen tijde billijk worden behandeld. Er is immers geen onderscheid tussen de deelnemers, zij worden allen op een gelijke wijze behandeld. Op geen enkel moment zal aan één of meer deelnemers een voorkeursbehandeling worden toegekend.

Beschrijving van de voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die wordt aangegaan voor de investering door de deelnemers:

- a) Door in te schrijven op rechten van deelneming van het fonds wordt de belegger een onverdeelde eigenaar van het fonds.

- b) Het Belgisch recht in het algemeen en de Wet van ~~19 april 2014 betreffende de Alternatieve Instellingen voor Collectieve Belegging en hun beheerders~~2012 in het bijzonder beheersen de relatie tussen de deelnemer en het fonds.

Eventuele geschillen die kunnen ontstaan tussen een deelnemer en het fonds behoren in principe tot de bevoegdheid van de Belgische rechtbanken. In uitvoering van Verordening (~~EG~~ 44/2001 ~~inzake~~ EU) 1215/2012 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken zal, behalve in uitzonderlijke omstandigheden, een rechterlijke beslissing verkregen in een rechtbank in een ander rechtsgebied van de Europese Unie in principe worden erkend en in België ten uitvoer worden gelegd zonder dat de inhoud ervan wordt herzien.

Vereffening van het fonds:

Er kan tot ontbinding overgegaan worden bij besluit van de algemene vergadering, met toepassing van de bepalingen van de Wet van 2012, de bepalingen van artikelen 147 t.e.m. 158 van het KB van 2012, en het beheerreglement.

Ingeval het gemeenschappelijke beleggingsfonds wordt ontbonden, zullen een of meer vereffenaars tot de vereffening overgaan. Dat kunnen rechtspersonen of natuurlijke personen zijn die door de algemene vergadering van deelnemers worden aangesteld. Deze laatste bepaalt ook hun bevoegdheden en hun vergoeding.

In gevallen waar de algemene vergadering geen vereffenaar heeft benoemd, zal de raad van bestuur van de beheervennootschap de bevoegdheid van vereffenaar op zich nemen.

Alle rechten van deelneming worden bij vereffening gelijk gerechtigd. De opbrengst van de liquidatie wordt aan de deelnemers uitgekeerd rekening houdend met hun rechten.

~~Er kan tot ontbinding overgegaan worden bij besluit van de Algemene Vergadering met toepassing van de bepalingen van het wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en mits naleving van de bepalingen van de artikelen 101 t.e.m. 112 van het KB van 25 februari 2017.~~

Belastingstelsel:

1. Voor het fonds:

- Jaarlijkse belasting¹ van 0,0925%, geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen.

Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het fonds maar wordt ten laste van het fonds gelegd.

- In principe wordt Belgische roerende voorheffing ingehouden op de (Belgische en buitenlandse) roerende inkomsten die het fonds ontvangt. Wanneer het fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, is het niet uitgesloten dat deze reeds in het buitenland aan een bronheffing zijn onderworpen.

2. Voor de houder van rechten van deelneming:

Het belastingstelsel van toepassing op pensioenspaarfondsen

De instellingen mogen per belastingplichtige slechts één enkele pensioenspaarrekening of – verzekering openen. De pensioenspaarder mag per belastbaar tijdperk maar stortingen verrichten m.b.t. één pensioenspaarrekening of – verzekering. De pensioenspaarder kan stortingen verrichten tot 31 december van het jaar waarin de spaarder 64 jaar wordt.

¹ Jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen.

Belastingvermindering:

Stortingen voor het pensioensparen komen in aanmerking voor de belastingvermindering lange termijnsparen. Vanaf het aanslagjaar 2019 (inkomsten 2018) zijn er 2 fiscale maximumbedragen en bedraagt deze belastingvermindering ofwel 30% ofwel 25%. Er is geen vermindering in de mate het belastbaar inkomen lager is dan de belastingvrije som. De vermindering is immers verrekenbaar met de verschuldigde belasting maar niet terugbetaalbaar.

Maximum bedrag van de storting:

Voor inkomstenjaar 2026 zijn de maximumbedragen 1.050 EUR of 1.350 EUR. Als de belastingplichtige expliciet kiest voor 1.350 EUR als maximumbedrag, dan geniet hij van 25% belastingvermindering op het volledig gestorte bedrag. Als hij deze keuze niet expliciet maakt, blijft het maximumbedrag 1.050 EUR, waarop 30% belastingvermindering wordt genoten. Beide bedragen worden jaarlijks geïndexeerd..

Voorwaarden m.b.t. het regime met max. storting van 1.350 EUR per jaar:

- Er kan slechts overgegaan worden tot de storting van een bedrag hoger dan 1.050 EUR per jaar indien daarvoor expliciet een keuze gemaakt werd en dit voordat werd overgegaan tot de storting die ertoe leidt dat een totaalbedrag hoger dan 1.050 EUR wordt gestort.
- Deze keuze is onherroepelijk en uitsluitend geldig voor het betrokken belastbare tijdperk. Bijgevolg zal deze keuze jaarlijks opnieuw moeten gemaakt worden. Indien een bedrag hoger dan 1.050 EUR wordt gestort in een jaar waarin hiervoor geen voorafgaandelijke expliciete toestemming werd verleend, zullen de bedragen die gestort werden boven dat bedrag van 1.050 EUR kosteloos moeten worden teruggestort.

Voorwaarden om vermindering te kunnen bekomen:

Het pensioensparen biedt een fiscaal voordeel op de verrichte stortingen, als voldaan is aan een aantal voorwaarden:

- De spaarrekening is geopend door een rijksinwoner of door een inwoner van de ~~Europese Economische Ruimte~~EER;
- Bij aanvang van het contract moet de spaarder minimum 18 jaar zijn. Het contract moet zijn aangegaan vóór de leeftijd van 65 jaar;
- De spaarrekening moet in de ~~Europese Economische Ruimte~~EER zijn aangegaan voor een looptijd van minimum tien jaar;
- De stortingen moeten uiterlijk op 31 december van het inkomstenjaar verricht zijn;
- De spaarder legt tot staving van zijn belastingaangifte een attest voor.

Taxatie van het pensioenspaarcontract:

Heeft de pensioenspaarder nooit een belastingvermindering genoten voor de stortingen, dan zijn de inkomsten die voortvloeien uit het pensioensparen vrijgesteld van belasting.

Uitkeringen van pensioensparen waarvoor tijdens de opbouw een belastingvoordeel werd genoten, vormen belastbare pensioenen.

A. Belastbaar bedrag:

Het belastbaar bedrag is gelijk aan de jaarlijkse nettostortingen, gekapitaliseerd tegen een fictieve kapitalisatierentevoet van 6,25% voor alle stortingen gedaan vóór 1 januari 1992, of 4,75% voor alle stortingen gedaan vanaf 1 januari 1992.

De rentevoet kan gewijzigd worden bij Koninklijk Besluit.

B. Taxatie van contracten uitgekeerd na de 60^{ste} verjaardag

In principe wordt op de 60^{ste} verjaardag van de spaarder een bevrijdende taks van 8% ingehouden. Deze taks is bevrijdend, d.w.z. dat het contract geen enkele andere taxatie zal ondergaan.

Voor stortingen gedaan nadat de taks werd geheven blijft men, tot en met de leeftijd van 64 jaar, belastingvermindering genieten, tenzij het spaartegoed intussen is opgevraagd. Het spaartegoed dat met deze stortingen wordt opgebouwd is vrij van belasting.

De taks wordt verplicht aangerekend op het spaartegoed en kan niet door de pensioenspaarder zelf worden gestort.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, werd er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van rechten van deelneming en dit uiterlijk op 30 september.

Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met stortingen van vóór 1 januari 1993 werd op 1 december 2012 een vervroegde heffing van 6,5% geïnd. Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met stortingen van voor 1 januari 1993 is de taks dus gelijk aan 8% verminderd met 6,5%. Voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met stortingen vanaf 1 januari 1993 is dit 8%.

Contracten afgesloten of verhoogd vanaf de leeftijd van 55 jaar:

Deze contracten worden getaxeerd op de 10^e verjaardag van het contract. Gebeurt de uitkering eerder, maar wel na de 60^{ste} verjaardag, dan is er taxatie op het ogenblik van de uitkering.

Het verlaagde tarief van 8% is van toepassing indien de spaartegoeden worden uitgekeerd:

- Op de 10^e verjaardag van het contract;
- Of bij een eerdere uitkering vanaf de 60^{ste} verjaardag, wanneer dit gebeurt:
 - Ofwel naar aanleiding van pensionering op de normale datum (de normale pensioenleeftijd is op huidig ogenblik 65 jaar);
 - Ofwel in één van de vijf jaar die aan die datum voorafgaan;
 - Ofwel naar aanleiding van de toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoeslag (het vroegere brugpensioen); vanaf het inkomstenjaar 2017 zal een uitkering naar aanleiding hiervan echter geen recht meer geven op het verlaagd tarief;
 - Ofwel de 60^{ste} verjaardag voor vrouwen of de 65^{ste} verjaardag voor mannen telkens op voorwaarde dat er nooit een professionele activiteit werd uitgeoefend (Brief Adm. ETT 1069, dd. 11.10.1996);
 - Ofwel naar aanleiding van het overlijden van de pensioenspaarder.

Gebeurt de uitkering eerder dan is het tarief 33%.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, werd er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken

van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van rechten van deelneming en dit uiterlijk op 30 september.

C. Taxatie van contracten uitgekeerd vóór de 60^{ste} verjaardag

Heeft de pensioenspaarder voor het bereiken van de 60^{ste} verjaardag een uitkering ontvangen ingevolge het pensioensparen, dan zal hierop personenbelasting verschuldigd zijn.

De uitkeringen zijn belastbaar tegen 8%, 16,5%, 33% of het progressieve tarief. (voor het gedeelte van de belastbare basis gevormd met stortingen van vóór 1 januari 1993 werd op 1 december 2012 al een vervroegde heffing van 6,5% geïnd.)

Om het verlaagde tarief te kunnen toepassen, moet behoudens in geval van overlijden:

- De minimumlooptijd van tien jaar verstreken zijn;
- De belastingplichtige gedurende ten minste vijf belastbare tijdperken voor het pensioensparen stortingen hebben verricht;
- Elke storting gedurende ten minste vijf jaar belegd zijn gebleven.

Gedurende 5 jaar, van 2015 tot 2019, werd er telkens 1% vervroegd geïnd. De belastbare basis voor deze versnelde inning is het effectieve spaartegoed op 31 december 2014. Nieuwe contracten vanaf 1 januari 2015 zijn niet onderhevig aan de vervroegde inning. Bij uitkering wordt het totale bedrag van de vervroegde inningen afgetrokken van de berekende eindbelasting. Die vervroegde inning zal gebeuren door de verkoop van rechten van deelneming en dit uiterlijk op 30 september.

Geschiedt de uitkering niet in één van voormelde omstandigheden dan zal de uitkering worden onderworpen aan de afzonderlijke aanslagvoet van 33% of aan het progressieve tarief.

Het tarief van 33% is van toepassing op het gedeelte van de uitkering dat gevormd is met premies betaald vanaf 1 januari 1992. Het progressieve tarief is van toepassing, in de mate dat de uitkering is opgebouwd met premies van vóór 1992.

Deze tarieven moeten nog worden verhoogd met de gemeentebelasting.

De belasting op het schuldvorderingenrendement bij inkoop van eigen rechten van deelneming, bij gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen en bij overdracht onder bezwarende titel

Onderstaande fiscale informatie is van algemene aard en heeft niet de bedoeling in te gaan op alle aspecten van een belegging in een [AICBICBE](#). In bijzondere gevallen kunnen zelfs andere regels van toepassing zijn. Bovendien kan de fiscale wetgeving én de interpretatie ervan wijzigen. Beleggers die meer informatie wensen over de fiscale gevolgen – zowel in België als in het buitenland – van de verwerving, het aanhouden en de overdracht van rechten van deelneming, dienen advies in te winnen bij hun gebruikelijke financiële en fiscale adviseurs.

A. Belasting op schuldvorderingenrendement (artikel 19bis van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (hierna "[WIB92](#)") ("[WIB92](#)"))

De inkomsten van deze [AICBICBE](#) zijn niet onderworpen aan de belasting op het ~~schuldvorderingenrendement~~ [schuldvorderingenrendement](#) als bedoeld in artikel 19bis [WIB92](#).

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten:

Duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van het pensioenspaarfonds kunnen aan duurzaamheidsrisico's onderhevig zijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") die, als ze zich voordoen, een

werkelijk of mogelijk wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en kunnen in belangrijke mate bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's.

De duurzaamheidsrisico's zijn belangrijke elementen waarmee rekening moet worden gehouden om de risicogewogen rendementen voor beleggers op lange termijn te verbeteren en om de risico's en kansen van de strategie van het fonds te bepalen.

De duurzaamheidsrisico's waaraan het fonds kan worden blootgesteld, kunnen op korte, middellange en lange termijn een impact hebben op de waarde van de beleggingen van het fonds. Wanneer een middellang of lange termijn duurzaamheidsrisico gerealiseerd wordt kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen van het fonds. Denk hierbij aan bijvoorbeeld concurrentiële achterstand te wijten aan een niet-duurzaam intern beleid van de respectievelijke belegging.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd, beheerd en beheerst als onderdeel van het beleggingsbesluitvormingsproces van de portefeuillebeheerder van het fonds Degroof Petercam Asset Management (hierna "~~de beheerder~~"; 'beheerder'). Via haar ESG-integratiebenadering tracht de beheerder deze impact te mitigeren of te beperken. De integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure van de beheerder komt tot uiting in haar ESG-beleid.

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissingsprocedure van het fonds. De beheerder maakt gebruik van specifieke methodologieën en databanken waarin milieu-, sociale en governancegegevens (ESG) van externe onderzoeksbedrijven, evenals de resultaten van hun eigen onderzoek, zijn geïntegreerd.

Bij het beoordelen van een effect op basis van duurzaamheidscriteria kan de beheerder gebruikmaken van externe databronnen.

De integratie van milieu- of sociale kenmerken en de methodologie om deze kenmerken te beoordelen, meten en te controleren wordt hierna onder **Sociale, ethische en milieuaspecten** beschreven.

Meer informatie over het ESG-beleggingsbeleid is te vinden op <https://www.dpamfunds.com/verantwoord-beleggen-1.html>.

Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor ESG-beleggingen

De beheerder (Degroof Petercam Asset Management) is de onderneming die belast is met de evaluatie van de selectiecriteria voor ESG-beleggingen. De beheerder gebruikt het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus. De beheerder beschikt over eigen, interne ESG onderzoekscapaciteit, en het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus wordt gebruikt als een van de verschillende informatiebronnen. De beheerder behoudt zich dan ook het recht voor om op basis van de ontvangen informatie te bepalen of een onderneming al dan niet voldoet aan de globale ESG-criteria.

Europese-Taxonomie

De Taxonomieverordening definieert onder andere wat een ecologisch duurzame economische activiteit is. Artikel 3 van de Taxonomieverordening bepaalt dat een economische activiteit wordt aangemerkt als ecologisch duurzaam wanneer deze: (i) substantieel bijdraagt aan één of meer van de milieudoelstellingen van artikel 9, overeenkomstig de artikelen 10 tot en met 16, (ii) geen ernstige afbreuk doet aan één van de milieudoelstellingen van artikel 9, overeenkomstig artikel 17, (iii) wordt verricht met inachtneming van de in artikel 18 vastgestelde minimumgaranties, en (iv) voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Commissie zijn vastgesteld overeenkomstig artikel 10, lid 3, artikel 11, lid 3, artikel 12, lid 2, artikel 13, lid 2, artikel 14, lid 2, of artikel 15, lid 2. De vernoemde klimaatdoelstellingen zijn: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, transitie naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging en bescherming en herstel

van de biodiversiteit en de ecosystemen. Het kader dat geschept wordt door deze verordening wordt gebruikt om de investeringen van het fonds te beoordelen over in welke mate deze voldoen aan de vereisten om te kwalificeren als een ecologisch duurzame economische activiteit.

BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Het fonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via de specifieke duurzaamheidsindicatoren die het hanteert om na te gaan in welke mate zijn (voorgestelde) beleggingen bijdragen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, die indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten omvatten.

In de bijlage 'Ecologische en/of sociale kenmerken' aan dit prospectus vindt u meer informatie op de vraag of het fonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal eveneens beschikbaar gesteld worden in het jaarverslag.

Procedure waarmee het beleggingsdoel en de beleggingsstrategie van het fonds kan gewijzigd worden:

Indien de wijzigingen voortkomen uit wettelijke aanpassingen, dan zal de raad van bestuur van de beheervenootschap het nodige doen om het prospectus aan deze wettelijke wijzigingen aan te passen zonder raadpleging van de houders van rechten van deelneming. Indien deze wettelijke wijzigingen ook gevolgen hebben voor het beheerreglement van het fonds, dan zal ~~er een buitengewone algemene vergadering van deelnemers samen geroepen worden~~ het beheerreglement worden gewijzigd.

Indien de wijzigingen niet wettelijk opgelegd zijn, maar doorgevoerd door de beheervenootschap dan zal hierover gecommuniceerd worden aan de deelnemers. Indien deze wijzigingen ook gevolgen hebben voor het beheerreglement dan zal er een buitengewone algemene vergadering van deelnemers samen geroepen worden.

Aanvullende informatie:

1. Informatiebronnen:

Op verzoek kunnen het beheerreglement, het prospectus, het essentiële informatiedocument en de jaar- en halfjaarlijkse verslagen ~~en het Essentieel informatiedocument~~, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij alle kantoren en agentschappen van VDK Bank.

De lopende kosten en de omloopsnelheden van de portefeuille voor de voorafgaande perioden zijn eveneens verkrijgbaar bij alle kantoren en agentschappen van VDK Bank.

Een recent jaar- en halfjaarverslag kunnen geraadpleegd worden op de website van VDK Bank op www.vdk.be ~~https://www.vdk.be/nl/particulieren/sparen-en-beleggen/beleggen/pensioensparen/pensioenspaarfonds~~.

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De laatste donderdag van maart om 18 uur op de maatschappelijke zetel van de beheervenootschap of op de plaats aangekondigd in de oproeping. Indien die dag een feestdag is, wordt de gewone algemene vergadering verschoven naar de eerstvolgende werkdag.

3. Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)
Congresstraat 12-14
1000 Brussel

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel ~~225, § 1er van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders~~, ~~60, §1 van de Wet van 2012~~. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van het beheerreglement is neergelegd bij de FSMA.

4. Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

VDK Bank - Dienst Effecten - Keizer Karelstraat 15 , B 9000 Gent tel. 09/267.33.40

5. Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het ~~prospectussen~~prospectus het ~~Essentieel~~Essentiële informatiedocument:

~~Beheervenootschap Capfi Delen Asset Management N.V.~~

Raad van bestuur van de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management NV. Deze verklaart dat, voor zover bekend, de gegevens in het prospectus en het essentiële informatiedocument in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en het essentiële informatiedocument zou wijzigen.

6. Verbod voor bepaalde personen:

Het fonds is of zal niet geregistreerd worden op basis van de United States Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd aangepast, en het is verboden de rechten van deelneming aan te bieden, te verkopen, over te dragen of te leveren, rechtstreeks of onrechtstreeks, in de Verenigde Staten van Amerika of een van zijn grondgebieden of bezittingen of een gebied dat onderworpen is aan zijn jurisdictie of aan een VS-persoon, zoals gedefinieerd in de United States Securities Act. VDK Pension Fund is niet geregistreerd op basis van de United States Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd aangepast.

Beleggingsgegevens:

Doel van het fonds:

~~VDK Pension Fund is een Belgisch pensioenspaarfonds dat erkend is door de Minister van Financiën in het kader van de bijzondere maatregelen die getroffen zijn om het aanvullende pensioen fiscaal aantrekkelijk te maken.~~

VDK Pension Fund heeft als doel de collectieve belegging in de beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van (a) Richtlijn 2009/65/EG, overeenkomstig de bepalingen van wetten en reglementeringen van kracht voor in België gevestigde openbare instellingen voor collectieve belegging, en van (b) pensioenspaarfonds in het bijzonder.

VDK Pension Fund streeft een optimale portefeuillesamenstelling na op basis van aandelen, obligaties en cash. Er wordt bewust geopteerd voor een portefeuilleopvulling hoofdzakelijk gebaseerd op financiële analyse waardoor het tracken van een bepaalde index niet aan de orde is.

De beleggingspolitiek van VDK ~~PENSION FUND~~Pension Fund is door zijn aard op de lange termijn gericht:

- Een belangrijk deel van de activa is belegd in aandelen.
- Een in tijd gespreide obligatieportefeuille.
- Een minimum aan contanten om uittredingen op te vangen.

Beleggingsbeleid van het fonds:

*** Categorieën van toegelaten activa :**

~~Voor zover~~Voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het ~~in dit document beschreven~~ beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het fonds bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten hetzij op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte (hierna 'EER') als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt ~~van een lidstaat van, zowel binnen de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen lidstaat is van de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt~~EER als daarbuiten mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is en mits de keuze van deze markt voorkomt in het beheerreglement. Verder ook nieuw uitgegeven effecten, effecten van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de ~~richtlijn~~Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de ~~Europese Economische Ruimte~~EER bevinden, deposito's bij kredietinstellingen, financiële derivaten, andere effecten en instrumenten van de geldmarkt en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het fonds verenigbaar zijn.

De toegelaten beleggingen, roerende waarden en liquiditeiten worden bepaald door de beschikkingen van artikel ~~1837~~ van de ~~wet~~Wet van ~~19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders-2012~~. Zij worden beschreven in de artikelen ~~3452~~ tot ~~5268~~ van het ~~K.B.KB~~ van ~~25 februari 2017 en in het beheerreglement van de Vennootschap~~2012.

*** Grenzen van het beleggingsbeleid:**

~~Het vermogen~~De beleggingen in effecten en de inkomsten van de activa ~~zullen belegd worden~~liquiditeiten voor rekening houdend met de verplichtingen van het fonds zijn onderworpen aan de beperkingen opgelegd door de wettelijke bepalingen, meer bepaald degene die beschreven zijn in de Wet 2012 en het KB van 2012, en die opgesomd zijn in artikel 145, /11 van het ~~WIB~~.

~~Sinds de Wet van 17 mei 2004 tot aanpassing~~Wetboek van het ~~wetboek~~de Inkomstenbelastingen 1992, met inbegrip van inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen moet de beleggingspolitiek van het fonds voldoen aan volgende beleggingsregels-(maar niet beperkt tot):

Tot

1) ~~ten hoogste 20% van het geheel van gelijk welke investeringen (aandelen, obligaties, ...)~~ de totale activa mag gebeuren in een andere munt dan de euro. Dat betekent, a contrario, dat ten minste 80% van de investeringen in euro moet gebeuren. Euro uitgedrukt zijn;

2) ~~De beheerders mogen totten hoogste 75% van de totale activa investeren~~ mag in obligaties en, andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in verhandelbare schuldinstrumenten, hypothecaire leningen en in gelddeposito's— belegd worden:

~~In die categorie van activa;~~

- ~~waarvan 100% mag maximum 40% bestaan uit activa belegd worden:~~
 - ~~in euroobligaties en andere schuldinstrumenten in EUR of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte~~ lidstaat van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een lidstaat van de EER, door een van zijn politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een lidstaat van de EER of door een supranationale organisatie waarvan een of meer leden van de EER deel uitmaken of in hypothecaire leningen in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER;
- ~~waarvan ten hoogste 40% mag belegd worden:~~
 - ~~in activa, in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER,~~ uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat ~~lidstaat~~ van de Europese Economische Ruimte ~~EER;~~ en/of
 - ~~in gelddeposito's in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER met een looptijd van meer dan één jaar, of uit gelddeposito's in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één~~ 1 jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Lidstaat ~~lidstaat;~~
- ~~waarvan ten hoogste 40% mag maximum 40% bestaan uit belegd worden:~~
 - ~~in activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte~~ EER, ~~uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, EER (of door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte~~ EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de Europese Economische Ruimte ~~EER deel uitmaakt,); of uit~~
 - ~~in activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte~~ EER, ~~met een looptijd van meer dan één jaar, én~~ uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat,; of uit
 - ~~in gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte~~ EER, ~~met een looptijd van meer dan één jaar~~ én uitgegeven ~~bij een kredietinstelling die is erkend is en wordt gecontroleerd wordt~~ door een toezichthoudende overheid van deze Staat;

3) ~~De beheerders mogen totten hoogste 75 pct.% van de totale activa investeren~~ mag rechtstreeks in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden belegd worden: waarvan ten hoogste 70% rechtstreeks mag belegd worden in aandelen en andere met aandelen gelijkgestelde gelijk te stellen waarden-

~~In die categorie van activa;~~

- ~~mag maximum 70% bestaan uit aandelen~~ van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat ~~lidstaat~~ van de Europese Economische Ruimte ~~EER~~ waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR ~~euro~~ of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat ~~lidstaat~~ van de Europese Economische Ruimte ~~EER~~ en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;
- ~~mag maximum~~ waarvan ten hoogste 30% bestaan uit aandelen ~~rechtstreeks mag belegd worden in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden~~ van vennootschappen naar het recht van

een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt-;

- mag maximumwaarvan ten hoogste 20% bestaan uit aandelen rechtstreeks mag belegd worden in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, die niet in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een gereglementeerde regelmatig werkende markt waarop wordt toegezien door de publieke overheid van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

4) ten hoogste 10% van de ~~tegoeden~~activa mogen worden geïnvesteerd in-;

- contanten op een rekening in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte;
- rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6°, van het KB van 2012 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het Koninklijk Besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna het 'KB van 2017'), die hoofdzakelijk beleggen in geldmarktinstrumenten en liquiditeiten overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen;

5) ten hoogste 10% van de activa mogen worden geïnvesteerd in:

- andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in artikel 52, § 2 van het KB van 2012 of in artikel 35, § 2, van het KB van 2017;

6) ten hoogste 20% van de activa mogen worden geïnvesteerd in:

- rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 52, §1, 5° en 6°, van het KB van 2012 of in artikel 35, § 1, 5° en 6°, van het KB van 2017, die uitsluitend de collectieve belegging van uit het publiek aangetrokken financieringsmiddelen in activa bedoeld in 2) en/of 3) als doel hebben;

7) de activa hierboven beschreven in 2) tot 6) die in een andere munt dan de EUR zijn uitgedrukt, mogen voor het muntrisico geheel of gedeeltelijk met financiële derivaten worden afgedekt, zodat het afgedekte gedeelte niet in aanmerking genomen wordt voor de bepaling van het maximumpercentage vermeld in 1) hierboven.

Het fonds mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

*** Benchmark:**

Het fonds wordt actief beheerd.

Het fonds wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

*** Toegelaten derivatentransacties:**

Het fonds zal enkel derivaten gebruiken om muntrisico's in te dekken.

De gebruikte financiële derivaten kunnen zowel genoteerde als niet genoteerde derivaten zijn: het kan gaan om opties, futures en termijncontracten m.b.t. munten.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico.

Het gebruik van derivaten heeft ook geen invloed op de overige risico's en verhogen het risicoprofiel van dit fonds niet.

Als de gebruikte instrumenten niet verhandeld kunnen worden op een gereglementeerde markt, moeten de OTC-derivaten op betrouwbare en controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en op initiatief van het fonds kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten door een symmetrische transactie, op elk moment en tegen hun reële waarde. De OTC-derivaten zijn van het eenvoudige type.

*** Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico:**

Ter dekking van het wisselkoersrisico zal het fonds overwegen om in bepaalde gevallen over te gaan tot een aan- of verkoop op termijncontracten, opties of futures. De mate van indekking zal afhangen van de hoogte van het wisselkoersrisico. Deze transacties hebben geen effect op het risicoprofiel van het fonds.

*** Beheer van het liquiditeitsrisico:**

De beheervennootschap ziet erop toe dat er steeds voldoende liquide middelen en/of liquide activa (die binnen de 7 dagen liquide kunnen gemaakt worden) aanwezig zijn in het fonds, opdat steeds te allen tijde aan de terugbetalingsrechten van de deelnemers kunnen voldaan worden.

Het halfjaar –en jaarverslag van het fonds zal indien nodig in de ‘toelichting’ informatie bevatten over het percentage van activa waarvoor bijzondere maatregelen gelden vanwege de illiquide aard ervan, alsook een beschrijving van eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van het fonds.

*** Hefboomfinanciering:**

Het fonds werkt NIET met hefboomfinanciering.

*** Sociale, ethische en milieuaspecten:**

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken waarbij de beleggingen voldoen aan praktijken van goed bestuur door de hierna beschreven beleggingsselectiemethode toe te passen. Het fonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de Verordening 2019/2088. Het fonds streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Het fonds heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het fonds als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR"). Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot. Het is niet de bedoeling om duurzame beleggingen in portefeuille te hebben maar het fonds kan er wel in portefeuille hebben.

1. Promoten van ecologische en sociale kenmerken

Er wordt aan de ecologische en sociale kenmerken voldaan door direct te beleggen in individuele effecten die worden geselecteerd volgens de methode die hierna uitvoeriger wordt beschreven. Ten minste 80% van de portefeuille van het fonds moet in dergelijke individuele effecten zijn belegd.

Het fonds promoot de ecologische en sociale kenmerken door de toepassing van (i) bindende beleggingsbeperkingen en (ii) een niet-bindende 'ESG-integratiebenadering':

- (i) Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (a), voor effecten van emittenten die het Global Compact van de VN niet naleven (b), en voor effecten van emittenten die betrokken zijn bij uiterst ernstige ESG-controverses (c):
 - a. Uitsluiting van effecten van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: de portefeuille sluit effecten uit waarvan de activiteiten betrekking hebben op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition, munition op basis van verarmd uranium en biologische of chemische wapens. Het fonds past ook bindende beleggingsbeperkingen toe op emittenten waarvan de activiteiten betrekking hebben op onder andere de productie of de distributie van tabak, of van grondstoffen en

apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, steenkoolontginning, ontginning van olie en gas, kansspelen, adult entertainment, bont en exotisch leder en genetisch gemodificeerde organismen.

- b. Naleving van de principes van het Global Compact van de VN is een bindende beleggingsbeperking. Het fonds belegt niet in ondernemingen die op het ogenblik van aankoop van de positie niet voldoen aan de tien principes van het UN Global Compact. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf (Engagement policy), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal de beheerder de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het fonds.
- c. Blootstelling van emittenten aan uiterst ernstige ESG-controverses: emittenten die geconfronteerd worden met uiterst ernstige ESG-controverses komen niet in aanmerking als belegging voor het fonds op het moment waarop de beleggingsbeslissing wordt genomen. Indien de status van een emittent neerwaarts wordt bijgesteld terwijl het fonds de positie in portefeuille houdt, zal de Beheerder met die emittent in dialoog treden volgens een kalender die wordt vastgesteld op basis van de Engagement Policy van de Beheerder en zal het een grondige analyse uitvoeren om de verantwoordelijkheid van de emittent voor de neerwaartse herziening in het licht van het algemene ESG-profiel van de emittent, vast te stellen.

Uitsluitingslijsten van emittenten die zijn uitgesloten om redenen beschreven in a), b) en c) hierboven, worden regelmatig bijgewerkt en dienen als input voor de controlesystemen van de Beheerder.

- (ii) De 'ESG-integratiebenadering' houdt in dat er rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
 - a. de blootstelling van het fonds aan ESG-controverses, anders dan de uiterst ernstige controverses (die leiden tot verplichte uitsluiting zoals hierboven beschreven in (i)), namelijk polemieken over een emittent in verband met zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de potentiële blootstelling van het fonds aan emittenten betrokken bij ESG-controverses en worden aangemoedigd (zonder verplichte uitsluiting) om de beleggingen van de portefeuille in deze emittenten zo veel mogelijk te beperken;
 - b. de ESG-rating van het fonds op basis van de ESG-rating van de effecten die in de portefeuille worden gehouden, zoals verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
 - c. de koolstofvoetafdruk van de portefeuille;
 - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerders van die wezenlijke elementen en thema's in hun beleggingsbeslissingen.

Deze criteria leiden niet tot stelselmatige of verplichte uitsluitingen (onverminderd de uitsluitingen als gevolg van het beleid inzake controversiële activiteiten krachtens deel (i)(a)).

2. Naleving van praktijken van goed bestuur

De criteria van goed bestuur, die deel uitmaken van het beleid van actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en een verantwoord ESG-integratiebenadering, zijn opgenomen in het beleggingsbeslissingsproces via de verschillende stappen die hierboven in het deel 'promoten van ecologische en sociale kenmerken' worden beschreven :

- (i) Conformiteit van de portefeuille met de beginselen van het UN Global Compact: corruptiepreventie is een van de vier hoofdthema's van de tien beginselen.
- (ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- (iii) Kwalitatieve ESG-benadering : Het fundamentele onderzoek van de beheerder draait voornamelijk rond governance en corporate governance.
- (iv) Het stembeleid van de beheerder draagt bij tot de bevordering van goede praktijken op het gebied van corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en adequaatheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van de beheerder
- (v) is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe. Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de beheerder, die kunnen worden geraadpleegd op de website www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy)”:

De beheerder evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op <https://www.dpamfunds.com/verantwoord-beleggen-1.html>.

*** ~~Beheer van het liquiditeitsrisico:~~**

~~De beheerverenootschap ziet er op toe dat er steeds voldoende liquide middelen en/of liquide activa (die binnen de 7 dagen liquide kunnen gemaakt worden) aanwezig zijn in het fonds, opdat steeds te allen tijde aan de terugbetalingsrechten van de deelnemers kunnen voldaan worden.~~

~~Het halfjaar- en jaarverslag van het fonds zal indien nodig in de ‘toelichting’ informatie bevatten over het percentage van activa waarvoor bijzondere maatregelen gelden vanwege de illiquide aard ervan, alsook een beschrijving van eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van het fonds.~~

*** ~~Hefboomfinanciering:~~**

~~Het fonds werkt NIET met hefboomfinanciering.~~

*** Europese-Taxonomie:**

Hoewel het fonds milieu- en/of sociale kenmerken bevordert, verbindt het zich er niet toe te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 tot vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame investeringen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 ("Taxonomieverordening"). Bijgevolg bedraagt het percentage van de beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie dus 0%. Het kan echter niet worden uitgesloten dat sommige onderliggende beleggingen onbedoeld in overeenstemming zijn met de criteria van de taxonomieverordening.

Onderliggende beleggingen van het fonds die niet in overeenstemming zouden zijn met de criteria van de Taxonomieverordening houden geen rekening met de Europese criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*** ~~MODEL VOOR DE~~ PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING SFDR:**

~~Het model voor de~~ precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening

(EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/82 voor dit fonds, is opgenomen in Bijlage 2 aan dit prospectus.

Risicoprofiel van het fonds:

- * De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.
- * Overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 tot aanvulling van Verordening (EU) 1286/2014 is een samenvattende risico-indicator (SRI) bepaald. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Deze geeft een cijfermatige aanduiding van de mogelijke opbrengst van het fonds, maar ook van het bijhorende risico, berekend in de uitdrukking van het fonds. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook hogere verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.
- * De samenvattende risico-indicator (SRI) wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.
- * Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het Essentieel essentiële informatiedocument.
- * Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het fonds, in dalende volgorde van belangrijkheid :
 - Marktrisico :

Risico dat de waarde van het fonds daalt onder invloed van een algemene schommeling/daling van de markt waarbinnen het fonds investeert. Aangezien VDK Pension Fund voornamelijk belegt in aandelen aangevuld met obligaties is het marktrisico gemiddeld.
 - Kredietrisico :

Het kredietrisico is het risico dat een uitgevende instelling van een effect of een tegenpartij die dit effect verdeeld in gebreke blijft. Aangezien VDK Pension Fund in obligaties belegt, bedraagt het kredietrisico gemiddeld.
 - Rendementsrisico :

Dit risico wordt gezien als een combinatie van het marktrisico met de tracking error t.o.v. een benchmark. De risicograad wordt bepaald via volgende regel : het rendementsrisico heeft hetzelfde niveau als het marktrisico indien de tracking error <3%, zoniet is het rendementsrisico HOOG. Aangezien er geen benchmark is, wordt het niveau van het marktrisico overgenomen en aangezien dit gemiddeld is, is het rendementsrisico ook gemiddeld.
 - Inflatierisico :

Het inflatierisico is het risico afhankelijk van de inflatie. Indien er obligaties in de portefeuille zitten, is dit risico sowieso gemiddeld.
 - Duurzaamheidsrisico :

Aangezien er een kleine reële of potentiële impact is door gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur (“ESG”) op de waarde van de beleggingen van het fonds is er een LAAG duurzaamheidsrisico.

- Liquiditeitsrisico:

Het risico dat een positie door beperkte liquiditeit in handel niet tijdig afgewikkeld geraakt of niet afgewikkeld geraakt tegen een gewenste prijs is laag.

Risicoprofiel van het type belegger:

Beschrijving van het risicoprofiel van het type belegger

Neutraal :

VDK Pension Fund bevat een gemengde portefeuille dat zowel in obligaties als in aandelen belegt. Hierdoor is dit fonds in bepaalde mate onderhevig aan de schommelingen van de aandelenmarkten waardoor het risicoprofiel hoger is dan bij klassieke vastrentende beleggingen. Daar dit fonds een aanvulling is op het wettelijk pensioen is de beleggingshorizon vrij lang.

De risicoklasse geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een fonds. Er werden 7 risicoklassen gedefinieerd waarbij klasse 1 het laagste risico aangeeft en klasse 7 het hoogste. VDK Pension Fund bevindt zich in risicoklasse 4.

Bedrijfsinformatie

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisos en kosten gedragen door de belegger (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde per recht van deelneming)		
	Intrede	Uittreding
Verhandelingprovisie	2%	-
Administratieve kosten	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa	-	-
Beurstaks	-	-
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede	-	-

Recurrente provisos en kosten gedragen door het fonds (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het Financieel Beheer van de beleggingsportefeuille	0,35% op schijf tot 35.000.000 € 0,25% op schijf boven 35.000.000 €
Prestatieprovisie	-
Vergoeding voor het Administratief Beheer	0,10%
Verhandelingprovisie - Commercieel Beheer	0,35%
Vergoeding van de financiële dienst	0,30% op schijf tot 35.000.000 € 0,40% op schijf boven 35.000.000 €
Vergoeding van de bewaarder	0,085%
Vergoeding van de commissaris	3.980,31 EUR (excl BTW, wordt geïndexeerd op 1/1)
Vergoeding van de bestuurders	-
Vergoeding van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	-
Jaarlijkse belasting (*)	0,0925% van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen
Andere kosten	0,01% (op basis van de cijfers over het boekjaar 2025)

(*)Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervenootschap van het fonds maar wordt ten laste van het fonds gelegd.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Het bepalen van de vergoedingen van de betrokken dienstverleners aan het pensioenspaarfonds wordt bepaald door ~~o.a.~~ rekening te houden met de gangbare marktprijzen. Een evenwicht wordt gezocht om voldoende concurrentieel te zijn, maar toch aantrekkelijk te blijven voor de verschillende aanbrengrers van knowhow en expertise.

De vergoeding van het financieel beheer van de beleggingsportefeuille van 0,35% (én 0,25% voor de schijf boven 35.000.000€) betaald door VDK Pension Fund aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig gedelegeerd aan Degroof Petercam ~~Institutional~~ Asset Management.

De vergoeding van het commercieel beheer van de beleggingsportefeuille van 0,35% betaald door VDK Pension Fund aan de beheervenootschap Capfi Delen Asset Management wordt door Capfi Delen Asset Management volledig gedelegeerd aan VDK Bank.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming:

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

kapitalisatie, gedematerialiseerd of op naam

Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:

EUR

EURO

Andere munteenheden voor de weergave van de netto-inventariswaarde:

niet van toepassing

ISIN Code:

BE0152168721

Aard van het recht dat het recht van deelneming in het fonds vertegenwoordigt:

Recht van mede-eigendom

Dividenduitkering:

niet van toepassing

Initiële inschrijvingsperiode/dag:

februari 1987

Initiële inschrijvingsprijs:

9,58 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde:

Wekelijkse berekening (elke donderdag) van de inventariswaarde (elke donderdag) op J+1, gebaseerd op de slotkoersen van J én gepubliceerd in de financiële pers op J+2.

Waarbij J de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen is.

Indien dag J geen bankwerkdag is, wordt de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen verschoven naar de eerstvolgende bankwerkdag (J+1-;), de berekening van de netto inventariswaarde gebeurdgebeurt dan op J+2, én de publicatie in de financiële pers op J+3.

Indien dag J+1 geen bankwerkdag is, wordt de berekening van de netto inventariswaarde gemaakt op de eerstvolgende bankwerkdag (J+2-;). De publicatie in de financiële pers volgt op dag J+3.

De prijs van het fonds wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.

Indien voor meer dan 20% van de activa de slotkoersen reeds gekend zijn vóór de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van rechten van deelneming, dan zullen alle activa gewaardeerd worden op basis van de slotkoersen van de volgende bankwerkdag (art. ~~142~~, 193 KB van ~~25 februari 2017~~2012).

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde zowel als alle berichten aan de houders van de rechten van deelneming worden bekendgemaakt in het Belgisch dagblad “De Tijd”. De netto inventariswaarde is tevens beschikbaar aan de loketten van de ~~instellingen~~instelling die de financiële dienst ~~waarnemen~~waarnemt.

Wijze waarop op de rechten van deelneming kan worden ingeschreven en wijze waarop deze kunnen worden teruggekocht:

De toe- en uittredingen kunnen enkel gebeuren tot iedere woensdagmiddag, 17 uur. Toe- en uittredingen worden evenwel niet aanvaard in geval van overmacht en na het verschijnen van de beslissing tot vereffening van het fonds. Bij toetreding bestaat de totale toetredingsprijs uit deze inventariswaarde, verhoogd met een uitgifteprovisie van 2% ten voordele van de distributeurs en met de rechten en belastingen die moeten geheven worden (op dit ogenblik is er geen beurstaks verschuldigd). Er wordt momenteel geen bijdrage ten voordele van het fonds gevraagd ter dekking van de kosten voor het verwerven van onverdeelde activa ingevolge de uitgifte van certificaten. Volgens het beheersreglement kan deze bijdrage maximum 1% bedragen. De uitgifteprovisie kan gewijzigd worden zonder dat ze nochtans meer dan 3% kan bedragen. Elke wijziging wordt bekend gemaakt in de verslagen van het fonds. De inschrijvingen zijn nominaal. Er wordt een bewijs van inschrijving afgeleverd. Bij de uittreding ontvangt de participant de inventariswaarde op de dag van de uitkering, verminderd met de kosten die moeten gemaakt worden om de terugbetaling te kunnen uitvoeren, echter met een maximum van 1% van de inventariswaarde. Momenteel kan de uittreding zonder kosten gebeuren. De uittredingsprijs is volledig onafhankelijk van de belastbare grondslag bij terugtrekking.

De aanvragen om inschrijving, conversie of inkoop die woensdag voor 17 uur zijn ingediend bij de loketten van de instelling die de financiële dienst waarneemt, worden uitgevoerd op basis van de eerstvolgende netto inventariswaarde na de ontvangst van de aanvraag.

De inschrijvingen en inkopen worden uitgevoerd op de waardedatum J + 3.

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (woensdag 17u00) en datum van de gepubliceerde netto inventariswaarde. Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de financiële dienst en de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen. Wat de andere distributeurs betreft dient de belegger zich aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

* J + 1 = datum van de berekening van de netto inventariswaarde

* J + 3 = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De geldende wettelijke regels voorzien in ~~Art. 144~~de artikelen 195 en ~~145~~196 van het KB van ~~25 februari 2017~~2012 zullen toegepast worden.

De raad van bestuur van de Beheervenootschap kan de uitvoering van de vraag tot terugbetaling van rechten van deelneming in het fonds schorsen onder de voorwaarden als bepaald in Artikel 198/1 van het KB van 2012. De raad van bestuur van de Beheervenootschap zal hiertoe enkel overgaan wanneer op een bepaalde dag de negatieve schommeling van het saldo van het passief van het fonds, voor die dag, meer bedraagt dan 5%.

DRAFT

De beslissing raad van bestuur van de Beheervenootschap tot gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop zal worden bekend gemaakt op de website: <https://www.cadelam.be/nl-be/fondsen>.

Bijlage 1 – Lijst van sub-bewaarders welke de bewaarder conform artikel 5752/1, §2 van de Wet van ~~19-april 2014~~2012 heeft aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 55, §251/1, §3 van de Wet van ~~19-april 2014~~2012.

Banque de Luxembourg
BROWN BROTHERS HARRIMAN
Clearstream Bank
EUROCLEAR BANK
~~JP Morgan~~
~~KBC Securities~~

DRAFT

Bijlage II - Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Productbenaming: VDK PENSION FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) : 549300UFCWQKLYVHS324

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___%

In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

In economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van % behelzen

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product??

De karakteristieken van duurzaamheid worden geïdentificeerd, beheerd en beheerst als onderdeel van het beleggingsbesluitvormingsproces van de portefeuillebeheerder Degroof Petercam Asset Management (hierna "de beheerder").

Via haar ESG-integratiebenadering tracht de beheerder deze impact te mitigeren of te beperken. De integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure van de beheerder komt tot uiting in haar ESG-beleid.

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in de beleggingsbeslissingsprocedure van het fonds. De beheerder maakt gebruik van specifieke methodologieën en databanken waarin milieu-, sociale en governancegegevens (ESG) van externe onderzoeksbedrijven, evenals de resultaten van hun eigen onderzoek, zijn geïntegreerd.

Bij het beoordelen van een effect op basis van duurzaamheidscriteria kan de beheerder gebruikmaken van externe databronnen.

Er is geen specifieke index aangewezen als benchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de milieu- en/of sociale kenmerken die het voorstaat.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?** De beheerder (Degroof Petercam Asset Management) is de onderneming die belast is met de evaluatie van de selectiecriteria voor ESG-beleggingen. De beheerder gebruikt het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus. De beheerder beschikt over eigen, interne ESG onderzoekscapaciteit, en het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus wordt gebruikt als een van de verschillende informatiebronnen. De beheerder behoudt zich dan ook het recht voor om op basis van de ontvangen informatie te bepalen of een onderneming al dan niet voldoet aan de globale ESG-criteria.

De belangrijkste ongunstige effecten
 zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, Het fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen. De beheerders houden rekening met de negatieve gevolgen van hun investeringsbeslissingen zoals aangegeven door de specifieke indicatoren in het beheersproces. Daartoe werkt de beheerder ook samen met een externe provider. Informatie over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van het fonds dat op grond van artikel 11, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2088 moet worden gepubliceerd.
- Nee



De beleggingsstrategie
 stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product??

Er wordt aan de ecologische en sociale kenmerken voldaan door direct te beleggen in individuele effecten die worden geselecteerd volgens de methode die hierna uitvoeriger wordt beschreven. Ten minste 80% van de portefeuille van het fonds moet in dergelijke individuele effecten zijn belegd.
 Het fonds promoot de ecologische en sociale kenmerken door de toepassing van (i) bindende beleggingsbeperkingen en (ii) een niet-bindende 'ESG-integratiebenadering':

beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

(i) Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (a), voor effecten van emittenten die het Global Compact van de VN niet naleven (b), en voor effecten van emittenten die betrokken zijn bij uiterst ernstige ESG-controverses (c):

a) Uitsluiting van effecten van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: de portefeuille sluit effecten uit waarvan de activiteiten betrekking hebben op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition, munition op basis van verarmd uranium en biologische of chemische wapens. Het fonds past ook bindende beleggingsbeperkingen toe op emittenten waarvan de activiteiten betrekking hebben op onder andere de productie of de distributie van tabak, of van grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, steenkoolontginning, ontginning van olie en gas, kansspelen, adult entertainment, bont en exotisch leder en genetisch gemodificeerde organismen.

b) Naleving van de principes van het Global Compact van de VN is een bindende beleggingsbeperking. Het fonds belegt niet in ondernemingen die op het ogenblik van aankoop van de positie niet voldoen aan de tien principes van het UN Global Compact. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf (Engagement policy), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal de beheerder de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het fonds.

c) Blootstelling van emittenten aan uiterst ernstige ESG-controverses: emittenten die geconfronteerd worden met uiterst ernstige ESG-controverses komen niet in aanmerking als belegging voor het fonds op het moment waarop de beleggingsbeslissing wordt genomen. Indien de status van een emittent neerwaarts wordt bijgesteld terwijl het fonds de positie in portefeuille houdt, zal de Beheerder met die emittent in dialoog treden volgens een kalender die wordt vastgesteld op basis van de Engagement Policy van de Beheerder en zal het een grondige analyse uitvoeren om de verantwoordelijkheid van de emittent voor de neerwaartse herziening in het licht van het algemene ESG-profiel van de emittent, vast te stellen.

Uitsluitingslijsten van emittenten die zijn uitgesloten om redenen beschreven in a), b) en c) hierboven, worden regelmatig bijgewerkt en dienen als input voor de controlesystemen van de Beheerder.

(ii) De 'ESG-integratiebenadering' houdt in dat er rekening wordt gehouden met de volgende criteria:

a) de blootstelling van het fonds aan ESG-controverses, anders dan de uiterst ernstige controverses (die leiden tot verplichte uitsluiting zoals hierboven beschreven in (i)), namelijk polemieken over een emittent in verband met zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de potentiële blootstelling van het fonds aan emittenten betrokken bij ESG-controverses en worden aangemoedigd (zonder verplichte uitsluiting) om de beleggingen van de portefeuille in deze emittenten zo veel mogelijk te beperken;

b) de ESG-rating van het fonds op basis van de ESG-rating van de effecten die in de portefeuille worden gehouden, zoals verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;

c) de koolstofvoetafdruk van de portefeuille;

d) in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerders van die wezenlijke elementen en thema's in hun beleggingsbeslissingen.

Deze criteria leiden niet tot stelselmatige of verplichte uitsluitingen (onverminderd de uitsluitingen als gevolg van het beleid inzake controversiële activiteiten krachtens deel (i)(a)).

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Zie hierboven punt (i) bij de beschrijving van de beleggingsstrategie.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria van goed bestuur, die deel uitmaken van het beleid van actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en een verantwoord ESG-integratiebenadering, zijn opgenomen in het beleggingsbeslissingsproces via de verschillende stappen die hierboven in het deel 'promoten van ecologische en sociale kenmerken' worden beschreven :

(i) Conformiteit van de portefeuille met de beginselen van het UN Global Compact: corruptiepreventie is een van de vier hoofdthema's van de tien beginselen.

(ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

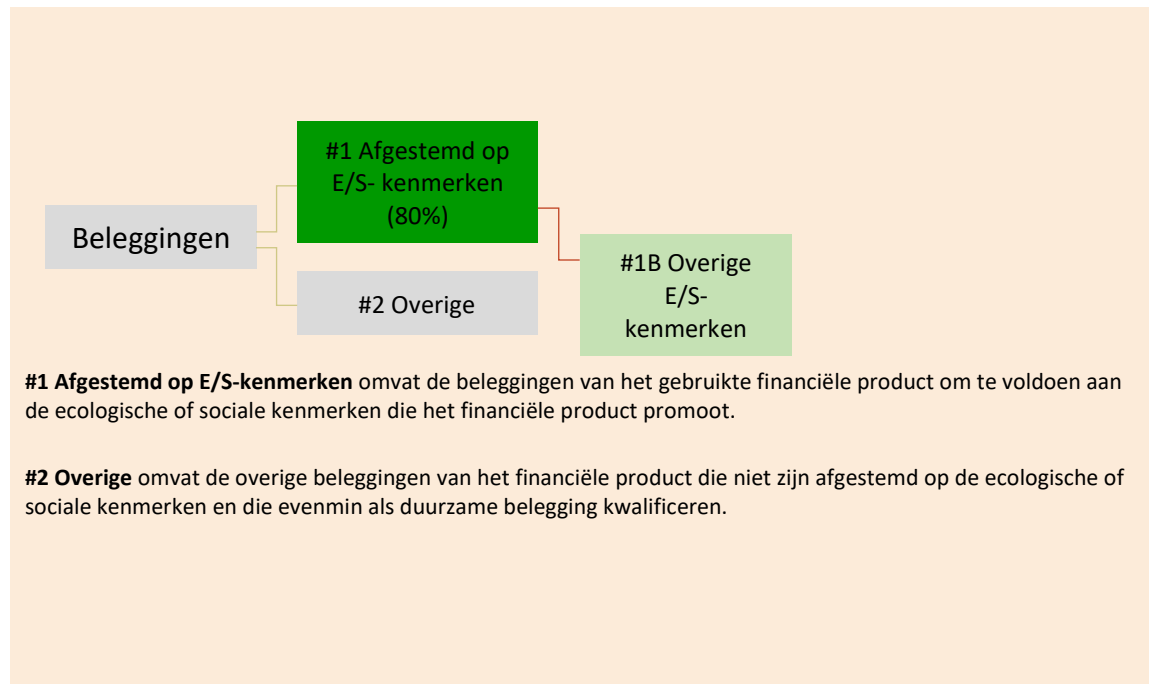
(iii) Kwalitatieve ESG-benadering : Het fundamentele onderzoek van de beheerder draait voornamelijk rond governance en corporate governance.

(iv) Het stembeleid van de beheerder draagt bij tot de bevordering van goede praktijken op het gebied van corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en adequaatheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van de beheerder is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe. Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de beheerder, die kunnen worden geraadpleegd op de website www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy)"



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland? Ten minste 80% van de investeringen zijn afgestemd op E/S-kenmerken.



- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Deze vraag is in dit geval niet van toepassing.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Likwiditeiten mogen als nevenactiviteit worden aangehouden. [Het fonds kan in derivaten beleggen voor afdekkingsdoeleinden van het muntrisco. Het is echter mogelijk dat sommige ESG-gegevens voor deze producten niet beschikbaar zijn. Voor deze investeringen gelden geen minimale milieu- of sociale waarborgen.](#)



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website::

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op <https://www.dpamfunds.com/verantwoord-beleggen-1.html>.

Essentiële informatiedocument

DRAFT

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

VDK PENSION FUND (ISIN: BE0152168721)

De beheerverenootschap en PRIIP-ontwikkelaar is Capfi Delen Asset Management NV (onderdeel van de groep Delen Private Bank). De FSMA is verantwoordelijk voor het toezicht op Capfi Delen Asset Management NV met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. Aan Capfi Delen Asset Management NV is in België vergunning verleend en zij wordt gereguleerd door de FSMA. Aan dit product is in België vergunning verleend.

Voor meer informatie over de wijze om contact op te nemen met Cadelam kijk op www.cadelam.be/nl-be/contact of bel +32 3 260 98 30.

Dit document is gepubliceerd op [31-12-27/04/20262025](https://www.cadelam.be/nl-be/contact)

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort Het VDK Pension Fund is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht dat ~~niet~~ voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Het product is een pensioenspaarfonds.

Looptijd Het fonds heeft geen eindlooptijd en kan enkel stop gezet worden door de deelnemers zelf. Er kan tot vereffening overgegaan worden bij besluit door een Algemene Vergadering van deelnemers. Ingeval het fonds wordt ontbonden, zal een vereffenaar tot de vereffening overgaan. De opbrengst van de vereffening wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders evenredig met hun aandelen.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling VDK Pension Fund streeft naar kapitaal groei op lange termijn. Het rendement van het fonds hangt af van de prestaties van de aandelen- en/of obligatiemarkten, renteveranderingen, wisselkoersschommelingen en alle andere economische factoren.

Investeringsaanpak VDK Pension Fund investeert in aandelen, [fondsen](#), [derivaten](#), obligaties (van eender welke kwaliteit, uitgegeven door alle types emittenten) en andere schuldinstrumenten, zicht- en termijnrekeningen. Alle industriële sectoren komen in aanmerking. De spreiding van de beleggingen moet gebeuren binnen bepaalde grenzen die wettelijk zijn bepaald en die worden samengevat in het prospectus. De beleggingen zullen worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

Benchmark Het fonds wordt actief beheerd. Het fonds wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

Terugkoop en verhandeling U kan eenmaal per week op eenvoudig verzoek de terugbetaling van uw deelbewijzen verkrijgen.

Uitkeringsbeleid Het betreft kapitalisatiebewijzen. Het jaarlijkse resultaat wordt gekapitaliseerd (of herbelegd) en er wordt geen dividend uitgekeerd.

SFDR Het fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken (of een combinatie van zulke kenmerken) zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR.

Beleid inzake derivaten [Het fonds zal enkel derivaten gebruiken om wisselkoersrisico's in te dekken](#) Het fonds maakt geen gebruik van financiële derivaten.

Retailbeleggersdoelgroep Daar dit fonds een aanvulling is op het wettelijk pensioen is de beleggingshorizon vrij lang. De belegger houdt er rekening mee dat hij geheel of gedeeltelijk de inleg kan verliezen. Beleggen in het product is geschikt voor zowel de beginnende belegger met tenminste enige kennis van de financiële markt en producten als de gevorderde belegger.

Praktische informatie

Bewaarder Delen Private Bank N.V. – Jan Van Rijswijcklaan 184 – 2020 Antwerpen

Beheerder: Degroof Petercam Asset Management nv, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.

Distributeur: VDK Bank, Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent, www.vdk.be

Verdere informatie Het prospectus, het beheerreglement, het meest recente jaarverslag en halfjaarverslag alsook andere relevante informatie (zoals de strategie en doelstellingen) kunnen kosteloos bekomen worden in het Nederlands bij de instelling belast met de financiële dienst, VDK Bank, Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent (www.vdk.be). De meest recente koersen van de deelbewijzen zijn beschikbaar op de website van Beama http://permafiles.beama.be/NAVpub_nl.pdf.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico indicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Andere risico's die van materieel belang zijn voor het priip en niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator:

Kredietrisico: Kredietrisico is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het fonds belegt tussen de 0% en 25% van zijn portefeuille in obligaties met een rating lager dan BBB.

Inflatie risico: Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestaties scenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product over de afgelopen 10 jaar. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Aanbevolen periode van bezit Voorbeeld belegging	6 jaar EUR 10 000		
Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 6 jaar
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	5 480 EUR	4 600 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-45.20%	-12.14%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7 920 EUR	10 060 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-20.79%	0.10%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	10 200 EUR	12 840 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	1.96%	4.25%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	13 730 EUR	14 930 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	37.34%	6.91%

Ongunstig scenario Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 12/2021 en 12/2025.

Gematigd scenario Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 11/2019 en 11/2025.

Gunstig scenario Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 01/2016 en 01/2022.

Wat gebeurt er als Capfi Delen Asset Management NV niet kan uitbetalen?

De activa van het product worden bewaard door zijn bewaarder, namelijk Delen Private Bank N.V. (de 'Bewaarder'). Een eventuele insolventie van de Beheerder heeft geen invloed op de activa van het product die in bewaring zijn van de Bewaarder. Bij een eventuele insolventie van de Bewaarder of iemand die handelt namens de Bewaarder, kan het product een financieel verlies lijden. Dit risico wordt echter tot in bepaalde mate beperkt omdat de Bewaarder wettelijk verplicht is om de eigen activa gescheiden te houden van de activa van het product. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens het product en de beleggers met betrekking tot enige verliezen voortvloeiend uit, onder andere, nalatigheid en fraude of doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit opzet niet nakomt (onderhevig aan bepaalde beperkingen). Een verlies is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegt (0 % jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- EUR 10 000 wordt belegt.

Belegging EUR 10 000		
Scenario's	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 6 jaar
Totale kosten	344 EUR	1 171 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	3.4%	1.9% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 6.12% vóór kosten en 4.25% na kosten.

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Indien u verkoopt na 1 jaar
Instapkosten	Maximaal 2.0% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt.	Maximaal 200 EUR
Uitstapkosten	Maximaal 0.0%, Er kunnen geen uitstapkosten aangerekend worden, noch ten voordele van het fonds noch voor de distributeur.	Maximaal 0 EUR
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1.3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	129 EUR

Transactiekosten	0.1% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	15 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoeding	0.0%. Er is geen prestatievergoeding voor dit product	0 EUR

Naargelang van het beleggingsbedrag zijn verschillende kosten van toepassing Deze cijfers omvatten de maximale verhandelingsprovisie die de verkoper van het product u in rekening mag brengen (2.0% van het belegde bedrag bij instap en 0.0% van de waarde bij uitstap). Hij zal u informatie verstrekken over de feitelijke distributiekosten.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 6 jaar

Dit product heeft geen minimale (of maximale) looptijd maar heeft als doel te beleggen op middellange en lange termijn terwijl het geld gemakkelijk beschikbaar blijft. Omwille van de onderliggende beleggingen, die fluctueren met de schommelingen van de financiële markten, is het aan te raden om uw belegging minstens 6 jaar te behouden. U kunt eenmaal per week in- of uitstappen. De waarde wordt berekend op de eerste waarderingsdatum na ontvangst van de aanvraag tot uitstap. Daarnaast moet u ook rekening houden met uw persoonlijke en fiscale situatie in geval van verkoop. Er kunnen ook kosten afgehouden worden in functie van de verkoop, wat van invloed kan zijn op het rendement van de belegging.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Eventuele klachten over het product of het gedrag van Capfi Delen Asset Management NV of de persoon die het product verkoopt of daarover adviseert, kunnen gemeld worden bij de beheerverenootschap Capfi Delen Asset Management N.V., Jan Van Rijswijcklaan 184, 2020 Antwerpen of via e-mail naar info@cadelam.be of via de website <https://www.cadelam.be/nl-be/contact>.

Andere nuttige informatie

Dit document bevat slechts een fractie van alle informatie met betrekking tot het product. Voor meer informatie verwijzen we naar de juridische documentatie van het Fonds, dewelke op verzoek beschikbaar wordt gesteld.

Informatie over de prestatie van de voorbije 10 jaar van dit product kan u terugvinden op : <https://priips-performance-chart.com/cadelam/BE0152168721/nl/eu/>

De prestatiescenarioberekeningen voor de voorbije maanden kan u terugvinden op: <https://priips-scenarios.com/cadelam/BE0152168721/nl/eu/>

DRAFT

VDK PENSION FUND

~~OPENBARE ALTERNATIEVE ICB~~ MET VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN
DEELNEMING

OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGINGSFONDS ~~BELEGINGSFONDS~~ NAAR
BELGISCH RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN
DEELNEMING ~~DAT BELEGT IN EFFECTEN EN LIQUIDE MIDDELEN~~ OPTEREND VOOR
BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE VOORWAARDEN VAN RICHTLIJN
2009/65/EG

~~-PENSIOENSPAARFONDS NAAR BELGISCH pensioenspaarfonds-~~ RECHT

BEHEERREGLEMENT

27 APRIL 2026

INLEIDING

DRAFT

Dit reglement (het 'Beheerreglement') bepaalt:

- ~~Dede~~ organisatie van ~~de openbare alternatieve ICB~~ het openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk ~~kapitaal~~ aantal rechten van deelneming 'VDK Pension Fund', ~~hierna het 'Fonds' genoemd, dat geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en~~ dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van ~~19 april 2014~~ 3 augustus 2012 betreffende de ~~alternatieve~~ instellingen voor collectieve belegging ~~en hun beheerders die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen~~ (hierna de 'Wet van ~~2014~~'2012') en haar uitvoeringsbesluiten, en door het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992, in het bijzonder artikel 145/11 t.e.m. artikel 145/16, en zijn uitvoeringsbesluiten;
- ~~Dede~~ uitgiftevoorwaarden van de rechten van deelneming van het Fonds; en
- ~~Dede~~ contractuele verhouding tussen de beheervenootschap, de bewaarder, de financiële dienst en de deelnemers.

Het ~~fonds~~ Fonds wordt gepromoot door VDK Bank NV, met maatschappelijke zetel te 9000 Gent, ~~Sint-Michielsplein 16~~ Keizer Karelstraat 15, RPR Gent 0400.067.788 (hierna de 'Promotor').

Artikel 1 : Het Fonds

'VDK Pension Fund', (hierna het 'Fonds' ~~genoemd~~) is een ~~Openbare Alternatieve ICB~~ openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met veranderlijk aantal rechten van ~~deelneming~~ deelneming, en vormt een vermogen afgescheiden van dat van de Beheervenootschap, Capfi Delen Asset Management N.V., Jan Van Rijswijcklaan ~~178~~ 184, 2020 Antwerpen.

Het gaat om een gemeenschappelijk effectenbezit, liquiditeiten en korte termijnbeleggingen in onverdeelde, zonder rechtspersoonlijkheid, waardoor het mogelijk is om kapitalen van een groot aantal deelnemers te beleggen. De samenstelling van het Fonds is veranderlijk en het aantal deelnemers onbepakt. Het Fonds neemt het stelsel aan van een ~~openbaar~~ openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds dat voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, zoals bepaald in artikelen ~~186~~ 10 e.v. van de Wet van ~~2014~~ 2012. Het Fonds wordt beheerd volgens dit reglement en dit uitsluitend voor rekening van de deelnemers, die onverdeelde eigenaars ervan zijn.

Het Fonds heeft tot doel de collectieve belegging in de beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van (a) Richtlijn 2009/65/EG, overeenkomstig de bepalingen van wetten en reglementeringen van kracht voor in België gevestigde openbare instellingen voor collectieve belegging, en van (b) pensioenspaarfondsen in het bijzonder.

Artikel 2 : Beleggingsbeleid

De goeuden zullen aangewend worden overeenkomstig de erkenningsvoorwaarden vastgesteld door de Minister van Financiën, opdat de ~~inschrijvers~~ ophouders van de rechten van deelneming ~~van in~~ het ~~fonds~~ Fonds het voordeel zouden bekomen toegekend

aan het pensioensparen (derdeleeftijdssparen). ~~De huidige wetgeving (artikel 145, 11 van het WIB) bepaalt:~~

~~—Tot 20 pct van het geheel van gelijk welke investeringen (aandelen, obligaties, ...) mag gebeuren in een andere munt dan de euro. Dat betekent, a contrario, dat ten minste 80 pct. van de investeringen in euro moet gebeuren.~~

~~—De beheerders mogen tot 75 pct. van de activa investeren in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's.~~

~~In die categorie van activa,~~

~~—mag maximum 40 pct. bestaan uit activa in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven door publiek of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte met een looptijd van meer dan één jaar, of uit gelddeposito's in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Lidstaat;~~

~~—mag maximum 40 pct. bestaan uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de Europese Economische Ruimte deel uitmaakt, of uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Staat;~~

~~—De beheerders mogen tot 75 pct. van de activa investeren in aandelen en andere met aandelen gelijkgestelde waarden.~~

~~In die categorie van activa,~~

~~—mag maximum 70 pct. bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;~~

~~—mag maximum 30 pct. bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;~~

~~—mag maximum 20 pct. bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, die niet in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.~~

~~—ten hoogste 10 pct. van de tegoeden mogen worden geïnvesteerd in contanten op een rekening in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte.~~

Verder moet er ook voldaan worden aan de beleggingsregels opgelegd door de Wet van ~~2014~~2012 en het Koninklijk besluit van ~~25 februari 2017~~12 november 2012 met betrekking tot ~~bepaalde openbare alternatieve~~de instellingen voor collectieve belegging ~~en hun beheervermootschappen, en houdende diverse bepalingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna ‘het ‘KB van 25 februari 2017’)~~ met ~~oa volgende beleggingsregels~~:2012’).

Voor

- ~~— max 10% van de uitgegeven effecten van éénzelfde emittent bezitten~~
- ~~— max 10% van de totale activa in éénzelfde emittent beleggen~~
- ~~— alle zover toegelaten door het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992 en zijn uitvoeringsbesluiten, bestaan de beleggingen van meer dan 5% in éénzelfde emittent, mogen tesamen max 40% van de totale activa bedragen~~
- ~~— max 35% van de totale activa mag belegd worden in effecten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat van de OESO, zijn plaatselijke besturen of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer Lidstaten van de OESO deelnemen. (Deze effecten worden niet meegerekend in de vorige 2 beleggingsregels)~~
- ~~— aankopen van deviezen op termijn zijn toegelaten voor zover de som van alle deviezenposities niet meer bedraagt dan de totale activa~~
- ~~— verkopen van deviezen op termijn zijn toegelaten indien deze bedragen dienen ter dekking van het wisselrisico op vermogensbestanddelen van de activa in dit devies.~~

~~Het het Fonds mag in uitsluitend uit:~~

~~1° effecten en geldmarktinstrumenten ~~beleggen~~ die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;~~

~~Het Fonds mag ook in 2° effecten en geldmarktinstrumenten beleggen die worden verhandeld op een andere secundaire markt van een lidstaat van de EER, mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is en mits de keuze van deze markt voorkomt in het beheerreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging;~~

~~3° effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld, hetzij op een markt van een staat die geen lidstaat is van de EER en die met betrekking tot deze markt gelijkwaardige bepalingen toepast als deze die zijn toegelaten vastgesteld in Richtlijn 2001/34/EG, hetzij op een andere secundaire markt van een staat die geen lidstaat is van de EER, mits deze markt gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is en mits deze markten gevestigd zijn in een lidstaat van de OESO, alsook elk ander land van Europa, Noord-Amerika, Centraal-Amerika, Zuid-Amerika, Azië, Oceanië en Afrika;~~

~~4° nieuw uitgegeven effecten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat toelating wordt aangevraagd tot de verhandeling op de Belgische Openbare veiling, op alle secundaire markten van de lidstaten van de O.E.S.O. én op een onderhandse markt die regelmatig werkt door toedoen van derde financiëleeen gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3°, 5° of 6°, van de wet van 2 augustus 2002, een markt van een staat die geen lidstaat is van de EER en die met betrekking tot~~

deze markt gelijkwaardige bepalingen toepast als deze die zijn vastgesteld in Richtlijn 2001/34/EG of een andere secundaire markt, die gereguleerd, regelmatig functionerend, erkend en open is, mits deze markten gevestigd zijn in een lidstaat van de OESO, alsook elk ander land van Europa, Noord-Amerika, Centraal-Amerika, Zuid-Amerika, Azië, Oceanië en Afrika en mits de toelating uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;

5° rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die een doorlopende notering waarborgen beantwoorden aan Richtlijn 2009/65/EG, onder voorbehoud van ~~bied-~~de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;

6° rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, die niet beantwoorden aan Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat van de EER gevestigd zijn, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;

7° deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, ~~en laatkoersend~~ die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering, mits (i) de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de EER gevestigd is; of, (ii) indien de statutaire zetel van de kredietinstelling niet in een lidstaat van de EER gelegen is, deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;

8° financiële derivaten, ~~met vorken die met de marktgebruiken overeenstemmen; én waarop de verhandelde effecten, inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder 1°, 2°, of 3°, bedoelde markt worden verhandeld of OTC-derivaten, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering;~~

9° ~~geldmarktinstrumenten of,~~ die niet op een markt bedoeld in 1°, 2° of 3°, worden verhandeld, onder voorbehoud van de voorwaarden voorzien in de van kracht zijnde reglementering.

Binnen de beperkingen toegelaten door de Wet van 2012 en zijn uitvoeringsbesluiten mag het Fonds niettemin in andere dan hoger vermelde effecten en geldmarktinstrumenten beleggen.

Het Fonds mag accessoir liquide middelen aanhouden.

Het Fonds mag tevens overeenkomsten betreffende financiële derivaten ~~qua volume en op een kredietrisico afsluiten als bedoeld in artikel 60 van het KB van 2012, mits de van kracht zijnde wetgeving wordt nageleefd en voor zover toegelaten door het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 en zijn uitvoeringsbesluiten. Het Fonds mag eveneens overeenkomsten afsluiten betreffende financiële derivaten met oog op afdekking van het wisselkoersrisico mits naleving van de toepasselijke wettelijke bepalingen.~~

De beleggingen in effecten en liquiditeiten voor ~~rekening houdend met de de volumes die gewoonlijk op hun markt worden verhandeld, op gelijk welk ogenblik realiseerbaar zijn,~~ van het Fonds worden onderworpen aan de beperkingen opgelegd door de wettelijke bepalingen, meer bepaald degene die beschreven zijn in de Wet van 2012 en het KB van 2012, en die opgesomd zijn in artikel 145/11 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992.

~~Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt zonder betekenisvolle invloed op de koersenwijziging van dit Beheerreglement aan de opeenvolgende veranderingen in de wetgeving en de reglementering aangepast.~~

~~Het uitoefenen van inteken- en toekenningrechten mag niet tot gevolg hebben dat de vermelde percentages langer dan twaalf maanden worden overschreden.~~

~~De Beheervenootschap zal de stemrechten verbonden aan de effecten behorend tot de portefeuille van het pensioenspaarfonds slechts uitoefenen in het belang van de deelnemers. Desgevallend zal dit in het jaar- of halfjaarlijks verslag gemeld worden.~~

Artikel 3 : De Beheervenootschap

Het Fonds heeft Capfi Delen Asset Management NV, afgekort Cadelam, aangesteld als beheervenootschap van ~~alternatieve~~ het Fonds voor de uitoefening van de beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2014 uit hoofde van een overeenkomst voor het aanstellen van een Beheervenootschap 2012.

~~Op grond van deze overeenkomst heeft Cadelam ermee ingestemd om De Beheervenootschap staat aldus in, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving (waaronder de Wet van 2014), 2012), voor het beheer van de beleggingsportefeuille van het fonds, het risicobeheer Fonds, de administratie van het fonds, Fonds en de verhandeling van de rechten van deelneming van in het Fonds.~~

~~De Beheervenootschap beheert het fonds en de activiteiten vermogen van het Fonds in haar naam maar voor rekening van de deelnemers van het Fonds met naleving van de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.~~

~~De Beheervenootschap beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om het Fonds samen te stellen en te wijzigen, om te handelen voor het Fonds en om alle handelingen met betrekking tot de activa van het fonds op zich te nemen.~~

~~Behoudens de toepasselijke diens werking uit te voeren of te laten uitvoeren, onder voorbehoud van de beperkingen van dit Beheerreglement en de wetgeving en reglementering met betrekking tot de pensioenspaarfonds naar Belgisch recht.~~

~~De Beheervenootschap mag Cadelam de uitoefening het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging delegeren of vertrouwen aan andere personen die beschikken over de vereiste toestemmingen en vergunningen voor de taken die Cadelam aan hen wenst te delegeren. derden. Deze overeenkomsten moeten de rechten van de deelnemers, zoals bepaald in dit beheerreglement Beheerreglement alsook de toepasselijke reglementaire bepalingen, naleven en de delegatie van beheertaken moet voorafgaandelijk door de Autoriteit voor financiële diensten en markten (hierna de 'FSMA'), worden goedgekeurd.~~

Het prospectus en ~~de~~ het essentiële ~~beleggersinformatie~~ informatiedocument vermelden uitdrukkelijk de delegatie van de beheertaken, indien een delegatie plaatsvindt.

~~De Beheervenootschap heeft de bevoegdheid de stemrechten verbonden aan effecten in het Fonds uit te oefenen, voor zover deze bevoegdheid in het exclusief belang van de houders van deelbewijzen wordt gebruikt. Tevens en onder dezelfde voorwaarden kan zij in rechte optreden met betrekking tot ieder effect in de portefeuille van het Fonds.~~

Het is mogelijk dat ~~Cadelam~~de Beheervenootschap en ~~zijn~~haar vertegenwoordigers fungeren als beheerder of adviseur van andere entiteiten, beleggingsfondsen of hun compartimenten die een beleggingsbeleid hebben dat overeenkomsten vertoont met het ~~fonds~~Fonds. Het is dus mogelijk dat ~~Cadelam~~de Beheervenootschap en/of ~~zijn~~haar vertegenwoordigers in het kader van hun activiteiten belangenconflicten hebben met het ~~fonds~~Fonds. In dat geval zullen Cadelam en/of ~~zijn~~haar vertegenwoordigers de wettelijke verplichtingen inzake belangenconflicten ~~naleven krachtens de aanstellingsovereenkomst en de overeenkomsten die Cadelam en elk van zijn vertegenwoordigers binden. Zij zullen voor zover mogelijk in het licht van de verplichtingen jegens andere klanten, hun verplichting om in het belang van het fonds te handelen,~~ naleven.

De ~~beheervenootschap~~Beheervenootschap heeft zich ingedekt tegen mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die ~~Cadelam~~de Beheervenootschap krachtens de Wet van ~~2014~~2012 mag verrichten, door ervoor te zorgen dat ~~Cadelam~~de Beheervenootschap beschikt over voldoende ~~bijkomend~~ eigen vermogen ~~om mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid te dekken. Deze middelen voldoen aan de vereisten van artikel 22, § 5, 1° van de Wet van 2014.~~

Op het einde van elk trimester houdt de ~~beheerder~~Beheervenootschap een beheersprovisie in, berekend op de netto-~~waarde~~inventariswaarde van ~~de tegoeden~~activa van het ~~fonds~~Fonds.

Deze provisie dekt de kosten van:

- administratief beheer (0,10% op de schijf tot 35.000.000 €, 0,25% op de schijf boven 35.000.000 €) , inclusief de kosten van de financiële dienst en de vergoeding voor de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd, en met uitzondering van de kosten voor de diensten van de bewaarder, de vergoeding voor de commissaris, de kosten voor andere wettelijke verplichtingen, de kosten rechtstreeks verbonden aan verrichtingen bestaande uit een beweging van effecten of liquiditeiten die van het Fonds deel uitmaken, en mits voorafgaande toestemming van de promotor, de forfaitaire vergoeding van de beheervenootschap voor verleende diensten in het kader van de verdediging van de rechten van aandeelhouders.deelneming. Deze laatste vergoeding wordt enkel in rekening gebracht bij een positieve afwikkeling.
- financieel Beheerbeheer (0,35% op de schijf tot 35.000.000 €, 0,25% op de schijf boven 35.000.000 €),
- commercieel beheer (0,35%), en
- overige kosten (o.a. publicatiekosten)
- maar niet het bewaarloon van de bewaarder, noch de beurskosten en aanverwante kosten, noch de belastingen en taksen op het fondsvermogen en op de inkomsten van het ~~fonds~~Fonds, evenmin als de vergoedingen te betalen aan de controleautoriteiten.

De vergoeding van de bewaarder (0,085%) wordt door het ~~fonds~~Fonds ingehouden en rechtstreeks aan de bewaarder betaald.

De Algemene Vergadering kan de beheervenootschapaanstelling van de Beheervenootschap herroepen op voorwaarde dat een andere beheervenootschap hen vervangt.

Artikel 4 : Depothoudende bank

De tegoeden van het Fonds worden in bewaring gegeven bij een financiële instelling, waarvan de keuze wordt goedgekeurd door de FSMA, benoemd door de raad van bestuur van de Beheervenootschap en vermeld in het prospectus. ~~Dezelfde~~De raad van bestuur van de

Beheervenootschap heeft ook de bevoegdheid deze benoeming te beëindigen en ~~te voorzien in een andere financiële instelling~~ aan te stellen, na goedkeuring van de keuze door de FSMA en op voorwaarde dat de continuïteit wordt gewaarborgd. In dergelijk geval wordt het prospectus en dit Beheerreglement bijgewerkt en, indien toepasselijk, gepubliceerd.

De ~~beheerder van het fonds~~ Beheervenootschap heeft Delen Private Bank NV aangesteld als bewaarder.

De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een contract. Het contract regelt onder meer de uitwisseling van informatie die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken als bewaarder uit te voeren, overeenkomstig de Wet van 20142012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook andere relevante wetten, besluiten en administratieve bepalingen.

~~De vereffening van de uitgevoerde transacties, bewaring van de activa, verrichten van transacties met betrekking tot de activa op instructie van CADELAM, inning van de dividenden en intresten en bepaalde controletaken vormen de hoofdtaak van de bewaarder in overeenstemming met artikel 55 van de Wet van 2014.~~

~~De bewaarder voert de daden uit van materiële verhandeling der onverdeelde activa van het fonds in opdracht van de beheerder.~~

~~De bewaarder levert de verkochte effecten af tegen betaling, betaalt de aangekochte effecten tegen hun aflevering, hij int de dividenden en intresten uit de onverdeelde activa en oefent in opdracht van de beheerder de eraan verbonden inschrijving en toekenningrechten uit. De vergoeding die aan de bewaarder toekomt, wordt vermeld in het prospectus.~~

=

~~De bewaarder ontvangt de betaling bij inschrijving op de rechten van deelneming van het fonds en levert een bewijs van inschrijving af. Deze inschrijvingen worden geregistreerd, voor rekening van de titularissen van een collectieve spaarrekening, op naam van de financiële tussenpersoon bij wie de deelnemer pensioenspaarder zijn spaarrekening heeft geopend.~~

~~De bewaarder betaalt bij uittreding de rechten van de deelneming terug aan de financiële tussenpersoon op wiens naam zij zijn ingeschreven.~~

~~Als bewaarder waarborgt de bank solidair de verbintenissen van de beheerder, die voortvloeien uit dit Beheerreglement.~~

~~Voor het uitvoeren van haar taken ontvangt de bewaarder een jaarlijkse vergoeding van 0,085%.~~

~~Deze vergoeding wordt elk kwartaal tussentijds afgerekend aan de laatste inventariswaarde van het fonds.~~

Artikel 5 : Rechten van Deelneming

De rechten van medeïgendom van de deelnemers in het onverdeelde Fondsvermogen worden uitgedrukt in rechten van deelneming. Alle rechten van deelneming zijn gelijk en hebben gelijke rechten. Hun aantal is onbepakt. De Beheervenootschap mag de rechten van deelneming splitsen. Deze rechten van deelneming zijn vertegenwoordigd door

bewijzen van inschrijving op naam of in gedematerialiseerde vorm. Fracties (duizendsten) van rechten van deelneming kunnen ook verkregen worden.

Artikel 6 : De deelnemers

Door inschrijving aanvaardt men zonder voorbehoud alle bepalingen van onderhavig reglement en alle wijzigingen die hieraan zouden aangebracht worden, overeenkomstig artikel 15, evenals de beleggingspolitiek van het Fonds die bepaald wordt zoals voorzien in het reglement. De uittreding uit het Fonds, het overlijden, de onbekwaamheid, de onbevoegdverklaring, het faillissement of het kennelijk onvermogen van een participant hebben noch de ontbinding noch de vereffening van het Fonds tot gevolg.

Artikel 7 : Inventariswaarde

~~De Beheervenootschap bepaalt de inventariswaarde van de rechten van deelneming elke donderdag op basis van de laatst gekende slotkoersen. Indien dit geen beursdag is, zal de inventariswaarde de eerstvolgende beursdag berekend worden. De beheerders van de Beheervenootschap kunnen de frequentie van de bepaling van de inventariswaarde verhogen indien zij dit nuttig achten. Deze beslissing zal in de pers meegedeeld worden. De verlaging van de frequentie van de bepaling van de inventariswaarde kan slechts mits toelating van de algemene vergadering van deelnemers. De netto inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt bekomen door de netto waarde van het fondsvermogen te delen door het aantal rechten van deelneming in omloop. De berekening van de inventariswaarde gebeurt wekelijks (elke donderdag) op J+1 in euro, gebaseerd op de slotkoersen van J én gepubliceerd in de kranten op J+2.~~

~~Waarbij J de dag van de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen is. De eenheidswaarde van een recht van deelneming wordt berekend door de netto waarde van het vermogen van het Fonds te delen door het aantal rechten van deelneming in omloop. Het vermogen van het Fonds wordt geraamd aan de hand van de laatst gekende koersen van de onderliggende activa van het Fonds.~~

~~De prijs van het gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.~~

~~Indien dag J geen bankwerkdag is, wordt de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen verschoven naar de eerstvolgende bankwerkdag J+1, de berekening van de netto inventariswaarde gebeurt dan op J+2, én de publicatie in de kranten op J+3.~~

~~Indien dag J+1 geen bankwerkdag is, wordt de berekening van de netto inventariswaarde gemaakt op de eerstvolgende bankwerkdag J+2. In dit geval worden de laatst gekende slotkoersen gebruikt op dag J+1 (van bv buitenlandse beurzen die niet gesloten waren op dag J+1). De publicatie in de kranten volgt op dag J+3.~~

~~Indien meer dan 20% van de activa wordt vastgesteld op basis van de slotkoersen van dag J, die reeds gekend zijn vóór de afsluiting van de ontvangstperiode van de aanvragen tot uitgifte of inkoop van rechten van deelneming, dan zal deze activa gewaardeerd worden op basis van de slotkoersen van dag J+1 (art 145 KB 25/02/2017).~~

De niet-genoteerde effecten worden geraamd volgens voorzichtige criteria, die in de jaarverslagen van het Fonds zullen verklaard worden. De liquide tegoeden worden opgenomen voor hun nominale waarde verhoogd met de lopende rente.

In geval van bijzondere omstandigheden houdt de ~~beheerder~~Beheervenootschap zich het recht voor, om in het belang van het ~~fonds~~Fonds, de waarde van het recht van deelneming vast te stellen na de nodige aan- en verkopen voor rekening van het ~~fonds~~Fonds te hebben verricht.

De waardering van de activa, passiva en resultatenrekening gebeurt volgens het ~~KB~~Koninklijk Besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De munteenheid voor de berekening van de inventariswaarde is de euro.

Artikel 8 : Toetreding en uittreding

De toetredingen en de uittredingen kunnen gebeuren tot 17 uur op de dag vóór de bepaling van de inventariswaarde (in principe elke woensdag tot 17 uur). De ~~Raad~~raad van ~~Bestuur~~bestuur van de ~~beheervenootschap~~Beheervenootschap bepaalt welke financiële instellingen, in overeenstemming met de wet en de van kracht zijnde reglementering, gemachtigd zijn om toe- en uittredingen te aanvaarden. Deze worden in het prospectus opgenomen.

De dagen waarop de intekeningen of vragen tot terugbetaling van rechten van deelneming worden ontvangen, worden eveneens in het prospectus opgenomen. Elke vermindering van ~~de~~de frequentie waarmee de intekeningen of vragen tot terugbetaling van rechten van deelneming worden ontvangen, zoals opgenomen, in het prospectus en het essentiële-informatiedocument, vereist de toelating van de algemene vergadering van deelnemers.

De toetreding en de uittreding heeft niet plaats wanneer het ~~fonds~~Fonds in vereffening is of wanneer de inventariswaarde door overmacht niet degelijk kan berekend worden of wanneer de overdracht van fondsen van overheidswege zou belemmerd zijn.

ARTIKEL 9: SCHORSING VAN DE TERUGBETALING VAN RECHTEN VAN DEELNEMING

Het Fonds kan gebruik maken van Anti-Dilution Levy.

Artikel 9: Schorsing van de Bepaling van De Netto Inventariswaarde en verzoeken tot Uitgifte of Inkoop

De bepaling van de netto-inventariswaarde, evenals de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming kunnen worden geschorst, op initiatief van de raad van bestuur van de Beheervenootschap en voor een termijn die hij bepaalt, bij uitzonderlijke omstandigheden en voor zover de schorsing verantwoord is, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Wanneer de aanvragen tot inschrijving en terugkoop van rechten van deelneming worden geschorst, zal dit niet noodzakelijk tegelijkertijd de schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde tot gevolg hebben.

Overeenkomstig artikel 196 van het KB van 2012, zullen de bepaling van de netto-inventariswaarde, evenals de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming worden geschorst overeenkomstig artikel 145 van het KB van 25 februari 2017:

- wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan 20 % van de activa van ~~de instelling voor collectieve belegging~~ het Fonds worden verhandeld, of één of meerdere belangrijke wisselmarkten, waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen van ~~de instelling voor collectieve belegging~~ het Fonds niet correct kunnen worden gewaardeerd of dat ~~de instelling voor collectieve belegging~~ het Fonds er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers in ~~de instelling voor collectieve belegging~~ het Fonds ernstig te schaden;
- wanneer het Fonds niet in staat is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
- vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene vergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van het Fonds, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen; Indien een bevoegde algemene vergadering die eerst wordt bijeengeroepen niet kan beslissen omdat het vereiste aanwezigheidsquorum niet is bereikt, wordt de schorsing opgeheven tot op het ogenblik op het ogenblik van de publicatie van de oproeping tot de tweede bevoegde algemene vergadering;
- ~~zodra, bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag voor de datum waarop de ruilverhouding is voorgesteld en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend. Deze schorsing neemt een einde van zodra alle nodige beslissingen zijn genomen opdat: (i) voor de op te slorpen, te splitsen, inbrengende of overdragende instelling voor collectieve belegging, zodra de herstructurering is voltrokken of één van de bevoegde organen het voorstel tot ingegaan of, indien de herstructurering heeft verworpen niet wordt goedgekeurd, de dag na de datum waarop de ruilverhouding wordt berekend, (ii) voor de verkrijgende instelling voor collectieve belegging, de dag na de datum waarop de ruilverhouding wordt berekend.~~

~~In geval van schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming, zullen de geldende wettelijke regels voorzien in Art. 144 en 145 van het KB van 25 februari 2017 toegepast worden.~~

Het Fonds kan gebruik maken van Redemption Gates.

Artikel 10 : De uitgifteprijs

De uitgifteprijs van een recht van deelneming is samengesteld uit de volgende elementen :

- De inventariswaarde berekend volgens artikel 7, vermeerderd met een forfaitaire vergoeding ten voordele van het Fonds ter dekking van de kosten voor het

verwerven van onverdeelde activa ingevolge de uitgifte van rechten van deelneming. Deze vergoeding wordt in het prospectus en in de periodieke verslagen van het Fonds vermeld, zonder echter de 1 % te overschrijden.

- Een plaatsingsprovisie ten belope van maximum 3 % ten voordele van de instellingen die de plaatsing verzorgen, berekend op basis van de inventariswaarde. De van kracht zijnde uitgifteprovisie wordt vermeld in het prospectus en in de periodieke verslagen van het Fonds.
- De krachtens de vigerende wetgeving of reglementering opgelegde rechten en taksen bij de uitgifte ~~van rechten van rechten~~ van deelneming.

Artikel 11 : Uittredingsprijs

De uittredingsprijs van een recht van deelneming wordt uitgedrukt door de inventariswaarde berekend volgens artikel 7, verminderd met een forfaitaire vergoeding ten voordele van het Fonds om de kosten te dekken van de verkoop van onverdeelde waarden, nodig om aan de terugbetaling te kunnen voldoen. Deze vergoeding wordt in het prospectus en in de periodieke verslagen van het Fonds vermeld, zonder echter de 1 % te overschrijden. Deze betaling kan verminderd worden met de taksen, belastingen en zegelsheffingen, die eventueel eisbaar zijn om redenen van de terugbetaling der rechten van deelneming.

Artikel 12 : Uitkeringen

De opbrengsten van de beleggingen blijven in het ~~fonds~~Fonds teneinde de voordelen van het pensioensparen (o.a. vrijstelling van roerende voorheffing) te bekomen. Het ~~fonds~~Fonds zal dus geen coupons betalen, maar de inkomsten kapitaliseren.

Artikel 13 : Bekendmakingen, boekjaar, nazicht

De inventariswaarde en de uitgifteprijs van de rechten van deelneming worden elke dag waarop toetredingen en uittredingen worden aanvaard in ten minste één financieel dagblad gepubliceerd.

De samenstelling van het fondsvermogen is ter beschikking van het publiek op de maatschappelijke zetel van de ~~beheerder~~Beheervenootschap.

De ~~beheerder~~Beheervenootschap publiceert in augustus een halfjaarlijks verslag. Na het afsluiten van de boeken van het ~~fonds~~Fonds en voor 1 maart daaropvolgend publiceert de beheerder een verslag over zijn activiteiten. ~~De rekeningen worden door een erkende revisor gecontroleerd.~~

Het prospectus, het beheerreglement, het meest recente jaarverslag en halfjaarverslag alsook andere relevante informatie kunnen kosteloos bekomen worden in het Nederlands en in het Frans bij de instelling belast met de financiële dienst : VDK Bank, Sint Michielsplein 16 Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent-.

Artikel 14 : Duur en opheffing of herstructurering van het Fonds

Het Fonds wordt opgericht voor onbepaalde duur. De deelnemers, hun erfgenamen of rechthebbenden kunnen de ontbinding of vereffening van het Fonds niet vorderen.

~~De raad van bestuur van de Beheervenootschap zal ombeslissingen tot vereffening ontbinding of herstructurering van het beleggingsfonds te kunnen overgaan een Fonds worden door de algemene vergadering van de deelnemers aan het fonds bijeenroepen genomen, overeenkomstig artikel 189 van de wet van 19 april 2014. De te volgen de procedure is geregeld bij artikel 16 van onderhavig reglement voorzien in het KB van 2012.~~

In geval van ontbinding van het ~~fonds~~Fonds, wordt er overgegaan tot de liquidatie onder toezicht van één of meer vereffenaars die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en die benoemd worden door de algemene vergadering van ~~de aandeelhouders~~deelnemers van het ~~fonds~~Fonds. Deze laatste bepaalt eveneens hun bevoegdheden en vergoeding. Alle ~~aandelenrechten~~ van ~~eenzelfde fonds~~deelneming in het ~~Fonds~~Fonds worden bij vereffening gelijk gerechtigd, rekening houdend met de pariteit.

~~De beslissing tot ontbinding of herstructurering van één fonds kan enkel door de algemene vergadering van dit fonds worden goedgekeurd.~~

~~Er kan tot ontbinding overgegaan worden bij besluit van de Algemene Vergadering van het fonds, met toepassing van de bepalingen van het wetboek van Vennootschappen voor zover deze door of krachtens deze wet van overeenkomstige toepassing zijn op gemeenschappelijke beleggingsfondsen en mits naleving van de bepalingen van de artikelen 101 t.e.m 112 van het KB van 25 februari 2017.~~

Na de aankondiging in de pers voor de liquidatie van het Fonds worden geen toe- of uittredingen meer aanvaard. Binnen de kortst mogelijke tijd wordt de netto opbrengst van de liquidatie onder de deelnemers verdeeld. Tijdens de liquidatie behoudt de ~~beheervenootschap~~Beheervenootschap haar volledige verantwoordelijkheid en blijft de bewaring van het fondsvermogen verzekerd door de deponerende bank, die daarenboven ook belast is met de controle van de liquidatieverrichtingen.

Artikel 15 : Wijziging van het Beheerreglement

Behoudens wijzigingen opgelegd ingevolge wettelijke verplichtingen, mag het Beheerreglement worden gewijzigd, na goedkeuring van de FSMA, bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers of bij beslissing van de Beheervenootschap, goedgekeurd door de algemene vergadering van deelnemers.

Artikel 16 : Algemene Vergadering van de deelnemers

~~Op de laatste donderdag van maart van ieder jaar vindt de jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers plaats om 18 uur. Indien die dag een feestdag is, wordt de gewone algemene vergadering verschoven naar de eerstvolgende werkdag.~~

~~De jaarlijkse algemene vergadering hoort het beheerverslag, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen over de jaarrekening en behandelt de jaarrekening. De algemene vergadering beslist over de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief de bestemming van het resultaat van het Fonds en geeft kwijting aan de commissarissen.~~

~~Het beheerverslag, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen zijn vijftien dagen voor de jaarlijkse algemene vergadering bij de financiële dienst ter beschikking.~~

~~De raad van bestuur van de Beheervenootschap roept ook een algemene vergadering bijeen in de gevallen voorzien in de Wet van 2012 en telkens het belang van de deelnemers in het Fonds dit vereist.~~

De bijeenroeping van de algemene vergadering van de deelnemers wordt bekend gemaakt in het Belgisch Staatsblad veertientwee financiële dagbladen, hetzij via enig ander gelijkwaardig publicatiemiddel, vijftien dagen voor de vergadering.- Het bericht vermeldt de plaats, de datum, het uur en de agenda, alsook de voorwaarden van deelname aan de vergadering.

~~De Algemene Vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen voor zover deze door of krachtens deze wet van overeenkomstige toepassing zijn. De algemene vergadering wordt gehouden op gemeenschappelijke beleggingsfondsen.~~

~~De Jaarlijkse Algemene Vergadering vindt plaats op de laatste donderdag van de maand maart om 18u00 op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap of op de plaats vermeld in de oproeping. vermeld.~~

~~Behalve in de door de wet bepaalde gevallen worden de beslissingen, ongeacht het aantal op de vergadering vertegenwoordigde aandelen, genomen met meerderheid van stemmen. Om tot de~~

~~De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van de Beheervenootschap.~~

~~De regelmatig samengestelde algemene vergadering toegelaten te worden dienen vertegenwoordigt al de deelnemers een attest van deponering van het. Elk recht van deelneming bij geeft recht op een financieel tussenpersoon voor te leggenstem.~~

~~De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van de beheerder.~~

~~De beslissingen worden genomen met de gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers, tenzij anders bepaald door de Wet van 2012 of dit reglement.~~

~~De beslissingen worden, indien de wet of de huidige statuten daarover die ze neemt overeenkomstig de Wet van 2012 en dit reglement, zijn bindend voor alle deelnemers, zelfs voor de afwezigen of andersdenkenden.~~

~~Voor de aspecten die niet anders beschikken, genomen zouden geregeld zijn met een gewone meerderheid van aanwezige en stemmende deelnemers van het Fonds betrekking tot de bijeenroeping, de beraadslaging en de beslissing van de algemene vergadering, wordt verwezen naar het Wetboek van Vennootschappen.~~

Artikel 17 : Geschillen

~~De tekst van dit reglement is neergelegd bij de Autoriteit voor financiële diensten en markten. Alle De geschillen betreffende die zouden kunnen ontstaan tussen de Beheervenootschap, de toepassing of promotor, de deelnemers, de commissaris en de vereffenaars met betrekking tot de uitvoering van dit reglement zullen beslecht worden door de arbitrage. Het scheidsgerecht zal bestaan uit één scheidsman aangeduid, op verzoek vallen uitsluitend onder de bevoegdheid van de rechtbanken van de meest gereede partij, door de Voorzitterzetel van de Rechtbank Beheervenootschap, tenzij de Beheervenootschap daar uitdrukkelijk van Eerste Aanleg te zou afzien.~~

De tekst van dit reglement is in het Nederlands opgesteld en is neergelegd bij de FSMA.

De Beheervenootschap vertegenwoordigt het Fonds en zijn deelnemers jegens derden en kan de deelnemers in rechte vertegenwoordigen zonder de identiteit van de deelnemers kenbaar te maken.

~~Antwerpen. De vaststelling van de regels van het geding gebeurt overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van het Gerechtelijk wetboek.~~

~~Antwerpen,
2627 april 2021-2026~~

De Beheervenootschap:
Capfi Delen Asset Management N.V.