

vdk sustainable pension fund

**OPENBAAR GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS NAAR BELGISCH
RECHT MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING
OPTEREND VOOR BELEGGINGEN DIE VOLDOEN AAN DE VOORWAARDEN VAN
RICHTLIJN 2009/65/EG**

PENSIOENSPAARFONDS NAAR BELGISCH RECHT

Beheerreglement

oktober 2026

INLEIDING

Dit reglement (het 'Beheerreglement') bepaalt:

- de organisatie van het openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming 'vdk sustainable 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 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor beleggingen in schuldvorderingen (hierna de 'Wet van 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;
- de uitgiftevoorwaarden van de rechten van deelneming van het Fonds; en
- de contractuele verhouding tussen de beheerverenootschap, de bewaarder, de financiële dienst en de deelnemers.

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

Artikel 1 : Het Fonds

'vdk sustainable pension fund', (hierna het 'Fonds') is een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met veranderlijk aantal rechten van deelneming, en vormt een vermogen afgescheiden van dat van de Beheerverenootschap, Shelter Investment Management S.A., een Luxemburgse beheerverenootschap met maatschappelijke zetel te, 13 Rue de Grass, L-8378 Kleinbettingen ingeschreven in het Luxemburgse handelsregister onder nummer B195242 (hierna de 'Beheerverenootschap').

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 onbeperkt. Het Fonds neemt het stelsel aan van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds dat voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, zoals bepaald in artikelen 10 e.v. van de Wet van 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 tegoeden zullen aangewend worden overeenkomstig de erkenningsvoorwaarden vastgesteld door de Minister van Financiën, opdat de houders van de rechten van deelneming in het Fonds het voordeel zouden bekomen toegekend aan het pensioensparen (derdeleefijdssparen).

Verder moet er ook voldaan worden aan de beleggingsregels opgelegd door de Wet van 2012 en 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').

Voor zover toegelaten door het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992 en zijn uitvoeringsbesluiten, bestaan de beleggingen van het Fonds uitsluitend uit:

- 1° effecten en geldmarktinstrumenten 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;
- 2° effecten en geldmarktinstrumenten 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 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 een 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 beantwoorden aan Richtlijn 2009/65/EG, onder voorbehoud van 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 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 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, 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 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.

Het Fonds heeft de mogelijkheid effectenleningen toe te staan voor zover toegelaten door de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging en meer bepaald het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging en de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot het pensioensparen.

De beleggingen in effecten en liquiditeiten voor rekening 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 Fonds integreert duurzaamheidskenmerken in zijn beleggingsbeleid overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) en de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen die duurzaamheidsgerelateerde termen bevatten. Een gedetailleerde beschrijving van het duurzaamheidsbeleid, de toegepaste uitsluitingscriteria en het beleggingsuniversum is opgenomen in het prospectus van het Fonds.

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt zonder wijziging van dit Beheerreglement aan de opeenvolgende veranderingen in de wetgeving en de reglementering aangepast.

Artikel 3 : De Beheerverennootschap

Het Fonds heeft de Beheerverennootschap, Shelter Investment Management S.A., aangesteld als beheerverennootschap van het Fonds voor de uitoefening van de beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging in de zin van de Wet van 2012.

De Beheerverennootschap staat aldus in, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving (waaronder de Wet van 2012), voor het beheer van de beleggingsportefeuille van

het Fonds, de administratie van het Fonds en de verhandeling van de rechten van deelneming in het Fonds.

De Beheerverenootschap beheert het 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 Beheerverenootschap 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 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 pensioenspaarfondsen naar Belgisch recht.

De Beheerverenootschap mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer beheertaken toevertrouwen aan derden. Deze overeenkomsten moeten de rechten van de deelnemers, zoals bepaald in dit 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 het essentiële informatiedocument vermelden uitdrukkelijk de delegatie van de beheertaken, indien een delegatie plaatsvindt.

De Beheerverenootschap heeft de bevoegdheid de stemrechten verbonden aan effecten in het Fonds uit te oefenen, voor zover deze bevoegdheid in het exclusief belang van de deelnemers 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 de Beheerverenootschap en 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 de Beheerverenootschap en/of haar vertegenwoordigers in het kader van hun activiteiten belangenconflicten hebben met het Fonds. In dat geval zullen de Beheerverenootschap en/of haar vertegenwoordigers de wettelijke verplichtingen inzake belangenconflicten naleven.

De Beheerverenootschap heeft zich ingedekt tegen mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die de Beheerverenootschap krachtens de Wet van 2012 mag verrichten, door ervoor te zorgen dat de Beheerverenootschap beschikt over voldoende eigen vermogen.

Op het einde van elk trimester houdt de Beheerverenootschap een beheersprovisie in, berekend op de netto-inventariswaarde van activa van het Fonds.

Deze provisie dekt de kosten van:

- administratief beheer (0,06%) , inclusief de vergoeding voor de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd, en met uitzondering van de kosten voor de diensten van de financiële dienst en van 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 beheerverenootschap voor verleende diensten in het kader van de verdediging van de rechten van deelneming. Deze laatste vergoeding wordt enkel in rekening gebracht bij een positieve afwikkeling.
- financieel beheer (0,30% op de schijf tot 10.000.000 €, 0,25% op de schijf van 10.000.000,01 € tot 100.000.000 €, 0,225% op de schijf van 100.000.000,01 € tot 250.000.000 €, 0,20% op de schijf boven 250.000.000),

- commercieel beheer (0,70%),
- de financiële dienst (0,01%), 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, evenmin als de vergoedingen te betalen aan de controleautoriteiten.

De vergoeding van de bewaarder (0,035% op de schijf tot 200.000.000 €, 0,030% op de schijf van 200.000.000 € tot 300.000.000 €, 0,025% op de schijf boven 300.000.000 €) wordt door het Fonds ingehouden en rechtstreeks aan de bewaarder betaald.

De algemene vergadering van deelnemers kan de aanstelling van de Beheerverennootschap herroepen op voorwaarde dat een andere beheerverennootschap haar 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 Beheerverennootschap en vermeld in het prospectus. De raad van bestuur van de Beheerverennootschap heeft ook de bevoegdheid deze benoeming te beëindigen en 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 Beheerverennootschap heeft KBC Bank NV, met maatschappelijke zetel te Havenlaan 2, 1080 Brussel, aangesteld als bewaarder.

De benoeming van de bewaarder is 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 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook andere relevante wetten, besluiten en administratieve bepalingen.

De vergoeding die aan de bewaarder toekomt, wordt vermeld in het prospectus.

Artikel 5 : Rechten van Deelneming

De rechten van medeëigendom 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 onbeperkt. De Beheerverennootschap mag de rechten van deelneming splitsen. Deze rechten van deelneming zijn vertegenwoordigd door bewijzen van inschrijving 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 deelnemer hebben noch de ontbinding noch de vereffening van het Fonds tot gevolg.

Artikel 7 : Inventariswaarde

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 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 Beheerverenootschap zich het recht voor, om in het belang van het Fonds, de waarde van het recht van deelneming vast te stellen na de nodige aan- en verkopen voor rekening van het Fonds te hebben verricht.

De waardering van de activa, passiva en resultatenrekening gebeurt volgens het 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.

De Beheerverenootschap is krachtens Richtlijn 2009/65/EG ('UCITS-richtlijn'), zoals gewijzigd door Richtlijn (EU) 2024/927, gehouden om over een passend liquiditeitsbeheersysteem te beschikken en om minstens twee liquiditeitsbeheerinstrumenten te selecteren uit de in Bijlage IV bij de UCITS-richtlijn opgenomen geharmoniseerde lijst. De technische modaliteiten voor de selectie en activering van deze instrumenten worden nader bepaald in de gedelegeerde verordening die op 18 november 2025 door de Europese Commissie werd aangenomen op basis van de door ESMA voorbereide regulatoire technische normen (RTS).

De geharmoniseerde lijst van tools bevat de volgende liquiditeitsbeheerinstrumenten, waaruit de Beheerder een selectie heeft gemaakt (zie hieronder) die is aangepast aan de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid van het fonds.

(a) Opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen ("suspension") — het tijdelijk niet toestaan om op de rechten van deelneming in het Fonds in te schrijven, of om die rechten van deelneming in te kopen of te laten terugbetalen.

(b) Beperking van Terugbetalingsverzoeken ("redemption gates") — een mechanisme waarbij het totale bedrag aan terugbetalingen op een gegeven waarderingsdatum wordt beperkt tot een vooraf bepaald percentage van het netto-actief, met overdracht van het saldo naar de volgende waarderingsdatum. Deze overdracht gebeurt automatisch, behoudens herroeping van het order door de houder van rechten van deelneming.

(c) Verlenging van de kennisgevingstermijn ("extension of notice periods") — de verlenging van een kennisgevingstermijn die deelnemers aan het Fonds moeten in acht nemen, tot na een voor het Fonds passende minimumperiode, wanneer zij hun rechten van deelneming laten terugbetalen.

(d) Terugbetalingsvergoedingen ("redemption fees") — een vergoeding, binnen een vooraf bepaalde bandbreedte waarin rekening wordt gehouden met de liquiditeitskosten, die door de

deelnemers aan het Fonds wordt betaald wanneer zij hun rechten van deelneming laten terugbetalen, en die ervoor zorgt dat de deelnemers die in het Fonds blijven niet op oneerlijke wijze worden benadeeld.

(e) Swing pricing — het vooraf bepaalde mechanisme waarmee de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in het Fonds wordt aangepast door de toepassing van een factor ("swing factor") die de liquiditeitskosten weerspiegelt.

(f) Dual pricing (dubbele prijsstelling) — het vooraf bepaalde mechanisme waarmee de inschrijvings- en terugbetalingsprijzen van de rechten van deelneming worden vastgesteld door de netto-inventariswaarde per recht van deelneming aan te passen met een factor die de liquiditeitskosten weerspiegelt.

(g) Anti-dilution levy (antiverwateringsheffing) — de vergoeding die een deelnemer aan het Fonds betaalt op het moment van inschrijving, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming, die het Fonds compenseert voor de liquiditeitskosten die voortvloeien uit de omvang van die transactie, en die ervoor zorgt dat de andere deelnemers niet op oneerlijke wijze worden benadeeld.

(h) Terugbetaling in natura ("redemption in kind") — de levering aan de terugbetalende belegger van een proportioneel deel van de activa van het fonds in plaats van een betaling in contanten. Deze techniek is in principe voorbehouden aan professionele beleggers, behoudens specifieke uitzonderingen.

(i) Side pockets — de afsplitsing van illiquide of moeilijk waardeerbare activa in een afzonderlijk compartiment of een afzonderlijke categorie van rechten van deelneming, waardoor de overige activa beschikbaar blijven voor terugbetalingen aan de normale voorwaarden.

Selectie en gebruik door de Beheerder:

De Beheervennootschap heeft voor het fonds twee instrumenten uit de hierboven vermelde lijst geselecteerd, naast de mogelijkheid tot opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen, dewelke krachtens de toepasselijke regelgeving steeds beschikbaar is.

De activering van een liquiditeitsbeheerinstrument behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van de Beheerder, die hierover beslist op basis van vooraf gedefinieerde beleidslijnen en procedures, inclusief de toepasselijke kalibratie- en governance-regels. De Beheerder oefent deze bevoegdheid uit in het belang van het geheel van de deelnemers, met inachtneming van het gelijkheidsbeginsel tussen deelnemers en de continuïteit van het fonds.

Wanneer een liquiditeitsbeheerinstrument wordt geactiveerd — anders dan in de loutere routine-uitvoering van swing pricing binnen vooraf bepaalde drempels — stelt de Beheerder de bevoegde autoriteit (FSMA) hiervan in kennis overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en informeert hij de deelnemers op een passende wijze, onder meer via de website van de Beheerder en/of via een bericht aan de deelnemers.

Informatie aan de beleggers

De deelnemers worden erop gewezen dat de activering van een liquiditeitsbeheerinstrument een impact kan hebben op de uitvoeringsdatum, de uitvoeringsprijs of het uitgekeerde bedrag

van hun inschrijvings-, terugbetalings- of omwisselingsorder. Een gedetailleerde beschrijving van de werkingsmodaliteiten van elk geselecteerd instrument — met inbegrip van, in voorkomend geval, de kalibratie van de swing factor of de toepasselijke beperking van terugbetalingsverzoeken zijn hieronder toegelicht per instrument.

De beheerverenootschap heeft gekozen voor Swing Pricing als eerste techniek voor het beheren van de liquiditeit : Indien op een waarderingsdatum de netto-transacties in het Fonds een bepaalde activeringsdrempel overschrijden die van tijd tot tijd door de Beheerverenootschap wordt vastgesteld (de “Swingdrempel”), kan de netto-inventariswaarde van het Fonds worden aangepast door toepassing van een factor (de “Swingfactor”) die de liquiditeitskosten van het Fonds weerspiegelt. De Swingfactor omvat de geraamde expliciete transactiekosten en, voor zover passend bij de beleggingsstrategie van het Fonds, de impliciete transactiekosten, met inbegrip van elke significante marktimpact bij de aan- of verkoop van activa om aan inschrijvingen of terugbetalingen tegemoet te komen. Onder normale marktomstandigheden zal de Swingfactor niet meer bedragen dan 2,5% van de oorspronkelijke netto-inventariswaarde voor een bepaalde waarderingsdatum; in uitzonderlijke marktomstandigheden kan de Beheerverenootschap beslissen dit maximum tijdelijk te verhogen tot 5%, ter bescherming van de belangen van de zittende deelnemers. De Swingdrempel en de Swingfactor worden door de Beheerverenootschap periodiek herzien op basis van objectieve criteria, waaronder het liquiditeitsprofiel en de transactiekosten van de portefeuille van het Fonds.

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 werkdag tot 17 uur). De raad van bestuur van de Beheerverenootschap 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 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 toetredingen en de uittredingen hebben niet plaats wanneer het 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 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 Beheerverenootschap 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:

- wanneer één of meerdere markten, waarop meer dan 20 % van de activa van 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 het Fonds niet correct kunnen worden gewaardeerd of dat het Fonds er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de deelnemers in 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 van de publicatie van de oproeping tot de tweede bevoegde algemene vergadering;
- bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag voor de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend. Deze schorsing neemt een einde: (i) voor de op te slorpen, te splitsen, inbrengende of overdragende instelling voor collectieve belegging, zodra de herstructurering is ingegaan of, indien de herstructurering 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.

Het Fonds kan in dit kader als tweede techniek voor het beheren van de liquiditeit gebruik maken van Redemption Gates. Deze beperking van terugbetalingsverzoeken (redemption gate) betreft het contractuele liquiditeitsbeheerinstrument dat de Beheervenootschap heeft geselecteerd in de zin van Richtlijn (EU) 2024/927, en dat naar Belgisch recht wordt uitgeoefend overeenkomstig artikel 198/1 van het KB van 2012.

Op elke waarderingsdatum kan de Beheervenootschap de uitvoering van de verzoeken tot terugbetaling gedeeltelijk schorsen wanneer de negatieve schommeling van het saldo van het passief van het Fonds, voor die dag, 10% overschrijdt (de “Activeringsdrempel”). De Activeringsdrempel wordt door de Beheervenootschap bepaald in het licht van de oriëntatie

van het beheer van het Fonds en de liquiditeit van de aangehouden activa, en periodiek herzien op basis van het liquiditeitsprofiel van het Fonds.

De schorsingsmaatregel heeft enkel betrekking op het gedeelte van het totale bedrag van de terugbetalingen dat de Activeringsdrempel overschrijdt, en wordt proportioneel toegepast op alle verzoeken tot terugbetaling die voor die waarderingsdatum zijn ontvangen.

Het gedeelte van een verzoek tot terugbetaling waarvan de uitvoering is geschorst, wordt — behalve wanneer de deelnemer zijn verzoek herroept — automatisch uitgesteld tot de datum van afsluiting van de eerstvolgende ontvangstperiode van verzoeken tot inschrijving en terugbetaling. De uitgestelde verzoeken worden op die eerstvolgende waarderingsdatum proportioneel uitgevoerd voor alle betrokken deelnemers. De beslissing tot schorsing heeft een voorlopig karakter en wordt dag per dag genomen; de maatregel kan bijgevolg op opeenvolgende waarderingsdatums worden toegepast indien de Activeringsdrempel telkens wordt overschreden.

Bij toepassing van deze maatregel stelt de Beheervenootschap de FSMA onmiddellijk in kennis, met de cijfergegevens waaruit blijkt dat de Activeringsdrempel is bereikt. De betrokken deelnemers worden zo snel mogelijk individueel op de hoogte gebracht, desgevallend via de betrokken distributeur(s), met alle informatie die zij nodig hebben om hun verzoek te herroepen. De maatregel wordt onmiddellijk bekendgemaakt op de website van de Beheervenootschap (<https://shelter-im.com/>), onverminderd de algemene kennisgevingsverplichtingen ten aanzien van de FSMA en de deelnemers.

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. Wanneer swing pricing van toepassing is overeenkomstig artikel 7, wordt de inventariswaarde vervangen door de gecorrigeerde netto-inventariswaarde zoals aldaar bepaald.
- 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 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. Wanneer swing pricing van toepassing is overeenkomstig artikel 7, wordt de inventariswaarde vervangen door de gecorrigeerde netto-inventariswaarde zoals aldaar bepaald. 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 heffingen, die eventueel eisbaar zijn om redenen van de terugbetaling van de rechten van deelneming.

Artikel 12 : Uitkeringen

De opbrengsten van de beleggingen blijven in het Fonds teneinde de voordelen van het pensioensparen (o.a. vrijstelling van roerende voorheffing) te bekomen. Het 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 domiciliëringsagent van het Fonds, VDK Bank NV, te Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent.

De Beheervenootschap publiceert in augustus een halfjaarlijks verslag. Na het afsluiten van de boeken van het Fonds en voor 1 maart daaropvolgend publiceert de beheerder een verslag over zijn activiteiten.

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 : KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

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 beslissingen tot ontbinding of herstructurering van het Fonds worden door de algemene vergadering van deelnemers genomen, overeenkomstig de procedure voorzien in het KB van 2012.

In geval van ontbinding van het 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 deelnemers van het Fonds. Deze laatste bepaalt eveneens hun bevoegdheden en vergoeding. Alle rechten van deelneming in het Fonds worden bij vereffening gelijk gerechtigd, rekening houdend met de pariteit.

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 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 twee 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 wordt gehouden op het adres van de domiciliëringsagent van het Fonds, vdk bank NV, Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent, of op de plaats in de oproeping vermeld.

De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van de Beheervenootschap.

De regelmatig samengestelde algemene vergadering vertegenwoordigt al de deelnemers. Elk recht van deelneming geeft recht op een stem.

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 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 zouden geregeld zijn met betrekking tot de bijeenroeping, de beraadslaging en de beslissing van de algemene vergadering, wordt verwezen naar de Wet van 2012 en, voor zover van toepassing, naar het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Artikel 17 : Geschillen

De geschillen die zouden kunnen ontstaan tussen de Beheervennootschap, de Promotor, de deelnemers, de commissaris en de vereffenaars met betrekking tot de uitvoering van dit reglement vallen uitsluitend onder de bevoegdheid van de rechtbanken van het arrondissement Gent.

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

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

Gent,
oktober 2026

De Beheervennootschap:
ShelteR Investment Management S.A.