

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

PROSPECTUS

OKTOBER 2026

Infoblad Prospectus : vdk sustainable pension fund
--

Het **prospectus** van het vdk sustainable pension fund bevat :

Informatie betreffende het gemeenschappelijk beleggingsfonds vdk sustainable pension fund.

Het beheerreglement van het vdk sustainable 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 door de FSMA 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 sustainable pension fund

Voorstelling van het gemeenschappelijk beleggingsfonds:

Naam:

vdk sustainable pension fund

(hierna het “Fonds”)

**het “Fonds” met ‘sustainable’ in de benaming is onderworpen aan de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen die ecologische, sociale en governance-termen (ESG) of duurzaamheidsgerelateerde termen bevatten*

Oprichtingsdatum:

13/02/1987

Bestaansduur:

onbeperkte duur

Statuut:

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 voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door 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 belegging in schuldvorderingen (hierna de ‘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 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.

Beheervennootschap:

- | | |
|----------------------------|--|
| * Naam: | ShelteR Investment Management S.A., een Luxemburgse beheervennootschap (de “Beheervennootschap”) |
| * Rechtsvorm: | Naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht (<i>Société anonyme</i>) |
| * Maatschappelijke zetel : | 22, rue de l'Industrie, L-8399 Windhof, Groothertogdom Luxemburg |
| * Oprichtingsdatum: | 03/03/2015 |

- * Bestaansduur: onbeperkte duur
- * Raad van bestuur van ShelteR Investment Management
 - Dhr. Benedict Peeters
 - Dhr. Bart De Coster
 - Mevr. Anne Duchateau
- * Effectieve leiders: Benedict Peeters, Tim Vanvaerenbergh, Sandra Van Vaerenbergh
- * Commissaris:
 - Ernst & Young
 - Société anonyme*
 - 35E, Avenue John F. Kennedy
 - L-1855 Luxembourg
 - Groothertogdom Luxemburg
 - Vertegenwoordigd door Virginie Ng Wing Lit – Boulot
- * Kapitaal waarop werd ingeschreven: 420.000 € volstort

Overeenkomstig het beheerreglement van het Fonds treedt ShelteR Investment Management S.A. op als beheervernootschap van het Fonds in de zin van de Wet van 2012. Als beheervernootschap van dit gemeenschappelijk beleggingsfonds zonder rechtspersoonlijkheid handelt ShelteR Investment Management S.A. in naam en voor rekening van de deelnemers, overeenkomstig de Wet van 2012 en het beheerreglement.

ShelteR Investment Management S.A. 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, 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.

ShelteR Investment Management S.A. is een Luxemburgse beheervernootschap van zowel instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (die voldoet aan Hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010); als een beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (die voldoet aan de Luxemburgse wet van 12 juli 2013). ShelteR Investment Management S.A. oefent haar activiteiten als beheervernootschap van het Fonds uit in België overeenkomstig de bepalingen inzake het vrij verrichten van diensten zoals bedoeld in Richtlijn 2009/65/EG, na kennisgeving aan de CSSF. De FSMA is de bevoegde autoriteit voor het toezicht op het Fonds, aangezien het Fonds een Belgische openbare instelling voor collectieve belegging is, en heeft het prospectus goedgekeurd. Behoudens de toepasselijke wetgeving, mag de Beheervernootschap de uitoefening van één of meer beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging delegeren aan andere personen die beschikken over de vereiste toestemmingen en vergunningen voor de taken die de Beheervernootschap aan hen wenst te delegeren.

Het is mogelijk dat de Beheervernootschap 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 Beheervernootschap en/of haar vertegenwoordigers in het kader van hun activiteiten belangenconflicten hebben met het Fonds. In dat geval zullen de Beheervernootschap en/of haar vertegenwoordigers de verplichtingen inzake belangenconflicten krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving naleven.

Overeenkomstig artikel 9, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG dekt de Beheervernootschap haar beroepsaansprakelijkheidsrisico's af door het aanhouden van aanvullend eigen vermogen dat toereikend is om potentiële aansprakelijkheidsrisico's te dekken die voortvloeien uit beroepsnalatigheid.

Verloningsbeleid van ShelteR Investment Management S.A.:

De Beheervernootschap naar Luxemburgs recht ShelteR Investment Management S.A. heeft een verloningsbeleid opgesteld conform aan de toepasselijke Luxemburgse en Europese wetgeving, waaronder de vereisten van Richtlijn 2014/91/EU (UCITS V) zoals omgezet in de Luxemburgse wet van 17 december 2010..

Het verloningsbeleid is van toepassing op de personeelscategorieën, waaronder de leden van het leidinggevend orgaan, de hogere leidinggevende, risiconemers, controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal valt als die van hogere leidinggevende medewerkers en risiconemende medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de Beheervernootschap of van de fondsen materieel beïnvloeden.

Dit beleid is in overeenstemming met een gezond en doeltreffend risicobeheer en moedigt geen gedragingen aan die onverenigbaar zou zijn met het risicoprofiel, de statuten of het beheerreglement, en het prospectus van de beheerde fondsen; of die strijdig zouden zijn met de verplichting van de Beheervernootschap om in het beste belang van de fondsen te handelen.

Het verloningsbeleid van de Beheervernootschap, haar procedures en gebruiken zijn opgesteld om compatibel te zijn met en bij te dragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer. Ze zijn ontworpen om in overeenstemming te zijn met de bedrijfsstrategie, waarden, integriteit en de langetermijnbelangen van haar cliënten.

Het verloningsbeleid van de Beheervernootschap, haar procedures en gebruiken (i) omvatten een beoordeling van de prestaties binnen een meerjarig kader dat is afgestemd op de aanbevolen aanhoudingsperiode voor de deelnemers in de fondsen, om te waarborgen dat het gericht is op de langetermijnprestaties en (ii) staan geen toekenning van excessieve variabele beloning toe.

Het geactualiseerde verloningsbeleid van de Beheervernootschap, inclusief maar niet beperkt tot een beschrijving van de wijze waarop variabele beloningscomponenten en voordelen worden berekend, evenals de verantwoordelijken voor de toekenning, zijn beschikbaar op <https://shelter-im.com/regulatory-disclosures>. Een kopie op papier zal op verzoek gratis ter beschikking worden gesteld op de maatschappelijke zetel van de Beheervernootschap.

Delegatie van het Financieel beheer van de beleggingsportefeuille:

Degroof Petercam Asset Management nv, Guimardstraat 18, 1040 Brussel (“DPAM” of “de Portefeuillebeheerder”)

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

Delegatie van de administratie:

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

De Beheervernootschap heeft de administratie van het Fonds (met inbegrip van, onder meer, het bijhouden van de officiële boekhouding en de berekening van de netto-inventariswaarde) gedelegeerd aan KBC Asset Management NV.

Financiële dienst

KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

De instelling die de financiële dienst verleent, staat in voor de uitkeringen aan de deelnemers, en de uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming.

Delegatie van de verhandeling van rechten van deelneming:

Distributeur: vdk bank, Keizer Karelstraat 15 , B 9000 Gent

De Beheervennootschap heeft de verhandeling van de rechten van deelneming van het Fonds gedelegeerd aan vdk bank als distributeur. De distributeur is gemachtigd om aanvragen tot inschrijving op en terugbetaling van rechten van deelneming te ontvangen en te behandelen namens het Fonds.

De delegatie aan de distributeur vermindert de eindverantwoordelijkheid van de Beheervennootschap jegens het Fonds en zijn deelnemers niet. De Beheervennootschap oefent toezicht uit op de activiteiten van de distributeur overeenkomstig de toepasselijke regelgeving

Beursnotering:

geen

Bewaarder:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

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

De bewaarder staat in voor de verplichte taken en controle opgelegd door de artikelen 51/1 en 51/2 van de Wet van 2012, waaronder de bewaring van de activa, het verrichten van transacties met betrekking tot de activa op instructie van de beheervennootschap, de inning van de dividenden en intresten van de activa en bepaalde controletaken (op o.a. de boekhouding, berekening netto inventariswaarde en de beleggingsbeperkingen).

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

1. De activa in bewaring overeenstemmen met de in de boekhouding van het fonds vermelde activa;
2. Het in haar boekhouding vermelde aantal rechten van deelneming in omloop overeenstemt met het in de boekhouding van 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 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 toepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement en het prospectus;
5. De beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement en het prospectus worden nageleefd;
6. De instructies van de beheervennootschap 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 het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het fonds;
8. De regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement en het prospectus worden nageleefd; en
9. De opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke wettelijke bepalingen en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement en het prospectus.

Een algemene kerntaak van de bewaarder is het controleren van de kasstromen van het fonds. De ontvangst of de betalingen van contanten worden nagegaan met betrekking tot o.a. de inschrijving op aandelen of rechten van deelneming in het fonds, de uittreding uit het fonds, de aan- of verkoop van activa door het 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 10 en volgende van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/438.

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

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

Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden gehouden, is de bewaarder verplicht om die activa van haar 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 gehouden’. 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 het fonds eigenaar is van de activa. Bij deze verificatie wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door het fonds of de beheervennootschap 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 het fonds eigenaar is.

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

De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.

De bewaarder heeft conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 2012 een sub-bewaarder aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals beschreven in artikel 51/1, §3. De lijst van sub-bewaarders kan geraadpleegd worden in bijlage gehecht aan deze prospectus en is op verzoek beschikbaar bij de beheervennootschap Shelter Investment Management S.A. Deze lijst is onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk overeenkomstig artikel 55 van de Wet van 2012. De bewaarder is jegens het fonds en zijn deelnemers aansprakelijk voor het verlies veroorzaakt door de bewaarder zelf, of door een derde aan wie de bewaring van financiële instrumenten werd overgedragen, tenzij hij aantoont dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft gehad en waarvan de gevolgen, ondanks alle redelijke inspanningen om dit te verhinderen, niet konden worden vermeden. In geval van een dergelijk verlies, restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type, of het

overeenstemmende bedrag, aan het fonds. De bewaarder blijft aldus in beginsel aansprakelijk voor het verlies van financiële instrumenten waarvan hij de bewaring heeft gedelegeerd aan een sub-bewaarder. De bewaarder kan zich enkel van deze aansprakelijkheid ontslaan overeenkomstig artikel 55, §3, van de Wet van 2012 en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/438, zoals gewijzigd door Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1619.

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

De bewaarder voorziet de redelijke maatregelen om (potentiële) belangenconflicten te identificeren, beheren, controleren en mede te delen aan de deelnemers in het fonds. Er bestaan geen structurele belangenconflicten tussen de bewaarder en de beheerverenootschap.

Promotor:

vdk bank, Keizer Karelstraat 15, B 9000 Gent

De promotor begeleidt het fonds in de markt.

Domiciliëringsagent:

vdk bank, Keizer Karelstraat 15, B 9000 Gent

Op basis van een domiciliëringsovereenkomst gesloten tussen het Fonds, vertegenwoordigd door Shelter Investment Management S.A. als beheerverenootschap, en vdk bank, stelt de domiciliëringsagent het vestigingsadres van het Fonds ter beschikking en verleent bepaalde administratieve diensten, waaronder het bijhouden van de officiële documenten van het Fonds, het ontvangen en doorsturen van correspondentie gericht aan het Fonds, en de praktische organisatie van eventuele algemene vergaderingen van deelnemers overeenkomstig het beheerreglement.

SRI-Adviseur:

vdk bank, De SRI-adviseur levert de volgende diensten ten behoeve van het fonds, gebaseerd op volgende gebieden:

1/ Ontwikkeling en beheer van het 'SRI'-beleid : de SRI-adviseur ontwikkelt en onderhoudt een uitgeschreven duurzaamheidsbeleid met betrekking tot criteria waar bedrijven en overheden moeten aan voldoen om als een belegbare activa beschouwd te worden. De concrete doorvertaling hiervan wordt weergegeven in "De vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren" en is terug te vinden op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>

2/ Samenstelling van het beleggingsuniversum : de SRI-adviseur levert op basis van de criteria uit de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren" en de prospectus een lijst van investeerbare activa aan. Deze lijst wordt periodiek geactualiseerd en vormt in regel het beleggingsuniversum waarbinnen het fonds kan beleggen. Bij uitzondering kan de Portefeuillebeheerder een positie innemen buiten het gescreende universum mits de beleggingsrestricties voortvloeiend uit de ESMA-richtsnoeren inzake fondsnamen, de PAB-uitsluitingscriteria en de minimumdrempels inzake duurzame beleggingen te allen tijde worden nageleefd. Hierbij hanteert de Portefeuillebeheerder een eigen, diepgaande inhouse ESG analyse waarbij de afgesproken principes met de SRI adviseur en komende uit de vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren gerespecteerd worden. De SRI adviseur doet voor posities buiten het aangeleverd universum een ex post analyse. Bij een ongunstige evaluatie door de SRI adviseur komt de emittent niet in het investeerbaar universum en dient de positie verkocht te worden conform de afgesproken termijnen zoals verder beschreven. De SRI-adviseur kan bijgevolg ad hoc duurzaamheidsanalyses uitvoeren.

3/ Uitoefenen van stemrechten : de SRI-adviseur ontwikkelt en actualiseert het beleid inzake de uitoefening van stemrechten. In dit beleid wordt de manier bepaald waarop het stemrecht wordt uitgeoefend. De SRI-adviseur stelt de steminstructies op en rapporteert over de wijze waarop deze stemrechten zijn uitgeoefend. Indien nodig kan er tevens

geopteerd worden voor een andere vorm van direct engagement zoals omschreven in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren” en die terug te vinden is op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>

De SRI-adviseur neemt geen investeringsbeslissingen en beheert de portefeuille niet. Op basis van haar expertise in duurzaamheidsbeleid en ESG-analyses oefent de SRI-adviseur deze adviesfunctie uit . op basis van haar eigen duurzaamheidsexpertise, met inachtneming van de toepasselijke regels inzake belangenconflicten.

De diensten van de SRI-Adviseur vormen bijgevolg geen beleggingsadvies, vermogensbeheer of enige andere beleggingsdienst in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II) of de Wet van 2 augustus 2002. De eindverantwoordelijkheid voor alle beleggingsbeslissingen ligt bij de Beheervenootschap.

Perso(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157, § 1, lid 3, 165, 179, lid 3, en 180, lid 3 van het KB van 2012:

vdk bank, Keizer Karelstraat 15, B-9000 Gent, als promotor van het Fonds

Regels voor de waardering van de activa:

De berekening van de netto inventariswaarde op basis van de waardering van activa, passiva en resultatenrekening geschiedt volgens de bepalingen weergegeven in 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 netto inventariswaarde wordt uitgedrukt in EURO.

Regels inzake liquiditeitsbeheer en liquiditeitsbeheerinstrumenten ("Liquidity Management Tools")

De Beheervenootschap is op grond van Richtlijn 2009/65/EG ("UCITS-richtlijn"), zoals gewijzigd door Richtlijn (EU) 2024/927 ("AIFMD II"), gehouden om over een passend liquiditeitsbeheersysteem te beschikken en om minstens twee liquiditeitsbeheerinstrumenten te selecteren uit de geharmoniseerde lijst opgenomen in Bijlage IV van Richtlijn (EU) 2024/927. De technische modaliteiten worden nader bepaald door de relevante gedelegeerde verordening aangenomen op basis van de door ESMA voorbereide regulatoire technische normen RTS.

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

(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 aandelenklasse, waardoor de overige activa beschikbaar blijven voor terugbetalingen aan de normale voorwaarden.

Selectie en gebruik door de Beheerverenootschap

De Beheerverenootschap heeft voor het fonds twee liquiditeitsbeheerinstrumenten uit de hierboven vermelde lijst geselecteerd, naast de mogelijkheid tot opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen, dewelke krachtens de toepasselijke regelgeving steeds beschikbaar is. Deze selectie van twee instrumenten gebeurt uit een lijst van zeven liquiditeitsbeheerinstrumenten, zijnde: beperking van terugbetalingsverzoeken (redemption gates), verlenging van de kennisgevingstermijn (extension of notice periods), terugbetalingsvergoedingen (redemption fees), swing pricing, dual pricing, anti-dilution levy en terugbetaling in natura (redemption in kind). De opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen (steeds beschikbaar krachtens de toepasselijke regelgeving) en de side pockets (uitsluitend te gebruiken in uitzonderlijke omstandigheden) maken geen deel uit van deze selectielijst van zeven instrumenten.

De activering van een liquiditeitsbeheerinstrument behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van de Beheerverenootschap, die hierover beslist op basis van vooraf gedefinieerde beleidslijnen en procedures, inclusief de toepasselijke kalibratie- en governance-regels. De Beheerverenootschap 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.

De Beheerverenootschap stelt de bevoegde autoriteit (FSMA) in kennis van de activering van een liquiditeitsbeheerinstrument overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, en informeert de deelnemers op passende wijze, onder meer via de website van de Beheerverenootschap en/of via een bericht aan de deelnemers. Deze kennisgevingsplicht is niet van toepassing wanneer swing pricing wordt toegepast binnen de vooraf gepubliceerde en door het bestuursorgaan goedgekeurde kalibratieparameters, zonder discretionaire afwijking. Dit in tegenstelling tot redemption gates, het andere door de Beheerverenootschap geselecteerde instrument, waarvan de toepassing steeds een discretionaire beslissing van de Beheerverenootschap vereist en bijgevolg steeds aan de hierboven vermelde kennisgevingsplicht is onderworpen. 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.

Swing Pricing

Het Fonds kan een waardevermindering ondervinden, bekend als "*dilution*" of verwatering, bij het verhandelen van de onderliggende activa als gevolg van netto-instroom of netto-uitstroom van orders. Dit komt door de transactiekosten en andere kosten die kunnen ontstaan bij de aan- of verkoop van onderliggende activa, alsook door de spreads tussen aankoop- en verkoopprijzen. Om dit verdunningseffect tegen te gaan en de belangen van de zittende deelnemers te beschermen, heeft de Beheervennootschap een swing pricing-mechanisme ingevoerd, zoals hieronder verder beschreven.

Voor de toepassing van dit prospectus wordt onder "**Verhandelingsdag**" (ook aangeduid als "*Dealing Day*") verstaan: de dag waarop de ontvangstperiode van orders voor inschrijving, omwisseling of terugbetaling wordt afgesloten — zijnde de dag J zoals beschreven in de afdeling "Berekening van de netto inventariswaarde" (in beginsel elke bankwerkdag om 17:00 CET) — en op basis waarvan de toepasselijke netto inventariswaarde wordt vastgesteld. Indien op de aldus bepaalde dag (i) één of meer markten waarop samen meer dan 20% van de activa van het Fonds genoteerd zijn, gesloten zijn of (ii) de verhandeling op één of meer van deze markten geschorst of in aanzienlijke mate beperkt is, kan de Beheervennootschap beslissen dat die dag geen Verhandelingsdag is en de Verhandelingsdag verschuiven naar de eerstvolgende bankwerkdag waarop deze voorwaarden niet langer gelden, met dien verstande dat de waardering van de activa in elk geval geschiedt overeenkomstig artikel 193 van het KB van 2012.

Indien op een Verhandelingsdag de netto-transacties in het Fonds een bepaalde activatiedrempel overschrijden die van tijd tot tijd door de Beheervennootschap 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. Deze impliciete transactiekosten worden geraamd op basis van de best beschikbare marktinformatie en overeenkomstig de methoden vastgelegd in het swing pricing-beleid van de Beheervennootschap

Op elke Waarderingsdatum waarop de netto-inschrijvingen in het Fonds de Swingdrempel overschrijden, kan de netto inventariswaarde van het Fonds worden verhoogd met de Swingfactor. Omgekeerd, op elke Waarderingsdatum waarop de netto-terugbetalingen de Swingdrempel overschrijden, kan de netto inventariswaarde van het Fonds worden verlaagd met de Swingfactor.

Onder normale marktomstandigheden zal de Swingfactor niet meer bedragen dan 2,5% van de oorspronkelijke netto inventariswaarde voor een bepaalde Waarderingsdatum. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zoals hoge marktvolatiliteit of aanzienlijk verstoorde liquiditeitsomstandigheden, kan de Beheervennootschap beslissen om dit maximum tijdelijk te verhogen tot 5% van de oorspronkelijke netto inventariswaarde, ter bescherming van de belangen van de zittende deelnemers op basis van vooraf in het swing pricing-beleid vastgelegde criteria en mits documentatie van de beslissing..

De Swingdrempel en de Swingfactor worden door de Beheervennootschap periodiek herzien op basis van objectieve criteria, waaronder het liquiditeitsprofiel en de transactiekosten van de portefeuille van het Fonds, en worden gekalibreerd in overeenstemming met het door de Beheervennootschap vastgestelde swing pricing-beleid en de toepasselijke regelgeving.

De toepassing van swing pricing op een Waarderingsdatum heeft tot gevolg dat de aangepaste netto inventariswaarde geldt als enige netto inventariswaarde van die dag voor alle inschrijvingen, terugbetalingen en omwisselingen, alsook voor de bepaling van de prestatie van het Fonds. Swing pricing is niet bedoeld om in te spelen op de specifieke omstandigheden van elke individuele beleggerstransactie.

De toepassing van swing pricing tijdens een boekjaar wordt op passende wijze toegelicht in het jaarverslag en het halfjaarverslag van het Fonds, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving.

Redemption Gates

Deze beperking van terugbetalingsverzoeken (redemption gate) betreft het contractuele liquiditeitsbeheerinstrument dat de Beheervennootschap 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 Verhandelingsdag kan de Beheervennootschap 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 "Activatiedrempel"). De Activatiedrempel wordt door de Beheervennootschap 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 Activatiedrempel overschrijdt, en wordt proportioneel toegepast op alle verzoeken tot terugbetaling die voor die Verhandelingsdag 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 Verhandelingsdag 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 Verhandelingsdagen worden toegepast indien de Activatiedrempel telkens wordt overschreden.

Bij toepassing van deze maatregel stelt de Beheervennootschap de FSMA onmiddellijk in kennis, met de cijfergegevens waaruit blijkt dat de Activatiedrempel 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 Beheervennootschap (<https://shelter-im.com/>), onverminderd de algemene kennisgevingsverplichtingen zoals beschreven hierboven onder "Regels inzake liquiditeitsbeheer en liquiditeitsbeheerinstrumenten".

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 kosten die aan het Fonds worden onttrokken, zijn opgenomen in het essentiële-informatiedocument (KID) overeenkomstig Verordening (EU) 1286/2014 (PRIIPs-verordening). Het KID geeft een overzicht van de eenmalige kosten, de doorlopende kosten, de transactiekosten en, in voorkomend geval, de incidentele kosten. De in het KID vermelde kostencijfers zijn gebaseerd op de kosten van het voorgaande boekjaar of, bij gebreke daarvan, op ramingen. Het KID is kosteloos beschikbaar bij de Beheervennootschap en op de website www.shelter-im.com.

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 transactiekosten zijn tevens opgenomen in het essentiële-informatiedocument (KID).

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:

. Overeenkomstig het Beheerreglement wordt jaarlijks een algemene vergadering van deelnemers gehouden. De vergadering beraadslaagt en stemt overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 2012 en het Beheerreglement.

Elk recht van deelneming geeft recht op één stem. Beslissingen worden genomen met de gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde deelnemers, tenzij de Wet van 2012 of het Beheerreglement een bijzondere meerderheid vereist. **Voorkeursbehandeling van deelnemers:**

In overeenstemming met de Wet 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.

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 verwerft de belegger een onverdeeld aandeel in de activa van het Fonds, evenredig aan het aantal aangehouden rechten van deelneming..
- b) Het Belgisch recht in het algemeen en de Wet van 2012 in het bijzonder beheersen de relatie tussen de deelnemer en het Fonds.

Eventuele geschillen die ontstaan tussen een deelnemer en de Beheerverenootschap, handelend in naam en voor rekening van het Fonds behoren in principe tot de bevoegdheid van de Belgische rechtbanken. In uitvoering van Verordening (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. Onverminderd het voorgaande kunnen deelnemers klachten indienen bij de Beheerverenootschap of zich wenden tot de bevoegde bemiddelingsinstantie. Voor informatie over klachtenbehandeling wordt verwezen naar <https://shelter-im.com/regulatory-disclosures>.

Vereffening van het fonds:

Er kan tot ontbinding overgegaan worden bij besluit van de algemene vergadering van deelnemers, 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 van deelnemers geen vereffenaar heeft benoemd, zal de Beheervenootschap de vereffening uitvoeren overeenkomstig de Wet van 2012 en het Beheerreglement, met inachtneming van de toepasselijke regels inzake belangenconflicten. Alle rechten van deelneming worden bij vereffening gelijk gerechtigd. De opbrengst van de liquidatie wordt aan de deelnemers uitgekeerd rekening houdend met hun rechten.

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 beheervenootschap 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 storting verrichten m.b.t. één pensioenspaarrekening of – verzekering. De pensioenspaarder kan storting verrichten tot 31 december van het jaar waarin de spaarder 64 jaar wordt.

Belastingvermindering:

Storting 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.

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

- *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 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 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 ICBE. 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'))

De inkomsten van deze ICBE zijn niet onderworpen aan de belasting op het schuldvorderingenrendement als bedoeld in artikel 19bis WIB92.

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten:

Duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van het Fonds 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

Het duurzaamheidskader van het fonds wordt op twee niveaus toegepast. In eerste instantie beperkt de in de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren" beschreven methodologie het risico op potentiële ecologische, maatschappelijke of governance gebeurtenissen of -omstandigheden die een reële of potentiële negatieve impact kunnen hebben op de waarde

van de beleggingen (zogenaamde duurzaamheidsrisico's). Duurzaamheidsrisico's zijn echter complex en impliceren een subjectief oordeel. Een volledige risicobeoordeling van duurzame ontwikkeling vereist een oordeel over de kwalitatieve én kwantitatieve maatregelen die een bedrijf of een overheid heeft genomen en dat wordt gedaan op een tweede niveau door de Portefeuillebeheerder die de duurzaamheidsrisico's identificeert, beheert en beheerst als onderdeel van haar besluitvormingsproces. Via haar ESG-integratiebenadering tracht de Portefeuillebeheerder 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.

Voor zover een duurzaamheidsrisico zich voordoet, of zich voordoet op een wijze die door de Portefeuillebeheerder niet redelijkerwijs kan worden ingeschat, kan er een onvoorziene reële of potentiële negatieve impact zijn op de waarde van een belegging, dus op de netto inventariswaarde van het fonds.

Door de beschreven methodologie acht de Portefeuillebeheerder de waarschijnlijke impact van de duurzaamheidsrisico's op de rendementen van het fonds beperkt.

Eenmaal per semester (eenmaal per jaar voor de landen) voert de SRI adviseur een update uit van het belegbaar universum. Indien deze update leidt tot uitsluiting van een bedrijf of overheid, moeten alle beleggingen verbonden aan het bedrijf of overheid binnen 3 maanden worden verkocht.

Zowel de SRI adviseur als de Portefeuillebeheerder maken gebruik van specifieke methodologieën en databanken waarin milieu-, sociale en governancegegevens (ESG) van externe onderzoeksbedrijven, evenals de resultaten van hun eigen onderzoek zijn geïntegreerd.

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 van de SRI adviseur en de Portefeuillebeheerder is te vinden op <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode> en <https://www.dpaminvestments.com/retail/be/nl>. Het beleid van de SRI adviseur is bepalend voor de exclusieregels en de best in class benadering. Het beleid van de Portefeuillebeheerder is bepalend bij haar ESG-integratiebenadering in het besluitvormingsproces en om het minimum percentage van duurzame posities conform de SFDR definitie te kwalificeren en te kwantificeren

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

vdk bank, als SRI-Adviseur van het Fonds, is de onderneming die de selectiecriteria voor ESG-beleggingen vastlegt. De SRI-Adviseur bezorgt tevens een beleggingsuniversum dat aan deze criteria voldoet op basis van haar eigen SRI Policy, die gebaseerd is op de “vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren”. De Portefeuillebeheerder integreert vervolgens ESG-criteria in haar beleggingsbesluitvormingsproces in regel binnen het door de SRI-Adviseur gedefinieerde universum, en gebruikt daarbij het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus en haar eigen, interne ESG-onderzoekscapaciteit als bijkomende informatiebronnen. Dit wordt eveneens gedaan om het minimum percentage van duurzame posities conform de SFDR definitie te kwalificeren en te kwantificeren

Wanneer de Portefeuillebeheerder, bij uitzondering, een positie inneemt buiten het door de SRI adviseur reeds gescreende universum hanteert de Portefeuillebeheerder een eigen, diepgaande inhouse ESG analyse waarbij de afgesproken principes met de SRI adviseur en komende uit de vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren gerespecteerd worden. De SRI adviseur doet voor posities buiten het aangeleverd universum een ex post. Bij een ongunstige evaluatie door de SRI adviseur komt de emittent niet in het investeerbaar universum en dient de positie verkocht te worden conform de afgesproken termijn van drie maanden. De eindverantwoordelijkheid voor alle beleggingsbeslissingen ligt bij de Beheervenootschap, Shelter Investment Management S.A.

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 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 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, 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 <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 het Fonds, gevestigd op het adres van de Domiciliëringsagent te Keizer Karelstraat 15, 9000 Gent, 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 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 Sparen & Beleggen - Keizer Karelstraat 15 , B 9000 Gent tel. 09/267.33.40

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

De Beheervenootschap. 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 Sustainable 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 Sustainable 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) pensioenspaarfondsen in het bijzonder.

vdK Sustainable 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 sustainable 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 en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het 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, zowel binnen de 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 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de 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 7 van de Wet van 2012. Zij worden beschreven in de artikelen 52 tot 68 van het KB van 2012.

*** Grenzen van het beleggingsbeleid:**

De beleggingen in effecten en liquiditeiten voor rekening 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 Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992, met inbegrip van (maar niet beperkt tot):

- 1) ten hoogste 20% van de totale activa mag in een andere munt dan de Euro uitgedrukt zijn;
- 2) ten hoogste 75% van de totale activa mag in obligaties, andere op de kapitaalmarkt verhandelbare schuldinstrumenten, hypothecaire leningen en gelddeposito's belegd worden:
 - waarvan 100% mag belegd worden:
 - in obligaties en andere schuldinstrumenten in EUR of in de munt van een 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 van de EER; en/of
 - in gelddeposito's in EUR of in de munt van een lidstaat van de EER met een looptijd van meer dan 1 jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze lidstaat;
 - waarvan ten hoogste 40% mag belegd worden:
 - in activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd door een Staat die geen lid is van de EER (of door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de EER deel uitmaakt); of
 - in activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar én uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat; of
 - in gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar én uitgegeven bij een kredietinstelling die erkend is en gecontroleerd wordt door een toezichthoudende overheid van deze Staat;
- 3) ten hoogste 75% van de totale activa 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 gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;
 - waarvan ten hoogste 30% rechtstreeks mag belegd worden in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een lidstaat van de EER en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 euro of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;
 - waarvan ten hoogste 20% 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 EER, die niet in EUR of een munt van een lidstaat van de EER zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een regelmatig werkende markt waarop wordt toegezien door de publieke overheid van een lidstaat van de OESO;
- 4) ten hoogste 10% van de activa mogen worden geïnvesteerd in:
- contanten op een rekening in euro of in een munt van een lidstaat van de EER, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van een lidstaat van de EER;
 - 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 is beperkt tot de afdekking van wisselkoersrisico's en heeft geen invloed op het kapitaalrisico of het algemeen risicoprofiel van het Fonds.

Als de gebruikte instrumenten niet verhandeld kunnen worden op een gereguleerde 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. Voor een beschrijving van de liquiditeitsbeheerinstrumenten waarover de Beheervennootschap beschikt, wordt verwezen naar de sectie 'Regels inzake liquiditeitsbeheer en liquiditeitsbeheerinstrumenten' van dit prospectus.

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 belegt ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot en het Fondsstreeft er bijkomend naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Het Fonds heeft tevens een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de Verordening 2019/2088 waarbij het fonds zich

engageert om steeds minimum 50% duurzame beleggingen in portefeuille te hebben conform de SFDR definitie. 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 informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (“SFDR”).

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 bindende beleggingsbeperkingen en niet-bindende 'ESG-integratiebenadering':

Bindende beleggingsbeperkingen

De beleggingsfilosofie van het Fonds is in eerste instantie gebaseerd op de principes van de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Hieruit volgt dat het fonds moet voldoen aan de criteria zoals beschreven in dit document (beleid) zoals beschreven door de SRI adviseur.

De methodologie van universum bepaling is opgesplitst in twee delen:

- Bedrijven
- Landen (i.e. overheden en door overheden gecontroleerde bedrijven)

Om te voldoen aan de duurzaamheidsambitie bestaat het selectieproces uit de volgende 2 stappen:

- A Een uitsluitingsfase
- B Een fase van “best in class screening”

Bij stap A en B vertrekt de SRI adviseur voor zijn universum bepaling vanuit het ISS universum, een erkende, onafhankelijke ESG data provider. Voor een beperkt aantal posities die niet gecoverd worden door het ISS universum hanteert de Portefeuillebeheerder een eigen, diepgaande inhouse ESG analyse waarbij de afgesproken principes met de SRI adviseur en komende uit de vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren gerespecteerd worden. De SRI adviseur doet voor posities buiten het aangeleverd universum een ex post analyse.

Bij een ongunstige evaluatie door de SRI adviseur komt de emittent niet in het investeerbaar universum en dient de positie verkocht te worden conform de afgesproken termijn van drie maanden.

A Een uitsluitingsfase:

a) Bedrijven

Voor bedrijven worden er twee filters gehanteerd om in aanmerking te komen voor investering:

a) De bedrijven moeten voldoen aan internationale normen in verband met mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en eerlijk zakendoen. Dit is de basis. Alleen bedrijven die hieraan voldoen komen terecht op de basislijst. Aan de hand van meer dan 50 normen en internationale verdragen — waaronder de 10 principes van de UN Global Compact en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de Wolfsberg standaarden, de standaarden van de Internationale Handelsorganisatie, de ILO-conventies, de OECD Guidelines on Multinational Enterprises, maar ook de IUCN Red List of de Ramsar Conventie — worden bedrijven gescreend op ernstige schendingen. Bedrijven die zich hier aan schuldig maken komen niet in de basislijst en komen dus nooit in aanmerking om in te investeren. De bedrijven worden gescreend op bewezen of vermoedelijke inbreuken, en er wordt ook rekening gehouden met de volledige impactsfeer van de bedrijven in kwestie. Zo wordt de waardeketen in rekening gebracht, door ook de grondstoffen of het energieverbruik te onderzoeken, maar ook de kwaliteitscontrole of het verdelen van de eindproducten.

b) Daarnaast wordt er sowieso niet geïnvesteerd in bepaalde onethische en niet duurzame activiteiten. Bedrijven die zich daarmee bezig houden, komen terecht op de uitsluitingslijst.

Zo worden bijvoorbeeld bedrijven die inkomsten genereren uit extractie van fossiele brandstoffen, elektriciteitsproductie uit nucleaire of fossiele brandstoffen, productie en handel van wapens (zowel conventionele als controversiële), tabaksproductie en controversiële kansspelen automatisch uitgesloten.

Voor diverse andere controversiële activiteiten, worden minimumgaranties voor ondernemingen gecontroleerd. De details van de toegepaste criteria zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>. De uitsluitingen zijn in overeenstemming met de criteria van de EU Paris-Aligned Benchmark overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818. Meer bepaald sluit het Fonds de volgende ondernemingen uit van haar beleggingen, overeenkomstig artikel 12, lid 1, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818: (a) ondernemingen betrokken bij activiteiten in verband met controversiële wapens; (b) ondernemingen betrokken bij de teelt en productie van tabak; (c) ondernemingen die worden geacht in strijd te handelen met de beginselen van het UN Global Compact (UNGC) of de Richtlijnen van de OESO voor Multinationale Ondernemingen; (d) ondernemingen die 1% of meer van hun omzet halen uit de exploratie, mijnbouw, extractie, distributie of raffinage van steenkool en bruinkool; (e) ondernemingen die 10% of meer van hun omzet halen uit de exploratie, extractie, distributie of raffinage van aardolieproducten; (f) ondernemingen die 50% of meer van hun omzet halen uit de exploratie, extractie, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; en (g) ondernemingen die 50% of meer van hun omzet halen uit elektriciteitsproductie met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO₂-equivalent/kWh. Deze uitsluitingsscreening wordt niet door de Beheervennootschap zelf uitgevoerd, maar door Degroof Petercam Asset Management nv (“DPAM”), in haar hoedanigheid van gedelegeerd beheerder van de beleggingsportefeuille (Portefeuillebeheerder), op basis van het duurzaamheidsadvies van vdk bank als SRI-advisor.

b) Landen

De methodologie voor overheden en door overheden gecontroleerde bedrijven houdt rekening met 3 aspecten:

- Mens en maatschappij
- Milieu
- Goed bestuur

Voor obligaties uitgegeven door landen of hun staatsbedrijven sluit het fonds bepaalde landen uit, zoals gespecificeerd in de vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren (beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>). In het bijzonder zal het fonds in geen geval controversiële regimes financieren gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of hoge budgetten naar defensie gaan. Daarnaast zijn landen die als belastingparadijs worden beschouwd eveneens uitgesloten, net als landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

B Een fase van ‘Best-in-classscreening’:

a) Bedrijven

Bij de overblijvende bedrijven (basislijst min de uitsluitingslijst) gaan we op zoek naar de bedrijven met een hoge ambitie en goed praktijken. We formuleren duidelijke ESG-standaarden waaraan de bedrijven moeten voldoen.

Voor de best-in-class benadering van de bedrijven doet de SRI adviseur een beroep op de data van ISS, een erkende, onafhankelijke ESG data provider en hun ESG Corporate Rating. Elk bedrijf uit het universum krijgt een ESG rating gaande van A+ (uitstekend) tot D- (zwak). De ESG score geeft het vermogen van het bedrijf weer om

- materiële ESG-risico's adequaat te beheersen,
- negatieve impact te beperken en positieve sociale en ecologische impact te creëren,
- kansen te benutten die voortkomen uit de transitie naar duurzame ontwikkeling.

De methodologie is gestoeld op internationale normen zoals:

- UN Global Compact Principles
- OECD-richtlijnen voor verantwoord ondernemen
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights

- UN Sustainable Development Goals (SDG's)

Daarnaast worden verplichte en vrijwillige rapportagestandaarden meegenomen, zoals IFRS S1/S2, SASB, ESRS, GRI en CDP. De methodologie bestrijkt de hele waardeketen: toeleveranciers, eigen activiteiten en het gebruik/afstoten van producten. Ook schendingen van wereldwijde normen ("Controversies") tellen mee. Elk bedrijfsmodel kent unieke ESG-risico's. Daarom wordt ook gewerkt met een indeling van 73 industrieën, gebaseerd op GICS maar aangepast om ESG-homogeniteit binnen sectoren te waarborgen. De details van de toegepaste best in class criteria op bedrijven zijn terug te vinden in de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren". Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

b) Landen

Ook voor de best-in-class benadering van overheden doet de SRI adviseur onder meer een beroep op de data van ISS, een erkende, onafhankelijke ESG data provider. De rating beoordeelt de milieu-, sociale en governanceprestaties van landen, zowel op papier (wetgeving) als in de feitelijke situatie. De beoordeling vormt enerzijds een aanvulling op klassieke kredietratings en helpt anderzijds in te schatten of een land duurzaamheidsrisico's kan beheren (bijv. klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, mensen- en arbeidsrechten, stabiliteit). De methodologie is holistisch, gebaseerd op internationale normen en kijkt vooruit. Ze meet zowel risico's als kansen, inclusief toekomstige dreigingen vóórdat ze zich manifesteren. De beoordeling is absoluut, niet relatief. Een land wordt dus niet vergeleken met peers, maar met vooraf bepaalde prestatie-eisen zoals bijvoorbeeld op gebied van duurzaam gebruik van natuurlijke hulpbronnen, geen schade aan biodiversiteit, effectieve klimaatmitigatie, vrije en eerlijke verkiezingen, afwezigheid van corruptie, respect voor mensenrechten en toegang tot onderwijs, gezondheidszorg & gelijke kansen. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. De details van de toegepaste best in class criteria op landen zijn terug te vinden in de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren". Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Naast de gehanteerde best in class benadering wordt bijkomend in positieve zin geanalyseerd in welke mate landen zich geassocieerd hebben met diverse essentiële wapenverdragen en andere ecologische verdragen zoals het Klimaatakkoord van Parijs, dit door middel van ratificatie van deze verdragen.

Niet bindende beleggingsbeperkingen

De 'ESG-integratiebenadering' van de Portfeuillebeheerder bij haar besluitvormingsproces 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 Beheervenootschap 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; De Portfeuillebeheerder streeft ernaar de blootstelling aan emittenten betrokken bij ESG-controverses te beperken en documenteert de overwegingen die tot de uiteindelijke beleggingsbeslissing hebben geleid.
- 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 maar worden door de Portefeuillebeheerder meegewogen in het beleggingsbesluitvormingsproces en gedocumenteerd in het beleggingsdossier. De Portefeuillebeheerder rapporteert periodiek aan de Beheervennootschap over de toepassing van deze criteria.

2. Positieve selectie op basis van de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment met een minimum van 50% duurzame beleggingen in lijn met de SFDR definitie

De Portefeuillebeheerder gaat op zoek naar bedrijven waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties ('VN') hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) via:

- bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie
- bedrijven met een netto positieve bijdrage* aan de ecologische SDG's, of belegd in erkende duurzame obligaties (groene of gelijkwaardige obligaties).
- bedrijven met een netto positieve bijdrage* aan de sociale SDG's, of belegd in erkende duurzame obligaties (sociale of gelijkwaardige).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen. Van die SDG's streeft het compartiment doelstellingen na die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

Minimum 50% van de posities in de portefeuille dienen te voldoen aan deze voorwaarde en hierbij wordt de methodologie van de Portefeuillebeheerder toegepast welke uitvoerig beschreven wordt in <https://www.dpaminvestments.com/retail/be/nl>.

3. 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 worden beschreven met o.a.:

- (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 Portefeuillebeheerder draait voornamelijk rond governance en corporate governance.
- (iv) Het stembeleid van de SRI adviseur 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.).

Indien de SRI adviseur dit nodig acht, kan dit stembeleid versterkt worden via direct engagement. Zowel de principes van directe engagement als het uitoefenen van stemrechten worden beschreven in de vdk bank code van ethisch en duurzaam bankieren te vinden op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

(v) “Engagement and Voting Rights Policy”).

De Beheervenootschap 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://shelter-im.com/regulatory-disclosures> (“Sustainability Policy”).

*** 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.

*** PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING SFDR:**

De precontractuele informatieverstopping 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 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 uitdrukkingsmunt 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 essentiële informatiedocument.
- * Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door de Beheerverenootschap, 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 sustainable 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 bij een transactie in gebreke blijft. Aangezien het Fonds in obligaties belegt en gebruik maakt van valutaderivaten, 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 het Fonds actief wordt beheerd zonder referentiebenchmark, wordt het rendementsrisico gelijkgesteld aan het marktrisico. Het rendementsrisico wordt als gemiddeld ingeschat.

- Inflatierisico :

Het inflatierisico is het risico dat de reële waarde van de beleggingen wordt uitgehold door inflatie. Gezien de gemengde samenstelling van de portefeuille met zowel obligaties als aandelen wordt het inflatierisico als gemiddeld ingeschat.

- 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. Dit is het gevolg van de toepassing van de bindende beleggingsbeperkingen zoals beschreven onder 'Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid.

- 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.

- Wisselkoersrisico:

Schommelingen in wisselkoersen kunnen de waarde van deze beleggingen beïnvloeden. Het Fonds kan dit risico gedeeltelijk afdekken via valutaderivaten. Het wisselkoersrisico wordt als gemiddeld ingeschat.

Risicoprofiel van het type belegger:

Beschrijving van het risicoprofiel van het type belegger

Neutraal :

vdK Sustainable Pension Fund bevat een gemengde portefeuille die 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 vormt op het wettelijk pensioen, is de beleggingshorizon vrij lang.

De risicoklasse van het fonds, die een aanduiding geeft van het risico verbonden aan de belegging, is vermeld in het essentiële-informatiedocument (EID/KID). Het EID is kosteloos beschikbaar bij de Beheerverenootschap en op zijn website.

Bedrijfsinformatie

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisiën 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 provisiën en kosten gedragen door het Fonds (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor de Beheerverenootschap	0,06% op schijf tot 50.000.000 € 0,05% op schijf van 50.000.000 € tot 200.000.000 € 0,04% op schijf boven 200.000.000 €
Vergoeding voor het Financieel Beheer van de beleggingsportefeuille	0,30% op schijf tot 10.000.000 € 0,25% op schijf van 10.000.000 € tot 100.000.000 € 0,225% op schijf van 100.000.000 € tot 250.000.000 € 0,20% op schijf boven 250.000.000 €
Prestatieprovisie	-
Vergoeding voor het Administratief Beheer	Max 0,08%
Verhandelingprovisie - Commercieel Beheer	0,70%
Vergoeding van de financiële dienst	0,01%
Vergoeding van de bewaarder	0,035% op schijf tot 200.000.000 € 0,030% op schijf van 200.000.000 € tot 300.000.000 € 0,025% op schijf boven 300.000.000 €
Vergoeding voor het toezicht door de bewaarder	0,01%
Vergoeding van de domiciliëringsagent	0,01%
Vergoeding van de SRI-adviseur	0,05%
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 beheerverenootschap 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 Fonds 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.

Elke vergoeding wordt rechtstreeks aan de betrokken dienstverlener betaald uit het vermogen van het Fonds, in overeenstemming met de bedragen vermeld in de bovenstaande tabel en de tussen de Beheerverenootschap en de betrokken dienstverleners gesloten overeenkomsten.

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming:

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

kapitalisatie, gedematerialiseerd

Munteenheid voor de berekening van de netto inventariswaarde:

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:

Elk recht van deelneming vertegenwoordigt een onverdeeld aandeel in de activa van het Fonds. De deelnemers zijn gezamenlijk eigenaar van de activa van het Fonds in verhouding tot hun aantal rechten van deelneming. **Dividenduitkering:**
niet van toepassing

Initiële inschrijvingsperiode/dag:

februari 1987

Initiële inschrijvingsprijs:

49,58 EUR

Berekening van de netto inventariswaarde:

Dagelijkse berekening van de inventariswaarde 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 gebeurt 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. 193 KB van 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 instelling die de financiële dienst waarneemt.

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

De toe- en uittredingen kunnen elke bankwerkdag gebeuren tot 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 Beheerreglement 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 rechten van deelneming worden in gedematerialiseerde vorm uitgegeven en worden geregistreerd op de rekening van de deelnemer bij de financiële instelling die de financiële dienstverlening verzorgt. 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 aanvragen om inschrijving, conversie of inkoop die op een bankwerkdag 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 $J + 2$.

* J = datum van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders (elke bankwerkdag om 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

* $J + 2$ = datum van betaling of terugbetaling van de aanvragen

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De geldende wettelijke regels voorzien in de artikelen 195 en 196 van het KB van 2012 zullen toegepast worden. Informatie over een dergelijke schorsing zal onverwijld worden gepubliceerd op de website van de Beheervenootschap (<https://shelter-im.com/regulatory-disclosures>), en zal, indien de omstandigheden dit vereisen, tevens worden bekendgemaakt via de financiële pers. De bevoegde autoriteiten (CSSF en FSMA) en de deelnemers zullen eveneens onverwijld in kennis worden gesteld overeenkomstig de toepasselijke regelgeving.

De toepassingsvoorwaarden van artikel 198/1 van het KB van 2012 — met inbegrip van de activeringsdrempel en de gevolgen voor het niet-uitgevoerde gedeelte van een verzoek tot terugbetaling — worden beschreven onder "Redemption Gates" in de rubriek "Regels inzake liquiditeitsbeheer en liquiditeitsbeheerinstrumenten" hierboven.

De beslissing van de Beheervenootschap tot gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot inkoop zal worden bekend gemaakt op de website: <https://shelter-im.com/>.

Bijlage 1 – Lijst van sub-bewaarders welke de bewaarder conform artikel 52/1, §2 van de Wet van 2012 heeft aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 51/1, §3 van de Wet van 2012.

De bewaarder van het fonds is KBC Bank NV. De bewaarder maakt voor de bewaring van buitenlandse effecten beroep op lokale sub-bewaarders, die de effecten per markt aanhouden. De geactualiseerde lijst is raadpleegbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

Productnaam: vdk sustainable pension fund

Identificatiecode juridische entiteiten: 549300UFCWQKLYVHS324

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●●	☒	Ja	●○	☐	Nee
☐		Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____%	☒		Dit product promoot ecologische / sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben
	☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden		☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
	☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden		☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
				☒	met een sociale doelstelling
☐		Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%	☐		Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

duurzame
economische
activiteiten.
Duurzame
beleggingen met een
ecologische
doelstelling kunnen
wel of niet op de
taxonomie zijn
afgestemd.



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

De beleggingsfilosofie van de Bevek is in eerste instantie gebaseerd op de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen.

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 promoot.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende en niet bindende beleggingsbeperkingen.

Om te voldoen aan de duurzaamheidsambitie bestaat het selectieproces uit de volgende 2 stappen (bindende beleggingsbeperkingen):

- Een uitsluitingsfase
- Een fase van “best in class screening”

- voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties (via de whitelist aangeleverd door SRI adviseur):

- a) een nulpositie in uitgesloten emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven;
- b) een nulpositie in uitgesloten emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de SRI-adviseur (dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>);
- c) een nulpositie in uitgesloten emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses;
- d) een nulpositie in uitgesloten emittenten met een ESG-score D of lager.

Bij uitzondering kan de Portefeuillebeheerder een positie innemen buiten het gescreende universum. Hierbij hanteert de Portefeuillebeheerder een eigen, diepgaande inhouse ESG analyse waarbij de afgesproken principes met de SRI adviseur en komende uit de vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren gerespecteerd worden. De SRI adviseur doet voor posities buiten het aangeleverd universum een ex post analyse. Bij een ongunstige evaluatie door de SRI adviseur komt de emittent niet in het investeerbaar universum en dient de positie verkocht te worden conform de afgesproken termijnen zoals verder beschreven.

- voor beleggingen in staatsobligaties (via de whitelist aangeleverd door SRI adviseur):

- a) een nulpositie in emittenten gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Eveneens een nulpositie in emittenten die als belastingparadijs beschouwd worden, of landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten. b) analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land. Op basis van een extern duurzaamheidsmodel voor landen worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst voor het universum. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. Enkel overheden met een ESG score van A+ tot en met C- komen in aanmerking voor investering. De details van de toegepaste best in class criteria op landen zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Door de 'ESG-integratiebenadering' van de Portefeuillebeheerder bij haar besluitvormingsproces is er bijkomend aandacht voor o.a: (niet bindende beleggingsbeperkingen)

- 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 Portefeuillebeheerder 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 Portefeuillebeheerders van die wezenlijke elementen en thema's in hun beleggingsbeslissingen.

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

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk beoogt te doen, zijn beleggen in:

- voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

1) de emittenten die het verst staan inzake duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, op basis van een best-in-class benadering.

Voor de best-in-class benadering van de bedrijven doet de SRI adviseur eveneens een beroep op de data van ISS, een erkende, onafhankelijke ESG data provider en hun ESG Corporate Rating. Elk bedrijf uit het universum krijgt een ESG rating gaande van A+ (uitstekend) tot D- (zwak). Alle bedrijven die een score D of lager krijgen worden uitgesloten van investeringen. De ESG score geeft het vermogen van het bedrijf weer om

- materiële ESG-risico's adequaat te beheersen,
- negatieve impact te beperken en positieve sociale en ecologische impact te creëren,
- kansen te benutten die voortkomen uit de transitie naar duurzame ontwikkeling.

De methodologie is gestoeld op internationale normen zoals:

- UN Global Compact Principles
- OECD-richtlijnen voor verantwoord ondernemen
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights
- UN Sustainable Development Goals (SDG's)

Daarnaast worden verplichte en vrijwillige rapportagestandaarden meegenomen, zoals IFRS S1/S2, SASB, ESRS, GRI en CDP. De methodologie bestrijkt de hele waardeketen: toeleveranciers, eigen activiteiten en het gebruik/afstoten van producten. Ook schendingen van wereldwijde normen ("Controversies") tellen mee. Elk bedrijfsmodel kent unieke ESG-risico's. Daarom wordt ook gewerkt met een indeling van 73 industrieën, gebaseerd op GICS maar aangepast om ESG-homogeniteit binnen sectoren te waarborgen.

De details van de toegepaste best in class criteria op bedrijven zijn terug te vinden in de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren". Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>

2) de emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties ('VN') hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten,

onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) via de methodologie van de Portefeuillebeheerder zijnde:

- bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie
- Bedrijven met een netto positieve bijdrage* aan de ecologische SDG's, of belegd in erkende duurzame obligaties (groene of gelijkwaardige obligaties).
- Bedrijven met een netto positieve bijdrage* aan de sociale SDG's, of belegd in erkende duurzame obligaties (sociale of gelijkwaardige).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Van die SDG's streeft het Fonds doelstellingen na die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

- voor beleggingen in staatsobligaties:

Ook voor de best-in-class benadering van overheden doet de SRI adviseur onder meer een beroep op de data van ISS, een erkende, onafhankelijke ESG data provider. De rating beoordeelt de milieu-, sociale en governanceprestaties van landen, zowel op papier (wetgeving) als in de feitelijke situatie. De beoordeling vormt enerzijds een aanvulling op klassieke kredietratings en helpt anderzijds in te schatten of een land duurzaamheidsrisico's kan beheren (bijv. klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, mensen- en arbeidsrechten, stabiliteit). De methodologie is holistisch, gebaseerd op internationale normen en kijkt vooruit. Ze meet zowel risico's als kansen, inclusief toekomstige dreigingen vóórdat ze zich manifesteren. De beoordeling is absoluut, niet relatief. Een land wordt dus niet vergeleken met peers, maar met vooraf bepaalde prestatie-eisen zoals bijvoorbeeld op gebied van duurzaam gebruik van natuurlijke hulpbronnen, geen schade aan biodiversiteit, effectieve klimaatmitigatie, vrije en eerlijke verkiezingen, afwezigheid van corruptie, respect voor mensenrechten en toegang tot onderwijs, gezondheidszorg & gelijke kansen. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. Enkel overheden met een ESG score van A+ tot en met C- komen in aanmerking voor investering. De details van de toegepaste best in class criteria op landen zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Naast de gehanteerde best in class benadering wordt bijkomend in positieve zin geanalyseerd in welke mate landen zich geassocieerd hebben met diverse essentiële wapenverdragen en andere ecologische verdragen zoals het Klimaatakkoord van Parijs, dit door middel van ratificatie van deze verdragen.

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

De SRI-adviseur en de Portefeuillebeheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Fonds geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent van aandelen of bedrijfsobligaties:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische en/of sociale doelstellingen);

- a) De bedrijven moeten voldoen aan internationale normen in verband met mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en eerlijk zakendoen. Dit is de basis. Alleen bedrijven die hieraan voldoen komen terecht op de basislijst. Aan de hand van onder andere meer dan 50 normen en internationale verdragen — waaronder de 10 principes van de UN Global Compact en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, de Wolfsberg standaarden, de standaarden van de Internationale Handelsorganisatie, de ILO-conventies, de OECD Guidelines on Multinational Enterprises, maar ook de IUCN Red List of de Ramsar Conventie — worden bedrijven gescreend op ernstige schendingen. Bedrijven die zich hier aan schuldig maken komen niet in de basislijst en komen dus nooit in aanmerking om in te investeren. De bedrijven worden gescreend op bewezen of vermoedelijke inbreuken, en er wordt ook rekening gehouden met de volledige impactsfeer van de bedrijven in kwestie. Zo wordt de waardeketen in rekening gebracht, door ook de grondstoffen of het energieverbruik te onderzoeken, maar ook de kwaliteitscontrole of het verdelen van de eindproducten
- b) Daarnaast wordt er sowieso niet geïnvesteerd in bepaalde onethische en niet duurzame activiteiten. Bedrijven die zich daarmee bezig houden, komen terecht op de uitsluitingslijst.

Zo worden bijvoorbeeld bedrijven die inkomsten genereren uit extractie van fossiele brandstoffen, elektriciteitsproductie uit nucleaire of fossiele brandstoffen, productie en handel van wapens (zowel conventionele als controversiële), tabaksproductie en controversiële kansspelen automatisch uitgesloten.

- Een impactberekeningsmethodologie door de Portefeuillebeheerder die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de emittent van staatsobligaties:

De methodologie voor overheden en door overheden gecontroleerde bedrijven houdt rekening met 3 aspecten:

- Mens en maatschappij
- Milieu
- Goed bestuur

Voor obligaties uitgegeven door landen of hun staatsbedrijven sluit het Fonds bepaalde landen uit, zoals gespecificeerd in de vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren (beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>). In het bijzonder zal het Fonds in geen geval controversiële regimes financieren gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Daarnaast zijn landen die als belastingparadijs worden beschouwd eveneens uitgesloten, net als landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- de Portefeuillebeheerder dient als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa wordt belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's, of wordt belegd in erkende duurzame obligaties (groene of gelijkwaardige obligaties).

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de SRI-adviseur en de Portefeuillebeheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat, en via het beleggingsproces van de portefeuillebeheerder dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energiestaat, met name via onderzoek van de SRI-adviseur in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures ('TCFD').

- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten. Voor diverse andere controversiële activiteiten, worden minimumgaranties voor ondernemingen gecontroleerd. De details van de toegepaste criteria zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten. Voor diverse andere controversiële activiteiten, worden minimumgaranties voor ondernemingen gecontroleerd. De details van de toegepaste criteria zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.- Bovendien

omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Voor obligaties uitgegeven door landen of hun staatsbedrijven sluit het Fonds bepaalde landen uit, zoals gespecificeerd in de vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren (beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>). In het bijzonder zal het Fonds in geen geval controversiële regimes financieren gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Daarnaast zijn landen die als belastingparadijs worden beschouwd eveneens uitgesloten, net als landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

Ook voor de best-in-class benadering van overheden beoordeelt de milieu-, sociale en governanceprestaties van landen, zowel op papier (wetgeving) als in de feitelijke situatie. De beoordeling vormt enerzijds een aanvulling op klassieke kredietratings en helpt anderzijds in te schatten of een land duurzaamheidsrisico's kan beheeren (bijv. klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, mensen- en arbeidsrechten, stabiliteit). De methodologie is holistisch, gebaseerd op internationale normen en kijkt vooruit. Ze meet zowel risico's als kansen, inclusief toekomstige dreigingen vóórdat ze zich manifesteren. De beoordeling is absoluut, niet relatief. Een land wordt dus niet vergeleken met peers, maar met vooraf bepaalde prestatie-eisen zoals bijvoorbeeld op gebied van duurzaam gebruik van natuurlijke hulpbronnen, geen schade aan biodiversiteit, effectieve klimaatmitigatie, vrije en eerlijke verkiezingen, afwezigheid van corruptie, respect voor mensenrechten en toegang tot onderwijs, gezondheidszorg & gelijke kansen. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. Enkel overheden met een ESG score van A+ tot en met C- komen in aanmerking voor investering.

De benadering en de processen van de SRI-adviseur en de Portefeuillebeheerder worden uitvoeriger beschreven in de vdk bank code voor duurzaam en ethisch bankieren (<https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>- en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-nlBE>).

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids- factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Details:

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de SRI-adviseur is gebaseerd op wereldwijde normen ('Global Standards'), waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (Guiding Principles). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door het ratingbureau waarop de SRI-adviseur een beroep kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Fonds is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Voor obligaties uitgegeven door landen of hun staatsbedrijven sluit het Fonds bepaalde landen uit, zoals gespecificeerd in de vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren (beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>). In het bijzonder zal het Fonds in geen geval controversiële regimes financieren gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Daarnaast zijn landen die als belastingparadijs worden beschouwd eveneens uitgesloten, net als landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Het Fonds houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de SRI-adviseur en de Portefeuillebeheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fasen van de samenstelling van het Fonds, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii).

Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de SRI-adviseur in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures ('TCFD').

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten. Voor diverse andere controversiële activiteiten, worden minimumgaranties voor ondernemingen gecontroleerd. De details van de toegepaste criteria zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten. Voor diverse andere controversiële activiteiten, worden minimumgaranties voor ondernemingen gecontroleerd. De details van de toegepaste criteria zijn terug te vinden in de “vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren”. Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Fonds houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor obligaties uitgegeven door landen of hun staatsbedrijven sluit het Fonds bepaalde landen uit, zoals gespecificeerd in de vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren (beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>). In het bijzonder zal het Fonds in geen geval controversiële regimes financieren gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Daarnaast zijn landen die als belastingparadijs worden beschouwd eveneens uitgesloten, net als landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

Ook voor de best-in-class benadering van overheden beoordeelt de milieu-, sociale en governanceprestaties van landen, zowel op papier (wetgeving) als in de feitelijke situatie. De beoordeling vormt enerzijds een aanvulling op klassieke kredietratings en helpt anderzijds in te schatten of een land duurzaamheidsrisico's kan beheren (bijv. klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, mensen- en arbeidsrechten, stabiliteit). De methodologie is holistisch, gebaseerd op internationale normen en kijkt vooruit. Ze meet zowel risico's als kansen, inclusief toekomstige dreigingen vóórdat ze zich manifesteren. De beoordeling is absoluut, niet relatief. Een land wordt dus niet vergeleken met peers, maar met vooraf bepaalde prestatie-eisen zoals bijvoorbeeld op gebied van duurzaam gebruik van natuurlijke hulpbronnen, geen schade aan biodiversiteit, effectieve klimaatmitigatie, vrije en eerlijke verkiezingen, afwezigheid van corruptie, respect voor mensenrechten en toegang tot onderwijs, gezondheidszorg & gelijke kansen. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. Enkel overheden met een ESG score van A+ tot en met C- komen in aanmerking voor investering.

De gegevens over de PAI's die door het Fonds in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Fonds belegt voornamelijk in obligaties en aandelen van emittenten die voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals gedefinieerd in het Global Compact (initiatief van de Verenigde Naties om de invoering van dergelijke criteria aan te moedigen). Het Fonds kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. In het kader van een actief beheer van het Fonds spreidt de Portefeuillebeheerder de beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën en landen op basis van macro- en micro-economische criteria. Vervolgens selecteert de Portefeuillebeheerder beleggingen met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico.

Een algemenere beschrijving van de beleggingsstrategie van het Fonds is opgenomen in de individuele factsheet van het Fonds in het prospectus van het Fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

De criteria die bedrijven moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek (en/of intern onderzoek van de Portefeuillebeheerder). Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De SRI adviseur maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de SRI adviseur (beschikbaar via de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

Om de gedeeltelijke duurzame doelstelling van het Fonds te bereiken, worden aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): de SRI adviseur filtert het universum vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening op basis van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. De slechts scorende bedrijven komen niet in aanmerking voor belegging (elk bedrijf uit het universum krijgt een ESG rating gaande van A+ (uitstekend) tot D- (zwak). Alle bedrijven die een score D of lager krijgen worden uitgesloten van investeringen).

- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Portefeuillebeheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: de Portefeuillebeheerder verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de VN hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

- Uitsluitingsfilter die emittenten uitsluit gekend voor fundamentele schendingen van mensen- of arbeidsrechten, die de doodstraf toepassen, die de fundamentele vrijheden schenden of waar veel corruptie heerst en/of zeer hoge budgetten naar defensie gaan. Eveneens uitsluiting van emittenten die als belastingparadijs beschouwd worden, of landen waarop internationale sancties van toepassing zijn of waarvan de activa door de EU zijn bevroren, uitgesloten.

- analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van een ESG-rating van een extern ratingsbureau.

De criteria waaraan landen moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum worden vastgesteld op basis van een best-in-class benadering van overheden. Hiervoor doet de SRI adviseur onder meer een beroep op de data

van ISS, een erkende, onafhankelijke ESG data provider. De rating beoordeelt de milieu-, sociale en governanceprestaties van landen, zowel op papier (wetgeving) als in de feitelijke situatie. De beoordeling vormt enerzijds een aanvulling op klassieke kredietratings en helpt anderzijds in te schatten of een land duurzaamheidsrisico's kan beheren (bijv. klimaatverandering, biodiversiteitsverlies, mensen- en arbeidsrechten, stabiliteit). De methodologie is holistisch, gebaseerd op internationale normen en kijkt vooruit. Ze meet zowel risico's als kansen, inclusief toekomstige dreigingen vóórdat ze zich manifesteren. De beoordeling is absoluut, niet relatief. Een land wordt dus niet vergeleken met peers, maar met vooraf bepaalde prestatie-eisen zoals bijvoorbeeld op gebied van duurzaam gebruik van natuurlijke hulpbronnen, geen schade aan biodiversiteit, effectieve klimaatmitigatie, vrije en eerlijke verkiezingen, afwezigheid van corruptie, respect voor mensenrechten en toegang tot onderwijs, gezondheidszorg & gelijke kansen. De schaal is identiek aan die van de ESG Corporate Rating gaande van A+ tot D-. Enkel overheden met een ESG score van A+ tot en met C- komen in aanmerking voor investering. De details van de toegepaste best in class criteria op landen zijn terug te vinden in de "vdk bank-code voor duurzaam en ethisch bankieren". Deze is beschikbaar op de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>.

Naast de gehanteerde best in class benadering wordt bijkomend in positieve zin geanalyseerd in welke mate landen zich geassocieerd hebben met diverse essentiële wapenverdragen en andere ecologische verdragen zoals het Klimaatakkoord van Parijs, dit door middel van ratificatie van deze verdragen. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt de SRI-adviseur lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaarlijk worden bijgewerkt (jaarlijks voor landen).. Het departement risicobeheer van de Portefuilleebeerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Portefuillebeheerder.

De SRI-adviseur maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. De Portefuilleebeerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Portefuilleebeerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats (jaarlijks voor landen). De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft, niet meer in de best-in-class screening zit of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de Portefuillebeheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Fonds binnen de drie maanden verkopen. Merk op dat SRI adviseur kan besluiten dat het respectievelijke bedrijf/land blootgesteld aan een nieuwe controverse eveneens wordt uitgesloten en dan zal de Portefuilleebeerder de hieraan gelinkte beleggingen uiterlijk binnen de 3 maanden na de bekendmaking van de universumwijziging uit de portefeuille verwijderen. Dit principe is evenzeer van toepassing voor elke positie in de portefeuille die buiten het ISS universum valt, ongeacht de al dan niet aanwezigheid van een belangrijke controverse.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Bedrijfsemissanten met een ESG rating D of lager worden uitgesloten van het investeerbaar universum.

Overheidsemissanten met een ESG rating D+ of lager worden uitgesloten van het investeerbaar universum.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de SRI-adviseur, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?', alsook hieronder:

a) Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

b) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

c) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in de ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

d) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Portefeuilleebeerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van de duurzaamheidsrating voor landen.

Governancekwesties maken ook integraal deel uit van de opvolging van de beleggingen, in het bijzonder via het stembeleid van de SRI-adviseur, weergegeven in de vdk bank code te raadplegen via de website <https://www.vdk.be/nl/vdkbankcode>).

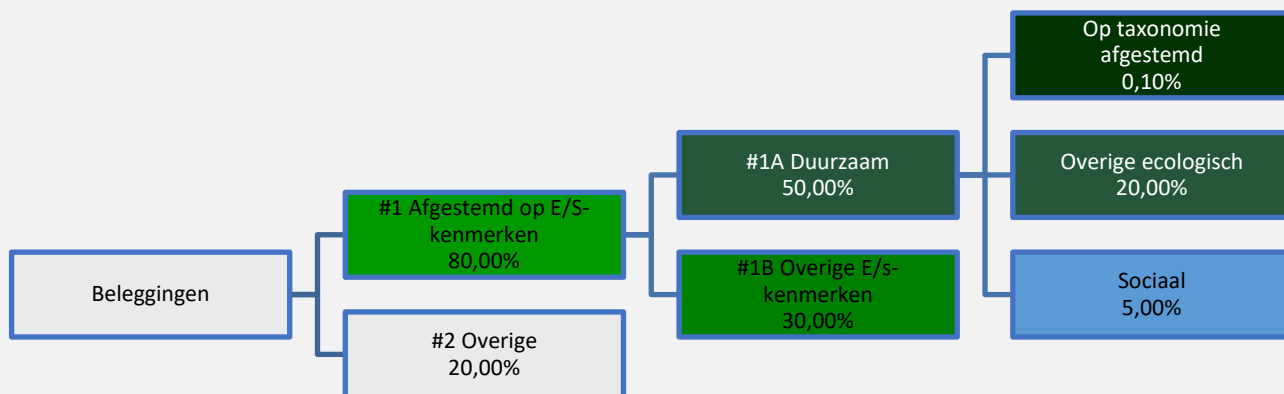
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Fonds ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Fonds engageert zich om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').



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

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

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

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

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

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Derivaten zullen, indien ze worden gebruikt, niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: minimaal 0,1%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Portefeuillebeheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Portefeuillebeheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

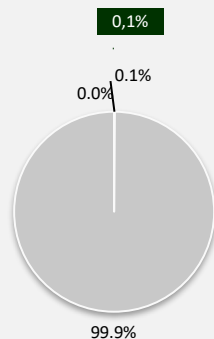
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU- taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas

■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)

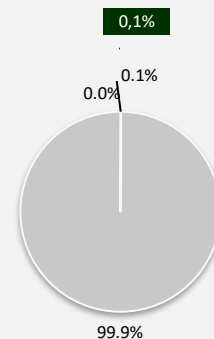


2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas

■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)



² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

■ Niet op
taxonomie
afgestemd

■ Niet op
taxonomie
afgestemd

Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale
beleggingen.

** In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste:

- 0% van al zijn beleggingen te doen in faciliterende activiteiten;
- 0% van al zijn beleggingen te doen in transitie-activiteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 20%.

De Portefeuillebeheerder heeft een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie bovendien niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Fonds via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubriek 'Transparantie inzake duurzaamheid' onder 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 5%.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Portefuillebeheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Portefuillebeheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Portefuillebeheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Fonds via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubriek 'Transparantie inzake duurzaamheid' onder 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

Er worden op het volledige Fonds bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging;

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen. Merk op dat voor elke emittent die niet gedekt is door de externe rating provider wel een apart ESG-onderzoek plaatsvindt.

Het Fonds kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal nooit meer dan 20% van het Fonds bedragen.

Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

Niet van toepassing

Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

Niet van toepassing

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

Niet van toepassing



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [Pensioensparen via een pensioenspaarfonds | vdk bank](#)