VDK Pension Fund

OPENBARE ALTERNATIEVE ICB MET VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING

BELGISCH PENSIOENSPAARFONDS

GEMEENSCHAPPELIJK BELEGGINGSFONDS MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING DIE BELEGT IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN EN LIQUIDE MIDDELEN

PROSPECTUS

29 JUNI 2021

Infoblad Prospectus : VDK Pension Fund

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

Deel 1 : Informatie betreffende het gemeenschappelijk beleggingsfonds

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

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

Deze Prospectus werd goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten op 29 juni 2021.

Voorstelling van het gemeenschappelijk beleggingsfonds:

Naam:

VDK PENSION FUND

Oprichtingsdatum:

13/02/1987

Bestaansduur:

onbeperkte duur

Statuut:

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat geopteerd heeft voor beleggingen die niet voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 2009/65/EG en dat, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. (hierna de 'AICB-wet')

Commissaris:
Callens, Pirenne, Theunissen & C°, Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA, Jan Van Rijswijcklaan 10, 2018 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:	Capfi Delen Asset Management
* Rechtsvorm:	Naamloze vennootschap
* Maatschappelijke zetel :	Jan van Rijswijcklaan 178 2020 Antwerpen
* Hoofdkantoor:	idem
* Oprichtingsdatum:	09/04/1982
* Bestaansduur:	onbeperkte duur
* Lijst van de andere fondsen die zij beheert en van de bevek's waarvoor zij is aangesteld:	
	Van Lanschot Bevek nv
	Dierickx Leys Fund I nv
	Dierickx Leys Fund II nv

	C+F nv
	Interbeurs Hermes Pensioenfonds
	Hermes Pensioenfonds
	LS Value nv
	Truncus Investment Fund nv
	Lawaisse Fund nv
* Raad van bestuur:	
	Dhr. Paul De Winter, voorzitter
	Dhr. Patrick François, effectieve leider
	Dhr. Gregory Swolfs, effectieve leider
	Dhr. Chris Bruynseels, effectieve leider
	Dhr. Vincent Camerlynck, onafhankelijk bestuurder
	Dhr. Alexander Deveen, onafhankelijk bestuurder
	Dhr. Michel Buysschaert, niet-uitvoerend bestuurder
* Commissaris:	Ernst&Young Bedrijfsrevisoren Burg. CBVA, vertegenwoordigd door de heer Joeri Klaykens
* Kapitaal waarop werd ingeschreven:	620.383,52 euro volstort

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

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

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

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

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

<u>Beloningsbeleid van Capfi Delen Asset Management:</u>

De beheervennootschap Cadelam heeft een beloningsbeleid opgesteld conform aan de Belgische en Europese wetgeving. Het beloningsbeleid draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel van de fondsen in beheer. Het is voor Cadelam van belang dat de ICB's

bediend worden door een ervaren beheersteam. En dit zowel in tijden van een hausse als een baisse. Cadelam probeert een voldoende hoog loon uit te betalen om de retentie van haar personeelsleden te bewerkstelligen. Er wordt over gewaakt dat de verloning niet verbonden is met de rendementen van de portefeuilles (en op die manier dus ook niet aanzet tot buitensporig risico gedrag).

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

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

Het beloningsbeleid wordt jaarlijks geactualiseerd.

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

Algemene regels:

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

Key Identified Staff:

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

Verdere toelichting omtrent het actuele beloningsbeleid:

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

Delegatie van het Financieel beheer van de beleggingsportefeuille

Degroof Petercam Asset Management nv, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

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

Financiële dienst:

VDK Bank Sint-Michielsplein 16, B 9000 Gent

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

Delegatie van het Commercieel Beheer:

Distributeur: VDK Bank Sint-Michielsplein 16, B 9000 Gent

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

Beursnotering:

geen

Bewaarder:

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

De bewaarder handelt loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de AICB en de deelnemers in de AICB.

In het algemeen staat de bewaarder in voor de bewaring, de transacties, inning dividenden en intresten van de activa en andere taken zoals bepaald in artikel 55 van de Wet van 19 april 2014, en artikel 9 en 10 van het KB van 25 februari 2017.

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

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

De bewaarder vergewist er zich van dat:

1. De activa in bewaring overeenstemt met de in de boekhouding van de AICB vermelde activa;
2. Het in zijn boekhouding vermelde aantal rechten van deelneming in omloop overeenstemt met het in de boekhouding van de AICB vermelde aantal rechten van deelneming in omloop;
3. De verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de AICB geschieden overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten, en, in voorkomend geval, het prospectus;
4. De netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus;
5. De beleggingsbeperkingen bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en; in voorkomend geval; het prospectus wordt nageleefd;
6. De instructies van de AICB of 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 de AICB de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de AICB;

8. De regels inzake provisies en kosten bepaald in de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus worden nageleefd; en
9. De opbrengsten van de AICB een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, het beheerreglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus.

Een algemene kerntaak van de bewaarder is het controleren van de kasstromen van de AICB's. De ontvangst of de betalingen van contanten worden nagegaan met betrekking tot o.a. de inschrijving op aandelen of rechten van deelneming in de AICB, de uittreding uit de AICB, de aan- of verkoop van activa door de AICB, 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 16 van de MiFID uitvoeringsrichtlijn (2006/73/EG).

Naast het toezicht op de kasstromen vormt de bewaring van activa van een AICB een kerntaak van de bewaarder. Het onderscheid wordt gemaakt tussen 'financiële instrumenten die kunnen worden bewaard' enerzijds en 'andere activa' anderzijds.

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

Met betrekking tot de activa die in bewaarneming kunnen worden genomen, is de bewaarder verplicht om die activa van zijn 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 gegeven'. Dit omvat o.a. fysieke activa die niet als financiële instrumenten kwalificeren of niet fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd (bv. OTC derivaten of vastgoed).

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

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

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

De bewaarder houdt de gegevens up-to-date.

De bewaarder heeft conform artikel 57, §2 van de Wet van 19 april 2014 een subbewaarder aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 55, §2 van de Wet van 19 april 2014. De lijst van subbewaarders kan geraadpleegd worden in bijlage gehecht aan deze prospectus en is op verzoek beschikbaar bij de beheervennootschap Capfi Delen Asset Management NV. Deze lijst is onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van

artikel 58 van de wet van 19 april 2014.

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

zijn 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 zoals

hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.

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

Promotor:

VDK Bank Sint-Michielsplein 16, B 9000 Gent

De promotor begeleidt het fonds in de markt.

Perso(o)n(en) die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 80, § 3, lid 3 , 103, 106, 110, 111, § 1, lid 3, 118. 131, lid 3, en 132, lid 3 van het Koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna "KB van 25 februari 2017"):

de promotoren

Regels voor de waardering van de activa:

De berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de waardering van activa, passiva en resultatenrekening geschiedt in België volgens de bepalingen weergegeven in het KB 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.

Balansdatum:

31/12

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

De netto-opbrengsten worden gekapitaliseerd

Lopende kosten

De lopende kosten, opgenomen in de Essentiële Beleggersinformatie, betreffen de kosten die over één jaar aan het gemeenschappelijk beleggingsfonds worden onttrokken. Ze worden weergegeven in één cijfer en zijn op de kosten van het vorige boekjaar gebaseerd. Ze bevatten alle kosten en andere betalingen uit de activa, met uitzondering van de volgende kosten:

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

Omloopsnelheid

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

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

Historisch rendement

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

Stemrecht van de deelnemers

De algemene vergadering stemt en beraadslaagt volgens de voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

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

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

De besluiten zullen, tenzij de wet of dit beheerreglement anders bepalen, worden genomen met gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige en stemmende deelnemers.

Voorkeursbehandeling van deelnemers:

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

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

a) Door in te schrijven op rechten van deelneming van het fonds wordt de belegger een onverdeelde eigenaar van het fonds.
b) Het Belgisch recht in het algemeen en de Wet van 19 april 2014 betreffende de Alternatieve Instellingen voor Collectieve Belegging en hun beheerders in het bijzonder beheersen de relatie tussen de deelnemer en het fonds.

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

Vereffening van het fonds

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

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

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

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

Belastingstelsel:

1. Voor het fonds:

- Jaarlijkse belasting[1] van 0,0925%, geheven op basis van de in België op 31 december van het voorafgaande jaar netto uitstaande bedragen.
  Deze taks moet in principe betaald worden door de beheervennootschap van het fonds maar wordt ten laste van het fonds gelegd.
- In principe wordt Belgische roerende voorheffing ingehouden op de (Belgische en buitenlandse) roerende inkomsten die het fonds ontvangt. Wanneer het fonds buitenlandse inkomsten ontvangt, is het niet uitgesloten dat deze reeds in het buitenland aan een bronheffing zijn onderworpen.

2. Voor de houder van rechten van deelneming:

Het belastingstelsel van toepassing op pensioenspaarfondsen

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

Belastingvermindering:

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

Maximum bedrag van de storting:

Voor inkomstenjaar 2021 zijn de maximumbedragen 990 EUR of 1.270 EUR. Als de belastingplichtige expliciet kiest voor 1.270 EUR als maximumbedrag, dan geniet hij van 25% belastingvermindering op het volledig gestorte bedrag. Als hij deze keuze niet expliciet maakt, blijft het maximumbedrag 990 EUR, waarop 30% belastingvermindering wordt genoten. Beide bedragen worden jaarlijks geïndexeerd..

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

Voorwaarden m.b.t. het regime met max. storting van 1.270 EUR per jaar:

- *Er kan slechts overgegaan worden tot de storting van een bedrag hoger dan 990 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 990 EUR wordt gestort.*
- *Deze keuze is onherroepelijk en uitsluitend geldig voor het betrokken belastbare tijdperk. Bijgevolg zal deze keuze jaarlijks opnieuw moeten gemaakt worden. Indien een bedrag hoger dan 990 EUR wordt gestort in een jaar waarin hiervoor geen voorafgaandelijke expliciete toestemming werd verleend, zullen de bedragen die gestort werden boven dat bedrag van 990 EUR kosteloos moeten worden teruggestort.*

Voorwaarden om vermindering te kunnen bekomen:

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

- De spaarrekening is geopend door een rijksinwoner of door een inwoner van de Europese Economische Ruimte;
- Bij aanvang van het contract moet de spaarder minimum 18 jaar zijn. Het contract moet zijn aangegaan vóór de leeftijd van 65 jaar;
- De spaarrekening moet in de Europese Economische Ruimte 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 60ste verjaardag

   In principe wordt op de 60ste 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%.

<u>Contracten afgesloten of verhoogd vanaf de leeftijd van 55 jaar:</u>

Deze contracten worden getaxeerd op de 10e verjaardag van het contract. Gebeurt de uitkering eerder, maar wel na de 60ste 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 10e verjaardag van het contract;
- Of bij een eerdere uitkering vanaf de 60ste 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 60ste verjaardag voor vrouwen of de 65ste 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 60ste verjaardag

Heeft de pensioenspaarder voor het bereiken van de 60ste 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 AICB. 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 AICB zijn niet onderworpen aan de belasting op het schulvorderingenrendement als bedoeld in artikel 19bis WIB92.

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

Duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van het pensioenspaarfonds kunnen aan duurzaamheidsrisico's onderhevig zijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") die, als ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van het fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en kunnen in belangrijke mate bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's.

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

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

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd, beheerd en beheerst als onderdeel van het beleggingsbesluitvormingsproces van de portefeuillebeheerder van het fonds Degroof Petercam Asset Management (hierna "de beheerder"). Via haar ESG-

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

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

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

De integratie van milieu- of sociale kenmerken en de methodologie om deze kenmerken te beoordelen, meten en te controleren wordt per compartiment van de BEVEK beschreven.

Error! Hyperlink reference not valid. Meer informatie over het ESG-beleggingsbeleid is te vinden op https://www.dpamfunds.com/verantwoord-beleggen-1.html.

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

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

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

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

Indien de wijzigingen niet wettelijk opgelegd zijn, maar doorgevoerd door de beheervennootschap 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 de jaar- en halfjaarlijkse verslagen en de essentiële beleggersinformatie, voor of na de inschrijving op de rechten van deelneming, gratis bekomen worden bij alle kantoren en agentschappen van VDK Bank.

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

   Een recent jaar- en halfjaarverslag kunnen geraadpleegd worden op de website van VDK Bank op www.vdk.be .

2. Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

   De laatste donderdag van maart om 18 uur op de maatschappelijke zetel van de beheervennootschap.

3. Bevoegde autoriteit:

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

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

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

VDK Bank - Dienst Effecten - Sint-Michielsplein 16, B 9000 Gent tel. 09/267.33.40

5. Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectussen de essentiële beleggersinformatie:

Beheervennootschap Capfi Delen Asset Management N.V.

6. Verbod voor bepaalde personen:

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

Beleggingsgegevens:

Doel van het fonds:

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

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

De beleggingspolitiek van VDK PENSION FUND 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 :**

Voorzover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het in dit document beschreven beleggingsbeleid, kunnen de beleggingen van het fonds bestaan uit effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten hetzij op een gereglementeerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, hetzij op een andere secundaire markt van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij op een markt van een staat die geen Lidstaat is ven de Europese Economische Ruimte en waarop gelijkwaardige bepalingen aan de Richtlijn 2001/34/EG worden toegepast, hetzij op een andere secundaire markt mits deze markt gereglementeerd, regelmatig functionerend, erkend en open is. 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 Europese Economische Ruimte bevinden, 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 183 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. Zij worden beschreven in de artikelen 34 tot 52 van het K.B. van 25 februari 2017 en in het beheerreglement van de Vennootschap.

*** Grenzen van het beleggingsbeleid:**

Het vermogen en de inkomsten van de activa zullen belegd worden rekening houdend met de verplichtingen opgelegd door artikel 145, 11 van het WIB.

Sinds de Wet van 17 mei 2004 tot aanpassing van het wetboek van inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen moet de beleggingspolitiek van het fonds voldoen aan volgende beleggingsregels :

- Tot 20% van het geheel van gelijk welke investeringen (aandelen, obligaties, …) mag gebeuren in een andere munt dan de euro. Dat betekent, a contrario, dat ten minste 80% van de investeringen in euro moet gebeuren.
- De beheerders mogen tot 75% van de activa investeren in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's.
  In die categorie van activa,
  - mag maximum 40% bestaan uit activa in euro of in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte met een looptijd van meer dan één jaar, of uit gelddeposito's in euro of in de munt

van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichthoudende overheid van deze Lidstaat;

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

- De beheerders mogen tot 75 pct. van de activa investeren in aandelen en andere met aandelen gelijkgestelde waarden.
  In die categorie van activa,

  - mag maximum 70% bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt;
  - mag maximum 30% bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt ;
  - mag maximum 20% bestaan uit aandelen van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, die niet in euro of in een munt van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een gereglementeerde markt van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

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

*** Benchmark:**

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

*** Sociale, ethische en milieuaspecten:**

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken waarbij de beleggingen voldoen aan praktijken van goed bestuur door de hierna beschreven beleggingsselectiemethode toe te passen. Het fonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de Verordening 2019/2088. Het fonds streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Het fonds heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het fonds als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR")..

1. <u>Promoten van ecologische en sociale kenmerken</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c. de koolstofvoetafdruk van de portefeuille;

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

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

2. Naleving van praktijken van goed bestuur

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

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

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

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

(iv) Het stembeleid van de beheerder draagt bij tot de bevordering van goede praktijken op het gebied van corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en adequaatheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van de beheerder

(v) is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe. Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de beheerder, die kunnen worden geraadpleegd op de website www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy)":

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

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

*** Beheer van het liquiditeitsrisico:**

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

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

*** Hefboomfinanciering:**

Het fonds werkt **NIET** met hefboomfinanciering.

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 Verordening 583/2010 is een synthetische risico- en opbrengstindicator bepaald. 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 weerspiegelt de volatiliteit van het fonds en 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 synthetische risico- en opbrengstindicator 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 de Essentiële Beleggersinformatie onder de afdeling "risico- en opbrengstprofiel".

* Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het fonds, in dalende volgorde van belangrijkheid :

- Marktrisico :

  Het marktrisico wordt gebaseerd op de volatiliteit van de returns, i.e. de synthetische risicoindicator ('risicoklasse"). Voor VDK Pension Fund bedraagt deze risico-indicator 5, welk neerkomt op een hoog marktrisico.

- Kredietrisico :

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

- Rendementsrisico :

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

- Inflatierisico :

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

- Duurzaamheidsrisico :

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

Risicoprofiel van het type belegger:

Beschrijving van het risicoprofiel van het type belegger

Neutraal :

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

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

Bedrijfsinformatie

Provisies en kosten:

Niet-recurrente provisies 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 provisies en kosten gedragen door het fonds (in valuta van het fonds of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa)	
Vergoeding voor het Financieel Beheer van de beleggingsportefeuille	0,35% op schijf tot 35.000.000 € 0,25% op schijf boven 35.000.000 €
Prestatieprovisie	-
Vergoeding voor het Administratief Beheer	0,10%
Verhandelingprovisie - Commercieel Beheer	0,35%
Vergoeding van de financiële dienst	0,30% op schijf tot 35.000.000 € 0,40% op schijf boven 35.000.000 €
Vergoeding van de bewaarder	0,085%
Vergoeding van de commissaris	3.467,77 EUR (geen 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 2020)

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

Bestaan van fee-sharing agreements:

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

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

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

Informatie aangaande de verhandeling van de rechten van deelneming:

Types van aan het publiek aangeboden rechten van deelneming:

kapitalisatie, gedematerialiseerd of op naam

Munteenheid voor de berekening van de netto-inventariswaarde:

EUR

Andere munteenheden voor de weergave van de netto-inventariswaarde:

niet van toepassing

Dividenduitkering :

niet van toepassing

Initiële inschrijvingsperiode/dag:

februari 1987

Initiële inschrijvingsprijs:

9,58 EUR

Berekening van de netto-inventariswaarde:

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

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

Indien dag J geen bankwerkdag is, wordt de afsluiting van de ontvangstperiode van de orders van inschrijvingen en terugbetalingen verschoven naar de eerstvolgende bankwerkdag J+1, de berekening van de netto inventariswaarde gebeurd 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 compartiment wordt op basis van de laatst gekende slotkoersen berekend.

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

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

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

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

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

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

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

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

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

Schorsing van de terugbetaling van rechten van deelneming:

De geldende wettelijke regels voorzien in Art. 144 en 145 van het KB van 25 februari 2017 zullen toegepast worden.

Bijlage 1 – Lijst van sub-bewaarders welke de bewaarder conform artikel 57, §2 van de Wet van 19 april 2014 heeft aangeduid voor de bewaring van buitenlandse effecten zoals is beschreven in artikel 55, §2 van de Wet van 19 april 2014.

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