

Beheersreglement van het beleggingsfonds Athora Robeco Sustainable Water

BELEGGINGSOBJECTIEF VAN HET FONDS

Het interne fonds Athora Robeco Sustainable Water (het "Fonds") heeft de bedoeling om een rendement te genereren dat in de buurt ligt van de BEVEK " RobecoSAM Sustainable Water Equities " (het "Onderliggende fonds") na aftrek van de kosten waarvan verder sprake.

Het onderliggende fonds Robeco SAM Sustainable Water Equities streeft vermogensgroei na op lange termijn. Het streeft naar het afzwakken van de uitdaging die waterschaarste inhoudt en wil bijdragen aan de toevoer van schoon, zeker en duurzaam water.

Het Onderliggende Fonds heeft tot doel ecologisch en/of sociaal, duurzaam te beleggen. De informatie over duurzaamheid is beschikbaar in bijlage III van het Fonds (bijlage III - Artikel 9 in de zin van de Technische Reguleringsnormen die zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële-dienstensector (SFDR).

BELEGGINGSTRATEGIE

Om dit te bereiken worden de premies geïnvesteerd tot 100 % van hun vermogen in het Onderliggende fonds. Tot 15 % van het Fonds kan, voor een efficiënt fondsbeheer, worden belegd in cash of via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

• Voornaamste strategie

Om die doelstelling te bereiken :

- wordt het onderliggende fonds actief beheerd ;
- draagt bij aan de waterinfrastructuur en de distributie van leidingwater en de opvang en zuivering van rioolwater en richt zich op bedrijven die leveren aan de waterwaardeketen of die producten of technologieën aanbieden die efficiënter zijn qua waterverbruik dan andere in hun categorie;
- belegt het onderliggende fonds voornamelijk in bedrijven die een bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de volgende Verenigde Naties (SDG's van de Verenigde Naties) : goede gezondheid en welzijn, schoon water en sanitair, industrie, innovatie en infrastructures, duurzame steden en gemeenschappen, verantwoorde consumptie en productie en leven in het water ;
- belegt minimaal twee derden van zijn totale vermogen in aandelen van wereldwijde bedrijven die actief zijn doorheen de volledige waterwaardeketen of er baat bij hebben, zoals openbare diensten, apparatuur en producten voor de toevoer, de verzameling en de efficiënte distributie van water, materialen voor hydraulische infrastructures en technologieën voor waterkwaliteit en -analyse ;
- selecteert het onderliggende fonds de meerderheid van zijn effecten in componenten van zijn referentieindex MSCI World Index TRN, maar niet uitsluitend. Er zijn geen beperkingen voor wat betreft de afwijking ten opzichte van de referentieindex ;

• Overige beleggingen

- kan het onderliggende fonds beleggen in aandelen, converteerbare obligaties, obligaties, rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's, derivaten producten en monetaire instrumenten.
- mag een actief valutabeleid voeren om extra rendement te genereren
- mag hiervoor valuta afdekkingstransacties aangaan
- kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark.



- kan flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de benchmark.

In overeenstemming met de Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële-dienstensector (SFDR) moet de beheerder van het Onderliggende Fonds bekendmaken hoe duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen en de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement.

De beheermaatschappij betreft duurzaamheidsfactoren, voor zover deze een wezenlijk risico vormen voor het Onderliggende Fonds, systematisch in haar beleggings- en portefeuilleconstructieprocessen, naast de traditionele financiële risicofactoren. Dit gebeurt via ESG-scoringsmethoden die gebruik maken van duurzaamheidsonderzoek en externe bronnen die zijn ingebouwd in het proces van portefeuilleconstructie.

De processen en controles voor de integratie van het duurzaamheidsrisico zijn verankerd in het aangewezen duurzaamheidsrisicobeleid van de beheerder van het Onderliggende Fonds. Het duurzaamheidsrisicobeleid steunt op drie pijlers. De duurzame beleggingsdoelstelling van het Onderliggende Fonds wordt gebruikt om de relevante materiële duurzaamheidsrisico-onderwerpen te identificeren en te beoordelen. Op basis van deze beleggingsdoelstellingen wordt het duurzaamheidsrisico bewaakt. Er worden regelmatig gevoeligheids- en scenarioanalyses uitgevoerd om de eventuele materiële gevolgen van het klimaatveranderingsrisico voor de portefeuille van het Onderliggende Fonds te beoordelen.

De financiële positie van door de beheerder van het Onderliggende Fonds beheerde beleggingen kan verslechteren als gevolg van materiële duurzaamheidsgerelateerde risico's, afhankelijk van het beleggingsuniversum. Duurzaamheidsrisico's kunnen worden beschreven aan de hand van milieu-, sociale en governancefactoren ("ESG").

- Milieurisico's geven aan hoe een bedrijf of overheid presteert als rentmeester van de natuur. Voorbeelden van onderliggende factoren in deze categorie zijn lucht- en waterverontreiniging, biodiversiteit, ontbossing, energie-efficiëntie, afvalbeheer en waterschaarste.
- Sociale risico's geven aan hoe een bedrijf of overheid de relaties met burgers, werknemers, leveranciers en de gemeenschappen waarin het actief is, beheert. Enkele voorbeelden zijn klantentevredenheid, gegevensbescherming en privacy, gender en diversiteit, betrokkenheid van werknemers, relaties met de gemeenschap, mensenrechten en arbeidsnormen.
- Het governancerisico heeft betrekking op het leiderschap van een onderneming of overheid. Dit betreft elementen zoals de samenstelling van de raad van bestuur, de structuur van het auditcomité, omkoping en corruptie, beloning van bestuurders, lobbyen, politieke bijdragen, belangenconflicten en klokkenluidersregelingen.

Indien een van deze dimensies niet goed wordt beheerd, ontstaat een duurzaamheidsrisico dat de waarde van de investering kan aantasten.

Het klimaatrisico heeft betrekking op de mogelijke gevolgen van de klimaatverandering voor het rendement. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen het klimaatovergangsrisico en het klimaatfysische risico.

Het risico van klimaatverandering is het inherente risico van veranderende strategieën, beleidsmaatregelen of investeringen naarmate de samenleving en de industrie werken aan de vermindering van de afhankelijkheid van broeikasgassen en het effect op het klimaat. De kosten die een onderneming zou kunnen maken om de emissies te verminderen, kunnen de kosten zijn van de overgang naar groenere activiteiten of de directe kosten van koolstofheffingen. Er zijn ook voordelen van technologische mogelijkheden bij de overgang naar een koolstofneutrale economie. Dit is het gevolg van de potentiële inkomstenstijgingen die kunnen optreden op basis van de marktvrage. Het nettoresultaat van risico's en kansen geeft het totale risico van de klimaattransitie weer.

Het fysieke klimaatrisico vertegenwoordigt het potentiële effect op het rendement als gevolg van extreme weersomstandigheden. Deze weersomstandigheden kunnen worden ingedeeld in een acuut of chronisch risico. Chronisch verwijst naar verschuivingen in klimaatpatronen op langere termijn (bv. aanhoudend hogere temperaturen) die kunnen leiden tot een stijging van de zeespiegel of chronische hittegolven. Zij uiteten zich voornamelijk via een vermindering van de arbeidsproductiviteit/-beschikbaarheid of veranderingen in de efficiëntie van productieprocessen.



Acute fysieke risico's ontstaan door zeldzame natuurrampen zoals tropische cyclonen in bepaalde tijdsintervallen.

Het duurzaamheidsrisicoprofiel kan worden onderverdeeld in verschillende bronnen van duurzaamheidsrisico en uitgedrukt in vijf categorieën, gaande van (1) zeer laag risico tot (5) zeer hoog risico. De risicoclassificatie heeft betrekking op zowel de waarschijnlijkheid als de potentiële negatieve impact van het duurzaamheidsrisico op het rendement van de portefeuille. De classificatie heeft alleen betrekking op de portefeuille: er is geen vergelijking met een benchmark. De beheerder van het onderliggende fonds maakt een onderscheid tussen het duurzaamheidsrisico van ondernemingen en overheden. Voor ondernemingen is er een classificatie van het totale risico, een classificatie van milieurisico's, een classificatie van sociale risico's en een classificatie van governancerisico. De classificaties zijn gebaseerd op een verscheidenheid aan Environmental, Social en Governance (ESG) kwesties die worden aangeleverd door een derde partij die gespecialiseerd is in de beoordeling van duurzaamheidsrisico's. De classificatie geeft een indicatie van de waarschijnlijkheid en de potentiële impact van een ESG-gebeurtenis in de periode van één jaar.

Bedrijfsrisico	Zeer laag	Laag	Medium	Hoog	Zeer hoog
Duurzaamheidsrisico (algemeen)			X		
Milieurisico		X			
Sociaal risico			X		
Bestuurlijk risico		X			

De beheerder van het Onderliggende Fonds maakt gebruik van een metriek voor klimaatrisico die wordt geleverd door een derde partij die gespecialiseerd is in klimaatrisico. Op basis van een decarbonisatiepad van 1,5 graad wordt de potentiële impact van het klimaattransitierisico geschat. Dit is een weergave van de potentiële decarbonisatiekosten voor de komende 80 jaar, waarvan het zwaartepunt naar schatting over ongeveer 15 jaar ligt. Dit effect op het rendement wordt vergeleken met het marktrisicoprofiel van het fonds en omgezet in een risicoclassificatie.

Bedrijfsrisico	Zeer laag	Laag	Medium	Hoog	Zeer hoog
Risico van klimaatverandering	X				

Klimaatverandering leidt tot extreme weersomstandigheden die negatieve economische gevolgen kunnen hebben voor de beleggingen. Op basis van een klimaatrisicomodel van een in klimaatrisico's gespecialiseerde derde partij wordt beoordeeld voor welke fysieke risico's de portefeuille het meest kwetsbaar is. De belangrijkste fysieke risico's van dit Onderliggend Fonds zijn (1) overstromingen, (2) extreme hitte en (3) kustoverstromingen.

Klimaatrisicomodellen zijn complex en omgeven door een grote mate van onzekerheid als gevolg van aannames en beschikbaarheid van gegevens. Daardoor kan een verandering in de methodologie leiden tot een verandering in de risicoclassificatie. Het klimaatrisicomodel beoordeelt de potentiële kosten van decarbonisatie voor bedrijven. Met actief beleid en ambities van bedrijven wordt geen rekening gehouden, in tegenstelling tot de 'ESG'-scores die zich richten op beleid en ambities.

Toebedeling van de inkomsten

Het Fonds herbelegt alle intresten, dividenden en meerwaarden die vanuit de samenstelling en het beheer van het Fonds komen (kapitalisatie).



Reglementen

Het reglement van het Onderliggende fonds vormt een aanhangsel bij dit beheersreglement. Deze kunnen op verzoek gericht aan de maatschappij verkregen worden.

OPRICHTINGSDATUM EN SAMENVATTENDE RISICOS-INDICATOR

- Oprichtingsdatum van het Fonds: 23/01/2023
- Oprichtingsdatum van het Onderliggende fonds: 30/10/2020

De Samenvattende risico-indicator (SRI): De SRI laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktonwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De SRI is 4 op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Deze samenvattende risico-indicator kan op www.athora.com/be geraadpleegd worden of verkregen worden op verzoek gericht aan de maatschappij.

FINANCIËLE OPTIES

Athora Robeco Sustainable Water is één van de basisfondsen waarop men één of meerdere van de volgende opties kan activeren:

- het mechanisme van de Gespreide Investering
- de Dynamische Stop Loss of het dynamische mechanisme om verliezen te beperken
- het Automatisch Herbeleggen of het mechanisme om progressief opnieuw te beleggen, als complementaire optie bij de Dynamische Stop Loss

Hiermee wil de maatschappij de verzekeringsnemer helpen om het financiële risico dat verbonden is aan de beleggingsfondsen, gedeeltelijk te beheren. Het functioneren van deze opties evenals hun compatibiliteitsprincipes zijn beschreven in de algemene voorwaarden van de producten die deze financiële opties bieden, beschikbaar op www.athora.com/be.

BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET FONDS

De waarde van het Fonds wordt eenmaal per dag gewaardeerd om de instapprijs en de uitstapprijs van een eenheid te bepalen. De waarde is afhankelijk van de waarde van de activa die het Fonds vormen.

De waardebepaling van deze activa is gebaseerd op volgende regels:

- de op de beurs of op een gereguleerde markt genoteerde waarden worden gewaardeerd op basis van de laatst gekende koers, rekening houdend met de wisselkoersen op het ogenblik van de waardering;
- de niet op de beurs, noch op een gereguleerde markt genoteerde waarden worden gewaardeerd tegen hun laatste handelswaarde op basis van de vermoedelijke verkoopwaarde, die met voorzichtigheid of te goeder trouw of in overeenstemming met de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) wordt geschat;
- de monetaire activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, met inbegrip van de opgelopen intresten;
- de waarden die worden uitgedrukt in andere munteenheden dan de euro worden tegen de laatst gekende wisselkoers, omgezet in euro, gewaardeerd.

In geen geval kan de hoogste waarde van een activa van het fonds meer bedragen dan de prijs waarvoor het zou kunnen verworven worden, en de laagste waarde kan in geen geval lager liggen



dan de prijs waarvoor het zou kunnen worden verkocht.

De nettowaarde van een Fonds wordt bekomen door rekening te houden met het totaal van de overeenstemmende waarden van de activa, verhoogd met de niet belegde liquide middelen en met de gelopen maar niet vervallen intresten en verminderd met de uitgaven, eventuele taksen en andere financiële lasten, die met het Fonds verband houden of werden gedragen om de activa te verwerven, te beheren, te behouden, te evalueren en te realiseren, evenals met de kosten van het specifieke financiële beheer van het Fonds.

Het aldus bekomen resultaat wordt gedeeld door het aantal eenheden waaruit het Fonds bestaat, om de waarde van een eenheid te bekomen, berekend tot het derde cijfer na de komma.

De valorisatiefrequentie is dagelijks, en gebeurt op basis van de slotwaarde van de activa van de dag ervoor. Dit geldt voor alle werkdagen in het Groot Hertogdom Luxemburg.

De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in euro en wordt gepubliceerd in de Belgische financiële pers.

KOSTEN VERBONDEN AAN HET FONDS

De kosten voor het financieel beheer bedragen 0,83% per jaar van de waarde van het Fonds. Deze kosten worden berekend en opgenomen op iedere valorisatie en moeten per trimester betaald worden. De kosten verbonden aan het activa die het Fonds vormen, alsook de beheerskosten van het Fonds waarvan het Fonds aandelen bezit, zijn opgenomen in de valorisatie van deze activa en aandelen in overeenstemming met het punt “bepaling van de waarde van de eenheid” hierboven.

In geval van wijziging van de beheerskosten, zullen de modaliteiten omschreven onder de titel “VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT” van toepassing zijn.

De instap- en overdrachtskosten en de uitstapboetes verbonden aan het verzekeringscontract worden beschreven in de algemene voorwaarden van het verzekeringscontract, evenals de modaliteiten en de voorwaarden voor een afkoop en een overdracht van eenheden.

ONDERBREKING VAN DE BEPALING VAN DE WAARDE VAN EEN EENHEID VAN HET FONDS

In sommige uitzonderlijke omstandigheden kan de bepaling van de waarde van de eenheid worden opgeschort. Bijgevolg worden bestortingen en afhoudingen eveneens uitgesteld:

- wanneer een beurs of een markt waarop een aanzienlijk deel van de activa van het Onderliggende fonds genoteerd is of verhandeld wordt of een belangrijke wisselmarkt waarop de deviezen waarin de waarde van de onderliggende aandelen uitgedrukt is, worden genoteerd of verhandeld, om een andere reden dan wettelijke vakantie gesloten is of wanneer de transacties er opgeschort zijn of aan beperkingen onderworpen worden.
- wanneer de toestand zo ernstig is dat de beheerder of de verzekeringsonderneming de tegoeden en / of verplichtingen niet correct kan waarderen, er niet normaal kan over beschikken of dit niet kan doen zonder de belangen van de verzekeringnemers te schaden.
- wanneer de beheerder of de verzekeringsonderneming niet in staat is fondsen te transfereren of transacties uit te voeren tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten.
- bij een substantiële opname van het Fonds, die meer dan 80% van de waarde van het Fonds bedraagt of hoger is dan 1.250.000 euro geïndexeerd conform met Koninklijk Besluit Leven.

De opgeschorte verrichtingen worden uitgevoerd tegen de waarde van de eerste valorisatiedag die



volgt op het einde van de opschorting.

AFKOOP VAN EENHEDEN VAN HET FONDS

Uitstappen uit het Fonds is op elk moment mogelijk. Dit gebeurt via een afkoop, door het Fonds, van de eenheden verbonden aan het verzekeringscontract van de betrokken verzekeringsnemer(s).

De afgekochte eenheden worden gewaardeerd overeenkomstig de algemene voorwaarden van het verzekeringscontract.

De afkoop is niet mogelijk gedurende een periode waarin de bepaling van de waarde van een eenheid is opgeschort, in overeenstemming met bovenstaand punt.

VEREFFENING VAN HET FONDS

De maatschappij kan beslissen om het Fonds te vereffenen in volgende gevallen:

- als de Instelling voor Collectieve Belegging via dewelke het Fonds belegt, of één of meerdere betrokken compartiment(en)/Onderliggende fonds(en) van dit organisme wordt/worden vereffend
- als de bedragen belegd in het Fonds onvoldoende worden
- in het algemeen, als de omstandigheden het niet meer toelaten te verzekeren dat het beheer van het Fonds in het belang van de verzekeringsnemers gebeurt.

Bij de vereffening van het Fonds wordt de verzekeringsnemer schriftelijk geïnformeerd en zal over een termijn van 30 dagen beschikken om te kiezen tussen de interne overdracht van het samengestelde spaarbedrag naar één of meerdere andere Fondsen of gelijkaardige producten (van tak 23) voorgesteld door de maatschappij of de afkoop, zonder kosten, van het samengestelde spaarbedrag.

VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN WIJZIGING VAN HET BEHEERSREGLEMENT VAN HET FONDS

Indien het beheersreglement niet in huidige vorm kan worden behouden in het belang van de verzekeringsnemers of indien het beheersreglement, ten gevolge van omstandigheden die onafhankelijk zijn van de wil van de verzekeraar (opgelegd door de overheid, wijzigingen op gebied van wetgeving, wijziging van het reglement van het Onderliggend Fonds, ...), zou gewijzigd moeten worden, is de maatschappij bevoegd om deze wijzigingen uit te voeren.

In dit geval wordt de verzekeringsnemer, in principe minstens 30 dagen vooraleer de wijzigingen in voege treden of ten minstens zodra de maatschappij zelf geïnformeerd is van de noodzaak van de wijzigingen per schrijven geïnformeerd.

Indien de verzekeringsnemer niet akkoord is met de wijzigingen in het beheersreglement, heeft hij de mogelijkheid, uitgezonderd indien het formele wijzigingen betreft of identiteitswijzigingen van experts of beheerders, om aan de maatschappij te vragen om, vóór de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen, ofwel het samengestelde spaarbedrag naar één of meerdere andere Fondsen of tak 23-producten voorgesteld door de maatschappij, intern over te dragen, ofwel zijn verzekeringscontract zonder kosten, af te kopen.

Indien de verzekeringsnemer dit niet heeft gevraagd vóór de inwerkingtreding van de wijzigingen, wordt hij geacht in te stemmen met het gewijzigde beheersreglement.



Beheerder van het Fonds

Athora Belgium NV
Marsveldstraat 23
1050 Brussels
België

Beheersvennootschap van het Onderliggende fonds

ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.

Bewaarnemer, Overdrachtsagent en centrale administratie

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grand Duchy of Luxembourg

