ALPHA ASSET
MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Αμοιβαίο Κεφάλαιο Alpha (LUX) Global Funds

Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεων

Επενδυτικό Κεφάλαιο τύπου “Umbrella Fund” που διέπεται από τη νομοθεσία του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου

Φεβρουάριος 2025

ALPHA ASSET
MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Εταιρεία Διαχείρισης
Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Πανεπιστημίου 45, Αθήνα 105 64

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης

Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Πρόεδρος
Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Π. Μποσόλης	Μέλος
Ιωάννης Γ. Χαβελές	Μέλος
Μαργαρίτα Σ. Κατσίμη	Μέλος
Νικόλαος Γ. Κουτσός	Μέλος

Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
RCS B209310

Διαχειριστής ΟΣΕ
CACEIS BANK, υποκατάστημα Λουξεμβούργου
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
RCS B209310

Φορέας Διάθεσης
Alpha Bank Α.Ε.
Σταδίου 40
Αθήνα 10252

Alpha Bank Cyprus
Λεωφόρος Λεμεσού 3
2112 Λευκωσία, Κύπρος

Alpha Bank Romania
Calea Dorobantilor 237 B District 1
712811 Bucharest, Romania

MFEX Mutual Funds Exchange AB

ALPHA ASSET
MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Grev Turegatan 19
Box 5378
102 49 Stockholm, Sweden

Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxembourg

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 2

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΔΥΝΗΤΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ 6

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 8

2. ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 9

2.1. Εταιρεία Διαχείρισης 9
2.2. Διαχειριστής Επενδύσεων 11
2.3. Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών 11
2.4. Διαχειριστής ΟΣΕ 13
2.5. Φορέας Διάθεσης 15
2.6. Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου 15

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 15

3.1. Επενδυτικοί Στόχοι και Πολιτική 15
3.2. Νόμισμα Αναφοράς 16
3.3. Επενδυτικοί Περιορισμοί 16
3.4. Συναλλαγές Δανεισμού Κινητών Αξιών, Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς 26
3.5. Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Ανταλλαγές Συνολικής Απόδοσης 26
3.6. Πολιτική Διαχείρισης Εξασφαλίσεων 28
3.7. Ενσωμάτωση ESG 30

4. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 32

5. ΜΕΡΙΔΙΑ 37

5.1. Γενικές Πληροφορίες για τα Μερίδια 37
5.2. Έκδοση Μεριδίων 38
5.3. Περιορισμοί στην Έκδοση Μεριδίων 40
5.4. Εξαγορά Μεριδίων 41
5.5. Μετατροπή Μεριδίων 43

6. ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ, ΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ 45

7. ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ 45

8. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 46

8.1. Νόμισμα Αναφοράς 46
8.2. Καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων 46
8.3. Αναστολή του Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού 48

9. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 49

9.1. Αμοιβή Διαχείρισης 49

9.2. Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Φορέα Διοίκησης και Διαχειριστής ΟΣΕ 50
9.3. Πρόσθετα Έξοδα καταβλητέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 50
9.4. Ειδικές Προμήθειες 52
10. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ 53
11. ΦΟΡΟΙ 54
11.1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο 54
11.2. Φορολογικό καθεστώς στο Λουξεμβούργο 54
11.3. Μεριδιούχοι 55
11.4. Νόμος περί φορολογικής συμμόρφωσης αλλοδαπών λογαριασμών (FATCA) 55
11.5. Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (ΚΠΑ) 56
12. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ 57
13. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΓΓΡΑΦΩΝ 57
14. ΔΙΑΡΚΕΙΑ, ΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΤΩΝ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΕΙΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ 58
15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ 60
16. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ 60
17. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 60
17.1. Alpha (LUX) Global Defensive FoF 60
17.2. Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF 65
17.3. Alpha (LUX) Global Themes FoF 70
17.4. Alpha (LUX) Target Maturity I 2030 Bond Fund 74
17.5. Alpha (LUX) Target Maturity II 2030 Bond Fund 80
17.6. Alpha (LUX) Target Maturity III 2030 Bond Fund 86
18. ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΤ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ SFDR LEVEL II 92
18.1. Alpha (LUX) Global Defensive FoF 93
18.2. Alpha (LUX) Global Balanced FoF 105
18.3. Alpha (LUX) Global Themes FoF 117

ALPHA ASSET
MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΔΥΝΗΤΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο («Ενημερωτικό Δελτίο» ή «ΕΔ») ισχύει μόνο εφόσον συνοδεύεται από το τελευταίο έντυπο «Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών» («KID»), την τελευταία ετήσια έκθεση και την τελευταία εξαμηνιαία έκθεση, εάν αυτή δημοσιεύτηκε μετά από την τελευταία ετήσια έκθεση. Τα έγγραφα αυτά αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα του παρόντος ΕΔ. Στους δυνητικούς επενδυτές θα χορηγηθεί η τελευταία έκδοση του «KID» ικανό χρονικό διάστημα πριν από την προτεινόμενη διάθεση μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Alpha (LUX) Global Funds (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»).

Κάθε άλλη οικονομική πληροφορία σχετικά με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή την Εταιρεία Διαχείρισης, όπως είναι ο περιοδικός υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού («Καθαρή Αξία Ενεργητικού») ανά Μερίδιο για κάθε Σειρά κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τιμές διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής Μεριδίων και τυχόν αναστολή της αποτίμησης των Μεριδίων, θα διατίθεται στην έδρα του Διαχειριστής ΟΣΕ .

Το παρόν ΕΔ δεν αποτελεί προσφορά ή πρόταση διάθεσης μεριδίων (τα «Μερίδια») του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προς οποιοδήποτε πρόσωπο σε σχέση με το οποίο η σχετική προσφορά ή πρόταση είναι παράνομη, και σε οποιαδήποτε χώρα στην οποία αντίστοιχη προσφορά ή πρόταση είναι παράνομη ή στην οποία ο προσφέρων ή προτείνων δεν έχει σχετικό δικαίωμα. Πληροφορίες που δεν περιέχονται στο παρόν ΕΔ ή στα έγγραφα που αναφέρονται στο παρόν και τα οποία είναι στη διάθεση του κοινού, θεωρούνται μη εξουσιοδοτημένες και δεν πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.

Ενδιαφερόμενοι επενδυτές οι οποίοι έχουν οποιαδήποτε απορία σχετικά με το περιεχόμενο του παρόντος ΕΔ θα πρέπει να απευθυνθούν στην τράπεζα, τον χρηματιστή, τον δικηγόρο ή τον λογιστή τους ή σε άλλο ανεξάρτητο οικονομικό σύμβουλο.

Οι μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να διατυπώνουν αντιρρήσεις χωρίς χρέωση, στην επίσημη γλώσσα ή σε μία από τις επίσημες γλώσσες της αντίστοιχης χώρας στην οποία διατίθενται μερίδια. Οι μεριδιούχοι μπορούν επίσης να υποβάλλουν αντιρρήσεις στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης και/ή απευθείας στους τοπικούς φορείς διάθεσης και/ή φορείς πληρωμών της αντίστοιχης χώρας.

Το παρόν ΕΔ μπορεί να μεταφραστεί σε άλλες γλώσσες. Στην περίπτωση που υπάρχει οποιαδήποτε αντίφαση μεταξύ του αγγλικού ΕΔ και οποιασδήποτε μετάφρασής του, θα υπερισχύει το αγγλικό κείμενο, εκτός αν ορίζεται άλλως από τη νομοθεσία της χώρας στην οποία διατίθενται τα Μερίδια.

Τα Μερίδια εκπροσωπούν αδιαίρετα δικαιώματα αποκλειστικά στο ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Δεν εκπροσωπούν δικαιώματα ή υποχρεώσεις, ούτε τελούν υπό την εγγύηση, οποιασδήποτε κυβέρνησης, του Διαχειριστή Επενδύσεων, του Θεματοφύλακα, της Εταιρείας Διαχείρισης (όπως ορίζεται κατωτέρω) ή οποιουδήποτε άλλου φυσικού ή νομικού προσώπου.

Η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενέχει κινδύνους, μεταξύ άλλων τον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίου.

Δεν έχει εξουσιοδοτηθεί οποιοσδήποτε φορέας διάθεσης, εκπρόσωπος, πωλητής ή άλλο πρόσωπο να παράσχει πληροφορίες ή να προβαίνει σε δηλώσεις πέραν όσων περιέχονται στο παρόν ΕΔ και στα έγγραφα που αναφέρονται σε αυτό σε σχέση με την προσφορά που προβλέπεται στο παρόν.

Κάθε σχετική πληροφορία ή δήλωση δεν πρέπει να λαμβάνεται υπόψη ως νομίμως εξουσιοδοτημένη.

Η διανομή του ΕΔ και/ή της προσφοράς και διάθεσης των Μεριδίων σε ορισμένες χώρες ή σε συγκεκριμένους επενδυτές ενδέχεται να υπόκειται σε περιορισμούς ή να απαγορεύεται από το νόμο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια και σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις του ΕΔ, του κανονισμού λειτουργίας («Κανονισμός Λειτουργίας») και κάθε άλλη ισχύουσα διάταξη, να αρνηθεί την καταχώρηση οποιασδήποτε μεταβίβασης στο Μητρώο Μεριδιούχων (όπως ορίζεται κατωτέρω) του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να εξαγοράσει υποχρεωτικά οποιαδήποτε Μερίδια τα οποία έχουν αποκτηθεί κατά παράβαση των διατάξεων του παρόντος ΕΔ, του Κανονισμού Λειτουργίας ή οποιουδήποτε νόμου.

Το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης («Διοικητικό Συμβούλιο») έχει λάβει όλα τα εύλογα μέτρα προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι αληθείς και ακριβείς από κάθε ουσιώδη άποψη και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις στο παρόν οι οποίες θα καθιστούσαν παραπλανητικό το περιεχόμενό του, είτε ως προς τα στοιχεία που παρέχονται είτε ως προς τις απόψεις που εκφράζονται. Το Διοικητικό Συμβούλιο αναλαμβάνει τη σχετική ευθύνη.

Αποτελεί υποχρέωση οποιουδήποτε προσώπου το οποίο έχει στην κατοχή του το παρόν ΕΔ και οποιουδήποτε προσώπου το οποίο επιθυμεί να αναλάβει Μερίδια να ενημερωθεί διεξοδικά και να τηρεί όλους τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς των αντίστοιχων χωρών. Οι επενδυτές θα πρέπει να ενημερωθούν και να λάβουν κατάλληλες συμβουλές σε σχέση με νομικά ζητήματα που σχετίζονται με φορολογικά θέματα, συναλλαγματικούς περιορισμούς και/ή χρηματιστηριακούς περιορισμούς που ενδεχομένως ισχύουν δυνάμει της νομοθεσίας στη χώρα κατοικίας ή υπηκοότητάς τους, σχετικά με την ανάληψη, αγορά, κατοχή, ανταλλαγή, εξαγορά ή διάθεση Μεριδίων.

Με την επιφύλαξη ρητής αντίθετης διάταξης, για τους σκοπούς του παρόντος ως **Εργάσιμη Ημέρα** νοείται οποιαδήποτε ημέρα της εβδομάδας κατά την οποία είναι ανοικτές οι τράπεζες του Λουξεμβούργου, εξαιρουμένης της 24ης και 31ης Δεκεμβρίου.

1. ΔΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες («ΟΣΕΚΑ») που έχει συσταθεί υπό τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου («fonds commun de placement») σύμφωνα με το Τμήμα Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 περί Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων («Νόμος της 17 Δεκεμβρίου 2010») ο οποίος μετέφερε στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2009/65/ΕΚ (όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2014/91/ΕΕ) για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό τη διαχείριση της Εταιρείας Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ. («Εταιρεία Διαχείρισης») σύμφωνα με το κανονισμό λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου («Κανονισμός Λειτουργίας»), ο οποίος τέθηκε σε ισχύ από τις 9 Μαρτίου 2017 και επικαιροποιήθηκε στις 30 Απριλίου 2018. Ο Κανονισμός Λειτουργίας έχει υποβληθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου, όπου μπορεί κανείς να λάβει γνώση του περιεχομένου του και να λάβει αντίγραφα. Κοινοποίηση σχετικά με την υποβολή του Κανονισμού Λειτουργίας δημοσιεύτηκε αρχικά στο Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) του Μητρώου Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου στις 13 Φεβρουαρίου 2018.

Τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται από εκείνα της Εταιρείας Διαχείρισης και επομένως το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν ευθύνεται για τις υποχρεώσεις της Εταιρείας Διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελεί αδιαίρετο σύνολο περιουσιακών στοιχείων τα οποία κατέχονται από κοινού και διαχειρίζονται προς όφελος των προσώπων που έχουν αδιαίρετο δικαίωμα συγκυριότητας επί αυτών και επί των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου («Μεριδιούχοι»). Οι Μεριδιούχοι έχουν ίσα και αδιαίρετα δικαιώματα συγκυριότητας επί όλων των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αναλογικά προς τον αριθμό των Μεριδίων που κατέχουν και την αντίστοιχη Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων τους. Τα δικαιώματα αυτά ενσωματώνονται στα Μερίδια τα οποία εκδίδει η Εταιρεία Διαχείρισης. Ο Κανονισμός Λειτουργίας δεν προβλέπει την σύγκληση συνελεύσεων των Μεριδιούχων.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει συσταθεί υπό τη μορφή “umbrella fund”, που σημαίνει ότι αποτελείται από τουλάχιστον ένα υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο (εφεξής συλλογικά τα «Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια» και έκαστο μεμονωμένα το «Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»). Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αντιστοιχεί σε ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο περιέχει διαφορετικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Τα δικαιώματα των μεριδιούχων και πιστωτών σχετικά με ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή τα οποία έχουν προκύψει σε σχέση με τη δημιουργία, λειτουργία ή εκκαθάριση ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιορίζονται στα περιουσιακά στοιχεία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την επιφύλαξη αντίθετης διάταξης του Κανονισμού Λειτουργίας ή των καταστατικών του εγγράφων. Τα περιουσιακά στοιχεία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται αποκλειστικά για την ικανοποίηση των δικαιωμάτων των επενδυτών σε σχέση με το εν λόγω Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και των δικαιωμάτων των πιστωτών των οποίων οι αξιώσεις έχουν προκύψει σε σχέση με τη δημιουργία, λειτουργία ή εκκαθάριση του συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για τους σκοπούς των σχέσεων μεταξύ των Μεριδιούχων, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα θεωρείται ως ξεχωριστή οντότητα. Η κατοχή ενός Μεριδίου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου παρέχει στον Μεριδιούχο το δικαίωμα να διαφοροποιηθεί η επένδυσή του σε όλο το εύρος των κινητών αξιών που κατέχει το συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο

Κεφάλαιο. Τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να επιδιώκουν παρόμοιους ή διαφορετικούς επενδυτικούς σκοπούς και να εφαρμόζουν παρόμοιες ή διαφορετικές πολιτικές.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να εκδώσει Μερίδια σε διάφορες σειρές (συγκεντρωτικά οι «Σειρές» και κάθε μια ξεχωριστά η «Σειρά») σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, οι οποίες έχουν: (i) συγκεκριμένη πολιτική προμήθειας διάθεσης και εξαγοράς, ή/και (ii) συγκεκριμένη πολιτική αμοιβής διαχείρισης ή/και συμβούλων διαχείρισης ή/και (iii) διαφορετικές αμοιβές διανομής, εξυπηρέτησης Μεριδιούχων ή άλλες αμοιβές ή/και (iv) διαφορετικές κατηγορίες υποψήφιων επενδυτών ή φορέων διανομής ή/και (v) διαφορετική πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων ή/και (vi) οποιαδήποτε άλλα χαρακτηριστικά τα οποία προσδιορίζονται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι προδιαγραφές κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Σειράς παρατίθενται στο σχετικό σημείο του Εντύπου Πληροφοριών των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ενότητα 17 του παρόντος ΕΔ «Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου»).

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει οποτεδήποτε τη δημιουργία περαιτέρω Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων και περαιτέρω Σειρών, στην οποία περίπτωση απαιτείται τροποποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου με την προσθήκη ή ενημέρωση του αντίστοιχου Εντύπου Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το ενημερωμένο και τροποποιημένο ΕΔ δεν θα κοινοποιηθεί στους υπάρχοντες Μεριδιούχους, παρά μόνο στο μέτρο που αφορά την ανάληψη Μεριδίων των εν λόγω Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

2. ΔΙΟΙΚΗΣΗ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

2.1. Εταιρεία Διαχείρισης

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό τη διαχείριση μιας νομίμως εξουσιοδοτημένης και νομικά ρυθμιζόμενης ελληνικής Εταιρείας Διαχείρισης, της ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ., η οποία δραστηριοποιείται στο συγκεκριμένο τομέα στα πλαίσια της ελεύθερης παροχής υπηρεσιών, όχι μόνο σε σχέση με το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά και σε σχέση με άλλους ΟΣΕΚΑ. Η Εταιρεία Διαχείρισης λειτουργεί σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ. Τα στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνονται από εκείνα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης τελεί υπό την εποπτεία της αρμόδιας ελληνικής εποπτικής αρχής (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - «ΕΚ»).

Το καταστατικό της Εταιρείας Διαχείρισης δημοσιεύτηκε για πρώτη φορά στις 5 Οκτωβρίου 1989. Η Εταιρεία Διαχείρισης συστάθηκε για αόριστη χρονική διάρκεια με σκοπό τη διαχείριση ΟΣΕΚΑ.

Σύμφωνα με την Οδηγία 2009/65/ΕΚ η Εταιρεία Διαχείρισης είναι υπεύθυνη για τη συλλογική διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (διαχείριση, διαχείριση επενδύσεων και διάθεση).

Με την επιφύλαξη των περιορισμών που τίθενται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει δικαίωμα να εκχωρεί το σύνολο ή μέρος των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων της σε τρίτους, με

δική της ευθύνη και έλεγχο και με τη συναίνεση και υπό την εποπτεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πολιτική Αποζημίωσης

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει πολιτική αποζημίωσης η οποία συνάδει με την επιχειρηματική της στρατηγική, τους στόχους, τις αξίες και τα συμφέροντά της και προάγει την συνετή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Επίσης, η εν λόγω πολιτική αποζημίωσης δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπέρμετρων κινδύνων, η οποία δεν συνάδει με το προφίλ κινδύνου και τους κανόνες ή τα μέσα λειτουργίας των κεφαλαίων που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης.

Γενικά, η πολιτική αποζημίωσης περιέχει στοιχεία σταθερής και κυμαινόμενης αποζημίωσης, τα οποία συνδέονται τόσο με μεμονωμένες μελλοντικές αποδόσεις όσο και με τη βιώσιμη ανάπτυξη της Εταιρείας Διαχείρισης.

Η πολιτική αποζημίωσης αντανακλά τους στόχους της Εταιρείας Διαχείρισης για σωστή εταιρική διακυβέρνηση και για βιώσιμη και μακροπρόθεσμη κερδοφορία των επενδυτών. Η πολιτική αποζημίωσης έχει σχεδιαστεί και υλοποιείται με γνώμονα:

- Την ενεργό υποστήριξη της στρατηγικής και των στόχων της Εταιρείας Διαχείρισης,
- Την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Εταιρείας Διαχείρισης στις αγορές στις οποίες αυτή δραστηριοποιείται,
- Την προσέλκυση, εξέλιξη και διατήρηση φιλόδοξων εργαζομένων με υψηλές αποδόσεις, και
- Την επίλυση τυχόν συγκρούσεων συμφερόντων. Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει και υλοποιεί μια αποτελεσματική πολιτική διαχείρισης συγκρούσεων συμφερόντων.

Σταθερά και κυμαινόμενα στοιχεία συνολικής αποζημίωσης συνδυάζονται αποτελεσματικά, με τα σταθερά στοιχεία να εκπροσωπούν ικανό ποσοστό της συνολικής αποζημίωσης ώστε να διασφαλίζεται ευελιξία σε σχέση με τα κυμαινόμενα στοιχεία αποζημίωσης, μεταξύ άλλων η δυνατότητα μη καταβολής κυμαινόμενων στοιχείων αποζημίωσης. Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας διενεργείται σε πολυετές πλαίσιο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει πιστά τις πολιτικές αποζημίωσης που αναφέρονται ανωτέρω κατά τρόπο και σε έκταση που συνάδει με το μέγεθος, την εσωτερική της οργάνωση και τη φύση, το αντικείμενο και την πολυπλοκότητα της δραστηριότητάς της.

Οι αρχές της πολιτικής αποζημίωσης επανεξετάζονται σε τακτική βάση και προσαρμόζονται στο διαρκώς εξελισσόμενο κανονιστικό πλαίσιο. Η πολιτική αποζημίωσης έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Διαχείρισης.

Ενημερωμένη σύνοψη της πολιτικής αποζημίωσης της Εταιρείας Διαχείρισης αναρτάται στον ιστότοπο https://www.alphamutual.gr/el/i-etaireia-mas/kanonistiko-plaisio-kai-politikes. Αυτή περιγράφει τον τρόπο υπολογισμού της αποζημίωσης και των παροχών, αναφέρει τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για την καταβολή της αποζημίωσης και των παροχών ενώ περιγράφει επίσης τη σύνθεση της επιτροπής αποζημίωσης, όπου αυτή υφίσταται. Έντυπη έκδοση της πολιτικής αποζημίωσης διατίθεται δωρεάν κατόπιν αιτήματος.

2.2. Διαχειριστής Επενδύσεων

Η Εταιρεία Διαχείρισης ασκεί τη διαχείριση επενδύσεων η ίδια και δεν έχει διορίσει διαχειριστή επενδύσεων («Διαχειριστής Επενδύσεων») για να συνδράμει στη διαχείριση των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί κατά τη διακριτική της ευχέρεια να διορίσει Διαχειριστή Επενδύσεων για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο για να συνδράμει στη διαχείριση των μεμονωμένων χαρτοφυλακίων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αγοράζει και πωλεί κινητές αξίες σε καθημερινή βάση, υπό τον γενικό έλεγχο αλλά και με τελική ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, και θα διαχειρίζεται άλλως τα στοιχεία ενεργητικού των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων σύμφωνα με τους επενδυτικούς στόχους, την επενδυτική πολιτική και τους περιορισμούς που ισχύουν για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ενώ μπορεί, με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου, να εκχωρεί το σύνολο ή μέρος των σχετικών εξουσιών και καθηκόντων του, στην οποία περίπτωση θα απαιτείται τροποποίηση του παρόντος ΕΔ.

2.3. Θεματοφύλακας και Φορέας Πληρωμών

Η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου ενεργεί ως θεματοφύλακας του αμοιβαίου κεφαλαίου (εφεξής ο «Θεματοφύλακας») σύμφωνα με την από 9 Μαρτίου 2017 σύμβαση τράπεζας - θεματοφύλακα και φορέα πληρωμών, όπως αυτή τροποποιείται κατά καιρούς (εφεξής η «Σύμβαση Θεματοφύλακα») και σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της Οδηγίας περί ΟΣΕΚΑ.
Η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου ενεργεί ως υποκατάστημα της CACEIS Bank, εισηγμένης εταιρείας περιορισμένης ευθύνης (ανώνυμη εταιρεία) συσταθείσας σύμφωνα με τη νομοθεσία της Γαλλίας, με μετοχικό κεφάλαιο 1.280.677.691,03 Ευρώ, με έδρα στη διεύθυνση 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Γαλλία, εγγεγραμμένης στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών της Γαλλίας υπ' αριθμ. 692 024 722 (RCS Nanterre). Η Caceis Bank είναι νομίμως αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα και εποπτεύεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ("ECB") και την γαλλική εποπτική αρχή Autorité de contrôle prudential et de résolution ("ACPR"). Επιπλέον είναι νομίμως αδειοδοτημένη να ασκεί μέσω του υποκαταστήματος Λουξεμβούργου δραστηριότητες τραπεζικής και κεντρικής διαχείρισης στο Λουξεμβούργο.
Οι Μεριδιούχοι μπορούν κατόπιν αιτήματος στα γραφεία της Εταιρίας Διαχείρισης να ανατρέχουν στην Σύμβαση Θεματοφύλακα, προκειμένου να κατανοήσουν και να λάβουν καλύτερη γνώση των καθηκόντων και υποχρεώσεων του Θεματοφύλακα.

Στον Θεματοφύλακα έχει ανατεθεί η φύλαξη ή/και η κατά περίπτωση τήρηση των αρχείων, καθώς και η επαλήθευση της κυριότητας στοιχείων ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας οφείλει επιπλέον να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις και τα καθήκοντα που προβλέπονται στο Μέρος Ι του Νόμου. Συγκεκριμένα, ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει την αποτελεσματική και ορθή παρακολούθηση των ταμειακών ροών του κεφαλαίου.
Στο πλαίσιο των εποπτικών του καθηκόντων, ο Θεματοφύλακας:

(i) Διασφαλίζει ότι η διάθεση, έκδοση, επαναγορά, εξαγορά και ακύρωση των Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πραγματοποιούνται σύμφωνα με την ισχύουσα εθνική νομοθεσία και τους Κανόνες για τους ΟΣΕΚΑ ή τον Κανονισμό Λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

(ii) Διασφαλίζει ότι ο υπολογισμός της αξίας των Μεριδίων πραγματοποιείται σύμφωνα με τους Κανόνες για τους ΟΣΕΚΑ και τον Κανονισμό Λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

(iii) Εκτελεί τις οδηγίες του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Εταιρίας Διαχείρισης που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εκτός εάν αυτές είναι αντίθετες προς τους Κανόνες για τους ΟΣΕΚΑ ή τον Κανονισμό Λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

(iv) Διασφαλίζει ότι οποιοδήποτε τίμημα που προκύπτει από τις συναλλαγές για στοιχεία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσα στις συνήθεις προθεσμίες, και

(v) Διασφαλίζει ότι τα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διανέμονται σύμφωνα με τους Κανόνες για τους ΟΣΕΚΑ και τον Κανονισμό Λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Θεματοφύλακας δεν εκχωρεί καμία από τις υποχρεώσεις και τα καθήκοντα που αναφέρονται στα εδάφια (i) έως (v) της παρούσας διάταξης.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας περί ΟΣΕΚΑ, ο Θεματοφύλακας δύναται, υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις, να εκχωρήσει μέρος ή το σύνολο των υπό φύλαξη στοιχείων ενεργητικού ή/και την τήρηση των αρχείων σε Ανταποκριτές ή τρίτους θεματοφύλακες, όπως αυτοί διορίζονται κατά καιρούς. Οι υποχρεώσεις του Θεματοφύλακα δεν επηρεάζονται από οποιαδήποτε τέτοια εκχώρηση, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, και αυστηρά εντός των ορίων που επιτρέπει η νομοθεσία.

Κατάλογος αυτών των ανταποκριτών/τρίτων θεματοφυλάκων διατίθεται στον ιστότοπο του Θεματοφύλακα (www.caceis.com, πεδίο “veille règlementaire”). Ο εν λόγω κατάλογος ενδέχεται να επικαιροποιείται κατά διαστήματα. Ο πλήρης κατάλογος με όλους τους ανταποκριτές/τρίτους θεματοφύλακες διατίθεται δωρεάν και κατόπιν αιτήματος από τον Θεματοφύλακα. Οι επικαιροποιημένες πληροφορίες σχετικά με την ταυτότητα του Θεματοφύλακα, την περιγραφή των καθηκόντων του και τυχόν περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να προκύψουν, τις αρμοδιότητες φύλαξης που ανατίθενται από τον Θεματοφύλακα, καθώς και τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων που μπορεί να προκύψουν από μια τέτοια ανάθεση είναι επίσης διαθέσιμες για τους επενδυτές στον ιστότοπο του Θεματοφύλακα όπως αναφέρεται παραπάνω, καθώς και κατόπιν αιτήματος. Υπάρχουν πολλές περιπτώσεις κατά τις οποίες μπορεί να προκύψει σύγκρουση συμφερόντων, ειδικά όταν ο Θεματοφύλακας εκχωρεί τις αρμοδιότητες φύλαξης ή όταν εκτελεί επιπλέον καθήκοντα για λογαριασμό του Κεφαλαίου, όπως να παρέχει υπηρεσίες του φορέα διοίκησης, του υπεύθυνου τήρησης του μητρώου μεριδιούχων και του φορέα μεταβίβασης μεριδίων. Προκειμένου να διαφυλάσσονται τα συμφέροντα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των Μεριδιούχων του, καθώς και λόγους συμμόρφωσης με τους ισχύοντες κανονισμούς, έχει θεσπιστεί εντός του Θεματοφύλακα μια πολιτική καθώς και διαδικασίες για την πρόληψη καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων και την παρακολούθησή τους όταν προκύπτουν, με κύριο στόχο:

α. Τον εντοπισμό και την ανάλυση πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων,

β. Την καταγραφή, διαχείριση και παρακολούθηση των καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, είτε:

- βάσει των υφιστάμενων μόνιμων μέτρων που έχουν θεσπιστεί για την αντιμετώπιση καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, όπως η διατήρηση ξεχωριστών οντοτήτων, ο διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων και των γραμμών αναφοράς, καθώς και οι κατάλογοι των προσώπων που κατέχουν προνομιακές πληροφορίες για το προσωπικό, είτε

- μέσω της κατά περίπτωση διαχείρισης καταστάσεων (i) λαμβάνοντας τα κατάλληλα προληπτικά μέτρα, όπως σύνταξη νέου καταλόγου παρακολούθησης, εφαρμογή νέου τείχους προστασίας, εξασφάλιση ότι οι λειτουργίες εκτελούνται επί ίσοις όροις ή/και ενημέρωση των ενδιαφερόμενων Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ή (ii) απορρίπτοντας την ενέργεια που οδηγεί σε σύγκρουση συμφερόντων.

Ο Θεματοφύλακας έχει προβεί σε λειτουργικό, ιεραρχικό ή/και συμβατικό διαχωρισμό μεταξύ της εκτέλεσης των αρμοδιοτήτων θεματοφυλακής των ΟΣΕΚΑ και της εκτέλεσης λοιπών υπηρεσιών για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως ιδιαίτερα, υπηρεσίες του φορέα διοίκησης, του υπεύθυνου τήρησης του μητρώου μεριδιούχων και του φορέα μεταβίβασης μεριδίων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας μπορούν να καταγγείλουν τη Σύμβαση Θεματοφύλακα οποιαδήποτε στιγμή με πρότερη έγγραφη γνωστοποίηση ενενήντα (90) ημερών. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί, ωστόσο, να απαλλάξει τον Θεματοφύλακα από τις αρμοδιότητές του μόνο εφόσον οριστεί νέα τράπεζα-θεματοφύλακα εντός δύο (2) μηνών για να αναλάβει τα καθήκοντα και τις υποχρεώσεις του Θεματοφύλακα. Στη συνέχεια, ο Θεματοφύλακας οφείλει να συνεχίσει να εκτελεί τα καθήκοντα και τις υποχρεώσεις του έως ότου το σύνολο του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου(ων) Κεφαλαίου(ων) έχει πλήρως μεταβιβαστεί στη νέα τράπεζα-θεματοφύλακα.

Ο Θεματοφύλακας δεν διαθέτει εξουσία λήψης αποφάσεων ούτε κατέχει συμβουλευτικό ρόλο όσον αφορά στις επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας αποτελεί πάροχο υπηρεσιών προς το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και δεν είναι υπεύθυνος για την εκπόνηση του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Ως εκ τούτου, δεν φέρει ουδεμία ευθύνη για την ακρίβεια των πληροφοριών που περιέχονται σε αυτό ούτε για την εγκυρότητα της διάρθρωσης και των επενδύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2.4. Διαχειριστής ΟΣΕ

Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει αναθέσει, για λογαριασμό του Alpha (LUX) Global Funds, στην CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου. (CACEIS), πιστωτικό ίδρυμα με άδεια λειτουργίας στο Λουξεμβούργο, που εδρεύει στην διεύθυνση 5, allée Scheffer, L-2520 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό Β 209.310, ως ο Διαχειριστής ΟΣΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η δραστηριότητα διαχείρισης Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) μπορεί να διαιρεθεί σε τρεις κύριες λειτουργίες: τη λειτουργία τήρησης μητρώου μεριδιούχων, τη λειτουργία υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (NAV) και λογιστικής, και τη λειτουργία επικοινωνίας με τον πελάτη.

Στο πλαίσιο της λειτουργίας της ως φορέα τήρησης μητρώου μεριδιούχων, η CACEIS μεριμνά για όλες τις εργασίες που απαιτούνται για τη συντήρηση του μητρώου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και εκτελεί τις εγγραφές, τις τροποποιήσεις και τις διαγραφές που απαιτούνται για να διασφαλιστεί η τακτική ενημέρωση και συντήρησή του.

Στο πλαίσιο της λειτουργίας υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (NAV) και λογιστικής, η CACEIS είναι υπεύθυνη για την ορθή και πλήρη καταγραφή των συναλλαγών για την άρτια τήρηση των βιβλίων και των αρχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές, κανονιστικές και συμβατικές απαιτήσεις καθώς και με τις αντίστοιχες λογιστικές αρχές. Είναι επίσης υπεύθυνη για τον υπολογισμό και την αποτίμηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό.
Η λειτουργία επικοινωνίας με τον πελάτη συνίσταται στη σύνταξη και την παράδοση των εμπιστευτικών εγγράφων που προορίζονται για τους επενδυτές, σε πλήρη συνεργασία με την Εταιρεία Διαχείρισης και τους Φορείς Διάθεσης, για να διασφαλιστεί ότι οι επενδυτές έχουν πρόσβαση στις σχετικές πληροφορίες.

Με δική της ευθύνη και υπό τον δικό της έλεγχο, η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου, δύναται να αναθέτει σε τρίτους, για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων της, λειτουργίες πληροφορικής και επιχειρησιακές λειτουργίες που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της ως Διαχειριστή ΟΣΕ, ειδικότερα δε τις δραστηριότητες τήρησης μητρώου μεριδιούχων και μεταβίβασης μεριδίων, περιλαμβανομένων υπηρεσιών μετόχων και επενδυτών, σε άλλες εταιρείες του ομίλου CACEIS, που βρίσκονται στην Ευρώπη ή σε τρίτες χώρες, και ιδίως στο Ηνωμένο Βασίλειο, τον Καναδά και τη Μαλαισία. Σε αυτό το πλαίσιο, η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου ενδέχεται να απαιτηθεί να διαβιβάσει στον εξωτερικό συνεργάτη δεδομένα που αφορούν τον επενδυτή, όπως όνομα, διεύθυνση, ημερομηνία και τόπο γέννησης, εθνικότητα, κατοικία, αριθμό φορολογικού μητρώου, αριθμό ταυτότητας (σε περίπτωση νομικών προσώπων: επωνυμία, ημερομηνία σύστασης, διεύθυνση έδρας, νομική μορφή, αριθμούς εγγραφής στο μητρώο εταιρειών ή/και σε φορολογικές αρχές και πρόσωπα που σχετίζονται με το νομικό πρόσωπο όπως επενδυτές, οικονομικοί δικαιούχοι και εκπρόσωποι), κ.λπ.

Σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου πρέπει να παρέχει ένα ορισμένο επίπεδο πληροφοριών σχετικά με αυτές τις συμφωνίες ανάθεσης στον ΟΣΕ, το οποίο πρέπει να κοινοποιεί αυτές τις πληροφορίες στους Επενδυτές.

Η CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου θα γνωστοποιεί στους επενδυτές τυχόν σημαντικές αλλαγές στις πληροφορίες που γνωστοποιούνται στην παρούσα παράγραφο πριν από την εφαρμογή τους.

Ο κατάλογος των χωρών στις οποίες είναι εγκατεστημένος ο όμιλος CACEIS είναι διαθέσιμος στον δικτυακό τόπο www.caceis.com. Σας εφιστούμε την προσοχή στο γεγονός ότι ο κατάλογος αυτός ενδέχεται να αλλάξει με την πάροδο του χρόνου.

2.5. Φορέας Διάθεσης

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει διορίσει την Alpha Bank AE ως βασικό φορέα διάθεσης μεριδίων.

Οι φορείς διάθεσης έχουν δικαίωμα να εκχωρούν τα καθήκοντά τους σε τρίτους, εφόσον αυτοί εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ως φορείς διάθεσης, με την προηγούμενη έγκριση της Εταιρείας Διαχείρισης.

Οι φορείς διάθεσης και οι εν λόγω τρίτοι έχουν δικαίωμα να παρέχουν στους επενδυτές υπηρεσίες εκτελεστικής εκπροσώπησης, βάσει της οποίας τα πρόσωπα αυτά μπορούν να αναλαμβάνουν, εξαγοράζουν και μετατρέπουν μερίδια - για ίδιο λογαριασμό ή ως Εκπροσώπων των επενδυτών - καθώς και να αιτούνται την καταχώρηση των συναλλαγών αυτών στο Μητρώο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο όνομα τους αλλά για λογαριασμό των επενδυτών.

Ωστόσο, με την επιφύλαξη εσωτερικών διατάξεων που επιβάλλουν τον διορισμό Εκπροσώπου, οι επενδυτές μπορούν να αναλαμβάνουν Μερίδια απευθείας από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χωρίς το διορισμό εκπροσώπου ή να ανακαλούν την εντολή τους προς τον τελευταίο οποτεδήποτε, ζητώντας απευθείας κυριότητα επί των Μεριδίων που έχουν αναληφθεί μέσω του Εκπροσώπου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης επισημαίνει στους επενδυτές ότι κάθε επενδυτής μπορεί να ασκεί απευθείας τα επενδυτικά του δικαιώματα έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον είναι καταχωρημένος προσωπικά στο Μητρώο Μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στις περιπτώσεις όπου επενδυτής επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενδιάμεσου προσώπου που επενδύει σε αυτό στο όνομά του αλλά για λογαριασμό του επενδυτή, ενδέχεται να μην είναι πάντοτε δυνατό για τον επενδυτή να ασκήσει τα δικαιώματά του απευθείας έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Συνιστάται στους επενδυτές να λάβουν συμβουλευτικές υπηρεσίες σχετικά με τα δικαιώματά τους.

2.6. Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Ελεγκτής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η ελεγκτική Εταιρεία PricewaterhouseCoopers, με έδρα το Λουξεμβούργο.

3. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

3.1. Επενδυτικοί Στόχοι και Πολιτική

Βασικός στόχος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να παρέχει στους επενδυτές την ευκαιρία να συμμετέχουν στις εξελίξεις των χρηματοοικονομικών αγορών μέσω επαγγελματικά διαχειριζόμενων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Ο επενδυτικός σκοπός σε σχέση με κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η μεγιστοποίηση της αξίας των επενδυόμενων περιουσιακών στοιχείων. Τα περιουσιακά στοιχεία των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων θα επενδύονται, σύμφωνα με την αρχή της διαφοροποίησης του κινδύνου, σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και/ή ρευστά χρηματοπιστωτικά στοιχεία, όπως αυτά ορίζονται στο Άρθρο 41 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Ο επενδυτικός στόχος και η επενδυτική πολιτική κάθε μεμονωμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου περιγράφονται στο σχετικό Έντυπο Πληροφοριών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το χαρτοφυλάκιο ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα συνάδει με τους επενδυτικούς περιορισμούς που προβλέπονται στο Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010, όπως ορίζεται στην ενότητα «Επενδυτικοί

Περιορισμοί», και θα αποτελείται από μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς, τίτλους επιτρεπόμενων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

3.2. Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ. Το νόμισμα των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων («Νόμισμα Αναφοράς») ορίζεται στο σχετικό Έντυπο Πληροφοριών των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

3.3. Επενδυτικοί Περιορισμοί

I. Εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποτελείται από περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια, κάθε ένα από αυτά θα θεωρείται ως ξεχωριστός οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) για τους σκοπούς του επενδυτικού σκοπού, της επενδυτικής πολιτικής και των επενδυτικών περιορισμών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

II. 1. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα κατωτέρω:

α) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά. Για τους σκοπούς αυτούς, οργανωμένη αγορά είναι οποιαδήποτε αγορά χρηματοπιστωτικών μέσων υπό την έννοια της Οδηγίας 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21ης Απριλίου 2004,

β) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά που λειτουργεί σε κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό. Για τους σκοπούς των παρόντων Επενδυτικών Περιορισμών, τα συμβαλλόμενα κράτη στη Συμφωνία για τον Ενιαίο Οικονομικό Χώρο, πέραν των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τους περιορισμούς που τίθενται στην εν λόγω Συμφωνία και στις σχετικές πράξεις, θεωρούνται ως κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης (κατωτέρω, τα κράτη-μέλη της ΕΕ και οι χώρες του ΕΟΧ αναφέρονται ως «Κράτη Μέλη»).

γ) μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εισαχθεί επισήμως σε χρηματιστήριο αξιών μη Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη αγορά μη Κράτους Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό, και λειτουργεί σε χώρα της Ευρώπης, της Αμερικής, της Ασίας, της Αφρικής ή της Ωκεανίας.

δ) νεοεκδιδόμενες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, εφόσον:

- οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη οργανωμένη αγορά η οποία είναι οργανωμένη, λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοιχτή στο κοινό, όπως ορίζεται στις παραγράφους α, β και γ ανωτέρω,

- και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί, εντός ενός έτους από την έκδοση.

ε) μερίδια ΟΣΕΚΑ τα οποία προβλέπονται στην Οδηγία 2009/65/ΕΚ και/ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») υπό την έννοια του Άρθρου 1 παράγραφος 2 εδάφια α και β της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ανεξαρτήτως εάν έχουν την έδρα τους σε Κράτος Μέλος, εφόσον:

- οι σχετικοί ΟΣΕ είναι νόμιμοι δυνάμει διατάξεων που ορίζουν ότι υπόκεινται σε εποπτεία η οποία κρίνεται από την Επιτροπή Εποπτείας του Οικονομικού Τομέα του Λουξεμβούργου (CSSF) ως τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στο Νόμο της 21 Δεκεμβρίου 2012 («Νόμος της ΕΕ»), και εφόσον διασφαλίζεται επαρκώς η συνεργασία μεταξύ των αρχών,
- το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων ΟΣΕ είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν τη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ανοικτές πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,
- οι δραστηριότητες των άλλων ΟΣΕ περιγράφονται σε εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις, ώστε να είναι δυνατή η αξιολόγηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, των αποτελεσμάτων και των πράξεων που έχουν διενεργηθεί κατά το χρονικό διάστημα που καλύπτει η έκθεση,
- δεν επιτρέπεται να επενδύεται ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ - του οποίου εξετάζεται η απόκτηση μεριδίων - σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας του, σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

στ) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα αποδοτέες στους καταθέτες σε πρώτη ζήτηση ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μέχρι δώδεκα (12) μηνών, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική του έδρα σε Κράτος Μέλος ή, εάν η καταστατική έδρα του πιστωτικού ιδρύματος βρίσκεται σε τρίτη χώρα, εφόσον το ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται από το CSSF τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία.

ζ) παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια οργανωμένη αγορά από αυτές που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) και γ) ανωτέρω ή/και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ή OTC), εφόσον:

- το υποκείμενο στοιχείο συνίσταται σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που εμπίπτουν στην παρούσα παράγραφο ΙΙ.1, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, στα οποία μπορεί κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύει σύμφωνα με τους επενδυτικούς του σκοπούς.

- τα συμβαλλόμενα μέρη σε συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι νομικά πρόσωπα υποκείμενα σε προληπτική εποπτεία και ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF και
- τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατό να πωλούνται, να ρευστοποιούνται ή να κλείνει η θέση τους με αντισταθμιστική πράξη οποτεδήποτε σε εύλογη αξία, με πρωτοβουλία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

η) μέσα χρηματαγοράς, πλην των διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Άρθρου 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των καταθέσεών τους, και εφόσον τα μέσα αυτά:

- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα Κράτους Μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη, ή
- εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά από εκείνες που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) ή γ) ανωτέρω, ή
- εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή από οργανισμό που υπόκειται σε και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας, θεωρούμενους από την CSSF τουλάχιστον ισοδύναμοι με εκείνους της νομοθεσίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις κατηγορίες που έχουν εγκριθεί από την CSSF, εφόσον για τις επενδύσεις στα μέσα αυτά προβλέπεται προστασία των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται στο πρώτο, δεύτερο και τρίτο εδάφιο της παρούσας υπο-παραγράφου και εφόσον ο εκδότης είναι Εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (10.000.000 Ευρώ) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με την τέταρτη Οδηγία 78/660/ΕΟΚ, ή είναι Εταιρεία-μέλος ομίλου εταιριών που περιλαμβάνει μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρίες και έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση του ομίλου, ή είναι Εταιρεία που έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση μέσων τιτλοποίησης, εφόσον εξασφαλίζεται τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Ωστόσο:

α) Δεν μπορεί να επενδυθεί ποσοστό άνω του 10% του ενεργητικού οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς πέραν όσων αναφέρονται στην παράγραφο ΙΙ.1.

β) Οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή αντίστοιχα πιστοποιητικά

III Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε δευτερεύοντα ρευστά στοιχεία ενεργητικού που περιλαμβάνουν τραπεζικές καταθέσεις όψεως αποτελούμενες από μετρητά σε τρεχούμενους λογαριασμούς, οι οποίες είναι προσβάσιμες οποιαδήποτε στιγμή για την κάλυψη τρεχόντων ή έκτακτων πληρωμών, ή για το χρονικό διάστημα που απαιτείται για επανεπένδυση σε αποδεκτά περιουσιακά στοιχεία κατά το άρθρο 41(1) του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, ή για χρονικό διάστημα που είναι απολύτως απαραίτητο σε περίπτωση που επικρατούν δυσμενείς συνθήκες στην αγορά. Το ανωτέρω όριο του 20% υπερβαίνεται προσωρινά μόνο για απολύτως απαραίτητο χρονικό διάστημα όταν οι καταστάσεις το απαιτούν λόγω εξαιρετικά δυσμενών συνθηκών στην αγορά, καθώς και σε περιπτώσεις που η εν λόγω υπέρβαση είναι προς το συμφέρον των επενδυτών.

IV α) (i) Απαγορεύεται η τοποθέτηση σε ποσοστό άνω του δέκα τοις εκατό (10%) του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα της χρηματαγοράς του ίδιου οργανισμού.

(ii) Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει ποσοστό άνω του 20% του ενεργητικού του σε καταθέσεις που τηρούνται στον ίδιο οργανισμό. Ο κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο αντισυμβαλλόμενος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διενέργεια συναλλαγής εξωχρηματιστηριακού παραγώγου και οι τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου δεν μπορεί να υπερβαίνουν το 10% του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα που αναφέρεται στην παράγραφο ΙΙ.1, στ) ή το 5% του ενεργητικού του σε άλλες περιπτώσεις.

β) Η συνολική αξία των μεταβιβάσιμων κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς που κατέχει κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στους εκδότες σε έκαστο των οποίων αυτό επενδύει άνω του 5% του ενεργητικού του δεν μπορεί να υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του. Ο περιορισμός αυτός δεν ισχύει για καταθέσεις και συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που τηρούνται σε ή διενεργούνται με χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς υποκείμενους σε προληπτική εποπτεία.

Κατά παρέκκλιση των μεμονωμένων ορίων που προβλέπονται στην παράγραφο α), κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να συνδυάζει σε ποσοστό άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ένα οργανισμό:

- επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- καταθέσεις στον ίδιο οργανισμό, ή
- κινδύνους από συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που διενεργήθηκαν με τον οργανισμό αυτό.

γ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) (i) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 35% σε σχέση με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι

εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από τις τοπικές αρχές του, από μη Κράτος Μέλος ή από δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στους οποίους ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη είναι μέλη.

δ) Το όριο του 10% της υπό-παραγράφου (α) (i) ανωτέρω μπορεί να αυξηθεί μέχρι του 25% σε σχέση με καλυμμένα ομόλογα κατά το Άρθρο 3(1) της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί έκδοσης και δημόσιας εποπτείας καλυμμένων ομολόγων, η οποία τροποποιεί τις Οδηγίες 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ (η «Οδηγία (ΕΕ) 2019/2162»), καθώς και σε σχέση με συγκεκριμένες ομολογίες που έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 από πιστωτικό οργανισμό που έχει την έδρα του σε Κράτος Μέλος και υπόκειται από το νόμο σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας που έχει ως στόχο την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών που έχουν εκδοθεί πριν από τις 8 Ιουλίου 2022 πρέπει να επενδύονται σύμφωνα με το νόμο σε στοιχεία ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και των δεδουλευμένων τόκων.

Σε περίπτωση που Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει άνω του 5% του ενεργητικού του στις ομολογίες της παρούσας υπο-παραγράφου του ιδίου εκδότη, η συνολική αξία των σχετικών επενδύσεων δεν μπορεί να υπερβαίνει το 80% της αξίας του ενεργητικού του.

ε) Οι μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αναφέρονται στις παραγράφους γ) και δ) δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ορίου του 40% της παραγράφου β).

Τα όρια των παραγράφων α), β) γ) και δ) δεν μπορούν να ισχύουν συνδυαστικά. Συνεπώς, οι επενδύσεις σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς του ιδίου εκδότη και σε καταθέσεις ή παράγωγα μέσα του οργανισμού αυτού που διενεργούνται σύμφωνα με τις παραγράφους α), β), γ) και δ) δεν μπορούν να υπερβαίνουν συνολικά το 35% του ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι εταιρίες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς των ενοποιημένων ισολογισμών, όπως ορίζονται σύμφωνα με την Οδηγία 83/349/ΕΟΚ, ή σύμφωνα με τους διεθνώς αναγνωρισμένα λογιστικά πρότυπα, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός προκειμένου να υπολογιστούν τα όρια που αναφέρονται της παραγράφου IV.

Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει αθροιστικά έως και 20% του ενεργητικού του σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ιδίου ομίλου.

V. α) Με την επιφύλαξη των ορίων της παραγράφου VII, τα όρια της παραγράφου IV μπορούν να αυξηθούν έως 20% σε σχέση με επενδύσεις σε μετοχές και/ή χρεόγραφα του ιδίου εκδότη, εφόσον, σύμφωνα με τον κανονισμό λειτουργίας, σκοπός της επενδυτικής πολιτικής του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να αναπαράγει τη σύνθεση ορισμένου δείκτη μετοχικών αξιών ή χρεογράφων που αναγνωρίζεται από τη CSSF, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- - η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- - ο δείκτης αντιπροσωπεύει έναν κατάλληλο δείκτη αναφοράς για την αγορά στην οποία αναφέρεται,
- ο δείκτης δημοσιεύεται με κατάλληλο τρόπο.

β) Το όριο της παραγράφου α) αυξάνεται σε 35% όπου αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες αγοράς και συγκεκριμένα στις οργανωμένες αγορές όπου ορισμένες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν ιδιαίτερα μεγάλη βαρύτητα. Η επένδυση μέχρι αυτού του ορίου επιτρέπεται για έναν μόνο εκδότη.

VI. Κατά παρέκκλιση από τα όρια της παραγράφου IV, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύει σύμφωνα με την αρχή της διασποράς του κινδύνου, ποσοστό μέχρι και 100% του ενεργητικού του σε διαφορετικές μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος, από μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, από κράτος μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης («ΟΟΣΑ») ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της ΕΕ είναι μέλος/η, εφόσον (i) οι κινητές αυτές αξίες ανήκουν σε τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, και (ii) οι κινητές αξίες που ανήκουν στην ίδια έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του συνολικού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

VII. α) Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν έχει δικαίωμα, σε σχέση με οποιοδήποτε επενδυτικό κεφάλαιο που διέπεται από το Τμήμα Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 ή από την Οδηγία 2009/65/ΕΚ της ΕΕ και τελεί υπό τη διαχείρισή της, να αποκτά μετοχές με δικαίωμα ψήφου που θα επέτρεπε σε αυτή να ασκήσει σημαντική επιρροή στη διαχείριση εκδότη.

β) Επίσης, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτήσει ποσοστό άνω του:

- 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- 10% των χρεογράφων ενός εκδότη,
- 25% των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ υπό την έννοια του Άρθρου 2 παράγραφος 2 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.
- 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη.

Οι περιορισμοί που αναφέρθηκαν στο δεύτερο, τρίτο και τέταρτο εδάφιο ανωτέρω μπορούν να παραβλεφθούν κατά τον χρόνο κτήσης, εάν η ακαθάριστη αξία των χρεογράφων ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των υπό έκδοση τίτλων δεν μπορεί να υπολογιστεί.

γ) Οι διατάξεις των παραγράφων α) και β) δεν εφαρμόζονται σχετικά με:

- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από Κράτος Μέλος ή τις τοπικές αρχές του,

- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από μη Κράτος Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ή
- μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ένα ή περισσότερα Κράτη Μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι μέλη,
- μετοχές που κατέχει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε Εταιρεία που έχει συσταθεί σε μη Κράτος Μέλος της ΕΕ και η οποία επενδύει τα στοιχεία του ενεργητικού της κυρίως σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από εκδότες με έδρα στο Κράτος αυτό, όταν, σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω Κράτους, η συμμετοχή αυτή είναι ο μόνος τρόπος με τον οποίο μπορεί το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να επενδύει σε κινητές αξίες που έχουν εκδοθεί από εκδότες αυτού του Κράτους, εφόσον η επενδυτική πολιτική της Εταιρείας μη Κράτους Μέλους της ΕΕ συνάδει με τους περιορισμούς των παραγράφων IV, VII α) και β) και VIII. Στην περίπτωση που προκύψει υπέρβαση των ορίων των παραγράφων IV και VIII, οι διατάξεις της παραγράφου X α) και β) ισχύουν αναλογικά.
- μετοχές που κατέχει μία ή περισσότερες επενδυτικές εταιρίες σε θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα της διαχείρισης, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ή υπηρεσιών marketing στη χώρα όπου έχει την έδρα της η θυγατρική, σε σχέση με την εξαργύρωση μεριδίων με αίτημα των μεριδιούχων αποκλειστικά για λογαριασμού τους.

VIII. Εάν Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει μόνο το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ, αυτό θα πρέπει να αναφέρεται ειδικά στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα κατωτέρω ισχύουν γενικά για επενδύσεις σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή ΟΣΕ.

α) Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτήσει μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ που αναφέρονται στην παράγραφο ΙΙ. 1. ε), εφόσον επενδύεται στα μερίδια ενός ΟΣΕΚΑ ή άλλου ΟΣΕ ποσοστό έως 20% του ενεργητικού του.

Για τους σκοπούς εφαρμογής του παρόντος επενδυτικού περιορισμού, κάθε τμήμα ΟΣΕ με πολλαπλά τμήματα θεωρείται ως ξεχωριστός εκδότης, εφόσον τηρείται έναντι τρίτων η αρχή της διάκρισης του παθητικού των διαφόρων τμημάτων.

β) Επενδύσεις σε μερίδια ΟΣΕ πέραν των ΟΣΕΚΑ δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 30% του ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει αποκτήσει μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, τα στοιχεία ενεργητικού των αντίστοιχων ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ δεν υπολογίζονται αθροιστικά για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου V.

γ) Σε περίπτωση που Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ που τελούν υπό τη διαχείριση, άμεσα ή με ανάθεση, της ίδιας Εταιρείας διαχείρισης ή άλλης Εταιρείας με την οποία η Εταιρεία διαχείρισης συνδέεται μέσω κοινής διοίκησης ή κοινού ελέγχου, ή μέσω μίας σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εν λόγω Εταιρεία διαχείρισης ή άλλη Εταιρεία δεν μπορεί να χρεώσει αμοιβές διάθεσης ή

εξαγοράς μεριδίων για την επένδυση του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στα μερίδια των εν λόγω ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ.

Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή άλλους ΟΣΕ οφείλει να αναφέρει στο ενημερωτικό του δελτίο το μέγιστο ποσό αμοιβών διαχείρισης που μπορεί να χρεωθεί στον ίδιο ΟΣΕΚΑ και σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή άλλους ΟΣΕ στους οποίους προτίθεται να επενδύσει. Στην ετήσια έκθεσή του οφείλει επίσης να αναφέρει το ανώτατο ποσοστό αμοιβών διαχείρισης που έχει χρεωθεί στον ίδιο ΟΣΕΚΑ και σε άλλους ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ στους οποίους έχει επενδύσει.

IX. 1. Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει διαδικασία διαχείρισης κινδύνου, η οποία θα της επιτρέπει να παρακολουθεί και αξιολογεί οποτεδήποτε τον κίνδυνο στον οποίο εκτίθενται οι τοποθετήσεις και το ποσοστό που αντιστοιχεί σε αυτόν στο συνολικό προφίλ κινδύνου του χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, δεν μπορεί να στηρίζεται αποκλειστικά ή μηχανικά σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που δημοσιεύονται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας υπό την έννοια του Άρθρου 3 παράγραφος 1 εδάφιο β) του κανονισμού 1060/2006 της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για τους οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας προκειμένου να αξιολογήσει την πιστωτική ικανότητα των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα εφαρμόζει διαδικασία ακριβούς και ανεξάρτητης αποτίμησης της αξίας των εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να αξιολογούνται με τη χρήση βασικών δεικτών. Αυτοί οι δείκτες-κλειδιά μπορεί να είναι ποιοτικής ή ποσοτικής φύσης και βασίζονται σε κριτήρια περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση, υπολογίζοντας τον κίνδυνο που ενέχουν οι υπό εξέταση παράμετροι.

2. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται επίσης να εφαρμόζει τεχνικές και μέσα σε σχέση με κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς υπό τους όρους και τους περιορισμούς του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, υπό τον όρο ότι οι σχετικές τεχνικές και μέσα χρησιμοποιούνται για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου. Όπου οι σχετικές τεχνικές και μέσα αφορούν τη χρήση παράγωγων μέσων, οι εν λόγω προϋποθέσεις και περιορισμοί πρέπει να συνάδουν με τις διατάξεις του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται η χρήση των εν λόγω τεχνικών και μέσων, να οδηγεί σε απόκλιση από τους επενδυτικούς σκοπούς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτοί ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3. Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να διασφαλίζει ότι η συνολική έκθεση κινδύνου που σχετίζεται με παράγωγα μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του χαρτοφυλακίου του.

Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις προβλέψιμες κινήσεις της αγοράς και τον διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των τοποθετήσεων. Το ίδιο ισχύει και στις περιπτώσεις των κατωτέρω υπο-παραγράφων.

Εάν ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, η έκθεση κινδύνου των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει αθροιστικά τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στην παράγραφο IV ανωτέρω. Σε περίπτωση που το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα βασισμένα σε δείκτες, οι σχετικές επενδύσεις δεν λαμβάνονται αθροιστικά υπόψη για τον υπολογισμό των ορίων της παραγράφου IV.

Στις περιπτώσεις όπου μεταβιβάσιμη κινητή αξία ή μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο μέσο, το τελευταίο δεν λαμβάνεται υπόψη για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις της παρούσας παραγράφου IX. Η συνολική έκθεση μπορεί να υπολογιστεί με τη μέθοδο υπολογισμού της δυνητικής ζημίας («Μέθοδος Υπολογισμού Δυνητικής Ζημίας») ή με τη μέθοδο βάσει υποχρεώσεων («Μέθοδος της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων»), όπως ορίζεται σε κάθε Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σκοπός της Μεθόδου Υπολογισμού Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας είναι η ποσοτικοποίηση της μέγιστης δυνατής ζημίας που θα μπορούσε να προκύψει σε μια δεδομένη χρονική περίοδο υπό τις συνήθεις συνθήκες της αγοράς και σε δεδομένο επίπεδο εμπιστοσύνης. Ο Νόμος της 17ης Δεκεμβρίου 2010 προβλέπει επίπεδο εμπιστοσύνης 99% με χρονικό ορίζοντα ενός μήνα.

Τα όρια Δυνητικής Ζημίας τίθενται βάσει απόλυτης ή σχετικής μεθόδου:

Απόλυτη μέθοδος Η μέθοδος γενικά ενδείκνυται ελλείψει ταυτοποιήσιμου χαρτοφυλακίου αναφοράς ή ποσοστού αναφοράς, για παράδειγμα σε σχέση με κεφάλαια απόλυτης απόδοσης. Σύμφωνα με την απόλυτη μέθοδο, το όριο Δυνητικής Ζημίας ορίζεται ως ποσοστό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το απόλυτο όριο Δυνητικής Ζημίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου πρέπει να μην υπερβαίνει το 20% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του.

Σχετική μέθοδος Η σχετική μέθοδος εφαρμόζεται για αμοιβαία κεφάλαια όπου ορίζεται δείκτης αναφοράς Δυνητικής Ζημίας που αντανακλά την επενδυτική πολιτική την οποία εφαρμόζει το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σύμφωνα με τη σχετική μέθοδο, το όριο Δυνητικής Ζημίας ορίζεται ως πολλαπλάσιο της Δυνητικής Ζημίας ενός ποσοστού αναφοράς ή χαρτοφυλακίου αναφοράς. Το σχετικό όριο Δυνητικής Ζημίας ενός αμοιβαίου κεφαλαίου δεν μπορεί να υπερβαίνει το διπλάσιο της Δυνητικής Ζημίας του ποσοστού αναφοράς της Δυνητικής του Ζημίας.

Η Μέθοδος της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων μετατρέπει τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα σε ισότιμες τοποθετήσεις στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των εν λόγω παραγώγων. Υπολογίζοντας τη συνολική έκθεση κινδύνου, γίνονται σεβαστές οι συμψηφιστικές και αντισταθμιστικές μέθοδοι και αρχές καθώς και η χρήση τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Εφόσον δεν ορίζεται άλλως στο Έντυπο Πληροφοριών κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να διασφαλίζει ότι η συνολική του έκθεση σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχει υπολογιστεί βάσει της Μεθόδου Υπολογισμού Δυνητικής Ζημίας δεν υπερβαίνει είτε (i) το 200% του χαρτοφυλακίου/δείκτη αναφοράς (σχετική Δυνητική Ζημία) είτε (ii) το 20% του συνολικού ενεργητικού (απόλυτη Δυνητική Ζημία) ή ότι η συνολική έκθεση που έχει υπολογιστεί με τη μέθοδο της Προσέγγισης βάσει των Υποχρεώσεων δεν υπερβαίνει το 100% του συνολικού ενεργητικού του.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση προς τις ανωτέρω διατάξεις η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να εφαρμόζει κάθε σχετική εγκύκλιο ή κανονισμό που εκδίδεται από τις αρμόδιες αρχές ή ευρωπαϊκές αρχές που έχουν δικαίωμα να εκδίδουν σχετικούς κανονισμούς ή τεχνικά πρότυπα.

X. α) Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν οφείλει να συμμορφώνεται προς τους περιορισμούς του Άρθρου 5 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 κατά την άσκηση δικαιωμάτων εγγραφής που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν μέρος του ενεργητικού του. Διασφαλίζοντας την τήρηση της αρχής διασποράς του κινδύνου, νεο-συσταθέντα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να παρεκκλίνουν από τις διατάξεις των παραγράφων IV, V, VI και X για χρονικό διάστημα έξι μηνών από την ημερομηνία έγκρισής τους.

β) Σε περίπτωση που υπάρξει υπέρβαση των ορίων της παραγράφου X (α) για λόγους που εκφεύγουν του ελέγχου του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της άσκησης δικαιωμάτων εγγραφής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο οφείλει να θέσει σε προτεραιότητα για τις συναλλαγές πώλησης που διενεργεί την αποκατάσταση της υπέρβασης αυτής, έχοντας ως γνώμονα το συμφέρον των μεριδιούχων του.

XI. 1. Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν μπορεί να δανείζεται για λογαριασμό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αποκτά ξένο νόμισμα με τη μορφή δανείου τύπου «back-to-back».

2. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις της παραγράφου XI.1, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να δανείζεται υπό τον όρο ότι ο εν λόγω δανεισμός:

α) είναι πρόσκαιρος και δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του.

β) έχει ως στόχο την απόκτηση ακίνητων περιουσιακών στοιχείων που είναι απαραίτητα για την δραστηριότητά του και δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του.

Ο δανεισμός της παραγράφου XI. 2(α) και (β) δεν μπορεί να υπερβαίνει συνολικά το 15% του ενεργητικού του.

XII. Με την επιφύλαξη των παραγράφων IV και IX, η Εταιρεία Διαχείρισης δεν μπορεί να χορηγεί δάνεια ή να ενεργεί ως εγγυητής υπέρ τρίτων για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Ο περιορισμός αυτός δεν εμποδίζει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκτά μεταβιβάσιμες κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή άλλα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία αναφέρονται στην παράγραφο IV. 1 εδάφια (ε), (ζ) και (η) και τα οποία δεν είναι ολοσχερώς καταβεβλημένα.

XIII Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν μπορεί να διενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ανοικτές πωλήσεις μεταβιβάσιμων κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων που αναφέρονται στην παράγραφο IV. 1 εδάφια (ε), (ζ) και (η).

XIV. Με την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας και στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να αναλαμβάνει, αποκτά και/ή κατέχει τίτλους που θα εκδοθούν ή έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι:

- το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο - στόχος δεν επενδύει, με τη σειρά του, στο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που επενδύει σε αυτό.
- δεν επιτρέπεται, σύμφωνα με το Καταστατικό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου - στόχος, η επένδυση συνολικά άνω του 10% του ενεργητικού του σε μερίδια/τίτλους άλλων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων - στόχων του ιδίου Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και
- τυχόν δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τους σχετικούς τίτλους αναστέλλονται για όσο χρονικό διάστημα κατέχονται από το σχετικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με την επιφύλαξη κατάλληλης αναφοράς στα λογιστικά βιβλία και τις περιοδικές εκθέσεις, και
- σε κάθε περίπτωση, για όσο χρονικό διάστημα κατέχονται οι σχετικοί τίτλοι από το αμοιβαίο κεφάλαιο, η αξία τους δεν θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό του ενεργητικού του προκειμένου να επαληθευτεί το ελάχιστο όριο ενεργητικού που προβλέπεται στο Νόμο της 17ης Δεκεμβρίου 2010**.**

3.4. Συναλλαγές Δανεισμού Κινητών Αξιών, Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς

Κατά τον χρόνο σύνταξης του παρόντος ΕΔ, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν διενεργεί συναλλαγές δανεισμού κινητών αξιών, δεν καταρτίζει συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς, ούτε επενδύει σε παρόμοια παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σε περίπτωση που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργήσει παρόμοιες συναλλαγές στο μέλλον, το παρόν ΕΔ θα πρέπει να τροποποιηθεί αντίστοιχα πριν από την διενέργεια των σχετικών συναλλαγών και επίσης να αναφερθεί το αναμενόμενο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων υπό διαχείριση («AuM») που υπάγονται σε αυτές. Επίσης, θα πρέπει να τηρούνται οι όροι της Εγκυκλίου 14/592 της Επιτροπής Εποπτείας της CSSF περί οδηγιών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών για τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETF) και λοιπά ζητήματα σχετικά με ΟΣΕΚΑ, του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 της 25 Νοεμβρίου 2015 περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης κινητών αξιών και επαναχρησιμοποίησης και άλλοι ισχύοντες κανονισμοί.

3.5. Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Ανταλλαγές Συνολικής Απόδοσης

Οι συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης είναι - όπως ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 648/2012 όπως εκάστοτε τροποποιείται και συμπληρώνεται - συμβάσεις για καθορισμένο ονομαστικό ποσό, σε συγκεκριμένο νόμισμα, για συγκεκριμένη διάρκεια, σύμφωνα με τις οποίες ο ένας συμβαλλόμενος πραγματοποιεί πληρωμές με αναφορά σε ένα συγκεκριμένο επιτόκιο, σταθερό ή κυμαινόμενο, ενώ ο άλλος συμβαλλόμενος πραγματοποιεί πληρωμές με αναφορά στη συνολική απόδοση ενός συγκεκριμένου υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού. Οι συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης επιτρέπουν στον συμβαλλόμενο που λαμβάνει τις συνολικές αποδόσεις να αποκτήσει έκθεση στο υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, χωρίς πράγματι να το κατέχει, και με αποτελεσματικότερο τρόπο παρά μέσω άμεσης επένδυσης.

Κάθε σύμβαση Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης που συνάπτεται μεταξύ ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ενός αντισυμβαλλομένου ανταλλαγής μπορεί, κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας Διαχείρισης/Διαχειριστή Επενδύσεων, να συναφθεί βάσει μιας μορφής «πλήρως χρηματοδοτούμενης ανταλλαγής» ή μιας μορφής «μη χρηματοδοτούμενης ανταλλαγής». Στην «πλήρως χρηματοδοτούμενη ανταλλαγή», το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί μία μοναδική πληρωμή κατά την έναρξη της συναλλαγής και λαμβάνει, από τον αντισυμβαλλόμενο ανταλλαγής, μία ή πολλαπλές πληρωμές που συνδέονται με την απόδοση ενός υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού. Στην «μη χρηματοδοτούμενη ανταλλαγή», το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί μια σειρά περιοδικών πληρωμών και, κατά τη λήξη της ανταλλαγής λαμβάνει από τον αντισυμβαλλόμενο ανταλλαγής μία πληρωμή σε μετρητά που συνδέεται με την απόδοση ενός υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποφασίζει την εκάστοτε προσέγγιση που θα χρησιμοποιήσει για την καλύτερη εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος και τους λειτουργικούς κινδύνους που συνεπάγεται, και θα την παρακολουθεί σε συνεχή βάση.

Η απόδοση κάθε συναλλαγής Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης, που αποτελεί τη διαφορά μεταξύ των δύο σκελών της συναλλαγής, διανέμεται ως προς το σύνολό της στο Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο όταν είναι θετική ή χρεώνεται ως προς το σύνολό της στο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο όταν είναι αρνητική. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνεται με ειδικά κόστη ή προμήθειες για τη συναλλαγή ανταλλαγής τα οποία θα αποτελούσαν έσοδα για την Εταιρεία Διαχείρισης ή άλλον συμβαλλόμενο.

Οι αντισυμβαλλόμενοι της ανταλλαγής θα είναι αδειοδοτημένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, εξειδικευμένα στον σχετικό τύπο συναλλαγών, τα οποία υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και εδρεύουν στον ΕΟΧ ή σε χώρα των G10 ή τουλάχιστον διαθέτουν αξιολόγηση επενδυτικής βαθμίδας. Η ταυτότητα των αντισυμβαλλομένων θα γνωστοποιείται στην ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι αντισυμβαλλόμενοι ανταλλαγής δεν θα έχουν καμία διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού των συμβάσεων ανταλλαγής.

Εφόσον ένας εκ των αντισυμβαλλομένων της ανταλλαγής είναι μέλος του ομίλου της Alpha Bank, η Εταιρεία Διαχείρισης μεριμνά για την αποφυγή τυχόν σύγκρουσης συμφερόντων προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συμβάσεις ανταλλαγής συνάπτονται αποκλειστικά με συνήθεις εμπορικούς όρους και συνομολογούνται σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων και προς το συμφέρον του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης, το μέγιστο και το αναμενόμενο ποσοστό των καθαρών στοιχείων ενεργητικού αυτού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου τα οποία θα μπορούσαν να υπόκεινται σε Ανταλλαγές Συνολικής Απόδοσης θα προσδιορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι κίνδυνοι που σχετίζονται με επενδύσεις σε συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης περιγράφονται στην Ενότητα 4, "Παράγοντες Κινδύνου", του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Μπορείτε να αναζητήσετε περισσότερες πληροφορίες σχετικά με επενδύσεις σε συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης στο Ενημερωτικό Δελτίο του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

3.6. Πολιτική Διαχείρισης Εξασφαλίσεων

Στο πλαίσιο των συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (και ειδικότερα των συμβάσεων Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) και των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, κάθε ενδιαφερόμενο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να λάβει εξασφαλίσεις αποσκοπώντας στη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου.

Επίπεδο Εξασφάλισης

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων καθορίζει για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης για τις συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τις τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε σχέση με τα ισχύοντα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου όπως αποτυπώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών, την πιστοληπτική ικανότητα και ταυτότητα των αντισυμβαλλομένων και τις επικρατούσες συνθήκες στην αγορά.

Επιλέξιμες Εξασφαλίσεις

Όταν ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (περιλαμβανομένων συμβάσεων Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης) και εφαρμόζει τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, κάθε εξασφάλιση η οποία χρησιμοποιείται για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, θα συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή προς τα ακόλουθα κριτήρια:

α. Ρευστότητα: Κάθε ληφθείσα εξασφάλιση, εκτός εξασφάλισης σε μετρητά, πρέπει να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμη και να αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά με διαφανή τιμολόγηση, ώστε να μπορεί να πωληθεί γρήγορα σε τιμή η οποία προσεγγίζει την αποτίμησή της προ της πώλησης. Επίσης, η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις του άρθρου 56 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ σχετικά με την απαγόρευση απόκτησης σημαντικής επιρροής.

β. Αποτίμηση: Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση ενώ στοιχεία ενεργητικού τα οποία εμφανίζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμής γίνονται δεκτά ως εξασφάλιση μόνον εφόσον έχει προβλεφθεί η κατάλληλη συντηρητική περικοπή της αποτίμησης (haircut). Κάθε ληφθείσα εξασφάλιση είναι εύκολα ρευστοποιήσιμη και αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά που παρέχει διαφάνεια ως προς την τιμολόγηση. Η ληφθείσα εξασφάλιση αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση και συνεπώς ο ΟΣΕΚΑ είναι πάντα σε θέση να εφαρμόσει αποτιμήσεις στην εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τη Bloomberg ως πάροχο.

γ. Πιστοληπτική ικανότητα εκδότη: Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να είναι υψηλής ποιότητας.

δ. Συσχέτιση: Η ληφθείσα εξασφάλιση εκδίδεται από οντότητα η οποία είναι ανεξάρτητη από τον αντισυμβαλλόμενο και η οποία δεν αναμένεται να εμφανίσει υψηλή συσχέτιση με τις επιδόσεις του αντισυμβαλλομένου.

ε. Διαφοροποίηση εξασφάλισης (συγκέντρωση στοιχείων ενεργητικού): Η εξασφάλιση πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένη σε επίπεδο χωρών, αγορών και εκδοτών. Ως προς τη συγκέντρωση εκδοτών, το κριτήριο επαρκούς διαφοροποίησης θεωρείται ότι έχει τηρηθεί εφόσον το σχετικό Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει από έναν αντισυμβαλλόμενο που δραστηριοποιείται σε συναλλαγές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, ένα σύνολο εξασφαλίσεων με μέγιστη έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη η οποία δεν υπερβαίνει το 20% της καθαρής

αξίας του ενεργητικού του. Εάν το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε διαφορετικούς αντισυμβαλλόμενους, τα διάφορα σύνολα εξασφαλίσεων αθροίζονται για τον υπολογισμό του ορίου έκθεσης του 20% σε έναν μεμονωμένο εκδότη. Κατά παρέκκλιση, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να διασφαλίζεται πλήρως με διάφορες μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδει ή εγγυάται κάποιο κράτος μέλος, μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, μία τρίτη χώρα ή ένας δημόσιος διεθνής οργανισμός στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη, με την προϋπόθεση ότι το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει κινητές αξίες από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις και οι κινητές αξίες οιασδήποτε μεμονωμένης έκδοσης δεν αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Σύμφωνα με την ανωτέρω διάταξη, κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εξασφαλισμένο με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδει ή εγγυάται κάποιο κράτος μέλος.

στ. Κίνδυνοι οι οποίοι συνδέονται με τη διαχείριση της εξασφάλισης, όπως οι λειτουργικοί και οι νομικοί κίνδυνοι, προσδιορίζονται, αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης, και αντισταθμίζονται μέσω της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην Ενότητα 4, "Παράγοντες Κινδύνου", του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

ζ. Σε περίπτωση μεταβίβασης κυριότητας, η ληφθείσα εξασφάλιση τηρείται από τον θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ. Για άλλους τύπους συμβάσεων εξασφάλισης, η εξασφάλιση μπορεί να διατηρείται από τρίτο θεματοφύλακα, ο οποίος υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και ο οποίος δεν συνδέεται με τον πάροχο της εξασφάλισης.

η. Η ληφθείσα εξασφάλιση πρέπει να είναι πλήρως εκτελεστή από τον ΟΣΕΚΑ ανά πάσα στιγμή, χωρίς αναφορά στον αντισυμβαλλόμενο και χωρίς να απαιτείται η έγκρισή του.

Πολιτική Περικοπής Αποτίμησης (haircut)
Εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να δεχθεί αξιόγραφα από τον ακόλουθο πίνακα σε αξίες στις οποίες εφαρμόζονται οι αντίστοιχες περικοπές αποτίμησης. Το ποσοστό περικοπής θεωρείται εύλογο για την αντίστοιχη κατηγορία αξιογράφων και ενδέχεται να αναθεωρηθεί σε περιόδους υψηλής μεταβλητότητας.

Είδος Αξιογράφου	**Υπολειπόμενη Διάρκεια**	**Περικοπή (%)**	
		Κρατικά Αξιόγραφα Ευρωζώνης	Λοιποί Εκδότες
Μετρητά σε Ευρώ	-	0%	
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: AAA to AA-/A-1	<1 έτους	0,5%	1%
	>1 έτους και <5 ετών	2%	4%
	>5 ετών	4%	8%
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: A+ to BBB-/A-2/A-3/P-3 και μη Διαβαθμισμένα Αξιόγραφα	<1 έτους	1%	2%
	>1 έτους και <5 ετών	3%	6%
	>5 ετών	6%	12%
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: BB+ to BB-	-	15%	Μη Επιλέξιμα

Μετοχές Βασικών Δεικτών	-	15%
Λοιπές Μετοχές	-	25%
ΟΣΕΚΑ	-	Βασισμένο στα στοιχεία ενεργητικού ανά ΟΣΕΚΑ

Επανεπένδυση Εξασφαλίσεων

Ληφθείσα εξασφάλιση σε είδος δεν πωλείται, δεν επανεπενδύεται και δεν ενεχυριάζεται.

Επιπλέον, σε περίπτωση εξασφάλισης σε μετρητά, επιτρέπεται επανεπένδυση μόνον στις εξής περιπτώσεις:

i) κατάθεση στις οντότητες οι οποίες καθορίζονται στο άρθρο 50 της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ

ii) επένδυση σε κρατικά ομόλογα κρατών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου

iii) χρησιμοποίηση για τον σκοπό συμβάσεων επαναγοράς, υπό τον όρο ότι οι συναλλαγές διενεργούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή την επιστροφή του χρηματικού ποσού σε δεδουλευμένη βάση.

iv) επένδυση σε βραχυπρόθεσμα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στη CESR/10-049 ("Κατευθυντήριες γραμμές περί ενιαίου ορισμού των ευρωπαϊκών αμοιβαίων κεφαλαίων χρηματαγοράς").

3.7. Ενσωμάτωση ESG

Τα θέματα που αφορούν το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση (Environmental, Social and Governance - ESG) αποτελούν σημαντικές μη-χρηματοοικονομικές παραμέτρους που λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση του επιπέδου βιωσιμότητας των επενδύσεων:

- Τα περιβαλλοντικά θέματα αφορούν την ποιότητα και λειτουργία του φυσικού περιβάλλοντος και των οικοσυστημάτων, όπως εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, βιοποικιλότητα, κανονισμοί για την προστασία του περιβάλλοντος, υδάτινοι πόροι, διαχείριση αποβλήτων·
- Τα κοινωνικά θέματα αφορούν τα δικαιώματα, την ευημερία και τα συμφέροντα ανθρώπων και κοινοτήτων, όπως ανθρώπινα δικαιώματα, εργασιακά πρότυπα, σχέσεις με εργαζομένους, υγεία και ασφάλεια·
- Τα θέματα διακυβέρνησης αφορούν τη διακυβέρνηση εταιρειών και άλλων φορέων προς επένδυση, με έμφαση στη διοίκηση, την επίβλεψη και τις ευθύνες, όπως δομή του Δ.Σ., αποδοχές, διαφάνεια και δικαιώματα μετόχων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης αναγνωρίζει ότι τα θέματα ESG μπορούν να επηρεάσουν τις μακροπρόθεσμες, προσαρμοσμένες ως προς τον κίνδυνο, αποδόσεις των επενδύσεων και των επενδυτικών χαρτοφυλακίων. Συνεπώς, οι παράγοντες ESG λαμβάνονται υπόψη κατά την επενδυτική διαδικασία, παράλληλα με τα παραδοσιακά χρηματοοικονομικά μεγέθη, ώστε να πραγματοποιείται μία πιο ολοκληρωμένη αξιολόγηση των επενδυτικών κινδύνων και ευκαιριών. Η προσέγγιση για τις υπεύθυνες επενδύσεις, η οποία συνιστά την ενσωμάτωση παραγόντων ESG, οδηγεί σε καλύτερα τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις και προστιθέμενη αξία για τα χαρτοφυλάκια πελατών, ενώ συμβαδίζει με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών ("SFDR").

Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει συνυπογράψει τις Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις (Principles for Responsible Investments ή PRI) του ΟΗΕ και δεσμεύεται να ενσωματώνει πληροφορίες για περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα στην ανάλυση επενδύσεων, τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και τις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας.

Το πλαίσιο που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης για να ενσωματώνει παραμέτρους βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις, την ενεργό ιδιοκτησία και την εταιρική κουλτούρα με στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας και τη θετική συνεισφορά στην κοινωνία, περιγράφεται στην «Πολιτική Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης (ESG)». Η Πολιτική ESG αντιπροσωπεύει τις κατευθυντήριες αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία Διαχείρισης και διασφαλίζει την κατάλληλη ενσωμάτωση κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας στη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων. Η κατανομή των κεφαλαίων ενισχύεται σε όλες τις κατηγορίες επενδύσεων, μέσω της αναγνώρισης ουσιαστικών θεμάτων ESG τα οποία δημιουργούν αξία, και μέσω της αξιολόγησης και ανάλυσης παραμέτρων ESG. Η Πολιτική ESG εστιάζει σε *περιβαλλοντικούς παράγοντες* σχετικούς με εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, κινδύνους κλιματικής αλλαγής, αποδοτικότητα πόρων, *κοινωνικούς παράγοντες* σχετικούς με διαχείριση αλυσίδας εφοδιασμού, σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, εργασιακά πρότυπα, υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων, καθώς και *παράγοντες σχετικούς με τη διακυβέρνηση*, όπως δομή Δ.Σ., αποδοχές, ανεξαρτησία, δικαιώματα μετόχων και γνωστοποίηση πληροφοριών. Το πλαίσιο της Εταιρείας Διαχείρισης για τις υπεύθυνες επενδύσεις στοχεύει στην ανάδειξη του καθήκοντος που διέπει τις εταιρίες διαχείρισης περιουσίας, την προσαρμογή σε επερχόμενες κανονιστικές απαιτήσεις, τη βελτίωση των αποδόσεων και την καλύτερη διαχείριση κινδύνων.

Η Πολιτική ESG της Εταιρείας Διαχείρισης είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο https://www.alphamutual.gr/en/sustainable-investments/our-responsible-approach-to-esg.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται να λάβει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας μέσω των στρατηγικών ελέγχου για την αξιολόγηση των παραγόντων ESG που εφαρμόζονται σε κάθε υπο-αμοιβαίο κεφάλαιο,.όπως περιγράφεται στα σχετικά ενημερωτικά πεδία στις πληροφορίες των υπο-αμοιβαίων κεφαλαίων στην «Ενότητα 17» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή στα προσυμβατικά έγγραφα του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στην «Ενότητα 18» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, για τα προϊόντα SFDR του άρθρου 8. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις υπάρχουν διαθέσιμες στην ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Σε συνέχεια της έναρξης ισχύος του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής της 6ης Απριλίου 2022 («Επίπεδο 2 του SFDR») για τη συμπλήρωση του κανονισμού SFDR όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό των λεπτομερειών του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», για τον καθορισμό του περιεχομένου, των μεθοδολογιών και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν τους δείκτες βιωσιμότητας και τις δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα, καθώς και του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών και στόχους αειφόρων επενδύσεων σε προσυμβατικά έγγραφα, δικτυακούς τόπους και περιοδικές εκθέσεις, οι μεριδιούχοι ενημερώνονται σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά στην ενότητα 18 του παρόντος

Ενημερωτικού Δελτίου για τα επιμέρους υπο-αμοιβαία κεφάλαια που χαρακτηρίζονται ως προϊόντα σύμφωνα με το άρθρο 8 του SFDR.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει συγκεκριμένο περιβαλλοντικό στόχο όπως αυτοί ορίζονται στο Άρθρο 9 του κανονισμού για την ταξινομία. Η αρχή «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο σε όσες υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του υπόλοιπου μέρους του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

4. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι πιθανοί επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν τους κατωτέρω παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τις διακυμάνσεις της αγοράς και τους κινδύνους των επενδύσεων σε μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και λοιπά στοιχεία ενεργητικού. Ωστόσο, η κατωτέρω παράθεση των επενδυτικών κινδύνων είναι μόνο ενδεικτική.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου. Η αξία των επενδύσεων και τα κέρδη που αυτές επιφέρουν ενδέχεται να διακυμαίνονται, ενώ υπάρχει η πιθανότητα οι επενδυτές να μην αναλάβουν την αρχική τους επένδυση. Επιπρόσθετα, οι παλαιότερες αποδόσεις δεν αποτελούν αξιόπιστο δείκτη μελλοντικών αποτελεσμάτων.

Κίνδυνος Αγοράς
Η τιμή ή η απόδοση των χρηματοοικονομικών προϊόντων εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την απόδοση των κεφαλαιαγορών, οι οποίες με τη σειρά τους επηρεάζονται από το γενικότερο οικονομικό κλίμα και τις γενικές οικονομικό-πολιτικές συνθήκες που επικρατούν σε κάθε χώρα. Απρόβλεπτοι παράγοντες όπως η κοινή αίσθηση, υποκειμενικές γνώμες ή φήμες μπορούν να επηρεάσουν την εξέλιξη των τιμών, ιδίως στο χρηματιστήριο.

Κίνδυνος Επιτοκίου
Η αξία των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν σε τίτλους σταθερής απόδοσης ενδέχεται να υποτιμηθεί λόγω διακυμάνσεων των επιτοκίων. Γενικά, η αξία των τίτλων σταθερής απόδοσης αυξάνεται όταν τα επιτόκια μειώνονται. Αντίστοιχα, η αύξηση των επιτοκίων γενικά επιφέρει μείωση της αξίας των τίτλων σταθερής απόδοσης. Οι μακροπρόθεσμοι τίτλοι σταθερής απόδοσης παρουσιάζουν συνήθως μεγαλύτερες διακυμάνσεις στις τιμές σε σχέση με τους βραχυπρόθεσμους.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε τίτλους σταθερής απόδοσης ενέχουν τον κίνδυνο οι εκδότες τους να μην προβούν σε πληρωμή των τίτλων. Εκδότης ο οποίος αντιμετωπίζει οικονομικές δυσχέρειες ενδέχεται να μειώσει την πιστωτική αξιολόγηση ενός τίτλου, καθιστώντας αυτόν ακόμη περισσότερο επιρρεπή σε διακυμάνσεις. Η μείωση της πιστωτικής αξιολόγησης ενός τίτλου μπορεί επίσης να αντισταθμίσει τη ρευστότητα του τίτλου. Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν σε τίτλους χαμηλότερης ποιότητας είναι πιο επιρρεπή σε αυτούς τους κινδύνους και η αξία τους ενδέχεται να παρουσιάζει μεγαλύτερες διακυμάνσεις.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος
Στην περίπτωση που το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου επενδύεται σε νόμισμα διαφορετικό από το αντίστοιχο νόμισμα του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εισπράττει τα έσοδα, τις πληρωμές και το προϊόν των εν λόγω επενδύσεων σε αυτό το νόμισμα. Εάν η αξία του εν λόγω νομίσματος υποτιμηθεί σε σχέση με το νόμισμα του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μειώνεται η αξία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που περιέχουν σειρές μεριδίων σε νόμισμα που δεν αποτελεί νόμισμα βάσης ενδεχομένως εκτίθενται σε θετικές ή αρνητικές νομισματικές επιπτώσεις λόγω των χρονικών καθυστερήσεων που σχετίζονται με την επεξεργασία και καταχώρηση των εντολών.

Κίνδυνος Ρευστότητας
Υπάρχει ο κίνδυνος το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αντιμετωπίσει προβλήματα ρευστότητας λόγω ανώμαλων συνθηκών στην αγορά, εξαιρετικά μεγάλου όγκου αιτημάτων εξαγοράς ή από άλλες αιτίες. Σε αυτή την περίπτωση το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ικανοποιήσει όλα τα αιτήματα εξαγοράς εντός της χρονικής περιόδου που προβλέπεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Τίτλοι Παραστατικών Δικαιωμάτων Κτήσης Μετοχών (Warrants)
Το στοιχείο μόχλευσης που ενέχουν οι επενδύσεις σε warrants και οι διακυμάνσεις στις τιμές των warrants ενέχουν αυξημένους κινδύνους σε σχέση με επενδύσεις σε μετοχές. Λόγω των διακυμάνσεων στις τιμές των warrants ενδέχεται να υφίσταται μεγαλύτερες διακυμάνσεις η τιμή μεριδίου ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύει σε warrants. Η επένδυση σε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το οποίο επενδύει σε warrants ενδείκνυται επομένως μόνο όταν ο επενδυτής είναι διατεθειμένος να αναλάβει αυξημένο κίνδυνο.

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου
Ο κίνδυνος αυτός συνίσταται στην πιθανότητα ο αντισυμβαλλόμενος ενός προσώπου να μην εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις και/ή δεσμεύσεις σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή από άλλες αιτίες.

Κίνδυνος Fund of Funds
Οι πιθανοί επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν σε άλλα αμοιβαία κεφάλαια (fund of funds) και των συνεπειών που συνεπάγονται οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ. Παρότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα προσπαθεί να παρακολουθεί τις επενδύσεις και τις συναλλαγές των ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ στις οποίες συμμετέχουν στοιχεία του ενεργητικού του, οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνονται στο επίπεδο των εν λόγω ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ και ενδέχεται οι διοικήσεις αυτών των ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ να προβούν σε επενδυτικές τοποθετήσεις ή να διενεργήσουν ταυτόχρονα συναλλαγές στους ίδιους τίτλους ή σε τίτλους της ίδιας σειράς,

κλάδου, χώρας ή νομίσματος. Κατά συνέπεια, υπάρχει πιθανότητα ένας ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ να αγοράσει ένα στοιχείο ενεργητικού σχεδόν στον ίδιο χρόνο κατά τον οποίο αυτό πωλείται από άλλον ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ Δεν παρέχονται εγγυήσεις ότι οι επιλογές των διοικήσεων των ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ θα οδηγούν σε ουσιαστική διαφοροποίηση των επενδυτικών μεθόδων και ότι οι τοποθετήσεις των υποκείμενων ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ θα είναι πάντοτε συμβατές.

Οι επιλογές των ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ θα έχουν ως γνώμονα να διασφαλιστεί η δυνατότητα εξαγοράς των μετοχών ή μεριδίων τους εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος. Δεν παρέχονται ωστόσο εγγυήσεις ότι οι ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕ θα διαθέτουν πάντοτε επαρκή ρευστότητα για την ικανοποίηση των αιτημάτων εξαγοράς κατά τον χρόνο που αυτά υποβάλλονται.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα
Τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν, εντός των ορίων που επιβάλλουν οι αντίστοιχες επενδυτικές πολιτικές και οι ισχύοντες επενδυτικοί περιορισμοί, να εφαρμόζουν διάφορες επενδυτικές στρατηγικές που εμπεριέχουν τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου, αποτελεσματικής διαχείρισης των χαρτοφυλακίων ή επενδυτικούς.

Η χρήση των παράγωγων αυτών μέσων ενδέχεται να επιτύχει ή όχι τον επενδυτικό σκοπό, ενώ ταυτόχρονα ενέχει πρόσθετους κινδύνους που συνδέονται με τα εν λόγω μέσα και επενδυτικές μεθόδους.

Όταν παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης, πρέπει να υπάρχει άμεση σύνδεση μεταξύ της συναλλαγής και των στοιχείων ενεργητικού που προστατεύονται. Αυτό σημαίνει κατ' αρχήν ότι ο όγκος των παραγώγων που χρησιμοποιούνται σε ένα συγκεκριμένο νόμισμα ή αγορά δεν πρέπει να υπερβαίνει την αγοραία αξία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, που τηρούνται σε αυτό το νόμισμα, που επενδύονται σε αυτήν την αγορά, ή τη διάρκεια για την οποία διατηρούνται τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού. Η συγκεκριμένη χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων δεν πρέπει να προκαλεί πρόσθετους κινδύνους αγοράς. Συνεπώς, οιοσδήποτε πρόσθετος κίνδυνος περιορίζεται σε αυτούς που σχετίζονται ειδικά με το παράγωγο.

Στην περίπτωση που οι σχετικές συναλλαγές εξυπηρετούν σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, τα στοιχεία ενεργητικού του χαρτοφυλακίου δεν διασφαλίζουν απαραίτητα το παράγωγο. Κατά συνέπεια, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί ουσιαστικά να εκτίθεται σε πρόσθετους κινδύνους.

Περαιτέρω, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που μπορεί να χρησιμοποιούν παράγωγα για επενδυτικούς σκοπούς μπορεί να εκτίθεται σε ειδικούς παράγωγους κινδύνους που ενισχύονται από το στοιχείο μόχλευσης των προϊόντων αυτών (π.χ. τις διακυμάνσεις των υποκείμενων κινδύνων αντισυμβαλλομένου σε περίπτωση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων, τη ρευστότητα της αγοράς κ.λπ.) οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε σημαντικές διακυμάνσεις της ΚΑΕ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και/ή σε απώλειες που υπερβαίνουν το ποσό που έχουν επενδύσει τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια.Στην περίπτωση των εξωχρηματιστηριακών swaps που χρησιμοποιούνται στα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μπορεί να μειωθεί με την υπογραφή Παραρτημάτων Πιστωτικής Υποστήριξης μεταξύ των συμβαλλομένων στη σύμβαση ανταλλαγής. Σε περίπτωση αθέτησης των όρων της σύμβασης εκ μέρους των συμβαλλομένων στη σύμβαση ανταλλαγής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να προσπαθήσει να αντικαταστήσει τον

συμβαλλόμενο που αθετεί τις υποχρεώσεις του με νέο συμβαλλόμενο υπό τις επικρατούσες συνθήκες τις αγοράς, αναλαμβάνοντας τα έξοδα που προκύπτουν από την αθέτηση των όρων σύμβασης εκ μέρους του αρχικού συμβαλλομένου.

Κίνδυνος Συμβάσεων Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης
Για συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης που δεν περιλαμβάνουν φυσική κατοχή τίτλων, η συνθετική αναπαραγωγή μέσω πλήρως χρηματοδοτούμενων (ή μη χρηματοδοτούμενων) συμβάσεων Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης μπορεί να παρέχει ένα μέσο για την απόκτηση έκθεσης σε στρατηγικές που είναι δύσκολο να υλοποιηθούν και οι οποίες διαφορετικά θα ήταν πολύ δαπανηρές και δύσκολα προσβάσιμες με φυσική αναπαραγωγή. Ωστόσο, η συνθετική αναπαραγωγή ενέχει κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Εάν ένα Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο διενεργεί εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές χρηματοοικονομικών παραγώγων, υπάρχει κίνδυνος - πέραν του γενικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου - αθέτησης εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου ή αδυναμίας να εκπληρώσει πλήρως τις δεσμεύσεις του. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και οιοδήποτε από τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαιά του συνάπτουν συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης σε καθαρή βάση, οι δύο ταμειακές ροές συμψηφίζονται και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λάβει ή θα πληρώσει, ανάλογα με την περίπτωση, μόνο το καθαρό ποσό των δύο πληρωμών.

Οι συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης που συνάπτονται σε καθαρή βάση δεν συνεπάγονται φυσική παράδοση των επενδύσεων, άλλων υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού ή κεφαλαίου. Ως αποτέλεσμα, αναμένεται ότι ο κίνδυνος ζημίας σε συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης θα περιοριστεί στο καθαρό ποσό της διαφοράς μεταξύ του συνολικού ποσοστού απόδοσης μιας επένδυσης αναφοράς, ενός δείκτη ή ενός καλαθιού επενδύσεων και σταθερών ή μεταβλητών πληρωμών. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος σε μια σύμβαση Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, υπό κανονικές συνθήκες, ο κίνδυνος απώλειας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το καθαρό ποσό της συνολικής απόδοσης των πληρωμών που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δικαιούται συμβατικά να λάβει.

Κίνδυνος Εξασφάλισης
Μολονότι μπορούν να ληφθούν εξασφαλίσεις για να μειωθεί ο κίνδυνος αθέτησης υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου, υπάρχει κίνδυνος η ληφθείσα εξασφάλιση, ιδίως στην περίπτωση κινητών αξιών, κατά την εκποίησή της να μην αποφέρει επαρκή ρευστότητα για τον διακανονισμό των χρεών του αντισυμβαλλομένου. Αυτό μπορεί να οφείλεται σε παράγοντες όπως εσφαλμένη τιμολόγηση της εξασφάλισης, αδυναμία αποτίμησης της εξασφάλισης σε τακτική βάση, δυσμενείς διακυμάνσεις της αξίας της εξασφάλισης, επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη της εξασφάλισης ή έλλειψη ρευστότητας στην αγορά στην οποία διαπραγματεύεται η εξασφάλιση.
Όταν ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απαιτείται με τη σειρά του να καταθέσει εξασφαλίσεις σε έναν αντισυμβαλλόμενο, η αξία της εξασφάλισης που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταθέτει στον αντισυμβαλλόμενο μπορεί να είναι υψηλότερη από τα μετρητά ή τις επενδύσεις που έλαβε το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Και στις δύο περιπτώσεις, όταν υπάρχουν καθυστερήσεις ή δυσκολίες στην ανάκτηση στοιχείων ενεργητικού ή ρευστών στοιχείων ενεργητικού και εξασφαλίσεων που παρέχονται σε αντισυμβαλλομένους ή λαμβάνονται από αντισυμβαλλομένους, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να δυσκολευτεί να ανταποκριθεί σε αιτήσεις αγοράς ή εξαγοράς ή στην εκπλήρωση υποχρεώσεων παράδοσης ή αγοράς βάσει άλλων συμβάσεων.

Ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επανεπενδύσει την εξασφάλιση σε μορφή μετρητών που έχει λάβει, αλλά είναι πιθανό η αξία της απόδοσης της επανεπένδυσης να μην επαρκεί για να καλύψει το ποσό που πρέπει να αποπληρωθεί στον αντισυμβαλλόμενο. Σε αυτήν την περίπτωση το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να καλύψει τη ζημία.

Καθώς η εξασφάλιση λαμβάνει τη μορφή μετρητών ή ορισμένων χρηματοοικονομικών μέσων, ο κίνδυνος αγοράς είναι επίσης σημαντικός.
Η εξασφάλιση που λαμβάνεται από ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να τηρείται είτε από τον Θεματοφύλακα είτε από τρίτον στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή. Και στις δύο περιπτώσεις υπάρχει κίνδυνος ζημίας ως αποτέλεσμα γεγονότων όπως η αφερεγγυότητα ή η αμέλεια του Θεματοφύλακα ή του τρίτου στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή.

Νομικός Κίνδυνος
Υπάρχει ενδεχόμενο να πραγματοποιηθούν επενδύσεις σε δικαιοδοσίες στις οποίες δεν εφαρμόζεται το δίκαιο του Λουξεμβούργου ή, σε περίπτωση νομικών διαφορών, όπου ο τόπος δικαιοδοσίας βρίσκεται εκτός Λουξεμβούργου. Τα απορρέοντα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ενδέχεται να διαφέρουν από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους στο Λουξεμβούργο, εις βάρος της Εταιρείας ή/και του επενδυτή. Η Εταιρεία Διαχείρισης ή/και ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενδέχεται να αγνοούν πολιτικές ή νομικές εξελίξεις (ή ενδέχεται να τις αντιληφθούν αργότερα), περιλαμβανομένων τροποποιήσεων του νομοθετικού πλαισίου που ισχύει σε αυτές τις δικαιοδοσίες. Τέτοιες εξελίξεις μπορεί επίσης να οδηγήσουν σε περιορισμούς ως προς την καταλληλότητα των στοιχείων ενεργητικού που μπορούν να αποκτηθούν ή έχουν ήδη αποκτηθεί. Η ίδια κατάσταση ενδέχεται επίσης να προκύψει εάν τροποποιηθεί το νομοθετικό πλαίσιο του Λουξεμβούργου που διέπει την Εταιρεία Διαχείρισης ή/και τον Διαχειριστή Επενδύσεων.

Λειτουργικός Κίνδυνος
Ο λειτουργικός κίνδυνος σχετίζεται με όλες τις διαδικασίες των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο οι οποίες ενδέχεται να προκύψουν από ανθρώπινα λάθη ή παραλείψεις, διαδικαστικά σφάλματα, αστοχίες συστημάτων ή εξωτερικά γεγονότα, περιλαμβανομένων των κινδύνων που σχετίζονται με τη φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επενδύσεις σε λιγότερο αναπτυγμένες ή Αναδυόμενες Αγορές
Επισημαίνεται στους επενδυτές ότι ορισμένα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια ενδέχεται να επενδύουν σε λιγότερο αναπτυγμένες ή σε αναδυόμενες αγορές. Οι επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να ενέχουν αυξημένους κινδύνους σε σχέση με τις επενδύσεις σε αναπτυγμένες αγορές.
Οι λιγότερο αναπτυγμένες και οι αναδυόμενες αγορές είναι γενικά μικρότερες, λιγότερο αναπτυγμένες, πιο περιορισμένης ρευστότητας και πιο ασταθείς σε σχέση με τις αναπτυγμένες αγορές. Επιπρόσθετα, ενδέχεται να υπάρχει αυξημένος - σε σχέση με τον συνήθη - κίνδυνος πολιτικής, οικονομικής, κοινωνικής και θρησκευτικής αστάθειας καθώς και δυσμενείς μεταβολές στους κυβερνητικούς κανονισμούς και τη νομοθεσία των λιγότερο αναπτυγμένων ή των αναδυόμενων αγορών, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει τις επενδύσεις στις χώρες αυτές. Το ενεργητικό των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων που επενδύουν στις εν λόγω αγορές καθώς και τα έσοδα των επενδύσεων αυτών επίσης μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά από τις διακυμάνσεις των ισοτιμιών και από χρηματιστηριακούς και φορολογικούς κανονισμούς, με αποτέλεσμα η Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Μεριδίων των εν λόγω Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων να καθίσταται σημαντικά

ασταθής. Ορισμένες από τις αγορές αυτές μπορεί να μην υπόκεινται σε λογιστικούς και ελεγκτικούς περιορισμούς και πρακτικές ή σε υποχρεώσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς αντίστοιχες με εκείνες που ισχύουν στις περισσότερο αναπτυγμένες χώρες, οι δε αγορές αξιών των χωρών αυτών ενδέχεται να εκτίθενται στον κίνδυνο απρόβλεπτου κλεισίματος. Επίσης, ενδέχεται να υπάρχει πιο περιορισμένη κρατική εποπτεία, λιγότερες κανονιστικές ρυθμίσεις και λιγότερο σαφείς φορολογικοί νόμοι και διαδικασίες σε σχέση με τις χώρες με περισσότερο αναπτυγμένες αγορές αξιών.
Ταυτόχρονα, τα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων στις αναδυόμενες αγορές ενδέχεται να είναι λιγότερο οργανωμένα σε σχέση με τις αναπτυγμένες αγορές. Επομένως, ενδέχεται να υπάρχει ο κίνδυνος καθυστερήσεων στον διακανονισμό των αξιογράφων, τα δε διαθέσιμα ή οι τίτλοι του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να κινδυνεύσουν λόγω μη λειτουργίας ή μη αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων αυτών. Ειδικότερα, η πρακτική της αγοράς μπορεί να επιβάλλει οι πληρωμές να διενεργούνται πριν από την παραλαβή των τίτλων που αγοράζονται ή η παράδοση του τίτλου να γίνεται πριν από την πληρωμή. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η μη λειτουργία ενός χρηματιστή ή τράπεζας μέσω του οποίου ή της οποίας εκτελείται η σχετική συναλλαγή μπορεί να προκαλέσει ζημία στα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που επενδύουν σε αναδυόμενες αγορές αξιών.

Η Εταιρεία Διαχείρισης προβαίνει σε επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνοντας υπόψιν κινδύνους βιωσιμότητας, οι οποίοι ορίζονται στο Άρθρο 2 του Κανονισμού SFDR ως περιβαλλοντικά, κοινωνικά ή σχετικά με τη διακυβέρνηση γεγονότα ή καταστάσεις που αν επέλθουν θα μπορούσαν να προκαλέσουν πραγματικές ή δυνητικές αρνητικές επιπτώσεις για την αξία της επένδυσης.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί επίσης να προκαλέσουν αρνητικές επιπτώσεις ως προς άλλους κινδύνους, οι οποίοι εξειδικεύονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο στόχος της ενσωμάτωσης κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης αποφάσεων είναι να εντοπίζεται εγκαίρως η επέλευση τέτοιων κινδύνων, προκειμένου να λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για να μετριασθούν οι επιπτώσεις στις επενδύσεις ή στο χαρτοφυλάκιο των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων συνολικά. Τα γεγονότα που τυχόν ευθύνονται για αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων μπορεί να είναι αποτέλεσμα περιβαλλοντικών, κοινωνικών ή σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων. Οι περιβαλλοντικοί παράγοντες αφορούν την αλληλεπίδραση μιας εταιρείας με το φυσικό περιβάλλον, όπως ο μετριασμός των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής· οι κοινωνικοί παράγοντες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, συμμόρφωση με κανόνες ασφάλειας απασχολούμενων και ανθρώπινα δικαιώματα· και οι παράγοντες εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τη σημασία που αποδίδεται στα δικαιώματα των μετόχων και τη διαφάνεια δεδομένων.

5. ΜΕΡΙΔΙΑ

5.1. Γενικές Πληροφορίες για τα Μερίδια

Τα Μερίδια οποιασδήποτε Σειράς που ανήκουν σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εκδίδονται αποκλειστικά σε ονομαστική μορφή.

Η εγγραφή του ονόματος του Μεριδιούχου στο μητρώο των Μεριδιούχων πιστοποιεί το δικαίωμα ιδιοκτησίας των αντίστοιχων ονομαστικών Μεριδίων. Ο Μεριδιούχος, εφόσον το ζητήσει, θα λάβει έγγραφη επιβεβαίωση της κατοχής Μεριδίων. Ελλείψει εμφανούς λάθους ή αντίρρησης εκ μέρους Μεριδιούχου η οποία κοινοποιείται στον Διαχειριστής ΟΣΕ εντός δέκα ημερών, κατά τις οποίες

λειτουργούν οι Τράπεζες του Λουξεμβούργου από την αποστολή της επιβεβαίωσης, η επιβεβαίωση αυτή θεωρείται οριστική. Τίτλοι Μεριδίων δεν εκδίδονται.

Το αντίτιμο των Μεριδίων καταβάλλεται ολοσχερώς. Τα Μερίδια δεν είναι ονομαστικής αξίας και δεν φέρουν δικαιώματα προτίμησης ή προαγοράς.

Κλάσματα ονομαστικών Μεριδίων που προκύπτουν από την διάθεση ή μετατροπή των Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία.

Η κυριότητα επί Μεριδίων μεταβιβάζεται με την εγγραφή του ονόματος του εκδοχέα στο μητρώο Μεριδιούχων με την υποβολή στον Διαχειριστής ΟΣΕ του εγγράφου της μεταβίβασης, νομίμως συμπληρωμένου και υπογεγραμμένου από τον εκχωρητή και τον εκδοχέα, όπου ισχύει.

5.2. Έκδοση Μεριδίων

Η πρώτη αίτηση συμμετοχής σε οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο από υποψήφιο μεριδιούχο (είτε υποβληθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης είτε όχι) πρέπει να υποβληθεί με έγγραφη εντολή, με τηλεομοιοτυπία ή σε ηλεκτρονική μορφή ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ορίζει εκάστοτε η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι υποψήφιοι μεριδιούχοι μπορεί να κληθούν να υποβάλουν οποιοδήποτε έγγραφο ζητηθεί από την Εταιρεία Διαχείρισης και να αναλάβουν οποιεσδήποτε δεσμεύσεις ή να παράσχουν οποιεσδήποτε πληροφορίες τις οποίες κρίνουν απαραίτητες η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Διαχειριστής ΟΣΕ . Αρχικές Αιτήσεις διατίθενται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ και από τους Φορείς Διάθεσης. Για επόμενες αιτήσεις, δηλαδή για αιτήσεις συμμετοχών από μεριδιούχους σε οποιαδήποτε Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια (είτε αυτές υποβάλλονται κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης είτε όχι) οδηγίες μπορεί να παρέχονται μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με οποιαδήποτε άλλη μορφή επικοινωνίας η οποία είναι αποδεκτή από την Εταιρεία Διαχείρισης (συμπεριλαμβανομένης, προς αποφυγή αμφιβολιών, της ηλεκτρονικής μορφής).

Περίοδος Αρχικής Διάθεσης
Η περίοδος αρχικής διάθεσης (η οποία μπορεί να διαρκέσει μία ημέρα) και η τιμή των Μεριδίων κάθε νεο-συσταθέντος ή νεο-λειτουργούντος Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και παρατίθεται στο σχετικό Έντυπο Πληροφοριών Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του παρόντος ΕΔ.

Πληρωμές Μεριδίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης πρέπει να έχουν λάβει χώρα στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και Σειράς Μεριδίων από τον Φορέα Διάθεσης, κατά την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής διάθεσης, ενώ από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την τελευταία ημέρα της περιόδου αρχικής διάθεσης.

Σε περίπτωση που η περίοδος αρχικής διάθεσης διαρκεί μία ημέρα, πληρωμές Μεριδίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής διάθεσης πρέπει να εισπραχθούν την ίδια ημέρα από τον Φορέα Διάθεσης και εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την ημέρα αυτή από τον Θεματοφύλακα.

Οι πληρωμές θα πρέπει να διενεργούνται με ηλεκτρονικό έμβασμα χωρίς να υπολογίζονται οι τραπεζικές χρεώσεις (εκτός εάν δεν επιτρέπονται τα ηλεκτρονικά τραπεζικά εμβάσματα με βάση την τοπική τραπεζική πρακτική).

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την ενεργοποίηση μιας Σειράς Μεριδίων οποτεδήποτε. Με την ενεργοποίηση νέας Σειράς Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η τιμή ανά Μερίδιο της νέας Σειράς θα αντιστοιχεί, αρχικά, στην τιμή ανά Μερίδιο της περιόδου αρχικής διάθεσης του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή στην τρέχουσα Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο μιας υπάρχουσας Σειράς Μεριδίων του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μετέπειτα Διάθεση Μεριδίων
Μετά από την περίοδο αρχικής διάθεσης, η τιμή έκδοσης ανά Μερίδιο θα αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, συν την τυχόν ισχύουσα προμήθεια αγοράς η οποία καταβάλλεται στον Φορέα Διάθεσης ή παρακρατείται από αυτόν.
Προκειμένου να γίνει δεκτή σε συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης, η Διάθεση πρέπει να παραληφθεί από τον Διαχειριστής ΟΣΕ (από τους Φορείς Διάθεσης ή απευθείας από τους δικαιούχους) την ίδια Ημέρα Αποτίμησης, πριν από τον εκπνοή της προθεσμίας που προβλέπεται σε κάθε Έντυπο Πληροφοριών.

Σε περίπτωση που αιτήσεις μεριδίων παραλαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μερίδια θα διατίθενται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης συν την ισχύουσα προμήθεια αγοράς.

Σύμφωνα με τους νόμους, κανονισμούς, χρηματιστηριακούς κανόνες ή την τραπεζική πρακτική που ισχύει στη χώρα της διάθεσης, ενδέχεται να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι ή έξοδα από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η προμήθεια διάθεσης που αναφέρεται ανωτέρω δεν μπορεί να υπερβεί το ποσοστό που ορίζεται για κάθε Σειρά Μεριδίων στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο υπολογίζεται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ ή τον αντίστοιχο Φορέα Διάθεσης είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των συνολικών Μεριδίων στα οποία αναφέρεται η αίτηση είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο. Η προμήθεια διάθεσης μπορεί να επιβληθεί ή ανακληθεί εν όλω ή εν μέρει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η προμήθεια διάθεσης(όπου ισχύει) μπορεί να καταβληθεί (είτε απευθείας είτε μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης) ή να παρακρατείται από τους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων, σύμφωνα με την αντίστοιχη υπογεγραμμένη Συμφωνία Διάθεσης Μεριδίων.

Οι πληρωμές Μεριδίων πρέπει να διενεργούνται στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Σειράς Μεριδίων, από τον Φορέα Διάθεσης κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, και από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης. Οι πληρωμές θα πρέπει να διενεργούνται με ηλεκτρονικό έμβασμα χωρίς να υπολογίζονται οι τραπεζικές χρεώσεις (εκτός εάν δεν επιτρέπονται τα ηλεκτρονικά τραπεζικά εμβάσματα με βάση την τοπική τραπεζική πρακτική).

Στο μέτρο που αίτηση μεριδίων δεν οδηγεί σε κτήση ακέραιου αριθμού Μεριδίων, κλάσματα ονομαστικών Μεριδίων θα εκδίδονται σε τρία δεκαδικά σημεία, τυχόν δε στρογγυλοποίηση θα λογίζεται υπέρ του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν επιτρέπεται η έκδοση Μεριδίων οποιασδήποτε Σειράς οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τη διάρκεια περιόδου στην οποία έχει ανασταλεί από την Εταιρεία Διαχείρισης ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με το κεφάλαιο «Αναστολή του Καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Σε περίπτωση αναστολής των συναλλαγών σε Μερίδια, οι Αιτήσεις θα εξετάζονται την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά από τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συναινεί στην έκδοση Μεριδίων ως αντάλλαγμα στην εισφορά σε είδος κινητών αξιών σε οποιοδήποτε Μεριδιούχο που συμφωνεί να τηρήσει τους όρους που τίθενται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά καιρούς, συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά της υποχρέωσης να υποβάλει έκθεση αποτίμησης από τον ελεγκτή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (ο «**Ελεγκτής**»), η οποία θα είναι διαθέσιμη για έλεγχο, και εφόσον οι κινητές αυτές αξίες είναι σύμφωνες με τους επενδυτικούς περιορισμούς και τις πολιτικές του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφονται στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όλα τα έξοδα που σχετίζονται με την εισφορά σε είδος κινητών αξιών, συμπεριλαμβανομένης της αμοιβής του Ελεγκτή για την σύνταξη της σχετικής έκθεσης αποτίμησης, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο που προβαίνει στην εισφορά αυτή.

Ελάχιστα Ποσά Αρχικής Διάθεσης και Συμμετοχής
Για συγκεκριμένες Σειρές Μεριδίων ενδέχεται να ισχύουν ελάχιστα όρια αρχικής συμμετοχής και/ή διάθεσης, όπως αναφέρεται στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να ακυρώσει τα σχετικά ελάχιστα όρια, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, σε σχέση με οποιαδήποτε διάθεση Μεριδίων συγκεκριμένης Σειράς ή σε σχέση με συγκεκριμένους επενδυτές.

Εάν, ως αποτέλεσμα εξαγοράς ή μετατροπής, η αξία της συμμετοχής ενός Μεριδιούχου σε μια Σειρά είναι μικρότερη από το αντίστοιχο ελάχιστο ποσό διάθεσης και/ή συμμετοχής που ορίζεται για κάθε Σειρά στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να επιλέξει να εξαγοράσει ολόκληρη τη συμμετοχή του στη σχετική Σειρά. Θεωρείται ότι αυτές οι εξαγορές δε θα πραγματοποιούνται εάν η αξία των Μεριδίων του Μεριδιούχου υποχωρήσει κάτω από τα κατώτατα επενδυτικά όρια αποκλειστικά λόγω των συνθηκών της αγοράς. Ο Μεριδιούχος του οποίου τα Μερίδια εξαγοράζονται θα λαμβάνει έγγραφη ειδοποίηση τριάντα ημερολογιακές ημέρες πριν, προκειμένου να μπορέσει να αγοράσει επαρκή συμπληρωματικά Μερίδια για να αποφύγει την υποχρεωτική αυτή εξαγορά.

5.3. Περιορισμοί στην Έκδοση Μεριδίων

Το δικαίωμα κατοχής Μεριδίων συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή το δικαίωμα κατοχής συγκεκριμένης Σειράς Μεριδίων μπορεί να περιοριστεί σε ορισμένες κατηγορίες επενδυτών.

Κατά γενικό κανόνα, δεν επιτρέπεται η προσφορά ή πώληση Μεριδίων σε Πρόσωπα των ΗΠΑ, όπως αυτά ορίζονται κατωτέρω. Για τον σκοπό αυτό, ως «Πρόσωπο των ΗΠΑ» νοείται:

1) Πολίτης των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, ανεξαρτήτως του τόπου κατοικίας του, ή κάτοικος των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, ανεξαρτήτως υπηκοότητας.
2) Προσωπική Εταιρεία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με ή διέπεται από τους νόμους οποιασδήποτε πολιτείας, περιφέρειας ή εδάφους υπό την κυριαρχία των ΗΠΑ.
3) Κεφαλαιουχική Εταιρεία η οποία διέπεται από τους νόμους των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε πολιτείας, περιφέρειας ή εδάφους υπό την κυριαρχία των ΗΠΑ.
4) Περιουσία ή καταπίστευμα το οποίο υπάγεται στη φορολογική νομοθεσία των ΗΠΑ.

Δεδομένου ότι ο ανωτέρω ορισμός του «Προσώπου των ΗΠΑ» διαφέρει από τον «Κανονισμό S» του Νόμου περί Κινητών Αξιών των ΗΠΑ του 1933, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί - παρά το γεγονός ότι το εν λόγω φυσικό ή νομικό πρόσωπο ενδέχεται να εμπίπτει σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω κατηγορίες - να ορίζει σε κάθε συγκεκριμένη περίπτωση κατά πόσο ή κατοχή ή προσφορά κατοχής Μεριδίων προσκρούει σε οποιοδήποτε νόμο περί κινητών αξιών ή σε οποιονδήποτε κανονισμό των ΗΠΑ ή οποιασδήποτε πολιτείας ή περιφέρειας των ΗΠΑ.
Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους περιορισμούς ή τις απαγορεύσεις που ισχύουν σε σχέση με την κατοχή Μεριδίων, παρακαλείσθε να απευθυνθείτε στην Εταιρεία Διαχείρισης.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, κατά τη διακριτική του ευχέρεια, να απαγορεύσει την οποιαδήποτε διάθεση Μεριδίων. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα εξαγοράσει υποχρεωτικά οποιαδήποτε Μερίδια τα οποία κατά την ενημέρωσή του κατέχονται από επενδυτή που δεν εμπίπτει στη σχετική κατηγορία του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή της Σειράς Μεριδίων.

5.4. Εξαγορά Μεριδίων

Ο Μεριδιούχος έχει δικαίωμα να ζητήσει από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο να εξαγοράσει τα Μερίδιά του οποτεδήποτε.

Η σχετική αίτηση μπορεί να υποβληθεί μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με άλλη μορφή επικοινωνίας που κρίνεται αποδεκτή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι εξαγορές θα πραγματοποιούνται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο την αντίστοιχης Σειράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που ισχύει κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, εφόσον οι αιτήσεις εξαγοράς έχουν παραληφθεί από τον Διαχειριστής ΟΣΕ κατά την εν λόγω Ημέρα Αποτίμησης και πριν από την εκπνοή της προθεσμίας που προβλέπεται στο αντίστοιχο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μείον τη σχετική χρέωση εξαγοράς. Σε περίπτωση που αιτήσεις μεριδίων παραλαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μερίδια θα εξαγοράζονται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, μείον την ισχύουσα χρέωση εξαγοράς.

Η χρέωση εξαγοράς που αναφέρεται ανωτέρω δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσοστό που ορίζεται για κάθε Σειρά στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο υπολογίζεται είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των συνολικών Μεριδίων στα οποία αναφέρεται το αίτημα εξαγοράς, είτε επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης. Η χρέωση εξαγοράς μπορεί να επιβληθεί ή ακυρωθεί εν όλω ή εν μέρει κατά την διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου. Η χρέωση εξαγοράς (όπου ισχύει) μπορεί να

καταβληθεί στους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων, είτε απευθείας είτε μέσω της Εταιρείας Διαχείρισης, σύμφωνα με την αντίστοιχη υπογεγραμμένη Συμφωνία Διάθεσης Μεριδίων.

Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων, απευθείας (δηλαδή χωρίς ενδιάμεσο φορέα) προς τον Διαχειριστής ΟΣΕ η προμήθεια εξαγοράς αποδίδεται στον Διαχειριστή ΟΣΕ , υπολογίζεται με τον ως άνω αναφερόμενο τρόπο βάσει του ποσού εξαγοράς όπως προσδιορίζεται στα πληροφοριακά έντυπα εκάστου Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με μέγιστο ποσό τα € 500 ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς (εφόσον είναι διαφορετικό).

Οι επενδυτές πρέπει να έχουν υπόψη τους ότι οποιαδήποτε εξαγορά Μεριδίων από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνει χώρα σε τιμή η οποία μπορεί να είναι ανώτερη ή κατώτερη της αρχικής τιμής κτήσης που κατέβαλε ο Μεριδιούχος, ανάλογα με την αξία του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά τον χρόνο της εξαγοράς.

Με εντολή του Διαχειριστής ΟΣΕ , η καταβολή του προϊόντος της εξαγοράς θα διενεργείται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς (ή με μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού σε είδος, κατά περίπτωση) εντός πέντε Εργάσιμων Ημερών, εξαιρουμένων των εξαγορών που διενεργούνται μέσω Φορέα Διάθεσης, για τις οποίες η καταβολή του τιμήματος της εξαγοράς μπορεί να διενεργηθεί εντός διαφορετικής προθεσμίας, στην οποία περίπτωση ο Φορέας Διάθεσης οφείλει να ενημερώσει τον επενδυτή για τη σχετική διαδικασία. Η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς θα γίνεται στο Νόμισμα Αναφοράς του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή σε όποιο άλλο νόμισμα ορίζεται στο σχετικό Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στην τελευταία περίπτωση, τα έξοδα συναλλαγματικής μετατροπής θα βαρύνουν το Μεριδιούχο στον οποίο γίνεται η πληρωμή.

Καμία καταβολή του προϊόντος εξαγοράς προς τους Μεριδιούχους δεν θα λαμβάνει χώρα προτού ο Διαχειριστής ΟΣΕ λάβει όλα τα απαραίτητα έγγραφα και ολοκληρωθεί η διαδικασία πιστοποίησης των στοιχείων των Μεριδιούχων σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους, κανόνες και διατάξεις του Λουξεμβούργου σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Συνεπώς, η καταβολή του προϊόντος εξαγοράς ενδέχεται να καθυστερήσει σε σχέση με την ημερομηνία πληρωμής που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο, μέχρις ότου ο φάκελος των εγγράφων του Μεριδιούχου έχει συμπληρωθεί πλήρως. Ωστόσο, αυτό δεν επηρεάζει την Ημέρα Αποτίμησης κατά την οποία η αίτηση εξαγοράς γίνεται δεκτή.

Σε περίπτωση που σε οποιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης ο Διαχειριστής ΟΣΕ έχει λάβει αιτήσεις εξαγοράς και μετατροπής, οι οποίες συνολικά αναφέρονται σε Μερίδια που αντιστοιχούν σε ποσοστό άνω του δέκα τοις εκατό (10%) της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει ότι τα σχετικά αιτήματα εξαγοράς και μετατροπής που υπερβαίνουν το ποσοστό αυτό θα αναβληθούν έως την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης μετά από εκείνη κατά την οποία αυτά παραλήφθηκαν. Κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, κάθε αναβληθείσα αίτηση εξαγοράς και μετατροπής θα διεκπεραιώνεται κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις αιτήσεις που λήφθηκαν μεταγενέστερα, με βάση την Καθαρή Αξία Ενεργητικού του σχετικού Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα Μερίδια οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δε θα εξαγοράζονται κατά την περίοδο αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε

περίπτωση αναστολής των αιτήσεων εξαγοράς Μεριδίων, οι αιτήσεις εξαγοράς θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης μετά τη λήξη της περιόδου αναστολής βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο της αντίστοιχης Σειράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εξαγορές σε είδος κατά κανόνα δεν θα γίνονται δεκτές. Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να καταβάλει το αντίτιμο, εν όλω ή εν μέρει, σε είδος με κινητές αξίες του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αντί της καταβολής του προϊόντος της εξαγοράς σε μετρητά στον Μεριδιούχο. Η πληρωμή σε είδος, εν όλω ή εν μέρει, του προϊόντος εξαγοράς μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο: (i) με τη συναίνεση του αντίστοιχου Μεριδιούχου, η οποία μπορεί να αποτυπωθεί στην αίτηση εξαγοράς του Μεριδιούχου ή με άλλο τρόπο, (ii) έχοντας υπόψη την πρακτικότητα της μεταβίβασης κινητών αξιών και τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονισμούς στο Λουξεμβούργο, (iii) λαμβάνοντας υπόψη τη δίκαιη και ίση μεταχείριση των συμφερόντων όλων των Μεριδιούχων και (iv) με την υποβολή της έκθεσης αποτίμησης του Ελεγκτή, που θα είναι διαθέσιμη για επιθεώρηση. Σε περίπτωση πληρωμής σε είδος, τυχόν έξοδα μεταβιβάσεων κινητών αξιών προς τον Μεριδιούχο που εξαγοράζει και τα οποία καταβάλλονται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τον Διαχειριστής ΟΣΕ ή το Θεματοφύλακα, θα βαρύνουν το Μεριδιούχο αυτόν. Στο βαθμό που η Εταιρεία Διαχείρισης πραγματοποιεί πληρωμές σε είδος εν όλω ή εν μέρει, η ίδια θα καταβάλλει εύλογη προσπάθεια, σύμφωνα τόσο με το ισχύον δίκαιο, όσο και με τους όρους των κινητών αξιών σε είδος που διατίθενται, να διαθέσει αυτές τις κινητές αξίες σε είδος σε κάθε εξαγοράζοντα Μεριδιούχο αναλογικά με τα Μερίδια που κατέχει ο εξαγοράζων Μεριδιούχος στο σχετικό Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί οποτεδήποτε και κατά τη διακριτική της ευχέρεια να εξαγοράσει Μερίδια τα οποία κατέχουν Μεριδιούχοι οι οποίοι δεν έχουν δικαίωμα κτήσης ή κατοχής των εν λόγω Μεριδίων. Ειδικότερα, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει δικαίωμα να εξαγοράσει υποχρεωτικά το σύνολο των Μεριδίων τα οποία κατέχει Μεριδιούχος, εάν οποιεσδήποτε από τις δηλώσεις και εγγυήσεις του για την απόκτηση των Μεριδίων υπήρξαν ψευδείς ή εάν ο Μεριδιούχος δεν πληροί οποιαδήποτε προϋπόθεση για την κατοχή Μεριδίων της συγκεκριμένης Σειράς. Η Εταιρεία Διαχείρισης έχει επίσης δικαίωμα να εξαγοράσει υποχρεωτικά το σύνολο των Μεριδίων που κατέχει Μεριδιούχος εφόσον η ίδια κρίνει ότι με την εν λόγω υποχρεωτική εξαγορά αποφεύγονται σημαντικές νομικές, κανονιστικές, χρηματικές, φορολογικές, οικονομικές, ιδιοκτησιακές, διοικητικές ή άλλες επιπτώσεις για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως ενδεικτικά στις περιπτώσεις όπου τα εν λόγω Μερίδια κατέχονται από Μεριδιούχο ο οποίος δεν έχει δικαίωμα κτήσης ή κατοχής των Μεριδίων ή από Μεριδιούχο ο οποίος δεν έχει εκπληρώσει οποιαδήποτε υποχρέωση που σχετίζεται με την κατοχή των Μεριδίων σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

5.5. Μετατροπή Μεριδίων

Μερίδια οποιασδήποτε Σειράς ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορούν να μετατραπούν σε Μερίδια άλλης Σειράς του ιδίου ή διαφορετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η σχετική αίτηση μπορεί να υποβληθεί μέσω τηλεομοιοτυπίας, ταχυδρομείου ή με άλλη μορφή επικοινωνίας η οποία κρίνεται αποδεκτή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Οι Μετατροπές θα γίνονται στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο των αντίστοιχων Σειρών των σχετικών Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η οποία ορίζεται κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης, υπό τον όρο ότι το αίτημα μετατροπής έχει παραληφθεί από τον Διαχειριστής ΟΣΕ κατά την Ημέρα Αποτίμησης και πριν από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας που ορίζεται στο Έντυπο

Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μείον τυχόν έξοδα μετατροπής. Σε περίπτωση που αιτήσεις μετατροπών παραλαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας ή σε ημερομηνία που δεν αποτελεί Ημέρα Αποτίμησης, τα Μερίδια θα μετατρέπονται σε τιμή που αντιστοιχεί στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού κατά την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης, μείον τα έξοδα μετατροπής.

Οι μετατροπές των Μεριδίων θα γίνονται μόνο σε Ημέρα Αποτίμησης εφόσον η Καθαρή Αξία Ενεργητικού και των δύο αντίστοιχων Σειρών των σχετικών Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων υπολογίζεται κατά την ίδια ημέρα.

Κάθε μετατροπή πρέπει να πληροί τις ελάχιστες επενδυτικές προϋποθέσεις της Σειράς στην οποία μετατρέπονται τα Μερίδια, όπως αυτές παρατίθενται στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ενδέχεται να επιβληθεί στους Μεριδιούχους χρέωση μετατροπής ίση προς τη διαφορά μεταξύ της χρέωσης αγοράς που καταβλήθηκε κατά την αρχική αγορά των Μεριδίων της αρχικής Σειράς και της χρέωσης αγοράς που ισχύει για τη Σειρά - στόχο, εφόσον η τελευταία υπερβαίνει την πρώτη. Η χρέωση μετατροπής (όπου ισχύει) μπορεί να καταβληθεί στους Φορείς Διάθεσης που έχουν αναλάβει τη διάθεση Μεριδίων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα καθορίσει τον αριθμό των Μεριδίων στα οποία επιθυμεί να μετατρέψει ένας επενδυτής τα υφιστάμενα Μερίδιά του σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$A = \frac{(B \times C) - D}{E} * EX$$

όπου:

A = Ο αριθμός των Μεριδίων προς έκδοση στηΣειρά-στόχο

B = Ο αριθμός των Μεριδίων προς μετατροπή στην αρχική Σειρά

C = Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο στην αρχική Σειρά

D = Οι χρεώσεις μετατροπής (όπου ισχύουν) οι οποίες μπορούν να εισπραχθούν προς όφελος του Φορέα Διάθεσης, όπως αναφέρεται ανωτέρω.

E = Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο στη Σειρά-στόχο

EX: η συναλλαγματική ισοτιμία κατά την ημέρα της μετατροπής μεταξύ του νομίσματος της αρχικής Σειράς και του νομίσματος της Σειράς-στόχου. Σε περίπτωση που δεν απαιτείται ισοτιμία συναλλάγματος, ο τύπος θα πολλαπλασιάζεται με τη μονάδα.

Η μετατροπή των Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου αναστέλλεται σε κάθε περίπτωση που αναστέλλεται ο υπολογισμός της αντίστοιχης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

6. ΕΚΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ, ΧΡΟΝΙΣΜΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Εταιρεία Διαχείρισης λαμβάνει κατάλληλα μέτρα προκειμένου να διασφαλίζεται ότι δεν γίνονται δεκτά αιτήματα ανάληψης, εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων μετά από την εκπνοή της σχετικής προθεσμίας που προβλέπεται στο παρόν ΕΔ.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν εφαρμόζει πρακτικές «Χρονισμού Αγοράς» (σύμφωνα με την Εγκύκλιο 04/146 της CSSF, πρόκειται για μέθοδο δια της οποίας ένας επενδυτής αναλαμβάνει και εξαγοράζει ή μετατρέπει Μερίδια Σειρών συστηματικά εντός σύντομου χρονικού διαστήματος, εκμεταλλευόμενος τις χρονικές διαφορές και/ή τις ατέλειες ή ελλείψεις του τρόπου καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού). Διατηρεί συνεπώς το δικαίωμα να απορρίπτει αιτήματα ανάληψης και μετατροπής μεριδίων όταν αυτά προέρχονται από επενδυτές οι οποίοι κατά την κρίση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου χρησιμοποιούν αντίστοιχες μεθόδους, καθώς και να λαμβάνει μέτρα, όπου αυτό επιβάλλεται, για την προστασία των λοιπών Μεριδιούχων.

7. ΑΠΟΤΡΟΠΗ ΝΟΜΙΜΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ ΑΠΟ ΠΑΡΑΝΟΜΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Διαχειριστής UCI και οι εκπρόσωποί τους οφείλουν να συμμορφώνονται προς τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου που έχει ως στόχο την αποτροπή της κατάχρησης του χρηματοοικονομικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και την χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως είναι ενδεικτικά:

- ο Νόμος της 12ης Νοεμβρίου 2004, όπως έχει τροποποιηθεί, και ο κανονισμός του Μεγάλου Δουκάτου της 1ης Φεβρουαρίου 2010,
- ο Νόμος της 27ης Οκτωβρίου 2010, και ο κανονισμός του Μεγάλου Δουκάτου της 29ης Οκτωβρίου 2010,
- Ο κανονισμός αρ. 12-02 της CSSF της 14ης Δεκεμβρίου 2012,
- οι εγκύκλιοι της CSSF (για παράδειγμα, η Εγκύκλιος 11/528 περί καταγγελιών για ύποπτες συναλλαγές για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, η Εγκύκλιος 13/561 και οι τροποποιήσεις αυτής, η Εγκύκλιος 11/529 περί ανάλυσης του κινδύνου σε σχέση με την πάταξη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας).

Κάθε Μεριδιούχος οφείλει να ταυτοποιηθεί στην Εταιρεία Διαχείρισης, τον Διαχειριστή ή τον ενδιάμεσο φορέα, ο οποίος συλλέγει τα αιτήματα ανάληψης μεριδίων, υπό τον όρο ότι ο τελευταίος υπόκειται σε νομοθετική ρύθμιση και είναι εγκατεστημένος σε χώρα στην οποία ισχύει υποχρέωση ταυτοποίησης αντίστοιχη με εκείνη που επιβάλλει η νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Ο Διαχειριστής ΟΣΕ οφείλει επίσης να επαληθεύσει την προέλευση των κεφαλαίων που επενδύονται ή μεταφέρονται από επενδυτές ή από τους εκπροσώπους τους, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της λουξεμβουργιανής νομοθεσίας και την ισχύουσα διαδικασία ταυτοποίησης.

Οι Φορείς Διάθεσης και Εκπρόσωποι, όπου υπάρχουν, οφείλουν να τηρούν τους νόμους και κανονισμούς περί καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, οι

οποίοι ισχύουν σε κάθε χώρα στην οποία διατίθενται μερίδια, καθώς και με τις τυχόν πρόσθετες απαιτήσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του Διαχειριστή ΟΣΕ και των εκπροσώπων τους.

8. ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

8.1. Νόμισμα Αναφοράς

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού εκφράζεται στο νόμισμα αναφοράς που ορίζεται για κάθε Σειρά Μεριδίων. Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου εκφράζεται σε Ευρώ. και επιτυγχάνεται με τη μετατροπή της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού όλων των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε Ευρώ και με την άθροιση των αντίστοιχων ποσών.

8.2. Καθορισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς θα υπολογίζεται σε κάθε ημέρα αποτίμησης («Ημέρα Αποτίμησης»), εφόσον δεν ορίζεται άλλως στο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου του παρόντος ΕΔ και θα εκφράζεται στο νόμισμα αναφοράς της αντίστοιχης Σειράς. Ο υπολογισμός αυτός θα διενεργείται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ , διαιρώντας την αξία ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχούν στη σχετική Σειρά, μείον τα στοιχεία παθητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχούν στη σχετική Σειρά, με τον αριθμό των Μεριδίων που υπάρχουν στη σχετική σειρά κατά το χρόνο του υπολογισμού («Καθαρή Αξία Ενεργητικού Ανά Σειρά») κατά την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Ως Ημέρα Αποτίμησης νοείται κάθε Εργάσιμη Ημέρα.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο κάθε Σειράς μπορεί να στρογγυλοποιηθεί προς τα επάνω ή προς τα κάτω στα πλησιέστερα τέσσερα δεκαδικά ψηφία του νομίσματος αναφοράς της εν λόγω Σειράς Μεριδίων.

Η αξία ενεργητικού κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπολογίζεται ως εξής:

(i) Η αξία οποιωνδήποτε μετρητών στο ταμείο ή καταθέσεων σε τράπεζες, οι συναλλαγματικές και τα γραμμάτια όψεως και οι εισπρακτέοι λογαριασμοί, τα έξοδα επόμενης χρήσης, τα μερίσματα που καταβάλλονται τοις μετρητοίς και δηλωμένοι ή δεδουλευμένοι τόκοι κατά τα ανωτέρω που δεν έχουν ακόμα εισπραχθεί θεωρούνται ότι ισοδυναμούν με το πλήρες ποσό αυτών, εκτός αν, εν πάση περιπτώσει, η αξία αυτών δεν προβλέπεται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ ή τους αντιπροσώπους του να καταβληθεί ή να εισπραχθεί εξ ολοκλήρου, στην οποία περίπτωση, η αξία αυτών θα καθορίζεται μετά τη σχετική έκπτωση που θα θεωρηθεί αναγκαία ώστε να αντανακλάται η πραγματική τους αξία.

(ii) Οι κινητές αξίες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήριο ή σε άλλη Οργανωμένη Αγορά θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης τιμής στο αντίστοιχο Χρηματιστήριο ή Αγορά στην οποία συναλλάσσονται κατά κύριο λόγο αυτά τα στοιχεία ενεργητικού.

(iii) Οι κινητές αξίες για τις οποίες δεν υπάρχει αναφερόμενη τιμή ή για τις οποίες η τιμή που αναφέρεται στο προηγούμενο εδάφιο δεν είναι αντιπροσωπευτική της πραγματικής

αγοραίας αξίας τους, θα αποτιμώνται με σύνεση και καλή πίστη, βάσει των δικαιολογημένα προβλεπόμενων τιμών πώλησης σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώθηκαν καλόπιστα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

(iv) Όπου η πρακτική το επιτρέπει, τα ρευστά διαθέσιμα, τα μέσα χρηματαγοράς, και όλα τα λοιπά μέσα, όπως αυτά με επιτόκια που προσαρμόζονται τουλάχιστον κατ' έτος βάσει των συνθηκών της αγοράς, μπορούν να αποτιμώνται στην ονομαστική τους αξία συν τους δεδουλευμένους τόκους ή χρησιμοποιώντας μέθοδο απόσβεσης κόστους. Εάν χρησιμοποιηθεί αυτή η μέθοδος απόσβεσης κόστους, οι τοποθετήσεις του χαρτοφυλακίου θα εξετάζονται κατά καιρούς υπό την καθοδήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν υπάρχει απόκλιση μεταξύ του καθαρού ενεργητικού που υπολογίζεται με βάση τιμές της αγοράς και εκείνης που υπολογίζεται με τη μέθοδο απόσβεσης κόστους. Αν υπάρχει απόκλιση που μπορεί να οδηγήσει σε ουσιώδη μείωση των εσόδων ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα για τους Μεριδιούχους, θα ληφθούν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα, συμπεριλαμβανομένου, αν είναι απαραίτητο, του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού με τη χρήση των διαθέσιμων τιμών της αγοράς.

(v) Η αξία ρευστοποίησης συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που δε διακινούνται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα σημαίνει την καθαρή αξία ρευστοποίησης που καθορίζεται, σύμφωνα με τις πολιτικές που διαμορφώνονται με καλή πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο, επί σταθερής βάσης εφαρμοστέας σε κάθε διαφορετική Σειρά συμβολαίων. Η αξία ρευστοποίησης των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακών συμβολαίων ή δικαιωμάτων προαίρεσης που διακινούνται σε χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές, θα βασίζεται στις τελευταίες διαθέσιμες τιμές εκκαθάρισης των συμβολαίων αυτών στα χρηματιστήρια και στις Οργανωμένες Αγορές στα οποία αυτά διακινούνται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, υπό την προϋπόθεση ότι εάν κάποιο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, προθεσμιακό συμβόλαιο ή δικαίωμα προαίρεσης δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί την ημέρα που καθορίζεται η Καθαρή Αξία Ενεργητικού, τότε η βάση καθορισμού της αξίας ρευστοποίησης του συμβολαίου αυτού θα είναι αυτή που θεωρεί δίκαιη και εύλογη το Διοικητικό Συμβούλιο.

(vi) Τα μερίδια επενδυτικών κεφαλαίων ανοικτού τύπου θα αποτιμώνται βάσει της τελευταίας διαθέσιμης Καθαρής Αξίας Ενεργητικού τους ή σύμφωνα με τον όρο (ii) ανωτέρω όπου είναι εισηγμένα αυτά τα επενδυτικά κεφάλαια.

(vii) Οι αξίες που εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το Νόμισμα Αναφοράς ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και/ή Σειράς Μεριδίων θα μετατρέπονται βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που ισχύει κατά τη σχετική Ημέρα Αποτίμησης ή βάσει της συναλλαγματικής ισοτιμίας που κρίνεται κατάλληλη από το Διοικητικό Συμβούλιο για τον υπολογισμό μιας εύλογης τιμής αγοράς σύμφωνα με την παράγραφο (iii) ανωτέρω.

Σε περίπτωση που εξαιρετικές συνθήκες καθιστούν τις ανωτέρω αποτιμήσεις μη πρακτικές ή ακατάλληλες, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι εξουσιοδοτημένο να ακολουθήσει, με σύνεση και καλή πίστη, άλλους κανόνες προκειμένου να επιτύχει εύλογη αποτίμηση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Εάν από το χρόνο καθορισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο οποιασδήποτε Σειράς ενός συγκεκριμένου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει επέλθει ουσιώδης μεταβολή στις τιμές των αγορών στις οποίες διακινείται ή είναι εισηγμένο σημαντικό τμήμα των επενδύσεων του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, προκειμένου να διασφαλίσει τα συμφέροντα των Μεριδιούχων και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ακυρώσει την πρώτη αποτίμηση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο και να πραγματοποιήσει δεύτερη αποτίμηση. Όλες οι εντολές διάθεσης, εξαγοράς και ανταλλαγής που θα εξεταστούν κατά την αντίστοιχη ημέρα, θα εξεταστούν με βάση τη δεύτερη υπολογιζόμενη Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο.

Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο για κάθε Σειρά Μεριδίων υπολογίζεται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ και είναι διαθέσιμη στην καταστατική έδρα του Διαχειριστής ΟΣΕ μία Εργάσιμη Ημέρα μετά από την αντίστοιχη Ημέρα Αποτίμησης.

Κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποτιμάται έτσι ώστε όλες οι συμφωνίες αγοράς ή διάθεσης κινητών αξιών να αντικατοπτρίζονται, στο μέτρο του δυνατού, από την ημέρα διαπραγμάτευσης συν μία ημέρα, και όλα τα εισπρακτέα μερίσματα και διανομές που σχετίζονται με τις αξίες αυτές να υπολογίζονται από τις σχετικές ημερομηνίες των προηγούμενων μερισμάτων των κινητών αυτών αξιών.

Σε περιπτώσεις όπου ο επενδυτής επενδύει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω ενδιάμεσου φορέα, οι τελικοί δικαιούχοι πρέπει να ενημερώνονται ότι τα δικαιώματά τους ενδέχεται να επηρεαστούν όταν καταβάλλεται αποζημίωση σε περίπτωση σφαλμάτων Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (NAV)/μη συμμόρφωσης προς τους επενδυτικούς κανόνες σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

8.3. Αναστολή του Υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού

Σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, το Διοικητικό Συμβούλιο, ενεργώντας για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μπορεί να αναστείλει προσωρινά τον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων και κατά συνέπεια την έκδοση, εξαγορά και μετατροπή Μεριδίων στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(i) Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου κατά την οποία ένα ή περισσότερα χρηματιστήρια ή άλλες Οργανωμένες Αγορές που αποτελούν τη βάση για την αποτίμηση σημαντικού τμήματος των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ή κατά την οποία μία ή περισσότερες ξένες αγορές συναλλάγματος, στο νόμισμα στο οποίο αποτιμάται σημαντικό τμήμα των στοιχείων του ενεργητικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, είναι κλειστά πέραν των τυπικών αργιών, ή εάν οι συναλλαγές σ' αυτά απαγορεύονται ή τελούν υπό αναστολή.

(ii) Όταν, ως αποτέλεσμα πολιτικών, οικονομικών, στρατιωτικών ή νομισματικών γεγονότων, ή ως αποτέλεσμα οποιονδήποτε συνθηκών πέραν της ευθύνης και του ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου, η διάθεση του συνόλου ή μέρους των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς να επηρεάσει δυσμενώς τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

(iii) Σε περίπτωση βλάβης των μέσων επικοινωνίας που χρησιμοποιούνται συνήθως για την αποτίμηση οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή σε περίπτωση που, λόγω εξαιρετικών συνθηκών, η αξία οποιουδήποτε στοιχείου του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να υπολογιστεί με την ακρίβεια και ταχύτητα που απαιτείται.

(iv) Όταν, ως αποτέλεσμα περιορισμών συναλλάγματος ή άλλων περιορισμών ή βλάβης των συνηθισμένων μέσων που χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά κεφαλαίων, οι συναλλαγές για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθίστανται αδύνατες ή οι αγορές/πωλήσεις των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αποδίδονται στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν στις κανονικές συναλλαγματικές ισοτιμίες.

(v) Με απόφαση εκκαθάρισης ή λύσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός ή περισσοτέρων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ή

(vi) Σε κάθε άλλη περίπτωση στην οποία το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει ότι η αναστολή εξυπηρετεί καλύτερα τα συμφέροντα των Μεριδιούχων.

Κάθε σχετική αναστολή θα δημοσιεύεται από το Διοικητικό Συμβούλιο για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και θα γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων για τα οποία έχει ανασταλεί ο υπολογισμός της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

Κάθε αίτηση διάθεσης, εξαγοράς ή μετατροπής που υποβάλλεται κατά τη διάρκεια περιόδου αναστολής μπορεί να αποσυρθεί με έγγραφη ειδοποίηση προς τον Διαχειριστής ΟΣΕ πριν από το τέλος της περιόδου αναστολής. Ελλείψει σχετικής ειδοποίησης, κάθε διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα πραγματοποιείται κανονικά κατά την πρώτη Ημέρα Αποτίμησης μετά από τη λήξη της περιόδου αναστολής.

Η αναστολή σε σχέση με οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει επίπτωση στον υπολογισμό της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο, καθώς και στην έκδοση, εξαγορά και μετατροπή των Μεριδίων οποιουδήποτε άλλου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Κάθε αίτηση για διάθεση, εξαγορά ή μετατροπή θα είναι αμετάκλητη, με εξαίρεση, όπως ήδη αναφέρθηκε ανωτέρω, την περίπτωση αναστολής του υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού.

9. ΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

9.1. Αμοιβή Διαχείρισης

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα λαμβάνει για κάθε Σειρά κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μια αμοιβή διαχείρισης (η «**Αμοιβή Διαχείρισης**»), η οποία θα είναι πληρωτέα στο τέλος κάθε μήνα, σε δεδουλευμένη βάση, σε ετήσιο ποσοστό που δεν υπερβαίνει αυτό που αναφέρεται στο αντίστοιχο Έντυπο Πληροφοριών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Το ποσοστό αυτό θα υπολογίζεται σε

καθημερινή βάση επί της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού εκείνης της ημέρας της σχετικής Σειράς για όλη την περίοδο για την οποία υπολογίζεται η αμοιβή.

Η Εταιρεία Διαχείρισης θα καταβάλλει από την Αμοιβή Διαχείρισης τα κατωτέρω έξοδα και δαπάνες:

- Όπου ισχύει, τις αμοιβές και δαπάνες του Διαχειριστή Επενδύσεων και κάθε διορισμένου Υπό-Διαχειριστή Επενδύσεων.

- Τις αμοιβές και δαπάνες του Φορέα Διάθεσης.

Οι αμοιβές διάθεσης, εξαγοράς και μετατροπής που καταβάλλονται στους Φορείς Διάθεσης δεν συμπεριλαμβάνονται στην Αμοιβή Διαχείρισης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να μεριμνήσει για την πληρωμή των εν λόγω αμοιβών και δαπανών απευθείας από το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, με την προϋπόθεση ωστόσο ότι οι συνολικές αμοιβές και δαπάνες και τα αντίστοιχα ποσά που είναι πληρωτέα στην Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπερβαίνουν την ανώτατη Αμοιβή Διαχείρισης που ισχύει για κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

9.2. Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Φορέα Διοίκησης και Διαχειριστής ΟΣΕ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα καταβάλλει στον Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, στον Φορέα Διοίκησης και στον Διαχειριστής ΟΣΕ ετήσιες αμοιβές που θα κυμαίνονται έως 0,5% κατ' ανώτατο όριο επί της Καθαρής Αξίας Μεριδίου, σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Αυτές οι προμήθειες υπολογίζονται σε καθημερινή βάση στην Καθαρή Αξία Μεριδίου και δεν περιλαμβάνουν τυχόν προμήθειες που σχετίζονται με συναλλαγές και κόστη υποθεματοφύλακα ή παρόμοιων εκπροσώπων.

Το ποσό που καταβάλλεται από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στον Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, στον Φορέα Διοίκησης και στον Διαχειριστής ΟΣΕ θα αναφέρεται στην ετήσια έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

9.3. Πρόσθετα Έξοδα καταβλητέα από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνουν επίσης τα ακόλουθα έξοδα, δαπάνες και χρεώσεις που θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του:

- Όλα τα έξοδα που προκύπτουν από τη σύσταση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και το κόστος δημιουργίας επιπρόσθετων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων ή Σειρών μετά από τη σύστασή του.

- Όλοι οι φόροι που μπορεί να οφείλονται επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- Συνήθεις τραπεζικές και χρηματιστηριακές προμήθειες που προέρχονται από συναλλαγές που αφορούν κινητές αξίες και λοιπά στοιχεία που διατηρεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στο χαρτοφυλάκιό του.

- Κάθε εύλογη έκτακτη δαπάνη και εύλογα έξοδα που έχει καταβάλει ο Θεματοφύλακας και φορέας πληρωμών, η Εταιρεία Διαχείρισης, ο Φορέας Διοίκησης και ο Διαχειριστής ΟΣΕ .
- Αμοιβές νομικών συμβούλων και άλλων επαγγελματιών συμβούλων που έχουν χρεωθεί στην Εταιρεία Διαχείρισης, τον Διαχειριστή Επενδύσεων (όπου ισχύει) και τους αντιπροσώπους του και τον Θεματοφύλακα, στα πλαίσια των ενεργειών τους για την εξυπηρέτηση των συμφερόντων των Μεριδιούχων.

- Τα έξοδα προετοιμασίας ή/και κατάθεσης και εκτύπωσης του Κανονισμού Λειτουργίας και κάθε άλλου εντύπου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένου του/ων Ενημερωτικού(ών) Δελτίου(ων), το KID, των επεξηγηματικών υπομνημάτων και των τροποποιήσεων ή συμπληρώσεων αυτών, και τα έξοδα υποβολής αυτών σε όλες τις αρχές που έχουν δικαιοδοσία επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή επί των προσφερόμενων Μεριδίων ή σε κάθε σχετικό χρηματιστήριο.

- Όλες οι αμοιβές προσώπων που ενεργούν για τη διάθεση των Μεριδίων σε χώρες όπου αυτά διατίθενται, συμπεριλαμβανομένου κάθε διορισμένου φορέα πληρωμών, φορολογικού αντιπροσώπου, κεντρικού φορέα διοίκησης, ανταποκρίτριας τράπεζας κ.λπ.

- Τα έξοδα που προκύπτουν από την καταχώρηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε οποιαδήποτε αρχή, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών αμοιβών νομικών συμβούλων και μετάφρασης.

- Τα έξοδα προετοιμασίας, σε όσες γλώσσες είναι απαραίτητο για το συμφέρον των Μεριδιούχων, και διανομής των ετήσιων και εξαμηνιαίων εκθέσεων και παρόμοιων εκθέσεων ή εγγράφων που μπορεί να απαιτούνται σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

- Τα έξοδα προετοιμασίας και διανομής ανακοινώσεων στους Μεριδιούχους και όλα τα σχετικά έξοδα δημοσίευσης.

- Τα έξοδα δημοσίευσης των τιμών των Μεριδίων και όλων των άλλων λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων αγοράς και πώλησης στοιχείων ενεργητικού, τόκων, τραπεζικών χρεώσεων, ταχυδρομικών, τηλεφωνικών και παρόμοιων διοικητικών και λειτουργικών δαπανών, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων εκτύπωσης αντιγράφων των ανωτέρω εγγράφων, εκθέσεων και ανακοινώσεων.

- Τα έξοδα που συνδέονται με την αξιολόγηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από εξειδικευμένους φορείς αξιολόγησης, όπως είναι ενδεικτικά οι οίκοι «Standard & Poor's», «Morningstar» και «Lipper».

- Αμοιβές δικηγόρων, φορολογικών συμβούλων και Ελεγκτών, και

- Κάθε άλλη διοικητική δαπάνη παρόμοια με τα ανωτέρω και κάθε άλλη δαπάνη που προέκυψε σε σχέση με την προσφορά ή διάθεση των Μεριδίων.

- Τα έξοδα της Εταιρείας Διαχείρισης καθώς και τρίτων παρόχων υπηρεσιών / προμηθευτών δεδομένων που αφορούν SFDR κανονιστικά θέματα, διαχείριση, κίνδυνο και υπηρεσίες παρακολούθησης της κανονιστικής συμμόρφωσης, καθώς και την παροχή του καταλόγου (blacklist) για τους ελέγχους δεοντολογίας και τις ενδείξεις που αφορούν Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις.
- - Τα έξοδα που αφορούν τυχόν νέους κανονισμούς με τους οποίους το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή η Εταιρεία Διαχείρισης οφείλει να συμμορφωθεί.

Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αναφέρονται ανωτέρω θα αφαιρούνται από το ενεργητικό του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο οποίο αποδίδονται. Εάν δεν είναι δυνατό να αποδοθούν σε ένα συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, θα κατανέμονται αναλογικά με το ποσοστό συμμετοχής τους σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια. Σε κάθε περίπτωση, όλες οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που αφορούν άμεσα ένα συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) θα βαρύνουν το ίδιο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (ή Σειρά). Εάν υπάρχουν περισσότερες από μία Σειρές εντός ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι αμοιβές, τα έξοδα, οι χρεώσεις και οι δαπάνες που αφορούν άμεσα ένα Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (όχι όμως συγκεκριμένη Σειρά) θα κατανέμονται μεταξύ των Σειρών του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατ' αναλογία της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αντιστοιχεί σε κάθε Σειρά. Οι αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες που δεν αφορούν κάποιο συγκεκριμένο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα κατανέμονται από το Διοικητικό Συμβούλιο σε όλα τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια (και τις Σειρές αυτών) αναλογικά προς την Καθαρή Αξία Ενεργητικού των Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυτών (και των Σειρών τους), με την προϋπόθεση ότι το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη διακριτική ευχέρεια να κατανέμει τις σχετικές αμοιβές, έξοδα, χρεώσεις και δαπάνες με διαφορετικό τρόπο, ο οποίος κρίνεται γενικά δίκαιος για τους Μεριδιούχους. Έκτακτα έξοδα και δαπάνες μπορούν να αποσβένονται σε χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη. Το παθητικό κάθε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα πρέπει να διαχωρίζεται από αυτά των άλλων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι δε τρίτοι πιστωτές θα έχουν αξιώσεις μόνο κατά του ενεργητικού του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα έξοδα και οι δαπάνες για το σχηματισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την αρχική έκδοση των Μεριδίων του θα αποσβένονται σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα πέντε έτη. Οι δαπάνες αυτές θα βαρύνουν τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια που δημιουργήθηκαν με την ίδρυση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε περίπτωση δημιουργίας επιπρόσθετων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων στο μέλλον, αυτά θα βαρύνονται κατά κανόνα με τα δικά τους έξοδα. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί ωστόσο να αποφασίσει τα νέα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στις δαπάνες σύστασης του αρχικού Αμοιβαίου Κεφαλαίου και τα υφιστάμενα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια να συμμετέχουν στις δαπάνες των νέων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, στις περιπτώσεις όπου αυτό θα ήταν δικαιότερο για τα αντίστοιχα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια και τους Μεριδιούχους τους. Κάθε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου θα αποτυπώνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο που θα δημοσιεύεται κατά την ίδρυση των νέων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

9.4. Ειδικές Προμήθειες

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή ο διορισμένος Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να καταρτίσουν συμφωνίες για ειδικές προμήθειες με χρηματιστές, για την παροχή συγκεκριμένων εμπορικών υπηρεσιών, οι οποίες εξοφλούνται από τους χρηματιστές από τις προμήθειες που εισπράττουν επί των

συναλλαγών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Για μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα, προμήθειες επί των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να καταβάλλονται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον διορισμένο Διαχειριστή Επενδύσεων σε χρηματιστές/διαπραγματευτές, ως αντάλλαγμα για υπηρεσίες έρευνας τις οποίες αυτοί έχουν παράσχει καθώς και για υπηρεσίες που παρασχέθηκαν από αυτούς κατά την εκτέλεση εντολών.

Οι συμφωνίες περί ειδικών προμηθειών υπόκεινται στους κατωτέρω περιορισμούς: (i) Η Εταιρεία Διαχείρισης ή ο διορισμένος Διαχειριστής Επενδύσεων θα ενεργεί πάντοτε προς το συμφέρον του Αμοιβαίου Κεφαλαίου όταν καταρτίζει συμφωνίες ειδικών προμηθειών. (ii) Οι υπηρεσίες έρευνας που παρέχονται θα συνδέονται άμεσα με τη δραστηριότητα της Εταιρείας Διαχείρισης ή του διορισμένου Διαχειριστή Επενδύσεων. (iii) Προμήθειες επί των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καταβάλλονται από την Εταιρεία Διαχείρισης ή τον διορισμένο Διαχειριστή Επενδύσεων σε χρηματιστές/διαπραγματευτές που είναι νομικά και όχι φυσικά πρόσωπα. (iv) Όπου ισχύει, ο διορισμένος Διαχειριστής Επενδύσεων θα υποβάλλει εκθέσεις στην Εταιρεία Διαχείρισης σχετικά με τις συμφωνίες ειδικών προμηθειών, αναφέροντας μεταξύ άλλων τη φύση των υπηρεσιών που του παρέχονται.

10. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Σε κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την έκδοση Μεριδίων που διανέμουν (διανεμητικά Μερίδια) ή δεν διανέμουν μέρισμα (μη διανεμητικά Μερίδια). Η πολιτική διανομής μερισμάτων που ισχύει για κάθε Σειρά Μεριδίων ή Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναπτύσσεται διεξοδικότερα στο αντίστοιχο Έντυπο Πληροφοριών.

Οι Μη Διανεμητικές Σειρές Μεριδίων κεφαλαιοποιούν τα συνολικά κέρδη τους, ενώ τα Διανεμητικά Μερίδια ενδέχεται να καταβάλουν μέρισμα στους Μεριδιούχους. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει οποτεδήποτε ή κατά τα διαστήματα και για τις περιόδους που αυτό θα κρίνει, τη διανομή μερισμάτων με τη μορφή μετρητών ή Μεριδίων, όπως ορίζεται κατωτέρω.

Όταν αποφασιστεί η διανομή μερίσματος από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, τα μερίσματα καταβάλλονται σε μετρητά, στο νόμισμα αναφοράς του αντίστοιχου Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή Σειράς Μεριδίων. Με ειδική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μερίσματα θα επανεπενδύονται σε Μερίδια της ίδιας Σειράς των ίδιων Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, οι δε επενδυτές θα ενημερώνονται για τις λεπτομέρειες μέσω βεβαίωσης καταβολής μερίσματος. Δεν επιβάλλεται προμήθεια διάθεσης στις επανεπενδύσεις των μερισμάτων ή άλλων διανομών.

Ωστόσο, δεν θα πραγματοποιούνται διανομές αν έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ελάχιστο κεφαλαιακό όριο των 1.250.000 Ευρώ.

Διανεμητέα μερίσματα που δεν αναζητούνται εντός πέντε (5) ετών από την ημέρα που ανακοινώθηκε η διανομή τους, καταπίπτουν και επιστρέφουν στο αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή Σειρά Μεριδίων.

Δε θα λογίζεται τόκος για μέρισμα που έχει ανακοινώσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και το οποίο τηρείται στην κατοχή του για λογαριασμό των δικαιούχων.

11. ΦΟΡΟΙ

11.1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο

Κατωτέρω δεν εξετάζονται όλα τα φορολογικά ζητήματα που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή όλες τις κατηγορίες επενδυτών, ορισμένοι από τους οποίους ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικούς κανόνες. Συνιστάται στους Μεριδιούχους και τους πιθανούς επενδυτές να απευθυνθούν σε επαγγελματίες συμβούλους ώστε να ενημερωθούν για τις φορολογικές ή λοιπές επιπτώσεις της αγοράς, κατοχής, πώλησης, μετατροπής ή άλλως διάθεσης Μεριδίων σύμφωνα με τη νομοθεσία της χώρας σύστασης, εγκατάστασης, κατοικίας ή διαμονής τους, εν όψει των ειδικότερων συνθηκών που επικρατούν σε αυτή.

Η φορολογική ανάλυση που ακολουθεί βασίζεται σε συμβουλευτικές υπηρεσίες που έχουν παρασχεθεί στην Εταιρεία Διαχείρισης σε σχέση με τη νομοθεσία και την πρακτική που ισχύει κατά τον χρόνο δημοσίευσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Όπως ισχύει για κάθε επένδυση, δεν παρέχονται εγγυήσεις ότι το εκάστοτε φορολογικό καθεστώς ή προτεινόμενο φορολογικό καθεστώς που ισχύει κατά τον χρόνο που λαμβάνει χώρα η επένδυση στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ισχύει επ' αόριστον.

11.2. Φορολογικό καθεστώς στο Λουξεμβούργο

Υπό την ισχύουσα νομοθεσία και πρακτική, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε φορολογία εισοδήματος στο Λουξεμβούργο ούτε καταβάλλει μερίσματα τα οποία υπόκεινται σε παρακρατούμενο φόρο στο Λουξεμβούργο. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ετήσιο φόρο («taxe d'abonnement») σε ποσοστό 0,05% στο Λουξεμβούργο, ο οποίος υπολογίζεται και καταβάλλεται σε τριμηνιαία βάση, επί της συνολικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των υφιστάμενων Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στο τέλος κάθε τριμήνου. Ο ετήσιος αυτός φόρος ωστόσο μειώνεται σε ποσοστό 0,01% επί της συνολικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού των Μεριδίων στις Σειρές που κατέχουν θεσμικοί επενδυτές, καθώς και στα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια τα οποία επενδύουν αποκλειστικά σε συγκεκριμένα βραχυπρόθεσμα μεταβιβάσιμα χρεόγραφα και λοιπά μέσα σύμφωνα με τον Κανονισμό του Μεγάλου Δουκάτου της 14ης Απριλίου 2004. Τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια των οποίων η ονομασία περιλαμβάνει τον όρο «Χρηματαγορά» επωφελούνται του μειωμένου αυτού φορολογικού συντελεστή.

Ο συντελεστής αυτός είναι μηδενικός για το τμήμα του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που επενδύεται σε άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στο Λουξεμβούργο, επί του οποίου έχει ήδη υπολογιστεί ετήσιος φόρος. Η έκδοση Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν βαρύνεται με τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος στο Λουξεμβούργο.

Η (ρευστοποιημένη ή μη) ανατίμηση της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν υπόκειται σε φορολογία στο Λουξεμβούργο. Παρότι τα ρευστοποιημένα κεφαλαιακά κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, βραχυπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα, δεν αναμένεται να καταστούν φορολογητέα σε άλλη χώρα, οι Μεριδιούχοι πρέπει να γνωρίζουν και να έχουν υπόψη τους ότι η πιθανότητα αυτή, παρότι μικρή, δεν μπορεί να αποκλειστεί τελείως.

11.3. Μεριδιούχοι

Υπό την ισχύουσα νομοθεσία, οι Μεριδιούχοι δεν υπόκεινται σε οποιαδήποτε φορολογία κεφαλαιακών εσόδων ή εισοδήματος, σε παρακράτηση φόρου ή σε φόρο κληρονομιάς στο Λουξεμβούργο, εξαιρουμένων όσων διαμένουν, κατοικούν ή έχουν μόνιμη εγκατάσταση στο Λουξεμβούργο.

Οι επενδυτές θα πρέπει να απευθυνθούν σε επαγγελματίες συμβούλους προκειμένου να ενημερωθούν για τις πιθανές φορολογικές και λοιπές επιπτώσεις της αγοράς, κατοχής, μεταβίβασης ή πώλησης Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τη νομοθεσία των χωρών στις οποίες αυτοί κατοικούν, διαμένουν ή είναι υπήκοοι.

11.4. Νόμος περί φορολογικής συμμόρφωσης αλλοδαπών λογαριασμών (FATCA)

Ο Νόμος περί φορολογικής συμμόρφωσης αλλοδαπών λογαριασμών (FATCA), που αποτελεί μέρος του «Νόμου για την παροχή κινήτρων πρόσληψης εργαζομένων για την καταπολέμηση της ανεργίας» του 2010, έλαβε ισχύ νόμου στις ΗΠΑ το 2010. Ο FATCA επιβάλλει στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα εκτός των ΗΠΑ («αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα» ή «AXI») την υποχρέωση να κοινοποιούν στις φορολογικές αρχές των ΗΠΑ (στην Υπηρεσία Εσωτερικού Εισοδήματος - «IRS») πληροφορίες σχετικά με «Χρηματοοικονομικούς Λογαριασμούς» που τηρούνται άμεσα ή έμμεσα από «Καθορισμένα Πρόσωπα των ΗΠΑ». Σε οποιοδήποτε Αλλοδαπό Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα το οποίο δεν συμμορφώνεται με αυτή την υποχρέωση επιβάλλεται φόρος παρακράτησης 30% σε συγκεκριμένα εισοδήματά τους στις ΗΠΑ.

Στις 28 Μαρτίου 2014, το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου κατάρτισε Διακυβερνητική Συμφωνία («ΔΣ») Μοντέλου 1 με τις ΗΠΑ, η οποία ενσωματώθηκε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου με νόμο στις 24 Ιουλίου 2015 (ο «Νόμος FATCA»). Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καλείται να συλλέξει πληροφορίες προκειμένου να ταυτοποιηθούν οι άμεσοι και έμμεσοι Μεριδιούχοι του ή κάτοχοι χρεωστικών τίτλων που εμπίπτουν στην κατηγορία των Καθορισμένων Προσώπων των ΗΠΑ, των συγκεκριμένων νομικών προσώπων εκτός ΗΠΑ με ένα ή περισσότερα Ελέγχοντα Πρόσωπα που αποτελούν Καθορισμένα Πρόσωπα των ΗΠΑ και Μη-Συμμετέχοντα AXI (όπως ορίζονται στην ΔΣ) για τους σκοπούς του FATCA («δηλωτέοι λογαριασμοί»). Ορισμένες πληροφορίες σχετικά με δηλωτέους λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων ονομαστικών και χρηματοοικονομικών πληροφοριών) μπορούν να αναφέρονται ετησίως από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου, οι οποίες προωθούν αυτόματα τις πληροφορίες αυτές στην Κυβέρνηση των ΗΠΑ.

Δεδομένου ότι το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις της ΔΣ του Λουξεμβούργου, όπως αυτή έχει ενσωματωθεί στη λουξεμβουργιανή νομοθεσία, δεν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 30% για τα Μερίδιά του επί οποιουδήποτε ποσού που σχετίζεται με πραγματικές ή τεκμαρτές επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου στις ΗΠΑ.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου με το Νόμο FATCA σύμφωνα με τα ανωτέρω, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης και/ή ο Φορέας Διοίκησης, μπορεί:

1) να ζητήσει πληροφορίες ή τεκμηρίωση, συμπεριλαμβανομένων των φορολογικών εντύπων W-8, του Παγκόσμιου Ενδιάμεσου Αριθμού Ταυτοποίησης, όπου ισχύει, και κάθε άλλου έγκυρου στοιχείου καταχώρησης του Μεριδιούχου ή κατόχου χρεωστικών τίτλων στην Υπηρεσία Εσωτερικού Εισοδήματος των ΗΠΑ (IRS) ή αντίστοιχη απαλλαγή, προκειμένου να διαπιστωθεί η κατάσταση FATCA του Μεριδιούχου.
2) α κοινοποιεί στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου πληροφορίες σχετικά με έναν Μεριδιούχο ή κάτοχο χρεωστικών τίτλων και τον λογαριασμό του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, εάν ο εν λόγω λογαριασμός θεωρείται ως «δηλωτέος λογαριασμός» σύμφωνα με το Νόμο FATCA, και

3) να παρακρατεί τον ισχύοντα φόρο παρακράτησης των ΗΠΑ από συγκεκριμένες πληρωμές που διενεργούνται προς έναν Μεριδιούχο από ή για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με τον Νόμο FATCA.

Συνιστάται στους επενδυτές να απευθυνθούν σε επαγγελματίες συμβούλους προκειμένου να ενημερωθούν για τους νόμους και κανονισμούς (ιδίως σε σχέση με τη φορολόγηση των συναλλαγών σε συνάλλαγμα και τους συναλλαγματικούς ελέγχους) που ισχύουν για την ανάληψη, απόκτηση, κατοχή και πώληση Μεριδίων στη χώρα προέλευσης, κατοικίας ή διαμονής τους.

11.5. Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (ΚΠΑ)

Ο ΟΟΣΑ έλαβε εντολή από τις χώρες του G8/G20 να καταρτίσει ένα διεθνές πρότυπο χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με γνώμονα την ολοκληρωμένη και πολυμερή αυτόματη ανταλλαγή πληροφοριών (ΑΑΠ) στο μέλλον σε διεθνή βάση. Το ΚΠΑ ενσωματώθηκε στην τροποποιημένη Οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία της 9ης Δεκεμβρίου 2014 και ενσωματώθηκε στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου με νόμο στις 18 Δεκεμβρίου 2015.

Το ΚΠΑ επιβάλλει στα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα του Λουξεμβούργου την υποχρέωση να ταυτοποιούν τους κατόχους λογαριασμών (και στην περίπτωση των κατόχων τίτλων και χρεογράφων Επενδυτικών Εταιριών) και να δηλώνουν εάν έχουν φορολογική έδρα εκτός του Λουξεμβούργου. Σε αυτό το πλαίσιο, τα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα του Λουξεμβούργου έχουν υποχρέωση αυτοπιστοποίησης προκειμένου να διαπιστωθεί η κατάσταση ΚΠΑ και/ή η φορολογική έδρα των κατόχων λογαριασμών κατά το άνοιγμα του λογαριασμού.

Προστασία Προσωπικών Δεδομένων

Η Ευρωπαϊκή οδηγία για τη Διοικητική Συνεργασία (DAC 2) επιβάλλει στα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα της ΕΕ την υποχρέωση να ενημερώνουν εκ των προτέρων κάθε μεμονωμένο δηλωτέο επενδυτή για την επικείμενη συλλογή και αναφορά συγκεκριμένων πληροφοριών και να του παρέχουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται από το Νόμο του Λουξεμβούργου της 2ας Αυγούστου 2002, όπως έχει τροποποιηθεί, για την εφαρμογή της Οδηγίας 95/46/ΕΚ για την προστασία των προσωπικών δεδομένων.

- Σε αυτό το πλαίσιο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ως Δηλούν Χρηματοπιστωτικό Ίδρυμα του Λουξεμβούργου, ευθύνεται για την επεξεργασία των προσωπικών δεδομένων.

- Τα προσωπικά δεδομένα θα χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του ΚΠΑ/της Οδηγίας DAC 2/ του Νόμου FATCA.

- Τα δεδομένα πιθανόν θα προωθούνται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου και στις αρμόδιες αλλοδαπές φορολογικές αρχές.

- Ο κάτοχος μετοχών ή χρεωστικών τίτλων στον οποίο απευθύνεται αίτημα παροχής πληροφοριών έχει υποχρέωση να απαντήσει. Η μη απάντηση μπορεί να οδηγήσει σε λανθασμένη ή διπλή παροχή πληροφοριών.

- Κάθε μεμονωμένο δηλούμενο νομικό πρόσωπο ή κάτοχος χρεογράφων έχει δικαίωμα πρόσβασης στα δεδομένα/χρηματοοικονομικά στοιχεία που δηλώνονται στις φορολογικές αρχές του Λουξεμβούργου καθώς και δικαίωμα να επιφέρει διορθώσεις σε αυτά.

Ο/οι επενδυτής/ες, αποδέχεται/ονται ότι οι σχετικές με αυτούς πληροφορίες ενδέχεται να γνωστοποιηθούν από την Εταιρεία Διαχειρίσεως, τον Διαχειριστής ΟΣΕ , τον Υπεύθυνο Μεταβίβασης Μεριδίων ή οποιονδήποτε άλλο αντιπρόσωπο τον οποίο οι ανωτέρω χρησιμοποιούν, σε τρίτους όπως οι εξουσιοδοτημένους διανομείς ή όπου κρίνεται απαραίτητο από την Εταιρεία Διαχειρίσεως, τον Υπεύθυνο Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων, τον Υπεύθυνο Μεταβίβασης Μεριδίων ή οποιονδήποτε άλλο φορέα με τον οποίο οι ανωτέρω συνεργάζονται, στα πλαίσια των σχετιζόμενων με τους μεριδιούχους υπηρεσιών και ειδικά στην περίπτωση του Υπευθύνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και του Υπεύθυνου Μεταβίβασης Μεριδίων στα πλαίσια των εργασιών που τους έχουν ανατεθεί και σχετίζονται με την επεξεργασία δεδομένων των επενδυτών. Ο επενδυτής συμφωνεί περαιτέρω ότι οι πληροφορίες για τους επενδυτές (με την επιφύλαξη της εφαρμογής τοπικών νόμων ή / και κανονισμών) χρησιμοποιούνται εκτός του Λουξεμβούργου και επομένως υπόκεινται ενδεχομένως σε έλεγχο ρυθμιστικών και φορολογικών αρχών εκτός του Λουξεμβούργου. Όταν οι πληροφορίες για τους επενδυτές μεταβιβάζονται σε χώρες που δεν θεωρούνται ισοδύναμες όσον αφορά τους κανονισμούς για την προστασία των δεδομένων, απαιτείται νομικά η Εταιρεία Διαχειρίσεως, οΔιαχειριστής ΟΣΕ , ο Υπεύθυνος Μεταβίβασης Μεριδίων ή οποιοσδήποτε άλλος αντιπρόσωπος να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα.

12. ΛΟΓΙΣΤΙΚΟ ΕΤΟΣ

Κάθε λογιστικό έτος του Αμοιβαίου Κεφαλαίου λήγει την 31η Δεκεμβρίου. Το πρώτο λογιστικό έτος θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2017.

13. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΕΓΓΡΑΦΩΝ

Οι τελευταίες εκδόσεις των κατωτέρω εγγράφων διατίθενται στα γραφεία του Θεματοφύλακα και της Εταιρείας Διαχείρισης:

- Ενημερωτικό Δελτίο και Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών(«KID»)

- Κανονισμός Λειτουργίας

- Σύμβαση Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου

- Σύμβαση Φορέα Διοίκησης, Διαχειριστής ΟΣΕ και Φορέα Μεταβίβασης μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της CACEIS Bank, υποκατάστημα Λουξεμβούργου.
- Σύμβαση Διάθεσης Μεριδίων μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και της Alpha Bank AE.
- Σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας Διαχείρισης και του Διαχειριστή Επενδύσεων, όπου ισχύει.
- Συμβάσεις μεταξύ του Διαχειριστή Επενδύσεων και των Υπο-Διαχειριστών Επενδύσεων, όπου ισχύει.
- Τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Οι κατωτέρω πληροφορίες αναρτώνται στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης https://www.alphamutual.gr/el/i-etaireia-mas/kanonistiko-plaisio-kai-politikes.

- Σύνοψη της πολιτικής αποζημίωσης
- Πολιτική Δικαιωμάτων Ψήφου
- Πολιτική Διαχείρισης Συγκρούσεων Συμφερόντων
- Πολιτική Βέλτιστης Εκτέλεσης Εντολών
- Πολιτική Διαχείρισης Παραπόνων

Επίσης, επικαιροποιημένος κατάλογος όλων των κεφαλαίων τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση της Εταιρείας Διαχείρισης αναρτάται στον κατωτέρω σύνδεσμο: https://www.alphamutual.gr/el/ta-amoivaia-kefalaia-mas.

14. ΔΙΑΡΚΕΙΑ, ΛΥΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ, ΤΩΝ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΕΙΡΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και κάθε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχουν συσταθεί για αόριστο χρονικό διάστημα. Ωστόσο, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε από τα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια μπορεί να λυθεί οποτεδήποτε με απόφαση της Εταιρείας Διαχείρισης, με γνωστοποίηση τουλάχιστον προ ενός μηνός προς τους Μεριδιούχους. Η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί ειδικότερα να αποφασίσει την λύση σε περίπτωση που η αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου μειωθεί στο ποσό που η Εταιρεία Διαχείρισης έχει καθορίσει ως το ελάχιστο όριο για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή το αντίστοιχο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ώστε να λειτουργεί με οικονομικά συμφέροντα τρόπο, ή σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής της οικονομικής και πολιτικής κατάστασης.

Η εκκαθάριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή ενός Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν μπορεί να ζητηθεί από Μεριδιούχο.

Η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να ανακοινώνεται με δημοσίευση στο *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (RESA) του Μητρώου Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου. Επίσης, η απόφαση και το γεγονός που οδηγεί σε λύση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου πρέπει να δημοσιεύεται τουλάχιστον σε δύο εφημερίδες ευρείας κυκλοφορίας, τουλάχιστον μία από τις οποίες πρέπει να εκδίδεται στο Λουξεμβούργο. Η απόφαση και το γεγονός αυτό δύναται επίσης, να γνωστοποιείται στους Μεριδιούχους με τρόπο ο οποίος θεωρείται κατάλληλος από την Εταιρεία Διαχείρισης.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που διόρισε, με τη λήξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να προβαίνει σε ολική ή τμηματική διανομή σε είδος των στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των σχετικών Υπο-Αμοιβαίων Κεφαλαίων, σε οποιονδήποτε Μεριδιούχο (με έξοδα του Μεριδιούχου) σύμφωνα με τους όρους που τίθενται από την Εταιρεία Διαχείρισης (όπως ενδεικτικά, έναντι υποβολής ανεξάρτητης έκθεσης αποτίμησης που έχει καταρτιστεί από τους ελεγκτές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου) και την αρχή της ίσης μεταχείρισης των Μεριδιούχων. Σε περίπτωση που ένας Μεριδιούχος δεν επιθυμεί να συμμετέχει στη διανομή του ενεργητικού, η Εταιρεία Διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, ο εκκαθαριστής που αυτή έχει διορίσει, θα ρευστοποιήσει το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή του (των) σχετικού(-ών) Υπο-Κεφαλαίου(-ων) με γνώμονα το συμφέρον των αντίστοιχων Μεριδιούχων, και υπό τις οδηγίες της Εταιρείας Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας ή ο εκκαθαριστής θα διανείμει το καθαρό προϊόν της εκκαθάρισης, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων εκκαθάρισης, στους Μεριδιούχους του (των) σχετικού(-ών) Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου (-ων) ανάλογα προς τον αριθμό των Μεριδίων τους.

Κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν εκκαθάρισης που αντιστοιχεί σε Μερίδια που δεν παραδόθηκαν, θα παραδοθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών *(Caisse des Consignations)* του Λουξεμβούργου μέχρι την εκπνοή της περιόδου εντολής. Σε ότι αφορά την εκκαθάριση οποιουδήποτε Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το προϊόν εκκαθάρισης που αντιστοιχεί σε Μερίδια που δεν έχουν παραδοθεί για αποπληρωμή κατά τη λήξη της περιόδου εκκαθάρισης θα παραδοθεί προς φύλαξη στο Ταμείο Παρακαταθηκών (Caisse des Consignations) του Λουξεμβούργου.

Τα Μερίδια μπορεί να εξαγοραστούν εφόσον διασφαλίζεται η ίση μεταχείριση των Μεριδιούχων.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτή, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει την κατάργηση μιας Σειράς Μεριδίων ενός Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και την καταβολή στους Μεριδιούχους της εν λόγω Σειράς της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο (λαμβάνοντας υπόψη τις πραγματικές τιμές και έξοδα ρευστοποίησης), όπως αυτή ισχύει κατά την Ημέρα Αποτίμησης από την οποία ισχύει η σχετική απόφαση.

Σύμφωνα με τα άρθρα 65 έως 76 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να συγχωνεύσει οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο με ένα ή περισσότερα Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή να συγχωνεύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή οποιοδήποτε Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυτού σε δια-συνοριακή ή εγχώρια βάση με άλλους ΟΣΕΚΑ ή με Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαια άλλων ΟΣΕΚΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 73 παράγραφος 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010, οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να ζητήσουν, χωρίς καμία χρέωση πέραν των εξόδων από-επένδυσης, την επαναγορά ή την εξαγορά των Μεριδίων ή, όπου είναι δυνατό, τη μετατροπή των Μεριδίων σε μερίδια Υπο – Αμοιβαίου Κεφαλαίου άλλου ΟΣΕΚΑ με παρόμοια επενδυτική πολιτική που διαχειρίζεται η Εταιρεία Διαχείρισης. Οι Μεριδιούχοι θα ενημερώνονται

σχετικά με αυτό το δικαίωμα τουλάχιστον τριάντα μέρες πριν την ημερομηνία υπολογισμού του λόγου ανταλλαγής των μεριδίων του συγχωνευόμενου Υπο- Αμοιβαίου κεφαλαίου/ΟΣΕΚΑ με μερίδια του Υπό – Αμοιβαίου Κεφαλαίου / ΟΣΕΚΑ που απορροφά το πρώτο και, κατά περίπτωση, για τον καθορισμό της σχετικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού για την πληρωμή των ποσών που αναφέρονται στο άρθρο 75 παράγραφος 1 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

15. ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ

Ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις θα διατίθενται στην έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου το αργότερο εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη λήξη της Οικονομικής Χρήσης, και μη ελεγμένες εξαμηνιαίες εκθέσεις δύο (2) μήνες μετά από τη λήξη της αντίστοιχης περιόδου. Αντίγραφα θα διατίθενται δωρεάν σε οποιοδήποτε πρόσωπο στα γραφεία της Εταιρείας Διαχείρισης και στα τοπικά υποκαταστήματα του Φορέα Διάθεσης.
Όλες οι επικοινωνίες με τους Μεριδιούχους θα διενεργούνται με τη δημοσίευση κοινοποίησης στην ιστοσελίδα της Εταιρείας Διαχειρίσεως (www.alphamutual.gr). Εφόσον απαιτείται, σύμφωνα με τη νομοθεσία των χωρών διανομής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι δημοσιεύσεις θα πραγματοποιούνται και μέσω εφημερίδας ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο ορίζει η εκάστοτε νομοθεσία. Στις περιπτώσεις όπου απαιτείται σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου, οι δημοσιεύσεις θα πραγματοποιούνται –επιπλέον - σε τουλάχιστον μία εφημερίδα του Λουξεμβούργου και θα δημοσιεύονται στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου (RESA).

16. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

Ο Κανονισμός Λειτουργίας και το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο διέπονται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των Μεριδιούχων, της Εταιρείας Διαχείρισης, του Θεματοφύλακα και του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα υπόκειται στη δικαιοδοσία των αρμοδίων δικαστηρίων του Λουξεμβούργου.

Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης και ο Θεματοφύλακας έχουν δικαίωμα, όχι όμως και υποχρέωση, να υπαχθούν, τόσο οι ίδιοι όσο και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων των χωρών στις οποίες προσφέρονται και πωλούνται τα Μερίδια του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, σε ό,τι αφορά τις απαιτήσεις επενδυτών που είναι κάτοικοι των χωρών αυτών, και, σε ό,τι αφορά ζητήματα που σχετίζονται με διάθεση και εξαγορά Μεριδίων από Μεριδιούχους που είναι κάτοικοι των χωρών αυτών, στους νόμους των αντίστοιχων χωρών.

17. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

17.1. Alpha (LUX) Global Defensive FoF

1. Επενδυτικός Σκοπός & Πολιτική

Το παρόν Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προάγει περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και ως προϊόν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 του Κανονισμού SFDR.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και έχει ως στόχο να επιτύχει μεσο-μακροπρόθεσμη κεφαλαιακή ανάπτυξη, παρέχοντας ευκαιρίες για συντηρητικές, ισορροπημένες επενδύσεις σε διάφορα στοιχεία ενεργητικού όπως μετοχικούς τίτλους, ομολογίες και μετρητά. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την υπεραπόδοση έναντι του κατωτέρω δείκτη αναφοράς 50% Bloomberg Euro Aggregate Bond Total Return Index, 20% MSCI All Countries World Price Return USD Index, 30% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index, κατά την προτεινόμενη περίοδο διακράτησης. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει την πιστή αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς. Συνεπώς η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τη σύνθεση και την απόδοση του δείκτη αναφοράς του. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, όπως σε μερίδια διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ETF), τα οποία επενδύουν κυρίως σε (α) μετοχικούς τίτλους και σχετικά παράγωγα, (β) μεταβιβάσιμους χρεωστικούς τίτλους και σχετικά παράγωγα, και (γ) τραπεζικές καταθέσεις και/ή μέσα χρηματαγοράς.

Πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι διαθέσιμα στην Ενότητα 18 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε ποσοστό έως και 100% σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ εντός των ορίων που επιβάλλονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς για σκοπούς διαθεσίμων.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντισταθμιστικούς σκοπούς προκειμένου να περιορίσει τις επιπτώσεις των κινήσεων της αγοράς, τους πιστωτικούς κινδύνους, τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις και τους κινδύνους επιτοκίων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί επίσης εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Το Υπό-Αμοιβαίο επενδύει αποκλειστικά σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETFs) τα οποία είναι συμβατά με τους επενδυτικούς περιορισμούς που παρουσιάζονται στην ενότητα 3 του Ε.Δ.

Η απόδοση του δείκτη αναφοράς υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς της κάθε σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επομένως, όταν το νόμισμα του δείκτη αναφοράς είναι διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς της σειράς μεριδίων, η απόδοσή του μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς της εν λόγω σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο δείκτης αναφοράς αναπροσαρμόζεται σε ημερήσια βάση.

2. Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με προφίλ χαμηλού έως μεσαίου κινδύνου που αναζητούν κέρδη συμμετέχοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

3. Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

4. Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και σε τίτλους σταθερής απόδοσης, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς, interest rate, credit και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοικαι, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους, ομολογίες και μετρητά με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

5. Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού σχετικής δυνητικής ζημίας.

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 100%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι απλός υπολογισμός και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο των ονομαστικών αξιών.

Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής Δυνητικής Ζημίας είναι: 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Total Return Index, 20% MSCI All Countries World Price Return USD Index, 30% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index.

6. Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που ισχύει κατά την ημέρα αυτή θα οριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

7. Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρας Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το

αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων και τον Φορέα Μεταβίβασης μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

8. Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Υπεύθυνο Τήρησης του Μητρώου Μεριδιούχων το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας ημέρας. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).
Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος ΕΔ.

9. Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μιας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος ΕΔ.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

10. Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχουν 4 Σειρές Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR I, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1508358873
- Σειρά EUR, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1544316919
- Σειρά USD, εκφρασμένη σε Δολάρια ΗΠΑ (USD), Μη ενεργό
- Σειρά RON, εκφρασμένη σε Ρουμανικά Λέου (RON), Μη ενεργό

Οι Σειρές Μεριδίων με την ένδειξη «I» απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές και συνεπώς υπόκεινται σε μειωμένη φορολογία («taxe d'abonnement»).

Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

11. Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR I	EUR	USD	RON
Προμήθεια Διάθεσης	Έως 1,5%	Έως 3%	Έως 3%	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης *	Έως 1,3% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστής ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 1,5%	Έως 3% **	Έως 3% **	Έως 3% **
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέοΥπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.			
Ετήσιος Φόρος («taxe d'abonnement»)	0,01%	0,05%	0,05%	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την προμήθεια διάθεσης,.

**** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

***Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων, απευθείας στον Διαχειριστής ΟΣΕ επιβάλλεται ποσοστό προμήθειας εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό € 500 ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς (εφόσον είναι διαφορετικό).

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος ΕΔ («Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου»), συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

12. Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Τα Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι κατ' αρχήν μη διανεμητικά, ανεξαρτήτως Σειράς.

17.2. Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF

1. Επενδυτικός Σκοπός & Πολιτική

Το παρόν Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προάγει περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και ως προϊόν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 του Κανονισμού SFDR.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και έχει ως στόχο να επιτύχει μεσο-μακροπρόθεσμη κεφαλαιακή ανάπτυξη παρέχοντας ευκαιρίες για μετριοπαθείς, ισορροπημένες επενδύσεις σε διάφορα στοιχεία ενεργητικού, όπως μετοχικούς τίτλους, ομολογίες, και μετρητά. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την υπεραπόδοση έναντι του κατωτέρω δείκτη αναφοράς: 50% MSCI All Country World Price Return USD Index, 40% Bloomberg Euro Aggregate Bond Total Return Index, 10% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index, κατά την προτεινόμενη περίοδο διακράτησης. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει την πιστή αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς. Συνεπώς η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τη σύνθεση και την απόδοση του δείκτη αναφοράς του. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, όπως σε μερίδια διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ETF), τα οποία επενδύουν κυρίως σε (α) μετοχικούς τίτλους και σχετικά παράγωγα, (β) μεταβιβάσιμους χρεωστικούς τίτλους και σχετικά παράγωγα, (γ) αγαθά, μέσω κατάλληλων χρηματοοικονομικών μέσων και παραγώγων και (δ) τραπεζικές καταθέσεις και/ή μέσα χρηματαγοράς.

Πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι διαθέσιμα στην Ενότητα 18 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε ποσοστό έως και 100% σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ εντός των ορίων που επιβάλλονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Υπο-Αμοιβαία Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς για σκοπούς ταμειακής διαχείρισης.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντισταθμιστικούς σκοπούς προκειμένου να περιορίσει τις επιπτώσεις των κινήσεων της αγοράς, τους πιστωτικούς κινδύνους, τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις και τους κινδύνους επιτοκίων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί επίσης εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Το Υπό-Αμοιβαίο επενδύει αποκλειστικά σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETFs) τα οποία είναι συμβατά με τους επενδυτικούς περιορισμούς που παρουσιάζονται στην ενότητα 3 του Ε.Δ.

Η απόδοση του δείκτη αναφοράς υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς της κάθε σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επομένως, όταν το νόμισμα του δείκτη αναφοράς είναι διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς της σειράς μεριδίων, η απόδοσή του μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς της εν λόγω σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο δείκτης αναφοράς αναπροσαρμόζεται σε ημερήσια βάση.

2. Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με προφίλ μεσαίου έως υψηλού κινδύνου που αναζητούν κέρδη συμμετέχοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

3. Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

4. Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και σε τίτλους σταθερής απόδοσης, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς, επιτοκίων, πιστοληπτικής ικανότητας και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι, και, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους, ομολογίες και μετρητά με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

5. Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού σχετικής δυνητικής ζημίας.

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 100%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι απλός υπολογισμός και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο των ονομαστικών αξιών.

Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής Δυνητικής Ζημίας είναι: 50% MSCI All Country World Price Return USD Index, 40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Total Return Index, , 10% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index.

6. Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που ισχύει κατά την ημέρα αυτή, θα οριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

7. Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρας Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ και τον Φορέα Μεταβίβασης μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

8. Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας ημέρας. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος ΕΔ.

9. Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μιας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος ΕΔ.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

10. Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχουν 4 Σειρές Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR I, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1508359095
- Σειρά EUR, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1544317131
- Σειρά USD, εκφρασμένη σε Δολάρια ΗΠΑ (USD), ISIN: LU1544317214

- Σειρά RON, εκφρασμένη σε Ρουμανικά Λέου (RON), Μη ενεργό

Οι Σειρές Μεριδίων με την ένδειξη «I» απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές και συνεπώς υπόκεινται σε μειωμένη φορολογία («taxe d'abonnement»).

Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

11. Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR I	EUR	USD	RON
Προμήθεια Διάθεσης	Έως 1,5%	Έως 3%	Έως 3%	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης *	Έως 1,3% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστής ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 1,5%	Έως 3% **	Έως 3% **	Έως 3% **
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.			
Ετήσιος Φόρος («taxe d'abonnement»)	0,01%	0,05%	0,05%	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου, την προμήθεια διάθεσης.

** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

*** Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων, απευθείας στον Διαχειριστής ΟΣΕ επιβάλλεται ποσοστό προμήθειας εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό € 500 ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς (εφόσον είναι διαφορετικό).

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος ΕΔ («Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου»), συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

12. Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Τα Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι κατ' αρχήν μη διανεμητικά, ανεξαρτήτως Σειράς.

17.3. Alpha (LUX) Global Themes FoF

1. Επενδυτικός Στόχος & Πολιτική

Το παρόν Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο προάγει περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και ως προϊόν πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 του Κανονισμού SFDR.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και έχει ως στόχο να επιτύχει μακροπρόθεσμη κεφαλαιακή ανάπτυξη παρέχοντας έκθεση σε διεθνείς μετοχικούς τίτλους. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την υπεραπόδοση έναντι του κατωτέρω δείκτη αναφοράς: Δείκτης MSCI All Countries World Price Return USD Index, κατά την προτεινόμενη περίοδο διακράτησης. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν στοχεύει την πιστή αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς. Συνεπώς η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και η απόδοση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τη σύνθεση και την απόδοση του δείκτη αναφοράς του. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων των τίτλων διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ETF), τα οποία επενδύουν κυρίως σε μετοχικούς τίτλους εταιριών που είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές σε οποιαδήποτε γεωγραφική περιοχή, δίνοντας έμφαση σε εταιρίες που έχουν έκθεση και αναμένεται να ωφεληθούν από μακροπρόθεσμες δομικές τάσεις. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αναζητά επενδυτικές ευκαιρίες σε τομείς όπως η κλιματική αλλαγή, οι καινοτόμες τεχνολογίες, οι νέες καταναλωτικές τάσεις και οι δημογραφικές μεταβολές.

Πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, είναι διαθέσιμα στην Ενότητα 18 του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε ποσοστό έως και 100% σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και άλλων ΟΣΕ εντός των ορίων που επιβάλλονται από τους επενδυτικούς περιορισμούς.

Το Υπο- Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς για σκοπούς ταμειακής διαχείρισης.
Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για αντισταθμιστικούς σκοπούς προκειμένου να περιορίσει τις επιπτώσεις των κινήσεων της αγοράς, τους πιστωτικούς κινδύνους, τις συναλλαγματικές διακυμάνσεις και τους κινδύνους επιτοκίων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί επίσης εισηγμένα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου.

Το Υπό-Αμοιβαίο επενδύει αποκλειστικά σε διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ETFs) τα οποία είναι συμβατά με τους επενδυτικούς περιορισμούς που παρουσιάζονται στην ενότητα 3 του Ε.Δ.

Η απόδοση του δείκτη αναφοράς υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς της κάθε σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επομένως, όταν το νόμισμα του δείκτη αναφοράς είναι διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς της σειράς μεριδίων, η απόδοσή του μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς της εν λόγω σειράς μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

2. Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με προφίλ υψηλού κινδύνου που αναζητούν κέρδη συμμετέχοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί μόνο για αντίστοιχους επενδυτές, οι οποίοι αντιλαμβάνονται τον σχετικό βαθμό κινδύνου και θεωρούν ότι η επένδυση ανταποκρίνεται στους επενδυτικούς τους

στόχους και τις οικονομικές τους ανάγκες.

3. Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

4. Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι, οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές και, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Ειδικοί κίνδυνοι σχετίζονται με την έκθεση του Υπο-Αμοιβαίου σε σχέση με το δείκτη αναφοράς σε κλάδους πληροφορικής, βιοτεχνολογίας, φαρμακευτικής, καταναλωτικών αγαθών και τρόπου ζωής, υποδομών, φυσικών πόρων και καθαρών πηγών ενέργειας.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς επενδύει κυρίως σε μετοχικούς τίτλους, ομολογίες και μετρητά με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

5. Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού σχετικής δυνητικής ζημίας.

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 150%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης είναι απλός υπολογισμός και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο των ονομαστικών αξιών.

Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής Δυνητικής Ζημίας είναι ο Δείκτης MSCI All Countries World Price Return USD Index.

6. Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που ισχύει κατά την ημέρα αυτή, θα οριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

7. Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρας Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ και τον Φορέα Μεταβίβασης μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος ΕΔ.

8. Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας ημέρας. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος ΕΔ.

9. Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστής ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μιας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά από την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος ΕΔ.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

10. Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχουν 3 Σειρές Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR I, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1913447238
- Σειρά EUR, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU1913447311
- Σειρά USD, εκφρασμένη σε Δολάρια ΗΠΑ (USD), ISIN: LU1913447402
- Σειρά RON, εκφρασμένη σε Ρουμανικά Λέου (RON)., Μη ενεργό

Οι Σειρές Μεριδίων με την ένδειξη «I» απευθύνονται σε θεσμικούς επενδυτές και συνεπώς υπόκεινται σε μειωμένη φορολογία («taxe d'abonnement»).
Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

11. Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR I	EUR	USD	RON
Προμήθεια διάθεσης	Έως 1,5%	Έως 3%	Έως 3%	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης (επίπεδο Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) *	Έως 1,3% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστής ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 1,5%	Έως 3% **	Έως 3% **	Έως 3% **
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέοΥπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.			
Ετήσιος Φόρος («taxe d'abonnement»)	0,01%	0,05%	0,05%	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την προμήθεια διάθεσης.

** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

*** Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων, απευθείας στον Διαχειριστής ΟΣΕ επιβάλλεται ποσοστό προμήθειας εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό € 500 ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς (εφόσον είναι διαφορετικό).

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος ΕΔ («Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου»), συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

Πολιτική Διανομής Μερισμάτων
Τα Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι κατ' αρχήν μη διανεμητικά, ανεξαρτήτως Σειράς.

17.4. Alpha (LUX) Target Maturity I 2030 Bond Fund

α) Επενδυτικός Στόχος & Πολιτική

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε αύξηση εισοδήματος και κεφαλαίου κατά τη προτεινόμενη περίοδο διακράτησης, επενδύοντας ή αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και δεν περιορίζεται από δείκτη αναφοράς.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ορισμένης διάρκειας με προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης την 30η Απριλίου 2030 ("Ημερομηνία Λήξης") και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η "Ημερομηνία Εκκαθάρισης"). Μετά την Ημερομηνία Εκκαθάρισης το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραμείνει ενεργό μόνο για τον σκοπό της εκκαθάρισής του και συνεπώς δεν θα δεσμεύεται πλέον από οιονδήποτε επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την επενδυτική πολιτική του.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου όπως περιγράφεται κατωτέρω:

A. Κατά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων, ή οποία θα ξεκινήσει μετά την ημερομηνία έναρξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα λήξει την 30η Απριλίου 2025 ή σε προηγούμενη ή μεταγενέστερη ημερομηνία που τυχόν θα καθορίσει η Εταιρεία Διαχείρισης, αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί - σε ευκαιριακή βάση και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς - να τοποθετεί τα στοιχεία ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά ή/και σε μέσα χρηματαγοράς ή να επενδύει σταδιακά στα χρεόγραφα που περιγράφονται στην επόμενη ενότητα Β. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συνάψει σύμβαση Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης ώστε να παρέχει σταθερή Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο λαμβάνοντας πληρωμές από τον αντισυμβαλλόμενο ανταλλαγής που επαρκούν για να διατηρηθεί η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο στο επίπεδο της αρχικής τιμής έκδοσης, καθαρά από προμήθειες και έξοδα. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων η ανταλλαγή θα λήξει. Συνεπώς, η δημιουργία χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά τη διάρκεια της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων και η επενδυτική πολιτική, όπως περιγράφεται στην ενότητα Β κατωτέρω, δεν θα τηρηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων δεν θα επιτρέπεται περαιτέρω διάθεση μεριδίων εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

B. Κατά τη διάρκεια της Επενδυτικής Περιόδου, ή οποία ξεκινά μετά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση κυρίως (δηλαδή τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του) σε χρεόγραφα σε ευρώ, τα οποία μπορεί να είναι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και μπορεί να περιλαμβάνουν χρεόγραφα συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό που έχουν εκδοθεί ή έχουν εγγύηση από εταιρείες, κράτη ή κρατικούς οργανισμούς που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση έως 60% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεόγραφα μη επενδυτικής διαβάθμισης και έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε κρατικά χρεόγραφα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Χρεόγραφα που δεν εκφράζονται σε ευρώ θα αντισταθμίζονται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) έναντι του ευρώ.

   Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση σε χρεόγραφα σε ευρώ που περιγράφονται ανωτέρω: (i) άμεσα, επενδύοντας σε χρεόγραφα ή/και (ii) έμμεσα, επενδύοντας σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης. Ειδικότερα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης για αντιστάθμιση, αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς, προκειμένου:

i. να αντισταθμίζεται η αναντιστοιχία μεταξύ των ημερομηνιών λήξης των συστατικών μερών του χαρτοφυλακίου και της Ημερομηνίας Λήξης,
ii. να αντισταθμίζονται άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο (δηλαδή κίνδυνοι επιτοκίου, πιστωτικοί κίνδυνοι, συναλλαγματικοί κίνδυνοι),
iii. να αποκτάται έκθεση στην απόδοση ενός καλαθιού συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (CDS), που αναφέρονται σε εκδότες που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το καλάθι θα αποτελεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και μπορεί να περιλαμβάνει έκθεση έως και 60% σε εκδότες μη επενδυτικής διαβάθμισης. Κάθε έκθεση που δεν εκφράζεται σε ευρώ θα αντισταθμίζεται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι του ευρώ.

Το αναμενόμενο ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 60%. Υπό κανονικές συνθήκες, το ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 100%.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης βλ. ενότητα 3.5 ("Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα") και ενότητα 3.6 ("Πολιτική Διαχείρισης Εξασφαλίσεων") του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλα τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των παραγώγων μέσων θα είναι επιλέξιμοι μεμονωμένοι εκδότες.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε διαπραγματεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα με ημερομηνία λήξης ή εξαγοράς είτε πριν είτε μετά την Ημερομηνία Λήξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από (έξι) 6 μήνες. Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που λήγουν κατά τους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης θα αντικαθίστανται από άλλα χρεόγραφα (περιλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) με λήξη όσο το δυνατόν πλησιέστερη στην Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, όπως αυτός τροποποιήθηκε.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχικούς τίτλους. Σε περίπτωση που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λάβει τέτοιους τίτλους ως αποτέλεσμα εταιρικής ενέργειας ή άλλης κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης ενός εκδότη χρεογράφων που βρίσκονται στην κατοχή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αυτοί θα διατεθούν προς όφελος των μεριδιούχων.

Κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Μετά την Ημερομηνία Λήξης και έως ότου τα καθαρά έσοδα από τη ρευστοποίηση διανεμηθούν μεταξύ των μεριδιούχων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά ή/και μέσα χρηματαγοράς, περιλαμβανομένων μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Εάν, κατά την Ημερομηνία Λήξης, ακραίες συνθήκες της αγοράς (όπως, ενδεικτικά, αναταράξεις της αγοράς ή εξαιρετικά ασταθείς αγορές) δεν επιτρέπουν την πώληση των υπόλοιπων στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου σε τιμή που θεωρείται συμφέρουσα για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Ημερομηνία Λήξης μπορεί να παραταθεί έως 6 (έξι) μήνες.

Σύμφωνα με το άρθρο 7(1) του Κανονισμού SFDR, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας δεν λαμβάνονται υπόψη, καθώς η επενδυτική στρατηγική δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν έχει ως επενδυτικό στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις.

β) Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για προφίλ μέσου κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που σχεδιάζουν να διατηρήσουν την επένδυσή τους έως την 30η Απριλίου 2030 και επιδιώκουν ικανοποιητική απόδοση έως αυτήν την ημερομηνία αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί μόνο για επενδυτές οι οποίοι αντιλαμβάνονται τον βαθμό κινδύνου και θεωρούν ότι η επένδυση ανταποκρίνεται στους επενδυτικούς τους στόχους και τις οικονομικές τους ανάγκες.

γ) Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

δ) Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε χρεόγραφα, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς, οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι, και, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς.

Εφόσον το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει σύμβαση ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή άλλων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων με τα ίδια χαρακτηριστικά, ενδέχεται να εκτίθεται σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλαδή στον κίνδυνο αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου σε οιαδήποτε τέτοια σύμβαση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή άλλων αιτιών. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μετριάζεται με την εκχώρηση ή την ενεχυρίαση εξασφαλίσεων υπέρ του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος ανταλλαγής αθετήσει τις υποχρεώσεις του, η αντικατάστασή του με νέο αντισυμβαλλόμενο στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς μπορεί να είναι δύσκολη ή να επιφέρει πρόσθετο κόστος. Ως εκ τούτου, η αφερεγγυότητα ενός αντισυμβαλλομένου θα επηρεάσει αρνητικά τις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου μη επενδυτικής διαβάθμισης. Σε σύγκριση με χρεόγραφα επενδυτικής διαβάθμισης, αυτά τα χρεόγραφα είναι γενικά τίτλοι χαμηλότερης διαβάθμισης και συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για να αντισταθμίσουν τη μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα ή τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων που συνδέονται με τα συγκεκριμένα χρεόγραφα. Υπάρχει επίσης κίνδυνος τα χρεόγραφα αυτά να εμφανίσουν προβλήματα ρευστοποίησης λόγω ιδιαίτερων συνθηκών στην αγορά, ασυνήθιστα μεγάλου όγκου αιτημάτων εξαγοράς ή άλλων λόγων. Σε αυτή την περίπτωση, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει το ποσό εξαγοράς εντός της χρονικής περιόδου που ορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς επενδύει κυρίως σε χρεόγραφα με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων

αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας παράλληλα αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

ε) Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού απόλυτης δυνητικής ζημίας (Absolute VaR).

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 250%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο ονομαστικών αξιών.

στ) Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που θα ισχύει κατά την ημέρα αυτή, θα καθοριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

ζ) Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για επακόλουθες αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

η) Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους καθ' οιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης αυτής της Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

θ) Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μίας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

ι) Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχει 1 Σειρά Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR D, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU2964546134

Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

ια) Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR D
Προμήθεια διάθεσης	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης (επίπεδο Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) *	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστή ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 3%***
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Ετήσιος Φόρος (“taxe d’abonnement”)	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την προμήθεια διάθεσης.
****** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
*** Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων απευθείας στον Διαχειριστή ΟΣΕ, επιβάλλεται προμήθεια εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό 500 ευρώ ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς της Σειράς Μεριδίων.

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και τα έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ("Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου"), περιλαμβανομένων

ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

ιβ) Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Τα Μερίδια στην Κατηγορία EUR D του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι Διανεμητικά Μερίδια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, για λογαριασμό του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ανακοινώνει ετησίως, ή, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ανά εξάμηνο, τα ποσά τα οποία θα διανεμηθούν στους Μεριδιούχους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με την Ενότητα 10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ένα εύλογο επίπεδο καταβλητέου μερίσματος ανά Μερίδιο κατά τη διάρκεια των ετών, θα μπορούσε επίσης να διανεμηθεί και κεφάλαιο υπό τον όρο ότι το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επηρεάζεται μακροπρόθεσμα από αυτή τη διανομή. Σε κάθε περίπτωση, δεν θα πραγματοποιείται διανομή μερισμάτων αν αυτή έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ελάχιστο όριο που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης επισημαίνει στους Μεριδιούχους το γεγονός ότι το μέρισμα δεν είναι εγγυημένο.

17.5. Alpha (LUX) Target Maturity II 2030 Bond Fund

α) Επενδυτικός Στόχος & Πολιτική

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε αύξηση εισοδήματος και κεφαλαίου κατά τη προτεινόμενη περίοδο διακράτησης, επενδύοντας ή αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και δεν περιορίζεται από δείκτη αναφοράς.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ορισμένης διάρκειας με προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης την 18η Ιουνίου 2030 ("Ημερομηνία Λήξης") και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η "Ημερομηνία Εκκαθάρισης"). Μετά την Ημερομηνία Εκκαθάρισης το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραμείνει ενεργό μόνο για τον σκοπό της εκκαθάρισής του και συνεπώς δεν θα δεσμεύεται πλέον από οιονδήποτε επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την επενδυτική πολιτική του.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου όπως περιγράφεται κατωτέρω:

α) Κατά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων, ή οποία θα ξεκινήσει μετά την ημερομηνία έναρξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα λήξει την 18η Ιουνίου 2025 ή σε προηγούμενη ή μεταγενέστερη ημερομηνία που τυχόν θα καθορίσει η Εταιρεία Διαχείρισης, αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί - σε ευκαιριακή βάση και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς - να τοποθετεί τα στοιχεία ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά ή/και σε μέσα χρηματαγοράς ή να επενδύει σταδιακά στα χρεόγραφα που περιγράφονται στην επόμενη ενότητα Β. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συνάψει σύμβαση Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης ώστε να παρέχει σταθερή Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο λαμβάνοντας πληρωμές από τον αντισυμβαλλόμενο ανταλλαγής που επαρκούν για να διατηρηθεί η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο στο επίπεδο της αρχικής τιμής έκδοσης, καθαρά από προμήθειες και έξοδα. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων η ανταλλαγή θα λήξει. Συνεπώς, η δημιουργία χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά τη διάρκεια της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων και η επενδυτική πολιτική, όπως περιγράφεται στην ενότητα Β κατωτέρω, δεν θα τηρηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων δεν θα επιτρέπεται περαιτέρω διάθεση μεριδίων εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

β) Κατά τη διάρκεια της Επενδυτικής Περιόδου, ή οποία ξεκινά μετά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση κυρίως (δηλαδή τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του) σε χρεόγραφα σε ευρώ, τα οποία μπορεί να είναι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και μπορεί να περιλαμβάνουν χρεόγραφα συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό που έχουν εκδοθεί ή έχουν εγγύηση από εταιρείες, κράτη ή κρατικούς οργανισμούς που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση έως 60% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεόγραφα μη επενδυτικής διαβάθμισης και έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε κρατικά χρεόγραφα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Χρεόγραφα που δεν εκφράζονται σε ευρώ θα αντισταθμίζονται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) έναντι του ευρώ.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση σε χρεόγραφα σε ευρώ που περιγράφονται ανωτέρω: (i) άμεσα, επενδύοντας σε χρεόγραφα ή/και (ii) έμμεσα, επενδύοντας σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης. Ειδικότερα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης για αντιστάθμιση, αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς, προκειμένου:

iv. να αντισταθμίζεται η αναντιστοιχία μεταξύ των ημερομηνιών λήξης των συστατικών μερών του χαρτοφυλακίου και της Ημερομηνίας Λήξης,
v. να αντισταθμίζονται άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο (δηλαδή κίνδυνοι επιτοκίου, πιστωτικοί κίνδυνοι, συναλλαγματικοί κίνδυνοι),
vi. να αποκτάται έκθεση στην απόδοση ενός καλαθιού συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (CDS), που αναφέρονται σε εκδότες που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το καλάθι θα αποτελεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και μπορεί να περιλαμβάνει έκθεση έως και 60% σε εκδότες μη επενδυτικής διαβάθμισης. Κάθε έκθεση που δεν εκφράζεται σε ευρώ θα αντισταθμίζεται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι του ευρώ.

Το αναμενόμενο ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 60%. Υπό κανονικές συνθήκες, το ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 100%.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης βλ. ενότητα 3.5 ("Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα") και ενότητα 3.6 ("Πολιτική Διαχείρισης Εξασφαλίσεων") του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλα τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των παραγώγων μέσων θα είναι επιλέξιμοι μεμονωμένοι εκδότες.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε διαπραγματεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα με ημερομηνία λήξης ή εξαγοράς είτε πριν είτε μετά την Ημερομηνία Λήξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από (έξι) 6 μήνες. Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που λήγουν κατά τους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης θα αντικαθίστανται από άλλα χρεόγραφα (περιλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) με λήξη όσο το δυνατόν πλησιέστερη στην Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, όπως αυτός τροποποιήθηκε.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχικούς τίτλους. Σε περίπτωση που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λάβει τέτοιους τίτλους ως αποτέλεσμα εταιρικής ενέργειας ή άλλης κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης ενός εκδότη χρεογράφων που βρίσκονται στην κατοχή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αυτοί θα διατεθούν προς όφελος των μεριδιούχων.

Κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Μετά την Ημερομηνία Λήξης και έως ότου τα καθαρά έσοδα από τη ρευστοποίηση διανεμηθούν μεταξύ των μεριδιούχων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά ή/και μέσα χρηματαγοράς, περιλαμβανομένων μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Εάν, κατά την Ημερομηνία Λήξης, ακραίες συνθήκες της αγοράς (όπως, ενδεικτικά, αναταράξεις της αγοράς ή εξαιρετικά ασταθείς αγορές) δεν επιτρέπουν την πώληση των υπόλοιπων στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου σε τιμή που θεωρείται συμφέρουσα για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Ημερομηνία Λήξης μπορεί να παραταθεί έως 6 (έξι) μήνες.

Σύμφωνα με το άρθρο 7(1) του Κανονισμού SFDR, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας δεν λαμβάνονται υπόψη, καθώς η επενδυτική στρατηγική δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν έχει ως επενδυτικό στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις

β) Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για προφίλ μέσου κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που σχεδιάζουν να διατηρήσουν την επένδυσή τους έως την 18η Ιουνίου 2030 και επιδιώκουν ικανοποιητική απόδοση έως αυτήν την ημερομηνία αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί μόνο για επενδυτές οι οποίοι αντιλαμβάνονται τον βαθμό κινδύνου και θεωρούν ότι η επένδυση ανταποκρίνεται στους επενδυτικούς τους στόχους και τις οικονομικές τους ανάγκες.

γ) Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

δ) Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε χρεόγραφα, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς, οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι, και, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς.

Εφόσον το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει σύμβαση ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή άλλων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων με τα ίδια χαρακτηριστικά, ενδέχεται να εκτίθεται σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλαδή στον κίνδυνο αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου σε οιαδήποτε τέτοια σύμβαση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή άλλων αιτιών. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μετριάζεται με την εκχώρηση ή την ενεχυρίαση εξασφαλίσεων υπέρ του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος ανταλλαγής αθετήσει τις υποχρεώσεις του, η αντικατάστασή του με νέο αντισυμβαλλόμενο στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς μπορεί να είναι δύσκολη ή να επιφέρει πρόσθετο κόστος. Ως εκ τούτου, η αφερεγγυότητα ενός αντισυμβαλλομένου θα επηρεάσει αρνητικά τις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου μη επενδυτικής διαβάθμισης. Σε σύγκριση με χρεόγραφα επενδυτικής διαβάθμισης, αυτά τα χρεόγραφα είναι γενικά τίτλοι χαμηλότερης διαβάθμισης και συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για να αντισταθμίσουν τη μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα ή τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων που συνδέονται με τα συγκεκριμένα χρεόγραφα. Υπάρχει επίσης κίνδυνος τα χρεόγραφα αυτά να εμφανίσουν προβλήματα ρευστοποίησης λόγω ιδιαίτερων συνθηκών στην αγορά, ασυνήθιστα μεγάλου όγκου αιτημάτων εξαγοράς ή άλλων λόγων. Σε αυτή την περίπτωση, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει το ποσό εξαγοράς εντός της χρονικής περιόδου που ορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς επενδύει κυρίως σε χρεόγραφα με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό

ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας παράλληλα αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

ε) Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού απόλυτης δυνητικής ζημίας (Absolute VaR).

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 250%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο ονομαστικών αξιών.

στ) Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που θα ισχύει κατά την ημέρα αυτή, θα καθοριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

ζ) Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για επακόλουθες αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

η) Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους καθ' οιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης αυτής της Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

θ) Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μίας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

ι) Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχει 1 Σειρά Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR D, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU2964546217

Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

ια) Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR D
Προμήθεια διάθεσης	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης (επίπεδο Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) *	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστή ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 3%***
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Ετήσιος Φόρος (“taxe d’abonnement”)	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την προμήθεια διάθεσης.
** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
*** Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων απευθείας στον Διαχειριστή ΟΣΕ, επιβάλλεται προμήθεια εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό 500 ευρώ ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς της Σειράς Μεριδίων.

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και τα έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ("Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου"), περιλαμβανομένων ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

ιβ) Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Τα Μερίδια στην Κατηγορία EUR D του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι Διανεμητικά Μερίδια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, για λογαριασμό του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ανακοινώνει ετησίως, ή, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ανά εξάμηνο, τα ποσά τα οποία θα διανεμηθούν στους Μεριδιούχους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με την Ενότητα 10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ένα εύλογο επίπεδο καταβλητέου μερίσματος ανά Μερίδιο κατά τη διάρκεια των ετών, θα μπορούσε επίσης να διανεμηθεί και κεφάλαιο υπό τον όρο ότι το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επηρεάζεται μακροπρόθεσμα από αυτή τη διανομή. Σε κάθε περίπτωση, δεν θα πραγματοποιείται διανομή μερισμάτων αν αυτή έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ελάχιστο όριο που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης επισημαίνει στους Μεριδιούχους το γεγονός ότι το μέρισμα δεν είναι εγγυημένο.

17.6. Alpha (LUX) Target Maturity III 2030 Bond Fund

α) Επενδυτικός Στόχος & Πολιτική

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε αύξηση εισοδήματος και κεφαλαίου κατά τη προτεινόμενη περίοδο διακράτησης, επενδύοντας ή αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό ενεργητική διαχείριση και δεν περιορίζεται από δείκτη αναφοράς.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ένα αμοιβαίο κεφάλαιο ορισμένης διάρκειας με προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης την 8η Οκτωβρίου 2030 ("Ημερομηνία Λήξης") και θα τεθεί σε εκκαθάριση την επόμενη εργάσιμη ημέρα (η "Ημερομηνία Εκκαθάρισης"). Μετά την Ημερομηνία Εκκαθάρισης το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα παραμείνει ενεργό μόνο για τον σκοπό της εκκαθάρισής του και συνεπώς δεν θα δεσμεύεται πλέον από οιονδήποτε επενδυτικό περιορισμό, τον επενδυτικό του στόχο και την επενδυτική πολιτική του.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επιδιώξει την επίτευξη του επενδυτικού του στόχου όπως περιγράφεται κατωτέρω:

A. Κατά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων, ή οποία θα ξεκινήσει μετά την ημερομηνία έναρξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και θα λήξει την 8η Οκτωβρίου 2025 ή σε προηγούμενη ή μεταγενέστερη ημερομηνία που τυχόν θα καθορίσει η Εταιρεία Διαχείρισης, αλλά σε κάθε περίπτωση το αργότερο μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2025, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί - σε ευκαιριακή βάση και ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς - να τοποθετεί τα στοιχεία ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε μετρητά ή/και σε μέσα χρηματαγοράς ή να επενδύει σταδιακά στα χρεόγραφα που περιγράφονται στην επόμενη ενότητα Β. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί επίσης να συνάψει σύμβαση Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης ώστε να παρέχει σταθερή Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο λαμβάνοντας πληρωμές από τον αντισυμβαλλόμενο ανταλλαγής που επαρκούν για να διατηρηθεί η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Μερίδιο στο επίπεδο της αρχικής τιμής έκδοσης, καθαρά από προμήθειες και έξοδα. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων η ανταλλαγή θα λήξει. Συνεπώς, η δημιουργία χαρτοφυλακίου μπορεί να ξεκινήσει κατά τη διάρκεια της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων και η επενδυτική πολιτική, όπως περιγράφεται στην ενότητα Β κατωτέρω, δεν θα τηρηθεί πλήρως κατά την ίδια περίοδο. Στο τέλος της Περιόδου Διάθεσης Μεριδίων δεν θα επιτρέπεται περαιτέρω διάθεση μεριδίων εκτός εάν η Εταιρεία Διαχείρισης αποφασίσει διαφορετικά.

B. Κατά τη διάρκεια της Επενδυτικής Περιόδου, ή οποία ξεκινά μετά την Περίοδο Διάθεσης Μεριδίων και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση κυρίως (δηλαδή τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του) σε χρεόγραφα σε ευρώ, τα οποία μπορεί να είναι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου και μπορεί να περιλαμβάνουν χρεόγραφα συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό που έχουν εκδοθεί ή έχουν εγγύηση από εταιρείες, κράτη ή κρατικούς οργανισμούς που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει έκθεση έως 60% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεόγραφα μη επενδυτικής διαβάθμισης και έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε κρατικά χρεόγραφα χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Χρεόγραφα που δεν εκφράζονται σε ευρώ θα αντισταθμίζονται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο (currency hedged) έναντι του ευρώ.

   Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα αποκτήσει έκθεση σε χρεόγραφα σε ευρώ που περιγράφονται ανωτέρω: (i) άμεσα, επενδύοντας σε χρεόγραφα ή/και (ii) έμμεσα, επενδύοντας σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης. Ειδικότερα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης για αντιστάθμιση, αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς, προκειμένου:

vii. να αντισταθμίζεται η αναντιστοιχία μεταξύ των ημερομηνιών λήξης των συστατικών μερών του χαρτοφυλακίου και της Ημερομηνίας Λήξης,
viii. να αντισταθμίζονται άλλοι κίνδυνοι που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο (δηλαδή κίνδυνοι επιτοκίου, πιστωτικοί κίνδυνοι, συναλλαγματικοί κίνδυνοι),
ix. να αποκτάται έκθεση στην απόδοση ενός καλαθιού συμβάσεων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (CDS), που αναφέρονται σε εκδότες που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές. Το καλάθι θα αποτελεί ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο και μπορεί να περιλαμβάνει έκθεση έως και 60% σε εκδότες μη επενδυτικής διαβάθμισης. Κάθε έκθεση που δεν εκφράζεται σε ευρώ θα αντισταθμίζεται ως προς τον συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι του ευρώ.

Το αναμενόμενο ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 60%. Υπό κανονικές συνθήκες, το ποσοστό των υπό Διαχείριση Κεφαλαίων που υπόκεινται σε ανταλλαγές συνολικής απόδοσης είναι 100%.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με συμβάσεις Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης βλ. ενότητα 3.5 ("Εξωχρηματιστηριακά Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα") και ενότητα 3.6 ("Πολιτική Διαχείρισης Εξασφαλίσεων") του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Όλα τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού των παραγώγων μέσων θα είναι επιλέξιμοι μεμονωμένοι εκδότες.

Δευτερευόντως, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε τραπεζικές καταθέσεις ή/και μέσα χρηματαγοράς καθώς και σε διαπραγματεύσιμα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου ή αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Οι επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα λαμβάνουν υπόψη την Ημερομηνία Λήξης του. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα με ημερομηνία λήξης ή εξαγοράς είτε πριν είτε μετά την Ημερομηνία Λήξης του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από (έξι) 6 μήνες. Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που λήγουν κατά τους (έξι) 6 μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης θα αντικαθίστανται από άλλα χρεόγραφα (περιλαμβανομένων των μέσων χρηματαγοράς) με λήξη όσο το δυνατόν πλησιέστερη στην Ημερομηνία Λήξης. Προς αποφυγή οιασδήποτε αμφιβολίας, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πληροί τις προϋποθέσεις ως αμοιβαίο κεφάλαιο χρηματαγοράς κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης Ιουνίου 2017, για τα αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς, όπως αυτός τροποποιήθηκε.

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύσει σε μετοχικούς τίτλους. Σε περίπτωση που το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο λάβει τέτοιους τίτλους ως αποτέλεσμα εταιρικής ενέργειας ή άλλης κεφαλαιακής αναδιάρθρωσης ενός εκδότη χρεογράφων που βρίσκονται στην κατοχή του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι τίτλοι αυτοί θα διατεθούν προς όφελος των μεριδιούχων.

Κατά την Ημερομηνία Λήξης, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ρευστοποιηθεί σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Μετά την Ημερομηνία Λήξης και έως ότου τα καθαρά έσοδα από τη ρευστοποίηση διανεμηθούν μεταξύ των μεριδιούχων, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως και 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετρητά ή/και μέσα χρηματαγοράς, περιλαμβανομένων μετοχών ή μεριδίων που εκδίδονται από αμοιβαία κεφάλαια της χρηματαγοράς.

Εάν, κατά την Ημερομηνία Λήξης, ακραίες συνθήκες της αγοράς (όπως, ενδεικτικά, αναταράξεις της αγοράς ή εξαιρετικά ασταθείς αγορές) δεν επιτρέπουν την πώληση των υπόλοιπων στοιχείων ενεργητικού του χαρτοφυλακίου σε τιμή που θεωρείται συμφέρουσα για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η Ημερομηνία Λήξης μπορεί να παραταθεί έως 6 (έξι) μήνες.

Σύμφωνα με το άρθρο 7(1) του Κανονισμού SFDR, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας δεν λαμβάνονται υπόψη, καθώς η επενδυτική στρατηγική δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν έχει ως επενδυτικό στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις.

β) Προφίλ του Τυπικού Επενδυτή

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι κατάλληλο για προφίλ μέσου κινδύνου και απευθύνεται σε επενδυτές που σχεδιάζουν να διατηρήσουν την επένδυσή τους έως την 8η Οκτωβρίου 2030 και επιδιώκουν ικανοποιητική απόδοση έως αυτήν την ημερομηνία αποκτώντας έκθεση σε χρεόγραφα εκδοτών που εδρεύουν σε αναπτυγμένες αγορές.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει σχεδιαστεί μόνο για επενδυτές οι οποίοι αντιλαμβάνονται τον βαθμό κινδύνου και θεωρούν ότι η επένδυση ανταποκρίνεται στους επενδυτικούς τους στόχους και τις οικονομικές τους ανάγκες.

γ) Νόμισμα Αναφοράς

Το νόμισμα αναφοράς του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι το Ευρώ.

δ) Θέματα Ειδικού Κινδύνου

Επισημαίνεται ιδιαιτέρως στους επενδυτές ο κίνδυνος που σχετίζεται με τις επενδύσεις σε χρεόγραφα, δηλ. οι κίνδυνοι αγοράς, οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι, και, όπου ισχύει, ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη χρήση παράγωγων μέσων για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και επενδυτικούς σκοπούς.

Εφόσον το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει σύμβαση ανταλλαγής συνολικής απόδοσης ή άλλων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων με τα ίδια χαρακτηριστικά, ενδέχεται να εκτίθεται σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, δηλαδή στον κίνδυνο αδυναμίας του αντισυμβαλλομένου σε οιαδήποτε τέτοια σύμβαση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του λόγω αφερεγγυότητας, πτώχευσης ή άλλων αιτιών. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου μετριάζεται με την εκχώρηση ή την ενεχυρίαση εξασφαλίσεων υπέρ του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ωστόσο, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος ανταλλαγής αθετήσει τις υποχρεώσεις του, η αντικατάστασή του με νέο αντισυμβαλλόμενο στις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς μπορεί να είναι δύσκολη ή να επιφέρει πρόσθετο κόστος. Ως εκ τούτου, η αφερεγγυότητα ενός αντισυμβαλλομένου θα επηρεάσει αρνητικά τις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεόγραφα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου μη επενδυτικής διαβάθμισης. Σε σύγκριση με χρεόγραφα επενδυτικής διαβάθμισης, αυτά τα χρεόγραφα είναι γενικά τίτλοι χαμηλότερης διαβάθμισης και συνήθως προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις για να αντισταθμίσουν τη μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα ή τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων που συνδέονται με τα συγκεκριμένα χρεόγραφα. Υπάρχει επίσης κίνδυνος τα χρεόγραφα αυτά να εμφανίσουν προβλήματα ρευστοποίησης λόγω ιδιαίτερων συνθηκών στην αγορά, ασυνήθιστα μεγάλου όγκου αιτημάτων εξαγοράς ή άλλων λόγων. Σε αυτή την περίπτωση, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει το ποσό εξαγοράς εντός της χρονικής περιόδου που ορίζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία Διαχείρισης ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο ή/και να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς επενδύει κυρίως σε χρεόγραφα με μεσο/μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα. Επομένως, οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συμβάλουν σημαντικά στην αύξηση των κινδύνων

αγοράς και των πιστωτικών κινδύνων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και των κινδύνων ρευστότητας, των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων αντισυμβαλλομένου, έχοντας παράλληλα αρνητικές επιπτώσεις στις αποδόσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Δεν παρέχονται εγγυήσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου.

ε) Διαχείριση Κινδύνων

Προκειμένου να καθοριστεί η συνολική έκθεση σε κίνδυνο, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τη μέθοδο υπολογισμού απόλυτης δυνητικής ζημίας (Absolute VaR).

Το επίπεδο μόχλευσης δεν αναμένεται να υπερβεί το 250%. Το αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης αποτελεί εκτίμηση και δεν μπορούν να αποκλειστούν υψηλότερα επίπεδα μόχλευσης. Η μέθοδος που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της μόχλευσης είναι το σύνολο ονομαστικών αξιών.

στ) Αρχική Διάθεση Μεριδίων

Η ημέρα αρχικής διάθεσης μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου καθώς και η τιμή αρχικής διάθεσης των μεριδίων που θα ισχύει κατά την ημέρα αυτή, θα καθοριστούν σε μεταγενέστερο χρόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι πληρωμές που διενεργούνται για αναλήψεις μεριδίων κατά την ημέρα της αρχικής διάθεσης μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την περίοδο αρχικής διάθεσης, μπορεί να χρεωθεί προμήθεια διάθεσης (βλ. τον κατωτέρω πίνακα των ποσοστών προμήθειας).

ζ) Επακόλουθες Διαθέσεις Μεριδίων / Προθεσμία

Μερίδια του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται για επακόλουθες διαθέσεις κάθε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα αγοράς Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης της ίδιας Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα αγοράς Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Οι πληρωμές που διενεργούνται για επακόλουθες αγορές μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

η) Εξαγορές Μεριδίων / Προθεσμία

Οι Μεριδιούχοι έχουν δικαίωμα να εξαγοράσουν τα Μερίδιά τους καθ' οιαδήποτε Ημέρα Αποτίμησης. Τα αιτήματα εξαγοράς πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης αυτής της Ημέρας Αποτίμησης. Αιτήματα εξαγοράς τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια εξαγοράς (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

Οι πληρωμές που διενεργούνται για την εξαγορά μεριδίων θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.4 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

θ) Μετατροπές Μεριδίων / Προθεσμία

Τα αιτήματα μετατροπής Μεριδίων πρέπει να λαμβάνονται από τον Διαχειριστή ΟΣΕ το αργότερο έως τις 2.00 μ.μ. ώρα Κεντρικής Ευρώπης μίας Ημέρας Αποτίμησης, προκειμένου να εξεταστούν βάσει της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού ανά Μερίδιο που ισχύει τη συγκεκριμένη Ημέρα Αποτίμησης. Αιτήματα μετατροπής Μεριδίων τα οποία λαμβάνονται μετά την εκπνοή της ανωτέρω προθεσμίας θα εξετάζονται την επόμενη Ημέρα Αποτίμησης.

Τα αιτήματα μετατροπής θα πρέπει να ακολουθούν τους κανόνες της ενότητας 5.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδέχεται να χρεωθεί προμήθεια μετατροπής (βλ. τον κατωτέρω πίνακα ποσοστών προμήθειας).

ι) Σειρές Μεριδίων

Επί του παρόντος υπάρχει 1 Σειρά Μεριδίων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

- Σειρά EUR D, εκφρασμένη σε Ευρώ (EUR), ISIN: LU2964546308

Οι ειδικές χρεώσεις που ισχύουν για κάθε Σειρά Μεριδίων παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα.

ια) Ισχύουσες Χρεώσεις

	EUR D
Προμήθεια διάθεσης	Έως 3%
Αμοιβή Διαχείρισης (επίπεδο Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου) *	Έως 1,8% ετησίως
Προμήθεια Θεματοφύλακα και Φορέα Πληρωμών, Διαχειριστή ΟΣΕ **	Έως 0,5% ετησίως
Προμήθεια Εξαγοράς	Έως 3%***
Προμήθεια μετατροπής	Δεν μπορεί να υπερβαίνει τη διαφορά μεταξύ της Προμήθειας Διάθεσης που έχει καταβληθεί αρχικά κατά την αγορά των μεριδίων του αρχικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και της Προμήθειας Διάθεσης που ισχύει για το νέο Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
Ετήσιος Φόρος (“taxe d’abonnement”)	0,05%

* Η Αμοιβή Διαχείρισης περιλαμβάνει την αμοιβή διαχείρισης χαρτοφυλακίου και την προμήθεια διάθεσης.
**** Αυτή η προμήθεια αντιστοιχεί σε ελάχιστο ποσό 10.600 ευρώ ανά Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο και ελάχιστο ποσό 24.000 ευρώ σε επίπεδο Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
*** Σε περίπτωση υποβολής αιτήσεως εξαγοράς μεριδίων απευθείας στον Διαχειριστή ΟΣΕ, επιβάλλεται προμήθεια εξαγοράς 0,25%, με μέγιστο ποσό 500 ευρώ ή το αντίστοιχο ποσό στο νόμισμα αναφοράς της Σειράς Μεριδίων.

Η αμοιβή διαχείρισης που χρεώνεται από τα αμοιβαία κεφάλαια-στόχους, στα οποία μπορεί να επενδύει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν μπορεί να υπερβαίνει το 3%.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο βαρύνεται με όλες τις λοιπές χρεώσεις και τα έξοδα που ορίζονται στην ενότητα 9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ("Χρεώσεις και Έξοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου"), περιλαμβανομένων

ενδεικτικά των τραπεζικών και χρηματιστηριακών προμηθειών, των προμηθειών επί συναλλαγών, των αμοιβών ελεγκτών, των νομικών αμοιβών και των φόρων. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνει προμήθειες απόδοσης.

ιβ) Πολιτική Διανομής Μερισμάτων

Τα Μερίδια στην Κατηγορία EUR D του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι Διανεμητικά Μερίδια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, για λογαριασμό του σχετικού Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου, να ανακοινώνει ετησίως, ή, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ανά εξάμηνο, τα ποσά τα οποία θα διανεμηθούν στους Μεριδιούχους του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σύμφωνα με την Ενότητα 10 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Προκειμένου να διατηρηθεί ένα εύλογο επίπεδο καταβλητέου μερίσματος ανά Μερίδιο κατά τη διάρκεια των ετών, θα μπορούσε επίσης να διανεμηθεί και κεφάλαιο υπό τον όρο ότι το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επηρεάζεται μακροπρόθεσμα από αυτή τη διανομή. Σε κάθε περίπτωση, δεν θα πραγματοποιείται διανομή μερισμάτων αν αυτή έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση του κεφαλαίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κάτω από το ελάχιστο όριο που απαιτείται από τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης επισημαίνει στους Μεριδιούχους το γεγονός ότι το μέρισμα δεν είναι εγγυημένο.

18. ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΤ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ SFDR LEVEL II

18.1. Alpha (LUX) Global Defensive FoF

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Ονομασία προϊόντος: Alpha (LUX) Global Defensive FoF

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 213800C4OW3KLNTZNF92

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● ☐ **Ναι**

- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:** ___%
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο:** ___%

●○ ☒ **Όχι**

- ☐ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του ___%
  - ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ με κοινωνικό στόχο
- ☒ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Alpha (LUX) Global Defensive FoF (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία Διαχείρισης») σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και σχετική με τη διακυβέρνηση (ESG) πολιτική της.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»). Τα χαρακτηριστικά που προωθούνται από αυτό το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνίστανται στην επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλές αξιολογήσεις περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση (ESG) κριτηρίων, ενώ αποκλείονται τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους στις αξιολογήσεις ESG. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής του στρατηγικής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει συγκεκριμένα ESG (Environmental, Social, Governance) κριτήρια για να καθορίσει ένα κατάλληλο φάσμα υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG και να προσανατολίσει το χαρτοφυλάκιο υπέρ όσων εμφανίζουν υψηλές επιδόσεις βιωσιμότητας. Αυτό υλοποιείται κυρίως με τη συνδυασμένη εφαρμογή αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class) σε επίπεδο «διαχειριστή υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου» και «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου».

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς όσον αφορά την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας, μέσω της συνδυασμένης εφαρμογής αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class):

- σε επίπεδο «**διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η πολιτική ESG αποσκοπεί στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιλέγει υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι έχουν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις). Οι διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία PRI αναγνωρίζουν ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να συμβάλλει στην καλύτερη εναρμόνιση των συμφερόντων των επενδυτών με τους ευρύτερους στόχους της κοινωνίας και δεσμεύονται ως προς την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην ανάλυση επενδύσεων, τις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και τις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας που εφαρμόζουν. Η PRI διενεργεί αξιολόγηση σε ετήσια βάση για να μετρήσει και να κατανοήσει την πρόοδο που σημείωσαν οι συμμετέχοντες στην πρωτοβουλία ως προς την εφαρμογή και τη βελτίωση των πρακτικών υπεύθυνων επενδύσεων. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την πρωτοβουλία PRI, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.unpri.org.
- σε επίπεδο «**υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και οι ευκαιρίες που προκύπτουν από θέματα ESG μετράται με βάση το

δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund rating έχει σχεδιαστεί για να αξιολογεί την ανθεκτικότητα των συνολικών επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων ESG, και χρησιμοποιεί μια εύληπτη κλίμακα επτά σημείων από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη) και ένα διευρυμένο σύνολο κατηγοριών έκθεσης σε κινδύνους ESG.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB δεν υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ αποκλείονται τα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων χωρίς αξιολόγηση ESG δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating βασίζεται σε μια «Βαθμολογία Ποιότητας ESG των Αμοιβαίων Κεφαλαίων», μετρούμενη σε κλίμακα από το 0 (χειρότερη) έως το 10 (καλύτερη), η οποία ενσωματώνει τις βαθμολογίες σε επίπεδο εκδότη, όσον αφορά υποκείμενους παράγοντες σε τρεις πυλώνες: Περιβάλλον, Κοινωνική Ευθύνη και Διακυβέρνηση (Environmental, Social, and Governance).

Σε περιπτώσεις όπου η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating δεν είναι διαθέσιμη για ένα συγκεκριμένο υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα διεξάγει την αξιολόγηση ESG Fund Rating εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (στοιχεία από τον διαχειριστή κεφαλαίων) και τις αξιολογήσεις ESG των συμμετοχών του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (στοιχεία από την MSCI).

Για εταιρικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη αποσκοπούν στη μέτρηση της ανθεκτικότητας μιας εταιρείας έναντι μακροπρόθεσμων και οικονομικά σημαντικών κινδύνων ESG. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει να απαντήσει στα ακόλουθα βασικά ερωτήματα σχετικά με τις εταιρείες:

- Ποιοι είναι οι σημαντικότεροι κίνδυνοι και ευκαιρίες ESG που αντιμετωπίζει μια εταιρεία και ο κλάδος της;
- Πόσο εκτεθειμένη είναι η εταιρεία σε αυτούς τους βασικούς κινδύνους και/ή ευκαιρίες;
- Πόσο ικανοποιητικά διαχειρίζεται η εταιρεία τους βασικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες;
- Ποια είναι η συνολική εικόνα της εταιρείας και πώς αυτή συγκρίνεται με τις ομοειδείς με αυτήν εταιρείες στον κλάδο της σε παγκόσμιο επίπεδο;

Για κρατικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη προσδιορίζουν το επίπεδο έκθεσης μιας χώρας και τη διαχείριση των παραγόντων κινδύνου που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνική ευθύνη και τη διακυβέρνηση (ESG) και αναλύουν τον τρόπο με τον οποίο οι παράγοντες αυτοί μπορούν δυνητικά να επηρεάσουν τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της οικονομίας της. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει την εύρεση απαντήσεων όσον αφορά τα παρακάτω βασικά ερωτήματα σχετικά με τις χώρες:

- Σε ποιους κινδύνους ESG εκτίθενται οι χώρες με βάση τη διαθεσιμότητα των φυσικών, οικονομικών και κοινωνικών τους πόρων και τις δομές της πολιτικής τους διακυβέρνησης;
- Με ποιον τρόπο η χώρα που αξιολογείται, πραγματικά διαχειρίζεται και ενεργοποιεί τους πόρους της;
- Είναι η διαχείριση και οι επιδόσεις της χώρας αυτής ανάλογες με την έκθεσή της σε κινδύνους ESG;

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.msci.com/esg-fund-ratings.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Δεν εφαρμόζεται

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Ανάλυση:

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει ως στόχο την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων και δεν πρόκειται να λάβει υπόψη την υποχρέωση ευθυγράμμισης με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σοβαρή βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

☐ Ναι, _____

☒ Όχι

Καθώς το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση και δεν λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις ως προς τα ειδικά στοιχεία ενεργητικού αυτών των αμοιβαίων κεφαλαίων, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού.

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει ενεργά κριτήρια ESG σε συνεχή βάση. Στη μεθοδολογία, όπως περιγράφηκε προηγουμένως, λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω στοιχεία, ανάλογα με τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις αναμένεται να συμβάλλουν στα προωθούμενα χαρακτηριστικά ESG:

- αποκλεισμός (κριτήρια αποκλεισμού) σε επίπεδο (i) διαχειριστών κεφαλαίων, (ii) υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

- θετική επιλογή: καλύτερο στην κατηγορία τους δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating σε επίπεδο υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία κατέχει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά σύμφωνα με τα ανωτέρω κριτήρια αποκλεισμού τίθενται υπό περιορισμό αφότου έχουν αποκτηθεί για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (δηλ. υποχωρήσει ο δείκτης αξιολόγησης τους MSCI ESG Fund rating σε B ή CCC), θα πωληθούν. Οι συγκεκριμένες πωλήσεις θα πραγματοποιηθούν σε χρονικό διάστημα που θα καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, αφού ληφθεί υπόψη το συμφέρον των μεριδιούχων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η συμμόρφωση με τα χαρακτηριστικά παρακολουθείται σε τακτική βάση από τις ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι:

- Ο αποκλεισμός, μέσω του οποίου αποκλείονται (i) οι διαχειριστές κεφαλαίων που δεν έχουν προσυπογράψει τις Αρχές του PRI, (ii) τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC.

- Η θετική επιλογή σε επίπεδο «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως ορίζεται στην ενότητα «Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν».

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Η εφαρμοζόμενη επενδυτική στρατηγική ESG δεν επιδιώκει τον καθορισμό αναληφθέντος ελάχιστου ποσοστού για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων.

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρεί την ορθή διακυβέρνηση μέρος της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία τόσο σε ποιοτικό όσο και σε ποσοτικό επίπεδο. Ως εκ τούτου, στο επίπεδο του «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως περιγράφεται στις παραπάνω ενότητες, η MSCI χρησιμοποιεί ένα μοντέλο βαθμολόγησης που περιλαμβάνει πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης. Πιο συγκεκριμένα, η MSCI προσφέρει υπηρεσίες έρευνας σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και δεδομένα για περίπου 10.000 δημόσιες εταιρείες παγκοσμίως. Το μοντέλο της βασίζεται σε ένα σύνολο μοναδικών μετρήσεων, τα οποία οργανώνονται σε τέσσερα επιμέρους βασικά θέματα βαθμολόγησης (Ιδιοκτησία & Έλεγχος, Διοικητικό Συμβούλιο, Αμοιβές και Λογιστική). Τα βασικά θέματα περιλαμβάνουν εκτιμήσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, την ανεξαρτησία και την ποικιλομορφία του διοικητικού συμβουλίου, την ευθυγράμμιση των αμοιβών με τις επιδόσεις, τις αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών στελεχών, τη δομή της ιδιοκτησίας, τους μηχανισμούς ελέγχου, τα δικαιώματα των μετόχων και την ανεξαρτησία των ελεγκτών. Τα δεδομένα που αποκτώνται συλλέγονται και ελέγχονται σε συνεχή βάση καθ 'όλη τη διάρκεια του έτους, επικαιροποιώντας αυτόματα τα βασικά μεγέθη, μέσω των οποίων καταρτίζονται οι συνολικές αξιολογήσεις και βαθμολογίες.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

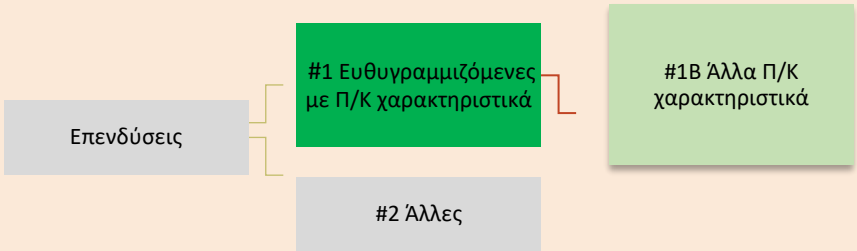
Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο (δηλαδή τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του) σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»).

Οι επενδύσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 80%.

Επενδύσεις	Ελάχ.	Μέγ.
#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά	80%	100%
#2 Άλλες	0%	20%

Οι ευθυγραμμιζόμενες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
Την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ως προς αειφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ [1];

☐ Ναι

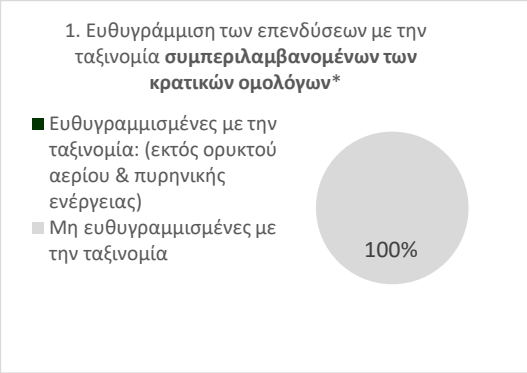
☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

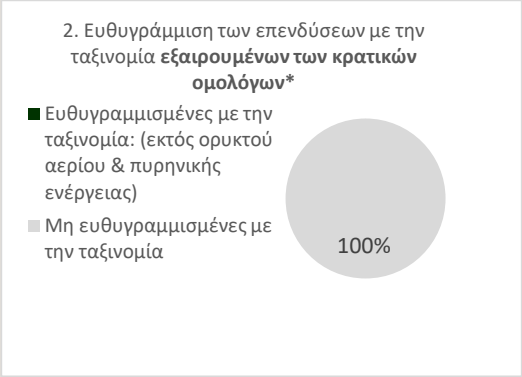
X Όχι

[1] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.
Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις της κατηγορίας «#2 Άλλες» περιορίζονται στο 20% του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνουν:

(i) υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG από την MSCI, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του,

(ii) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στο πλαίσιο της ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

(iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για αντιστάθμιση.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρόκειται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από εταιρικούς ή κρατικούς εκδότες με αξιολόγηση εκδότη MSCI ESG rating B ή CCC. Ως εκ τούτου, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εξαιρεί τους εκδότες που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους σε επίπεδο ESG, με βάση την κλίμακα επτά σημείων της MSCI από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη).

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Η ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική στρατηγική του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εφαρμόζεται σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του ή άλλον καθορισμένο δείκτη, δείκτη βιωσιμότητας ή γενικό δείκτη.

- ***Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

https://www.alphamutual.gr/el/ta-amoivaia-kefalaia-mas/alpha-lux-global-defensive-esg-fof-eur

https://www.alphamutual.gr/el/upeuthunes-ependuseis/i-upeuthuni-proseggisi-mas-gia-to-esg

https://www.alphamutual.gr/getmedia/27d43a8f-516d-4928-bd8f-206b6f2bcf10/ESG-Policy.pdf

18.2. Alpha (LUX) Global Balanced FoF

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Ονομασία προϊόντος: Alpha (LUX) Global Balanced FoF

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 2138008TLUS9SQBZRT61

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● ☐ **Ναι**

- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:** ___%
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο:** ___%

●○ ☒ **Όχι**

- ☐ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του ___%
  - ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
  - ☐ με κοινωνικό στόχο
- ☒ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Alpha (LUX) Global Balanced FoF (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία Διαχείρισης») σύμφωνα με την περιβαλλοντική, κοινωνική και σχετική με τη διακυβέρνηση (ESG) πολιτική της.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»). Τα χαρακτηριστικά που προωθούνται από αυτό το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνίστανται στην επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλές αξιολογήσεις(ESG) , ενώ αποκλείονται τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους στις αξιολογήσεις ESG. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής του στρατηγικής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει συγκεκριμένα ESG κριτήρια για να καθορίσει ένα κατάλληλο φάσμα υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG και να προσανατολίσει το χαρτοφυλάκιο υπέρ όσων εμφανίζουν υψηλές επιδόσεις βιωσιμότητας. Αυτό υλοποιείται κυρίως με τη συνδυασμένη εφαρμογή αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class) σε επίπεδο «διαχειριστή υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου» και «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου».

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς όσον αφορά την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας, μέσω της συνδυασμένης εφαρμογής αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class):

- σε επίπεδο «**διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η πολιτική ESG αποσκοπεί στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιλέγει υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι έχουν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις). Οι διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία PRI αναγνωρίζουν ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να συμβάλλει στην καλύτερη εναρμόνιση των συμφερόντων των επενδυτών με τους ευρύτερους στόχους της κοινωνίας και δεσμεύονται ως προς την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην ανάλυση επενδύσεων, τις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και τις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας που εφαρμόζουν. Η PRI διενεργεί αξιολόγηση σε ετήσια βάση για να μετρήσει και να κατανοήσει την πρόοδο που σημείωσαν οι συμμετέχοντες στην πρωτοβουλία ως προς την εφαρμογή και τη βελτίωση των πρακτικών υπεύθυνων επενδύσεων. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την πρωτοβουλία PRI, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.unpri.org .
- σε επίπεδο «**υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και οι ευκαιρίες που προκύπτουν από θέματα ESG μετράται με βάση το δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund rating έχει σχεδιαστεί για να αξιολογεί την ανθεκτικότητα των συνολικών επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων

ESG, και χρησιμοποιεί μια εύληπτη κλίμακα επτά σημείων από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη) και ένα διευρυμένο σύνολο κατηγοριών έκθεσης σε κινδύνους ESG.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB δεν υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ αποκλείονται τα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων χωρίς αξιολόγηση ESG δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating βασίζεται σε μια «Βαθμολογία Ποιότητας ESG των Αμοιβαίων Κεφαλαίων», μετρούμενη σε κλίμακα από το 0 (χειρότερη) έως το 10 (καλύτερη), η οποία ενσωματώνει τις βαθμολογίες σε επίπεδο εκδότη, όσον αφορά υποκείμενους παράγοντες σε τρεις πυλώνες: Περιβάλλον, Κοινωνική Ευθύνη και Διακυβέρνηση (Environmental, Social, and Governance).

Στις περιπτώσεις που η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating δεν είναι διαθέσιμη για ένα συγκεκριμένο υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εξάγει τη δική της αξιολόγηση ESG Fund Rating εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (που προέρχεται από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων) και τις αξιολογήσεις ESG των συμμετοχών του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (που προέρχονται από την MSCI).

Για εταιρικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη αποσκοπούν στη μέτρηση της ανθεκτικότητας μιας εταιρείας έναντι μακροπρόθεσμων και οικονομικά σημαντικών κινδύνων ESG. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει να απαντήσει στα ακόλουθα βασικά ερωτήματα σχετικά με τις εταιρείες:

- Ποιοι είναι οι σημαντικότεροι κίνδυνοι και ευκαιρίες ESG που αντιμετωπίζει μια εταιρεία και ο κλάδος της;
- Πόσο εκτεθειμένη είναι η εταιρεία σε αυτούς τους βασικούς κινδύνους και/ή ευκαιρίες;
- Πόσο ικανοποιητικά διαχειρίζεται η εταιρεία τους βασικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες;
- Ποια είναι η συνολική εικόνα της εταιρείας και πώς αυτή συγκρίνεται με τις ομοειδείς με αυτήν εταιρείες στον κλάδο της σε παγκόσμιο επίπεδο;

Για κρατικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη προσδιορίζουν το επίπεδο έκθεσης μιας χώρας και τη διαχείριση των παραγόντων κινδύνου που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνική ευθύνη και τη διακυβέρνηση (ESG) και αναλύουν τον τρόπο με τον οποίο οι παράγοντες αυτοί μπορούν δυνητικά να επηρεάσουν τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της οικονομίας της. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει την εύρεση απαντήσεων όσον αφορά τα παρακάτω βασικά ερωτήματα σχετικά με τις χώρες:

- Σε ποιους κινδύνους ESG εκτίθενται οι χώρες με βάση τη διαθεσιμότητα των φυσικών, οικονομικών και κοινωνικών τους πόρων και τις δομές της πολιτικής τους διακυβέρνησης;
- Με ποιον τρόπο η χώρα που αξιολογείται, πραγματικά διαχειρίζεται και ενεργοποιεί τους πόρους της;
- Είναι η διαχείριση και οι επιδόσεις της χώρας αυτής ανάλογες με την έκθεσή της σε κινδύνους ESG;

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.msci.com/esg-fund-ratings.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Δεν εφαρμόζεται

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Ανάλυση:

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει ως στόχο την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων και δεν πρόκειται να λάβει υπόψη την υποχρέωση ευθυγράμμισης με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σοβαρή βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

☐ Ναι, _____

☒ Όχι

Δεδομένου ότι το Υπο- Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εξωτερικά διαχειριζόμενα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια και δεν λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις σχετικά με τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων, το Υποκεφάλαιο δεν εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει ενεργά κριτήρια ESG σε συνεχή βάση. Στη μεθοδολογία, όπως περιγράφηκε προηγουμένως, λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω στοιχεία, ανάλογα με τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις αναμένεται να συμβάλλουν στα προωθούμενα χαρακτηριστικά ESG:

- αποκλεισμός (κριτήρια αποκλεισμού) σε επίπεδο (i) διαχειριστών κεφαλαίων, (ii) υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

- θετική επιλογή: καλύτερο στην κατηγορία τους δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating σε επίπεδο υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία κατέχει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά σύμφωνα με τα ανωτέρω κριτήρια αποκλεισμού τίθενται υπό περιορισμό αφότου έχουν αποκτηθεί για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (δηλ. υποχωρήσει ο δείκτης αξιολόγησης τους MSCI ESG Fund rating σε B ή CCC), θα πωληθούν. Οι συγκεκριμένες πωλήσεις θα πραγματοποιηθούν σε χρονικό διάστημα που θα καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, αφού ληφθεί υπόψη το συμφέρον των μεριδιούχων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η συμμόρφωση με τα χαρακτηριστικά παρακολουθείται σε τακτική βάση από τις ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι:

- Ο αποκλεισμός, μέσω του οποίου αποκλείονται (i) οι διαχειριστές κεφαλαίων που δεν έχουν προσυπογράψει τις Αρχές του PRI, (ii) τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC.

- Η θετική επιλογή σε επίπεδο «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως ορίζεται στην ενότητα «Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν».

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Η εφαρμοζόμενη επενδυτική στρατηγική ESG δεν επιδιώκει τον καθορισμό αναληφθέντος ελάχιστου ποσοστού για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων.

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρεί την ορθή διακυβέρνηση μέρος της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία τόσο σε ποιοτικό όσο και σε ποσοτικό επίπεδο. Ως εκ τούτου, στο επίπεδο του «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως περιγράφεται στις παραπάνω ενότητες, η MSCI χρησιμοποιεί ένα μοντέλο βαθμολόγησης που περιλαμβάνει πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης. Πιο συγκεκριμένα, η MSCI προσφέρει υπηρεσίες έρευνας σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και δεδομένα για περίπου 10.000 δημόσιες εταιρείες παγκοσμίως. Το μοντέλο της βασίζεται σε ένα σύνολο μοναδικών μετρήσεων, τα οποία οργανώνονται σε τέσσερα επιμέρους βασικά θέματα βαθμολόγησης (Ιδιοκτησία & Έλεγχος, Διοικητικό Συμβούλιο, Αμοιβές και Λογιστική). Τα βασικά θέματα περιλαμβάνουν εκτιμήσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, την ανεξαρτησία και την ποικιλομορφία του διοικητικού συμβουλίου, την ευθυγράμμιση των αμοιβών με τις επιδόσεις, τις αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών στελεχών, τη δομή της ιδιοκτησίας, τους μηχανισμούς ελέγχου, τα δικαιώματα των μετόχων και την ανεξαρτησία των ελεγκτών. Τα δεδομένα που αποκτώνται συλλέγονται και ελέγχονται σε συνεχή βάση καθ 'όλη τη διάρκεια του έτους, επικαιροποιώντας αυτόματα τα βασικά μεγέθη, μέσω των οποίων καταρτίζονται οι συνολικές αξιολογήσεις και βαθμολογίες.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

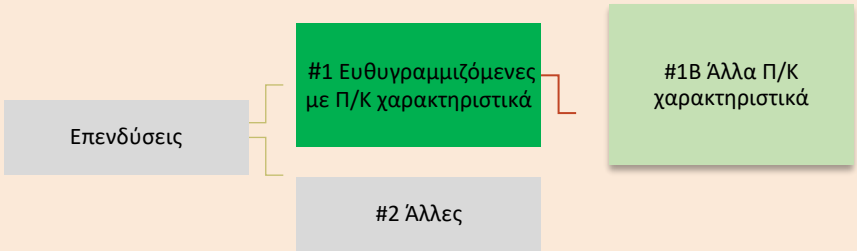
Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο (δηλαδή τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του) σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»).

Οι επενδύσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 80%.

Επενδύσεις	Ελάχ.	Μέγ.
#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά	80%	100%
#2 Άλλες	0%	20%

Οι ευθυγραμμιζόμενες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
Την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ως προς αειφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ [2];

☐ Ναι

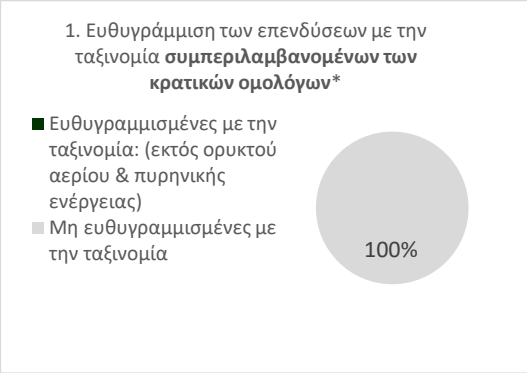
☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

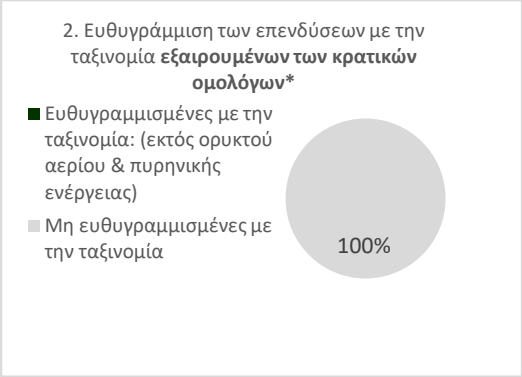
X Όχι

[2] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.
Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις της κατηγορίας «#2 Άλλες» περιορίζονται στο 20% του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνουν:

(i) υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG από την MSCI, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του,

(ii) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στο πλαίσιο της ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

(iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για αντιστάθμιση.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρόκειται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από εταιρικούς ή κρατικούς εκδότες με αξιολόγηση εκδότη MSCI ESG rating B ή CCC. Ως εκ τούτου, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εξαιρεί τους εκδότες που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους σε επίπεδο ESG, με βάση την κλίμακα επτά σημείων της MSCI από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη).

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Η ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική στρατηγική του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εφαρμόζεται σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του ή άλλον καθορισμένο δείκτη, δείκτη βιωσιμότητας ή γενικό δείκτη.

- ***Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

https://www.alphamutual.gr/el/ta-amoivaia-kefalaia-mas/alpha-(lux)-global-balanced-esg-fof-eur

https://www.alphamutual.gr/el/upeuthunes-ependuseis/i-upeuthuni-proseggisi-mas-gia-to-esg

https://www.alphamutual.gr/getmedia/27d43a8f-516d-4928-bd8f-206b6f2bcf10/ESG-Policy.pdf

18.3. Alpha (LUX) Global Themes FoF

ALPHA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.

Προσυμβατική γνωστοποίηση για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Ονομασία προϊόντος: Alpha (LUX) Global Themes FoF

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 213800Z1PTW85ENNEL51

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η **ταξινομία της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία.

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

●● ☐ **Ναι**

Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο:** ___%

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο **αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο:** ___%

●○ ☒ **Όχι**

☐ **Προωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά** και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του ___%

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ
- ☐ με κοινωνικό στόχο

☒ Προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Alpha (LUX) Global Themes FoF (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο»). προωθεί και προσπαθεί να εντοπίσει ευκαιρίες σε τομείς όπως η κλιματική αλλαγή, οι καινοτόμες τεχνολογίες, οι εξελισσόμενες καταναλωτικές τάσεις και οι δημογραφικές αλλαγές.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε μερίδια ΟΣΕΚΑ και/ή άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια»). Τα χαρακτηριστικά που προωθούνται από αυτό το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνίστανται στην επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλές αξιολογήσεις περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση (ESG) κριτηρίων, ενώ αποκλείονται τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους στις αξιολογήσεις ESG. Τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής του στρατηγικής, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει συγκεκριμένα ESG) κριτήρια για να καθορίσει ένα κατάλληλο φάσμα υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG και να προσανατολίσει το χαρτοφυλάκιο υπέρ όσων εμφανίζουν υψηλές επιδόσεις βιωσιμότητας. Αυτό υλοποιείται κυρίως με τη συνδυασμένη εφαρμογή αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class) σε επίπεδο «διαχειριστή υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου» και «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου».

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς όσον αφορά την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται.

Οι **δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας, μέσω της συνδυασμένης εφαρμογής αποκλεισμού (exclusion/negative screening) και θετικής επιλογής (positive screening/best-in-class):

- σε επίπεδο «**διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η πολιτική ESG αποσκοπεί στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιλέγει υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι έχουν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις). Οι διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία PRI αναγνωρίζουν ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να συμβάλλει στην καλύτερη εναρμόνιση των συμφερόντων των επενδυτών με τους ευρύτερους στόχους της κοινωνίας και δεσμεύονται ως προς την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην ανάλυση επενδύσεων, τις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και τις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας που εφαρμόζουν. Η PRI διενεργεί αξιολόγηση σε ετήσια βάση για να μετρήσει και να κατανοήσει την πρόοδο που σημείωσαν οι συμμετέχοντες στην πρωτοβουλία ως προς την εφαρμογή και τη βελτίωση των πρακτικών υπεύθυνων επενδύσεων. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τηνπρωτοβουλία PRI, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.unpri.org .
- σε επίπεδο «**υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου**»: η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και οι ευκαιρίες που προκύπτουν από θέματα ESG μετράται με βάση το

δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund rating έχει σχεδιαστεί για να αξιολογεί την ανθεκτικότητα των συνολικών επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων ESG, και χρησιμοποιεί μια εύληπτη κλίμακα επτά σημείων από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη) και ένα διευρυμένο σύνολο κατηγοριών έκθεσης σε κινδύνους ESG.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB δεν υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ αποκλείονται τα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων χωρίς αξιολόγηση ESG δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Αμοιβαία κεφάλαια με υψηλή βαθμολογία αποτελούνται από εκδότες με κορυφαία ή βελτιούμενη διαχείριση βασικών κινδύνων ESG. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating βασίζεται σε μια «Βαθμολογία Ποιότητας ESG των Αμοιβαίων Κεφαλαίων», μετρούμενη σε κλίμακα από το 0 (χειρότερη) έως το 10 (καλύτερη), η οποία ενσωματώνει τις βαθμολογίες σε επίπεδο εκδότη, όσον αφορά υποκείμενους παράγοντες σε τρεις πυλώνες: Περιβάλλον, Κοινωνική Ευθύνη και Διακυβέρνηση (Environmental, Social, and Governance).

Σε περιπτώσεις όπου η αξιολόγηση MSCI ESG Fund Rating δεν είναι διαθέσιμη για ένα συγκεκριμένο υποκείμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, η Εταιρεία Διαχείρισης θα εξάγει τη δική της αξιολόγηση ESG Fund Rating εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (που προέρχεται από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων) και τις αξιολογήσεις ESG των συμμετοχών του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου (που προέρχονται από την MSCI).

Για τους εταιρικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη αποσκοπούν στη μέτρηση της ανθεκτικότητας μιας εταιρείας σε μακροπρόθεσμους, οικονομικά σχετικούς κινδύνους ESG. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο MSCI ESG Ratings επιδιώκει να απαντήσει στα ακόλουθα βασικά ερωτήματα σχετικά με τις εταιρείες:

Για εταιρικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη αποσκοπούν στη μέτρηση της ανθεκτικότητας μιας εταιρείας έναντι μακροπρόθεσμων και οικονομικά σημαντικών κινδύνων ESG. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει να απαντήσει στα ακόλουθα βασικά ερωτήματα σχετικά με τις εταιρείες:

- Ποιοι είναι οι σημαντικότεροι κίνδυνοι και ευκαιρίες ESG που αντιμετωπίζει μια εταιρεία και ο κλάδος της;
- Πόσο εκτεθειμένη είναι η εταιρεία σε αυτούς τους βασικούς κινδύνους και/ή ευκαιρίες;
- Πόσο ικανοποιητικά διαχειρίζεται η εταιρεία τους βασικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες;
- Ποια είναι η συνολική εικόνα της εταιρείας και πώς αυτή συγκρίνεται με τις ομοειδείς με αυτήν εταιρείες στον κλάδο της σε παγκόσμιο επίπεδο;

Για κρατικούς εκδότες, οι βαθμολογίες ESG σε επίπεδο εκδότη προσδιορίζουν το επίπεδο έκθεσης μιας χώρας και τη διαχείριση των παραγόντων κινδύνου που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνική ευθύνη και τη διακυβέρνηση (ESG) και αναλύουν τον τρόπο με τον οποίο οι παράγοντες αυτοί μπορούν δυνητικά να επηρεάσουν τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της οικονομίας της. Πιο συγκεκριμένα, το μοντέλο αξιολόγησης MSCI ESG Ratings επιδιώκει την εύρεση απαντήσεων όσον αφορά τα παρακάτω βασικά ερωτήματα σχετικά με τις χώρες:

- Σε ποιους κινδύνους ESG εκτίθενται οι χώρες με βάση τη διαθεσιμότητα των φυσικών, οικονομικών και κοινωνικών τους πόρων και τις δομές της πολιτικής τους διακυβέρνησης;
- Με ποιον τρόπο η χώρα που αξιολογείται, πραγματικά διαχειρίζεται και ενεργοποιεί τους πόρους της;

- Είναι η διαχείριση και οι επιδόσεις της χώρας αυτής ανάλογες με την έκθεσή της σε κινδύνους ESG;

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τη μεθοδολογία MSCI ESG Fund Ratings, επισκεφθείτε τη διεύθυνση https://www.msci.com/esg-fund-ratings.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Δεν εφαρμόζεται

Οι **κύριες δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Δεν εφαρμόζεται

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Ανάλυση:

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει ως στόχο την πραγματοποίηση αειφόρων επενδύσεων και δεν πρόκειται να λάβει υπόψη την υποχρέωση ευθυγράμμισης με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Η ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σοβαρή βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

☐ Ναι, _____

☒ Όχι

Δεδομένου ότι το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε εξωτερικά διαχειριζόμενα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια και δεν λαμβάνει επενδυτικές αποφάσεις σχετικά με τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων, το Υποκεφάλαιο δεν εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η **επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει ενεργά κριτήρια ESG σε συνεχή βάση. Στη μεθοδολογία, όπως περιγράφηκε προηγουμένως, λαμβάνονται υπόψη τα παρακάτω στοιχεία, ανάλογα με τον βαθμό στον οποίο οι επενδύσεις αναμένεται να συμβάλλουν στα προωθούμενα χαρακτηριστικά ESG:

- αποκλεισμός (κριτήρια αποκλεισμού) σε επίπεδο (i) διαχειριστών κεφαλαίων, (ii) υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

- θετική επιλογή: καλύτερο στην κατηγορία τους δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating σε επίπεδο υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία κατέχει το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά σύμφωνα με τα ανωτέρω κριτήρια αποκλεισμού τίθενται υπό περιορισμό αφότου έχουν αποκτηθεί για το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (δηλ. υποχωρήσει ο δείκτης αξιολόγησης τους MSCI ESG Fund rating σε B ή CCC), θα πωληθούν. Οι συγκεκριμένες πωλήσεις θα πραγματοποιηθούν σε χρονικό διάστημα που θα καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, αφού ληφθεί υπόψη το συμφέρον των μεριδιούχων του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η συμμόρφωση με τα χαρακτηριστικά παρακολουθείται σε τακτική βάση από τις ομάδες διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνου.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι:

- Ο αποκλεισμός, μέσω του οποίου αποκλείονται (i) οι διαχειριστές κεφαλαίων που δεν έχουν προσυπογράψει τις Αρχές του PRI, (ii) τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC.

- Η θετική επιλογή σε επίπεδο «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως ορίζεται στην ενότητα «Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν».

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Η εφαρμοζόμενη επενδυτική στρατηγική ESG δεν επιδιώκει τον καθορισμό αναληφθέντος ελάχιστου ποσοστού για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων.

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρεί την ορθή διακυβέρνηση μέρος της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία τόσο σε ποιοτικό όσο και σε ποσοτικό επίπεδο. Ως εκ τούτου, στο επίπεδο του «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», όπως περιγράφεται στις παραπάνω ενότητες, η MSCI χρησιμοποιεί ένα μοντέλο βαθμολόγησης που περιλαμβάνει πτυχές της εταιρικής διακυβέρνησης. Πιο συγκεκριμένα, η MSCI προσφέρει υπηρεσίες έρευνας σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση και δεδομένα για περίπου 10.000 δημόσιες εταιρείες παγκοσμίως. Το μοντέλο της βασίζεται σε ένα σύνολο μοναδικών μετρήσεων, τα οποία οργανώνονται σε τέσσερα επιμέρους βασικά θέματα βαθμολόγησης (Ιδιοκτησία & Έλεγχος, Διοικητικό Συμβούλιο, Αμοιβές και Λογιστική). Τα βασικά θέματα περιλαμβάνουν εκτιμήσεις που αφορούν, μεταξύ άλλων, την ανεξαρτησία και την ποικιλομορφία του διοικητικού συμβουλίου, την ευθυγράμμιση των αμοιβών με τις επιδόσεις, τις αμοιβές των μη εκτελεστικών διοικητικών στελεχών, τη δομή της ιδιοκτησίας, τους μηχανισμούς ελέγχου, τα δικαιώματα των μετόχων και την ανεξαρτησία των ελεγκτών. Τα δεδομένα που αποκτώνται συλλέγονται και ελέγχονται σε συνεχή βάση καθ 'όλη τη διάρκεια του έτους, επικαιροποιώντας αυτόματα τα βασικά μεγέθη, μέσω των οποίων καταρτίζονται οι συνολικές αξιολογήσεις και βαθμολογίες.

Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται γι' αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

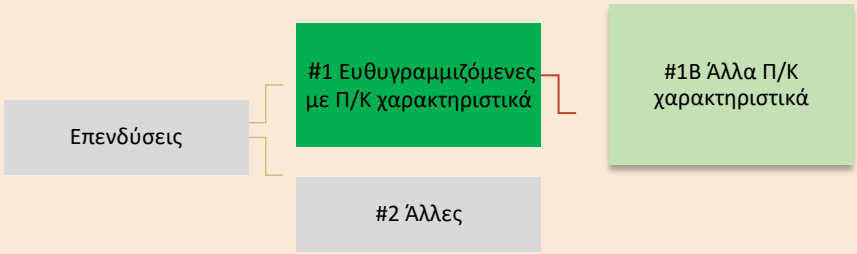
Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε συγκεκριμένα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατά κύριο λόγο (δηλαδή τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του) σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ τα οποία τελούν υπό εξωτερική διαχείριση, συμπεριλαμβανομένων των διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων («υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια

Οι επενδύσεις του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 80%.

Επενδύσεις	Ελάχ.	Μέγ.
#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά	80%	100%
#2 Άλλες	0%	20%

Οι ευθυγραμμιζόμενες με την ταξινομία δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:
- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις
- **των κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία
- **των λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.



#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:
Την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Υπο-αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ως προς αειφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινομία της ΕΕ.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ [3];

☐ Ναι

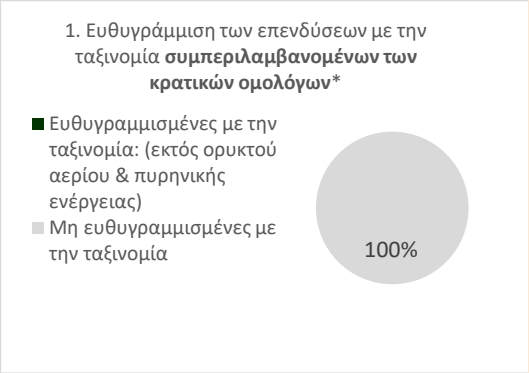
☐ Σε ορυκτό αέριο ☐ Σε πυρηνική ενέργεια

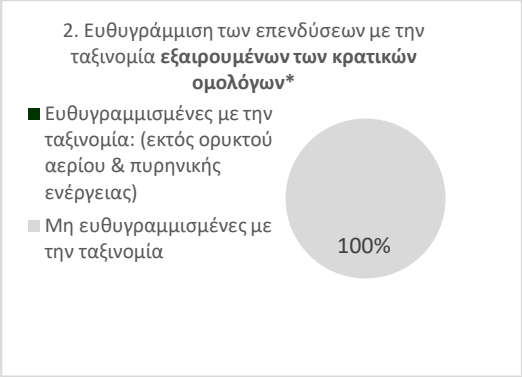
☒ Όχι

[3] Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ μόνον όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους στόχους της ταξινομίας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινομία της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.
Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινομία των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινομία μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.





* *Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα*

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινομία της ΕΕ;

Δεν εφαρμόζεται

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Δεν εφαρμόζεται

Πρόκειται για αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινομίας της ΕΕ.

Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις της κατηγορίας «#2 Άλλες» περιορίζονται στο 20% του ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνουν:

(i) υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG από την MSCI, σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του,

(ii) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στο πλαίσιο της ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.

(iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για αντιστάθμιση.

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν πρόκειται να επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από εταιρικούς ή κρατικούς εκδότες με αξιολόγηση εκδότη MSCI ESG rating B ή CCC. Ως εκ τούτου, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα εξαιρεί τους εκδότες που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους σε επίπεδο ESG, με βάση την κλίμακα επτά σημείων της MSCI από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη).

Οι **δείκτες αναφοράς** είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Η ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική στρατηγική του Υπο-αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εφαρμόζεται σε σχέση με το δείκτη αναφοράς του ή άλλον καθορισμένο δείκτη, δείκτη βιωσιμότητας ή γενικό δείκτη.

- ***Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;***

  Δεν εφαρμόζεται

- ***Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;***

  Δεν εφαρμόζεται

Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο:

https://www.alphamutual.gr/el/ta-amoivaia-kefalaia-mas/alpha-lux-global-themes-esg-fof-eur

https://www.alphamutual.gr/el/upeuthunes-ependuseis/i-upeuthuni-proseggisi-mas-gia-to-esg

https://www.alphamutual.gr/getmedia/27d43a8f-516d-4928-bd8f-206b6f2bcf10/ESG-Policy.pdf

-