



ALPHA ASSET
MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	2
ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ Ο.Σ.Ε.Κ.Α.	3
ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ	4
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	5
ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	7
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ	8
ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	10
ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	11
ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ	13
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ.....	18
ALPHA GLOBAL ALLOCATION ΜΙΚΤΟ.....	18
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	20
ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ	22
ΑΜΟΙΒΕΣ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ.....	25
ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ	27
ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	28
ΟΡΙΣΜΟΙ.....	29
ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ SFDR LEVEL II	31
ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	42

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Επωνυμία	ΑΛΦΑ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
Διακριτικός Τίτλος	ALPHA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Έδρα / Κεντρικά Γραφεία	Πανεπιστημίου 45 (3ος όροφος), 105 64 Αθήνα
Τηλέφωνο	210 326 6505
Fax	210 326 6506
E-mail	info@alphaasset.gr
Ιστοσελίδα	www.alphamutual.gr
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.	920101000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 20267/06/Β/89/005)
Άδεια Λειτουργίας	Απόφαση Ε.Κ. 21/2/19.05.1989, Ε.Κ. 16/391/20.07.2006 & 12/1002/20.11.2023
Ημερομηνία Ιδρύσεως	05.10.1989
Διάρκεια Εταιρείας	μέχρι 31.12.2090
Μετοχικό Κεφάλαιο (31.12.2024)	Ευρώ 25.840.000,00 ολοσχερώς καταβεβλημένο
Ίδια Κεφάλαια (31.12.2024)	Ευρώ 69.052.443,23
Μέτοχος Εταιρείας	ALPHA BANK Α.Ε. (100,00%)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Αλέξιος Α. Πιλάβιος	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος	Αντιπρόεδρος & CEO, Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Π. Μποσόλης	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Γ. Χαβελές	Εκτελεστικό Μέλος
Μαργαρίτα Σ. Κατσίμη	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Γ. Κουτσός	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος

ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος	CEO
Χρήστος Π. Μποσόλης	Investment Director
Ιωάννης Σ. Σίμος	Head of Business Development
Έλενα Π. Αλεξανδρή	Head of Sales
Ελένη Σ. Παππά	Operations Manager
Γεώργιος Β. Μάρκου	Finance Manager

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Παναγιώτης Δ. Αντωνόπουλος	Πρόεδρος, CEO
Χρήστος Π. Μποσόλης	Μέλος, Investment Director
Ιωάννης Γ. Χαβελές	Μέλος, Head of Equity Portfolios
Ρωμύλος Ζ. Μάρας	Μέλος, Head of Bond & Structured Portfolios
Αλέξιος Γ. Μπαλλιάν	Μέλος, Head of Multi-Asset Portfolios
Νεκτάριος Δ. Παπαγιαννακόπουλος	Μέλος, Head of Alternative Investments

ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Επικεφαλής Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης	Γεώργιος Δ. Παπαδόπουλος
Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	Η λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Alpha Bank
Αρμόδια Εποπτική Αρχή	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα)
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Εταιρείας	Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Αμοιβαίων Κεφαλαίων	Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Θεματοφύλακας Αμοιβαίων Κεφαλαίων	ALPHA BANK Α.Ε. (Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα)



ΥΠΟ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά τα **Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια**, όπως κατωτέρω παρουσιάζονται, τα οποία διαχειρίζεται η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., έχουν συσταθεί στην Ελλάδα και υπόκεινται στον εποπτικό έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

ΜΙΚΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ALPHA GLOBAL ALLOCATION ΜΙΚΤΟ

Άδεια Σύστασης: Απόφαση Ε.Κ. 17/657/20.04.2006, Φ.Ε.Κ. 634/B/22.05.2006

Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διατίθενται και εξαγοράζονται από το δίκτυο καταστημάτων της Alpha Bank και την Generali. Η Εταιρεία μπορεί να διαθέτει μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων απευθείας ή/και μέσω πιστωτικών ιδρυμάτων, εταιριών διαχείρισης, ασφαλιστικών εταιριών, εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (ΕΠΕΥ) και ανωνύμων εταιριών επενδυτικής διαμεσολάβησης (ΑΕΕΔ) και συνδεδεμένων με την Εταιρεία αντιπροσώπων. Η Εταιρεία, Διαχείρισης, ο Θεματοφύλακας και το δίκτυο προώθησης των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων, με εξαίρεση την Generali, ανήκουν στον Όμιλο της Alpha Bank.

Πέραν των ανωτέρω «Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων» στα οποία αφορά το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία Διαχείρισης διαχειρίζεται το «**Alpha (LUX) Global Funds**», το οποίο αποτελεί επενδυτικό κεφάλαιο τύπου «Umbrella Fund», έχει συσταθεί υπό τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου («Fonds Commun de Placement») και διέπεται από τη νομοθεσία του Μεγάλου Δουκάτου του Λουξεμβούργου. Καθήκοντα θεματοφύλακα και φορέα πληρωμών ασκεί η CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, με έδρα το Λουξεμβούργο. Τα μερίδια των Alpha (LUX) Global Funds διατίθενται και εξαγοράζονται από την Alpha Bank, την Unicredit Romania και την Alpha Bank Cyprus. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «Alpha (LUX) Global Funds» αποτελείται από πέντε (5) υπο-αμοιβαία κεφάλαια:

- Alpha (LUX) Global Defensive FoF
- Alpha (LUX) Global Balanced FoF
- Alpha (LUX) Global Themes FoF

Στόχος της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. είναι να προσφέρει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών, καλύπτοντας τις ανάγκες των επενδυτών για τη διαχείριση της περιουσίας τους. Το εύρος των προϊόντων που προσφέρει η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. επιτρέπει στους επενδυτές να κατανείμουν τα προς επένδυση κεφάλαια τους, κατά τη δική τους επιλογή και διακριτική ευχέρεια, επιλέγοντας τη συμμετοχή σε διάφορα αμοιβαία κεφάλαια και σε αναλογίες που εκείνοι θα διαλέξουν, ανάλογα με το χρονικό ορίζοντα και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν.



ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ

Καθήκοντα θεματοφύλακα των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων ασκεί η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «**ALPHA BANK**», με έδρα την Αθήνα (Σταδίου 40, 102 52) και κυρία δραστηριότητα την παροχή και εκτέλεση τραπεζικών εργασιών.

Καθήκοντα Υποθεματοφύλακα ασκεί η Citigroup Global Markets Limited (UK), θυγατρική της Citigroup Inc.

Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι η διάθεση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά, η ακύρωση των μεριδίων και ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπροσθέτως, ο Θεματοφύλακας εκτελεί τις εντολές της Εταιρείας εκτός αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Ο Θεματοφύλακας, επίσης, διασφαλίζει ότι το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες, και ότι τα κέρδη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Ο Θεματοφύλακας διασφαλίζει ότι οι ταμειακές ροές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, γίνονται σύμφωνα με τις παρ. 4 έως 9 του άρθρου 36 του ν. 4099/2012. Ο Θεματοφύλακας δεν αναθέτει σε τρίτους τις λειτουργίες του που αναφέρονται στις παρ. 4 και 5 του άρθρου 36 του ν. 4099/2012, παρά μόνο την φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, και πάντα σύμφωνα με τους περιορισμούς που τίθενται από το άρθρο 36α του ν. 4099/2012.

Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για την απώλεια, από τον ίδιο ή από τρίτο στον οποίο έχει ανατεθεί η θεματοφυλακή, χρηματοπιστωτικών μέσων που τίθενται σε θεματοφυλακή. Σε περίπτωση απώλειας χρηματοπιστωτικού μέσου που έχει τεθεί σε θεματοφυλακή, ο Θεματοφύλακας επιστρέφει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, χρηματοπιστωτικό μέσο του ίδιου είδους ή το αντίστοιχο ποσό, στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή στην Εταιρεία που ενεργεί για λογαριασμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Θεματοφύλακας δεν υπέχει ευθύνη, όταν αποδεικνύει ότι η απώλεια οφείλεται σε εξωτερικό γεγονός που εκφεύγει του εύλογου ελέγχου του και οι συνέπειες του οποίου θα ήταν αναπόφευκτες παρά τις εύλογες προσπάθειες του περί του αντιθέτου. Ο Θεματοφύλακας ευθύνεται επίσης έναντι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων για οποιεσδήποτε άλλες ζημίες υποστούν, ως αποτέλεσμα της εκ προθέσεως ή εξ αμελείας μη ορθής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του.

Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ή με την Εταιρεία οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων, της Εταιρείας και αυτού του ίδιου, εκτός αν έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των λειτουργιών της θεματοφυλακής από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων και εφόσον εντοπίζει, διαχειρίζεται, παρακολουθεί και γνωστοποιεί με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων.

Οι επενδυτές μπορούν να λάβουν περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω, κατόπιν σχετικού γραπτού αιτήματός τους.



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν υπ' όψιν τους ότι η απόδοση των αμοιβαίων κεφαλαίων δεν είναι εγγυημένη και οι προηγούμενες αποδόσεις δε διασφαλίζουν τις μελλοντικές. Η αξία της επένδυσης σε μερίδια αμοιβαίου κεφαλαίου ενδέχεται να αυξομειωθεί και να επιστραφεί στους επενδυτές ποσό μικρότερο από την αρχική τους επένδυση. Η πιθανότητα εμφάνισης ζημιών από την επένδυση σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο εξαρτάται από την έκθεση στους παρακάτω ενδεικτικούς κινδύνους, ορισμένοι από τους οποίους σχετίζονται με την επενδυτική του πολιτική:

α) **Κίνδυνος Αγοράς:** ο κίνδυνος μείωσης της καθαρής τιμής του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από τη διακύμανση της αγοράς αξίας των θέσεων του χαρτοφυλακίου του, λόγω μεταβολών σε παραμέτρους της αγοράς, όπως τα επιτόκια, οι ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος, οι τιμές μετοχών και εμπορευμάτων ή η φερεγγυότητα ενός εκδότη.

β) **Πιστωτικός Κίνδυνος:** ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών, στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο (πιστωτικός κίνδυνος εκδότη) ή ενός αντισυμβαλλομένου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου (πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου). Ο πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου, ειδικά για τις περιπτώσεις δανεισμού τίτλων, περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα «Τεχνικές και Μέσα Αποτελεσματικής Διαχείρισης», στη σελίδα 8 του παρόντος.

γ) **Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** αρκετά από τα αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν σε τίτλους που διαπραγματεύονται σε διαφορετικά νομίσματα από το νόμισμα αναφοράς (Ευρώ). Αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες των ξένων νομισμάτων επηρεάζουν την αξία των μεριδίων που κατέχουν αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια.

δ) **Κίνδυνος Κράτους:** ο κίνδυνος που σχετίζεται με το θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

ε) **Κίνδυνος Διακανονισμού:** ο κίνδυνος να μην ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν καταβάλει χρήματα ή δεν παραδίδει τίτλους έγκαιρα σε εκπλήρωση της υποχρεώσεώς του για την εκκαθάριση συναλλαγών.

στ) **Κίνδυνος Ρευστότητας:** ο κίνδυνος ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου να μην μπορούν να ρευστοποιηθούν κατά τον επιθυμητό χρόνο ή με περιορισμένο κόστος προκειμένου το αμοιβαίο κεφάλαιο να συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή με τις υποχρεώσεις εξαγοράς μεριδίων.

ζ) **Κίνδυνος Διασποράς:** ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

η) **Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού:** ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακυρώσεως μεριδίων του, είτε λόγω της διανομής μεριδίων του, η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσεως.

θ) **Κίνδυνος Παραγώγων:** ο κίνδυνος από τη χρήση παραγώγων περιλαμβάνουν τον κίνδυνο το παράγωγο να μην έχει υψηλή συσχέτιση με την υποκείμενη χρηματοπιστωτική αξία και να μην επιφέρει τα προβλεπόμενα οφέλη για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, τον κίνδυνο να υπάρξουν αυξημένες λόγω μόχλευσης ζημιές ή χαμένες επενδυτικές ευκαιρίες, τον κίνδυνο να μην μπορεί να πωληθεί σε μια χαμηλής ρευστότητας αγορά. Επίσης, εάν πρόκειται για εξωχρηματοπιστωτικό παράγωγο, τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου.

ι) **Κίνδυνος Θεματοφυλακής:** ο κίνδυνος απώλειας στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, λόγω πράξεων ή παραλείψεων του θεματοφύλακα ή ακόμη λόγω απάτης σε περίπτωση που ο θεματοφύλακας ή κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχει ανατεθεί η φύλαξη επί μέρους στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, καταστεί αφερέγγυος.

ια) **Κίνδυνος Απόδοσης:** ο κίνδυνος που σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου, σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγυήσεως επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα.

ιβ) **Λειτουργικός Κίνδυνος:** ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από ανθρώπινα λάθη ή παραλείψεις, διαδικαστικά σφάλματα, αστοχίες συστημάτων ή εξωτερικά γεγονότα. Συμπεριλαμβάνονται οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη φύλαξη των στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ιγ) **Κίνδυνος συγκέντρωσης:** ο κίνδυνος που προκύπτει από το υψηλό ποσοστό συγκέντρωσης σε έναν ή περισσότερους εκδότες.

ιδ) **Κίνδυνος Βιωσιμότητας:** γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.



Οι ανεπαρκώς διαχειριζόμενοι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορούν να οδηγήσουν σε αναποτελεσματικότητα, λειτουργικές διαταραχές, δικαστικές διαφορές και ζημιές στη φήμη, οι οποίες ενδέχεται τελικά να επηρεάσουν την ικανότητα ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να συνιστούν οι ίδιοι κίνδυνο και/ή να έχουν αντίκτυπο σε άλλους κινδύνους ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου, προκαλώντας αρνητικές επιπτώσεις στην απόδοσή του.

Η Εταιρεία προβαίνει σε επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνοντας υπόψιν κινδύνους βιωσιμότητας (βλ. ενότητα ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ). 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 ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου.



ΒΙΩΣΙΜΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

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 μειοψηφίας.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ότι οι κίνδυνοι ESG μπορούν να επηρεάσουν αρνητικά τις μακροπρόθεσμες αποδόσεις των επενδύσεων και των χαρτοφυλακίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. 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 των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, 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 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 για να ενσωματώσει 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 για να διασφαλίσει την κατάλληλη ενσωμάτωση κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας στη διαχείριση των χαρτοφυλακίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. 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 και 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 μειοψηφίας και γνωστοποίηση πληροφοριών. Το πλαίσιο της Εταιρείας για τις υπεύθυνες επενδύσεις στοχεύει στην ανάδειξη του καθήκοντος που διέπει τις εταιρείες διαχείρισης περιουσίας, την προσαρμογή σε επερχόμενες κανονιστικές απαιτήσεις, τη βελτίωση των αποδόσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και την αποτελεσματικότερη διαχείριση κινδύνων.

Ο βαθμός και ο τρόπος με τον οποίο εφαρμόζεται η προσέγγιση βιώσιμων επενδύσεων ενδέχεται να διαφέρει ανάλογα με την κατηγοριοποίηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τη γεωγραφική περιοχή και το είδος του αξιογράφου. Συνεπώς, η υλοποίηση της προσέγγισης βιώσιμων επενδύσεων εφαρμόζεται κατά περίπτωση στα χαρτοφυλάκια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Πολιτική ESG της Εταιρείας είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα: <https://www.alphamutual.gr/el/upeuthunes-ependuseis/i-upeuthuni-proseggisi-mas-gia-to-esg>

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η Εταιρεία, δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή συνδυασμό αυτών ούτε στοχεύουν στις αιφώρες επενδύσεις, και επομένως δεν υποχρεούνται να γνωστοποιούν στο επενδυτικό κοινό τις πληροφορίες που αναφέρουν τα άρθρα 8 και 9 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088. Εξαιρέση αποτελούν τα Υπό-Αμοιβαία Κεφάλαια του «Alpha (LUX) Global Funds» και το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ALPHA GLOBAL ALLOCATION ΜΙΚΤΟ», τα οποία προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088. Πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που εμπίπτουν στο Άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 υπάρχουν στα σχετικά προσυμβατικά έγγραφα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Η Εταιρεία 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 στα Αμοιβαία Κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, όπως περιγράφεται στα σχετικά προσυμβατικά παραρτήματα των αντίστοιχων Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Η Εταιρεία δεν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στα Αμοιβαία Κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 καθώς δεν προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν έχουν ως στόχο τους τις αιφώρες επενδύσεις.



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και τηρεί μόνιμη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, ιεραρχικά και λειτουργικά ανεξάρτητη από τις άλλες λειτουργίες της Εταιρείας, η οποία εφαρμόζει την πολιτική και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει ανά πάσα στιγμή τους κινδύνους των επενδυτικών θέσεων, τη χρήση των τεχνικών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, τη διαχείριση των εξασφαλίσεων και την επίδρασή τους στη συνολική έκθεση κινδύνου του χαρτοφυλακίου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Κατά την εκτίμηση της πιστοληπτικής αξιοπιστίας των στοιχείων ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, η Εταιρεία δεν στηρίζεται αποκλειστικά ή μηχανιστικά σε αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας που εκδίδονται από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας. Επιπλέον, η Εταιρεία χρησιμοποιεί διαδικασίες που της επιτρέπουν την ακριβή και αντικειμενική αποτίμηση της αξίας των εξωχρηματοπιστωτικών παραγώγων.

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια επιτρέπεται να επενδύουν, στο πλαίσιο της επενδυτικής τους πολιτικής και εντός των ορίων που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία, σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον η έκθεση σε κίνδυνο των υποκείμενων στοιχείων του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου σε συνδυασμό με την έκθεση κινδύνου από την επένδυση σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη δεν υπερβαίνει, αθροιστικά, τα επενδυτικά του όρια, όπως αυτά αναφέρονται στις διατάξεις του άρθρου 61 του ν. 4099/2012. Όταν τα αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων.

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθενται τα χαρτοφυλάκια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού τους. Κατά συνέπεια, η συνολική έκθεση ενός Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινδύνους δεν μπορεί να υπερβαίνει το 200% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων. Η Εταιρεία υπολογίζει, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες διατάξεις, τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο σε καθημερινή βάση και τηρεί τα όρια για τη συνολική έκθεση σε διαρκή βάση. Η επιλογή της κατάλληλης μεθοδολογίας για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο (προσέγγιση βάσει των υποχρεώσεων, σχετική δυνητική ζημία, απόλυτη δυνητική ζημία) πραγματοποιείται μετά από αξιολόγηση των χαρακτηριστικών κινδύνων που απορρέουν από την επενδυτική πολιτική, ιδίως όταν γίνεται χρήση παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Μεθοδολογίες Υπολογισμού της Συνολικής Έκθεσης σε Κίνδυνο

Προσέγγιση βάσει των Υποχρεώσεων (Commitment Approach): Η μεθοδολογία αυτή αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο. Η αξία αυτή δύναται να αντικατασταθεί από την ονομαστική αξία ή την τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης, στην περίπτωση που αυτές είναι πιο συντηρητικές. Για μη τυποποιημένα παράγωγα, για τα οποία δεν είναι δυνατή η μετατροπή τους στην αγοραία αξία ή στην ονομαστική αξία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, δύναται να χρησιμοποιηθεί άλλη, εναλλακτική προσέγγιση, υπό την προϋπόθεση ότι η συνολική αξία των εν λόγω παραγώγων αντιπροσωπεύει αμελητέο τμήμα του χαρτοφυλακίου.

Απόλυτη Δυνητική Ζημία (Absolute VaR): Η προσέγγιση περιορίζει τη μέγιστη τιμή της δυνητικής ζημίας ως προς την αξία του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η απόλυτη δυνητική ζημία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν δύναται να υπερβεί το είκοσι τοις εκατό (20%) της αξίας του καθαρού ενεργητικού της.

Σχετική Δυνητική Ζημία (Relative VaR): Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συνολική έκθεση σε κίνδυνο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου υπολογίζεται ως εξής: (α) Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του τρέχοντος χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων), (β) Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου αναφοράς, (γ) Ελέγχεται ότι η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε 2. Το εν λόγω όριο υπολογίζεται ως εξής:

$$\frac{\text{VaR Χαρτοφυλακίου Αμοιβαίου Κεφαλαίου}}{\text{VaR Χαρτοφυλακίου Αναφοράς}} \leq 200\%$$

Ο υπολογισμός της απόλυτης και σχετικής δυνητικής ζημίας πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους: (α) διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα εννέα τοις εκατό (99%) μιας ουράς (one- tailed), (β) περίοδος διακράτησης ισοδύναμη με ένα (1) μήνα (είκοσι (20) εργάσιμες ημέρες), (γ) πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες), εκτός και αν μικρότερη περίοδος παρατήρησης δικαιολογείται λόγω σημαντικής αύξησης της μεταβλητότητας της τιμής (για παράδειγμα όταν υφίστανται ακραίες συνθήκες στην αγορά), (δ) τριμηνιαία ενημέρωση των δεδομένων, ή και συχνότερα όταν οι τιμές της αγοράς υπόκεινται σε σημαντικές αλλαγές, (ε) καθημερινός τουλάχιστον υπολογισμός.



Συμφωνίες Ανταλλαγής Συνολικής Απόδοσης

Οι συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps) είναι συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων για καθορισμένο ονομαστικό ποσό, σε συγκεκριμένο νόμισμα, για συγκεκριμένη διάρκεια, σύμφωνα με τις οποίες το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταβάλλει στον αντισυμβαλλόμενο πληρωμές, οι οποίες δύνανται να είναι εφάπαξ ή περιοδικές, με αναφορά σε συγκεκριμένο επιτόκιο, σταθερό ή κυμαινόμενο, ενώ ο αντισυμβαλλόμενος καταβάλλει πληρωμές που βασίζονται στη συνολική απόδοση ενός ή περισσοτέρων επιλέξιμων υποκείμενων χρηματοοικονομικών μέσων. Οι συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης επιτρέπουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να αποκτήσει έκθεση στα επιλέξιμα υποκείμενα χρηματοοικονομικά μέσα, χωρίς να απαιτείται η πραγματική κατοχή τους, και κατά τρόπο συχνά αποτελεσματικότερο από μια άμεση επένδυση σε αυτά.

Η απόδοση κάθε συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, που αποτελεί τη διαφορά μεταξύ των δύο σκελών της συναλλαγής, διανέμεται ως προς το σύνολό της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο όταν είναι θετική ή χρεώνεται ως προς το σύνολό της στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο όταν είναι αρνητική. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρεώνεται με ειδικά κόστη ή προμήθειες για τη συναλλαγή ανταλλαγής τα οποία θα αποτελούσαν έσοδα για την Εταιρεία ή άλλον αντισυμβαλλόμενο.

Οι αντισυμβαλλόμενοι της συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης 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 σε μια συμφωνία ανταλλαγής συνολικής απόδοσης δεν θα έχουν καμία διακριτική ευχέρεια ως προς τη σύνθεση ή τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού της συμφωνίας ανταλλαγής. Εφόσον ένας εκ των αντισυμβαλλομένων της συμφωνίας ανταλλαγής συνολικής απόδοσης είναι μέλος του ομίλου της Alpha Bank, η Εταιρεία 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Όταν ένα Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης, το μέγιστο και το αναμενόμενο ποσοστό των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου τα οποία θα μπορούσαν να υπόκεινται σε συμφωνίες ανταλλαγής θα προσδιορίζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Εφόσον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνάπτει συμφωνία 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 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 Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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.



ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΜΕΣΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Τα αμοιβαία κεφάλαια δύνανται να χρησιμοποιούν τεχνικές και μέσα που συνδέονται με κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, εφόσον οι τεχνικές και τα μέσα αυτά χρησιμοποιούνται με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση ή/και την αντιστάθμιση στοιχείων του καθαρού ενεργητικού τους, υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθορίζει με απόφασή της. Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τις εν λόγω δραστηριότητες αποτυπώνονται δεόντως στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Όταν οι πράξεις αυτές πραγματοποιούνται με τη χρήση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, οι προϋποθέσεις και τα όρια συνάδουν με τις διατάξεις του ν. 4099/2012 και των σχετικών αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Οι πράξεις αυτές δεν επιτρέπεται να επιφέρουν παρέκκλιση του αμοιβαίου κεφαλαίου από τον επενδυτικό του σκοπό, όπως αυτός ορίζεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά του έγγραφα και στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Επιπλέον οι τεχνικές και τα μέσα που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς δεν πρέπει να συνεπάγονται αλλαγή στον δηλωθέντα επενδυτικό στόχο του αμοιβαίου κεφαλαίου, ούτε να προσθέτουν σημαντικούς συμπληρωματικούς κινδύνους σε σύγκριση με την αρχική πολιτική κινδύνων που περιγράφεται στα έγγραφα πώλησής του.

Οι τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποφέρουν έσοδο (τόκο) στο αμοιβαίο κεφάλαιο και συνεπάγονται έξοδα (προμήθεια αντισυμβαλλόμενου). Τα ανωτέρω έξοδα δεν περιλαμβάνουν μη εμφανή έξοδα, ενώ η Εταιρεία δεν εισπράττει οποιοδήποτε έσοδο από τις συναλλαγές αυτές, καθώς όλα τα έσοδα, μετά την αφαίρεση άμεσων και έμμεσων λειτουργικών εξόδων, επιστρέφονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι συναλλαγές πραγματοποιούνται μέσω αντισυμβαλλομένων Α.Ε.Π.Ε.Υ. οι οποίες δεν είναι συνδεδεμένες με την Εταιρεία, τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια ή το Θεματοφύλακα, με εξαίρεση την Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η Εταιρεία, για λογαριασμό των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων διασφαλίζει ότι μπορεί ανά πάσα στιγμή: (α) να απαιτήσει την επιστροφή κάθε κινητής αξίας η οποία αποτέλεσε αντικείμενο δανεισμού ή να καταγγείλει κάθε σύμβαση δανεισμού κινητών αξιών την οποία έχει συνάψει, (β) να απαιτήσει την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού ή να καταγγείλει κάθε συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης έχει συνάψει, (γ) να απαιτήσει την επιστροφή κάθε κινητής αξίας η οποία αποτέλεσε αντικείμενο μιας συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς ή να καταγγείλει κάθε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς την οποία έχει συνάψει.

Από τις τεχνικές που συνδέονται με συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων, τα αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιούν αυτές που αφορούν τον δανεισμό τίτλων, κυρίως δε, μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, των οποίων η εκκαθάριση γίνεται ως επί το πλείστον μέσω της «Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» (ATHEXClear). Η χρήση τους είναι πολύ περιορισμένη ως ποσοστό του ενεργητικού, αλλά δύναται να ανέλθει σε ποσοστό έως και ίσο του κανονιστικού ορίου του 70% των μετοχών μιας εταιρείας που κατέχει το αμοιβαίο κεφάλαιο σε περίπτωση ύπαρξης ζήτησης και ικανοποιητικής απόδοσης. Σκοπός είναι η αποκόμιση εισοδήματος για το αμοιβαίο κεφάλαιο που διενεργεί τη συγκεκριμένη συναλλαγή, ενώ τα έσοδα που προκύπτουν συνεισφέρουν στη συνολική απόδοσή του.

Ένα αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να συμμετέχει σε πρόγραμμα δανεισμού τίτλων μέσω της ATHEXClear άμεσα ή έμμεσα μέσω ΑΕΠΕΥ. Στην περίπτωση που η εκκαθάριση των συναλλαγών γίνεται μέσω ATHEXClear, ο Εκκαθαριστικός Οίκος έχει το ρόλο του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου και αναλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο. Σε περιπτώσεις όπου δε μεσολαβεί κεντρικός εκκαθαριστής, το αμοιβαίο κεφάλαιο εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου από το γεγονός ότι ο αντισυμβαλλόμενος-οφειλέτης μπορεί να καταστεί αφερέγγυος ή να μην ανταποκριθεί στις συμβατικές υποχρεώσεις του, όπως να αρνηθεί να επιστρέψει έγκαιρα τους δανεισμένους τίτλους. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος καταστεί αφερέγγυος, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να υφίστανται καθυστερήσεις στην ανάκτηση των αξιών και ενδέχεται στην περίπτωση συναλλαγών όπου δε μεσολαβεί κεντρικός εκκαθαριστής να υπάρξει απώλεια κεφαλαίου η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αν ο αντισυμβαλλόμενος χρεοκοπήσει και αδυνατεί να επιστρέψει αντίστοιχης αξίας τίτλους με αυτούς που δανείστηκε, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επιφέρει ζημία ίση με το έλλειμμα μεταξύ της αγοραίας αξίας των εξασφαλίσεων και της αγοραίας αξίας των τίτλων αντικατάστασης. Εάν η σχετική συναλλαγή με τον αντισυμβαλλόμενο δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένη, τότε η πιστωτική έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου στον αντισυμβαλλόμενο θα είναι υψηλότερη από ό,τι εάν η συναλλαγή ήταν πλήρως εξασφαλισμένη. Οι εξασφαλίσεις που γίνονται δεκτές από το αμοιβαίο κεφάλαιο πληρούν τα κριτήρια όπως αυτά αποτυπώνονται στις εκάστοτε κανονιστικές αποφάσεις καθώς και της πολιτικής εξασφαλίσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας.



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ

Επιτρεπόμενοι Τύποι Εξασφάλισης

Όταν ένα αμοιβαίο κεφάλαιο συνάπτει συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων ή εφαρμόζει τεχνικές αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών δανεισμού τίτλων, κάθε εξασφάλιση η οποία χρησιμοποιείται για τη μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, συμμορφώνεται ανά πάσα στιγμή προς τα ακόλουθα κριτήρια:

α. Ρευστότητα: κάθε ληφθείσα εξασφάλιση, εκτός εξασφάλισης σε χρήμα, πρέπει να είναι εύκολα ρευστοποιήσιμη και να αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη 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 δεν αντιβαίνει προς τις διατάξεις του άρθρου 64 του ν. 4099/2012 όσον αφορά την απόκτηση ελέγχου.

β. Αποτίμηση: η ληφθείσα εξασφάλιση αποτιμάται τουλάχιστον σε ημερήσια βάση ενώ στοιχεία ενεργητικού τα οποία εμφανίζουν υψηλή μεταβλητότητα τιμής, γίνονται δεκτά ως εξασφάλιση εάν περιλαμβάνονται στην πολιτική περικοπής της αποτίμησης (haircut).

γ. Πιστωτική ποιότητα εκδότη: η ληφθείσα εξασφάλιση 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 είναι επαρκώς διαφοροποιημένη όσον αφορά τη χώρα, τις αγορές και τους εκδότες. Το αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει από έναν αντισυμβαλλόμενο συναλλαγών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και εξωχρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων, ένα σύνολο εξασφαλίσεων με έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη η οποία δεν υπερβαίνει το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του. Εάν το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι εκτεθειμένο σε κίνδυνο από διάφορους αντισυμβαλλομένους, τα διάφορα σύνολα εξασφαλίσεων αθροίζονται για τον υπολογισμό του ορίου του 20% της έκθεσης σε ένα μεμονωμένο εκδότη. Κατά παρέκκλιση, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να είναι πλήρως εξασφαλισμένο με διαφορετικές μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα της χρηματαγοράς που εκδίδει ή εγγυάται κάποιο κράτος μέλος, μία ή περισσότερες από τις τοπικές αρχές του, τρίτη χώρα ή δημόσιος διεθνής φορέας στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη μέλη. Στην περίπτωση αυτή, το αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει κινητές αξίες από τουλάχιστον έξι διαφορετικές εκδόσεις, αλλά οι κινητές αξίες οποιασδήποτε μεμονωμένης έκδοσης δε μπορούν να αντιπροσωπεύουν περισσότερο από 30% της καθαρής αξίας ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Η Εταιρεία, για λογαριασμό των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων, μπορεί να κάνει χρήση της ως άνω δυνατότητας και να λάβει από έναν αντισυμβαλλόμενο συναλλαγών αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και εξωχρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων, ένα σύνολο εξασφαλίσεων με έκθεση σε έναν συγκεκριμένο εκδότη κράτος-μέλος, η οποία θα υπερβαίνει το 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού τους.

στ. Οι 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.

ζ. Σε περίπτωση μεταβίβασης κυριότητας, η ληφθείσα εξασφάλιση τηρείται από τον θεματοφύλακα του αμοιβαίου κεφαλαίου. Για άλλους τύπους συμφωνιών 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 το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ανά πάσα στιγμή, χωρίς παραπομπή στον αντισυμβαλλόμενο ή έγκριση από τον αντισυμβαλλόμενο.

Απαιτούμενο Επίπεδο Εξασφάλισης

Η Εταιρεία για λογαριασμό των αμοιβαίων κεφαλαίων καθορίζει το απαιτούμενο επίπεδο ασφάλειας για τις συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα ή συναλλαγών δανεισμού τίτλων σε σχέση με τα ισχύοντα όρια κινδύνου αντισυμβαλλομένου όπως αποτυπώνονται βάση των κανονιστικών αποφάσεων και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών, την πιστοληπτική ικανότητα και την ταυτότητα των αντισυμβαλλομένων και τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς.

Πολιτική Περικοπής Αποτίμησης

Έχει αναπτυχθεί πολιτική περικοπής αποτίμησης (Haircut Policy) των ληφθέντων εξασφαλίσεων με βάση παράγοντες όπως το είδος

χρηματοπιστωτικού τίτλου (κρατικές ή εταιρικές ομολογίες, μετοχές κ.α), την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη, την ληκτότητα, το νόμισμα, τη μεταβλητότητα τιμής και την ικανότητα ρευστοποίησης κάτω από κανονικές και ιδιάζουσες συνθήκες αγοράς. Βάσει των παραπάνω παραγόντων η περικοπή στις τιμές των εξασφαλίσεων περιλαμβάνεται στο ακόλουθο πίνακα:

Είδος Αξιογράφου	Υπολειπόμενη Διάρκεια	Περικοπή (%)	
		Κρατικά Αξιογράφα Ευρωζώνης	Λοιποί Εκδότες
Μετρητά σε Ευρώ	-	0%	
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: AAA έως AA-/A-1	<1 έτους	0,5%	1%
	>1 έτους και <5 ετών	2%	4%
	>5 ετών	4%	8%
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: A+ έως BBB-/A-2/A-3/P-3 και μη Διαβαθμισμένα Αξιογράφα	<1 έτους	1%	2%
	>1 έτους και <5 ετών	3%	6%
	>5 ετών	6%	12%
Χρεωστικοί Τίτλοι σε Ευρώ: BB+ έως BB-	-	15%	Μη Επιλέξιμα
Μετοχές Βασικών Δεικτών	-	15%	
Λοιπές Μετοχές	-	25%	
ΟΣΕΚΑ	-	Βασισμένο στα στοιχεία ενεργητικού ανά ΟΣΕΚΑ	

Πολιτική Επανεπένδυσης

Η ληφθείσα εξασφάλιση σε είδος δεν πωλείται, επανεπενδύεται ούτε ενεχυριάζεται. Η ληφθείσα εξασφάλιση σε χρήμα μπορεί μόνον:

- να κατατίθεται σε καταθέσεις άμεσα αποδοτέες ή προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας έως 12 μηνών εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα σε κράτος-μέλος ή εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα σε τρίτο κράτος εφόσον υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας ισοδύναμης προς την κοινοτική νομοθεσία,
- να επενδύεται σε κρατικά ομόλογα κρατών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου,
- να χρησιμοποιείται για τον σκοπό συμφωνιών επαναπώλησης, υπό τον όρο ότι οι συναλλαγές διενεργούνται με πιστωτικά ιδρύματα που υπόκεινται σε προληπτική εποπτεία και το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να απαιτήσει ανά πάσα στιγμή την επιστροφή του συνολικού χρηματικού ποσού σε δεδουλευμένη βάση,
- να επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χρηματαγοράς, όπως ορίζονται στην Απόφαση 6/587/2011 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.



ΕΠΙΤΡΕΠΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΟΡΙΑ

Οι παρακάτω Επιτρεπόμενες Επενδύσεις και Επενδυτικά Όρια αφορούν όλα τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια εκτός του «ALPHA ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε.», του οποίου η πολιτική επενδύσεων περιγράφεται αναλυτικά στο άρθρο 4 του Κανονισμού του.

Α. Επιτρεπόμενες Επενδύσεις

1. Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου επιτρέπεται να πραγματοποιούνται αποκλειστικά σε ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα στοιχεία:

α) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της παρ. 44 του άρθρου 5 του ν. 4514/2018, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών-μελών, με τις οποίες αυτά εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της παρ. 21 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

β) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά κράτους μέλους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό.

γ) Κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς, που γίνονται δεκτά σε χρηματιστήριο αξιών τρίτου κράτους ή που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε άλλη εποπτευόμενη αγορά τρίτου κράτους, η οποία λειτουργεί κανονικά, είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό. Τα χρηματιστήρια αξιών και οι αγορές της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

δ) Νεοεκδιδόμενες κινητές αξίες, υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι έκδοσης περιλαμβάνουν την υποχρέωση υποβολής αίτησης για εισαγωγή σε χρηματιστήριο αξιών ή σε άλλη αγορά των ως άνω περιπτώσεων α', β' και γ' και η εισαγωγή αυτή πραγματοποιείται εντός ενός (1) έτους από την έκδοση.

ε) Μεριδία ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του ν. 4099/2012 ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή μερίδια άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α' και β' της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του ν. 4099/2012, ανεξαρτήτως εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος - μέλος, εφόσον:

αα) οι εν λόγω άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με νομοθεσία που προβλέπει ότι υπόκεινται σε εποπτεία την οποία η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κρίνει ως τουλάχιστον ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία και εφόσον η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έχει συνάψει με την αντίστοιχη εποπτική αρχή συμφωνία συνεργασίας και ανταλλαγής εμπιστευτικών πληροφοριών,

ββ) το επίπεδο προστασίας των μεριδιούχων των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το παρεχόμενο στους μεριδιούχους των ΟΣΕΚΑ και ιδίως οι κανόνες που αφορούν το διαχωρισμό των στοιχείων του ενεργητικού, τις δανειοληπτικές και δανειοδοτικές πράξεις και τις ακάλυπτες πωλήσεις κινητών αξιών και μέσων χρηματαγοράς είναι τουλάχιστον ισοδύναμοι με τις απαιτήσεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ,

γγ) οι δραστηριότητες των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων 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 καλύπτουν οι εκθέσεις και

δδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του ενεργητικού του σε μερίδια άλλων ΟΣΕΚΑ ή 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 το πιστωτικό ίδρυμα έχει την καταστατική έδρα του σε τρίτο κράτος, εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα υπόκειται σε καθεστώς προληπτικής εποπτείας το οποίο θεωρείται τουλάχιστον ισοδύναμο με αυτό που προβλέπει η κοινοτική νομοθεσία. Τα τρίτα κράτη της παρούσας περίπτωσης ορίζονται εκάστοτε με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ύστερα από γνώμη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ζ) Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των εξομοιούμενων με αυτά μέσων που διακανονίζονται σε μετρητά, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια από τις αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' και γ', ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα), εφόσον:

αα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως αυτός καθορίζεται στον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα,

ββ) οι αντισυμβαλλόμενοι που μετέχουν σε πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων είναι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί υποκείμενοι σε προληπτική εποπτεία ως προς τις συναλλαγές αυτές και ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και



γγ) τα εξωχρηματιστηριακά παράγωγα υπόκεινται καθημερινώς σε αξιόπιστη και επαληθεύσιμη αποτίμηση και είναι δυνατή η πώληση, η ρευστοποίηση ή το κλείσιμο της θέσης τους με αντισταθμιστική πράξη ανά πάσα στιγμή στην εύλογη αξία τους, ύστερα από πρωτοβουλία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

η) Μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης ιστ' του άρθρου 3 του ν. 4099/2012, πλην αυτών που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε εποπτευόμενη αγορά, εφόσον η έκδοση ή ο εκδότης των μέσων αυτών υπόκειται σε ρυθμίσεις για την προστασία των επενδυτών και των κεφαλαίων τους και εφόσον τα μέσα αυτά:

αα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή ή 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

ββ) εκδίδονται από επιχείρηση της οποίας οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές που αναφέρονται στις περιπτώσεις α', β' ή γ' της παρούσας παραγράφου 1 ή

γγ) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από οργανισμό υποκείμενο σε προληπτική εποπτεία, σύμφωνα με τα κριτήρια της κοινοτικής νομοθεσίας, ή από οργανισμό που υπόκειται και τηρεί κανόνες προληπτικής εποπτείας θεωρούμενους τουλάχιστον ισοδύναμους με εκείνους της κοινοτικής νομοθεσίας ή

δδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν σε κατηγορίες που δύναται να προσδιορίσει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εφόσον οι επενδύσεις στα μέσα αυτά υπόκεινται σε καθεστώς προστασίας των επενδυτών τουλάχιστον ισοδύναμο με εκείνο που προβλέπεται στις ως άνω υποπεριπτώσεις αα', ββ' ή γγ' και εφόσον ο εκδότης είναι:

i) εταιρεία της οποίας το κεφάλαιο και τα αποθεματικά ανέρχονται σε τουλάχιστον δέκα εκατομμύρια ευρώ (€ 10.000.000) και η οποία υποβάλλει και δημοσιεύει τους ετήσιους λογαριασμούς ή εκθέσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του ν. 4548/2018 και την Οδηγία 2013/33/ΕΕ), που βασίζεται στο άρθρο 54 (3) (ζ) της Συνθήκης για τις ετήσιες εκθέσεις (accounts), ορισμένων κατηγοριών εταιρειών ή

ii) οργανισμός που ανήκει σε όμιλο εταιρειών με μία ή περισσότερες εισηγμένες εταιρείες και έχει ως αποστολή τη χρηματοδότηση του ομίλου ή

iii) οργανισμός, ο οποίος έχει ως σκοπό τη χρηματοδότηση σχημάτων μέσων τιτλοποίησης που έχουν εξασφαλίσει τραπεζική χρηματοδότηση.

2. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί, επίσης, να επενδύει μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα προαναφερόμενα.

3. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επιτρέπεται να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ή παραστατικούς τίτλους αυτών.

4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα.

Β. Επενδυτικά Όρια

1. Επιτρέπεται η τοποθέτηση:

α) μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.

β) μέχρι 40% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθέναν από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός του παρόντος στοιχείου δεν ισχύει για τις καταθέσεις, καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων Β.4.α και Β.4.β δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του 40% που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.

2. Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να τοποθετεί άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

3. Με την επιφύλαξη του άρθρου 63 και των διατάξεων των άρθρων 66 έως και 74 του ν. 4099/2012, το σύνολο των επενδύσεων του ΟΣΕΚΑ σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης Α.1.ε δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της ενότητας Β δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από τον ΟΣΕΚΑ.

4. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου Β.1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι 35% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, όταν οι κινητές αξίες ή τα μέσα χρηματαγοράς έχουν εκδοθεί ή είναι εγγυημένα από κράτος μέλος ή από τρίτα κράτη, όπως αυτά ορίζονται σε σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη.

β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου Β.1, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε ομολογίες που εκδίδονται πριν από τις 8.7.2022 και πληρούν τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στην παρούσα περίπτωση, όπως ίσχυε κατά την ημερομηνία έκδοσής τους, ή σε περίπτωση που οι ομολογίες εμπίπτουν στον ορισμό των καλυμμένων ομολόγων, όπως αυτός προβλέπεται στην περ. 1 του άρθρου 3 της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/2162 (L 328) και τα εθνικά μέτρα ενσωμάτωσής της.



Οι επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ σε ομολογίες της παρούσας που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%) δεν επιτρέπεται, αθροισμένες, να υπερβαίνουν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη.

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 και 2 και της περίπτωσης Β.6.β, ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του 20% του καθαρού ενεργητικού του σε:

- α) επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό,
- β) καταθέσεις στον οργανισμό αυτό, ή/και
- γ) κινδύνους από πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων με αντισυμβαλλόμενο τον οργανισμό αυτό.

6. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτόν ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους Β.1, Β.2, Β.3, Β.4 και Β.5 και τηρουμένης της περίπτωσης Β.6.β δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το 35% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ.

β) Η έκθεση κινδύνου ως προς έναν αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται ο ΟΣΕΚΑ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει:

- αα) το 10% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση Α.1.στ, ή
- ββ) το 5% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.

7. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης Β.4.α επιτρέπεται να αυξηθεί μέχρι το 100% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις:

- α) ο ΟΣΕΚΑ έχει επενδύσει σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που ανήκουν σε τουλάχιστον έξι (6) διαφορετικές εκδόσεις και οι αξίες που ανήκουν σε κάθε έκδοση δεν υπερβαίνουν το 30% του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και
- β) στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ αναγράφονται αναλυτικά τα κράτη ή οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί της περίπτωσης Β.4.α που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται ο ΟΣΕΚΑ να επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

Στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ, καθώς και σε κάθε ενημερωτικό και διαφημιστικό του έντυπο ή δημοσίευμα γίνεται αναφορά, σε εμφανή θέση, στην άδεια σύστασης ή λειτουργίας που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και στα κράτη και στους δημόσιους διεθνείς οργανισμούς στις αξίες των οποίων προτίθεται να επενδύσει ή έχει επενδύσει άνω του 35% του καθαρού ενεργητικού του.

8. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων λογαριασμών, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 και την Οδηγία 2013/34/ΕΕ ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου Β.5 και της περίπτωσης Β.6.α. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην περίπτωση Β.1.α αναφορικά με τις επενδύσεις του ΟΣΕΚΑ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη, ο ΟΣΕΚΑ δύναται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό έως 20% του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η εταιρεία διαχείρισης ή, κατά περίπτωση, η ΑΕΕΜΚ οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.

9. Με την επιφύλαξη του άρθρου 44 του ν. 4261/2014, επιτρέπεται η εγγύηση του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού ΟΣΕΚΑ από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος - μέλος, εφόσον προβλέπεται στον κανονισμό ή στα καταστατικά έγγραφα του ΟΣΕΚΑ. Δεν επιτρέπεται η παροχή εγγύησης σύμφωνα με το ανωτέρω εδάφιο από τον θεματοφύλακα του ΟΣΕΚΑ ή από τρίτο πρόσωπο που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στον ΟΣΕΚΑ.

Γ. ΟΣΕΚΑ ο οποίος αναπαράγει δείκτη

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου Β.1 και με την επιφύλαξη των διατάξεων της ενότητας Ε, ο ΟΣΕΚΑ του οποίου η επενδυτική πολιτική, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα, συνίσταται στην αναπαραγωγή της σύνθεσης συγκεκριμένου δείκτη μετοχών ή ομολογιών επιτρέπεται να τοποθετεί μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές ή/και ομολογίες του ίδιου εκδότη, εφόσον ισχύουν τα ακόλουθα:

- α) η σύνθεση του δείκτη είναι επαρκώς διαφοροποιημένη,
- β) ο δείκτης αποτελεί έναν αντιπροσωπευτικό δείκτη αναφοράς της αντίστοιχης αγοράς και
- γ) ο δείκτης δημοσιεύεται καταλλήλως.

2. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να αυξάνει σε 35% το όριο της προηγούμενης παραγράφου, εφόσον αυτό δικαιολογείται από εξαιρετικές συνθήκες της αγοράς, ιδίως στις εποπτευόμενες αγορές στις οποίες ορισμένες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς έχουν σημαντική βαρύτητα. Η παραπάνω υπέρβαση επιτρέπεται μόνο για έναν εκδότη.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να εξειδικεύει τα κριτήρια της παραγράφου 1 και να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή της ενότητας Γ.



Δ. ΟΣΕΚΑ που επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων ΟΣΕ

1. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου Β.3 και των διατάξεων των άρθρων 66 έως και 74 του ν. 4099/2012 και με την επιφύλαξη των διατάξεων της ενότητας Ε, ο ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης Α.1.ε, εφόσον αυτό περιλαμβάνεται στον κύριο επενδυτικό σκοπό του, σύμφωνα με τον κανονισμό ή τα καταστατικά του έγγραφα. Ο ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να αποκτά τα εν λόγω μερίδια σε ποσοστό μέχρι 20% του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Το άθροισμα των επενδύσεων του ως άνω ΟΣΕΚΑ σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει συνολικά το 30% του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων της ενότητας Β δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από τον ΟΣΕΚΑ.

2. Όταν ο ΟΣΕΚΑ επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της εταιρείας διαχείρισής του ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης με την εταιρεία διαχείρισής του στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή μέσω ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, η εταιρεία διαχείρισης ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία δεν καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ως άνω επενδύσεις.

Ο ΟΣΕΚΑ, ο οποίος επενδύει σημαντικό μέρος του ενεργητικού του σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, αναφέρει στο ενημερωτικό του δελτίο το ανώτατο όριο των προμηθειών διαχείρισης που ενδέχεται να βαρύνουν τόσο τον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ όσο και τους ΟΣΕΚΑ ή τους άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στους οποίους προτίθεται να επενδύσει. Ο ΟΣΕΚΑ επισημαίνει, επίσης, στην ετήσια έκθεσή του τη μέγιστη αναλογία προμηθειών διαχείρισης που έχουν χρεωθεί τόσο στον ίδιο τον ΟΣΕΚΑ όσο και στους ΟΣΕΚΑ ή στους άλλους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε μερίδια των οποίων επενδύει.

3. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται με απόφασή της να ρυθμίζει λεπτομέρειες ή τεχνικά θέματα σχετικά με την εφαρμογή της ενότητας Δ.

Ε. Απαγόρευση απόκτησης σημαντικής επιρροής

1. α) Η εταιρεία διαχείρισης, για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα στην Ελλάδα ή σε τρίτο κράτος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.

β) Η εταιρεία διαχείρισης, για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ που διαχειρίζεται, δεν επιτρέπεται να αποκτά μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε άλλο κράτος - μέλος, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.

2. Ο ΟΣΕΚΑ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του:

- α) 10% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- β) 10% των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
- γ) 10% του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
- δ) 10% των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
- ε) 25% των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης Α.1.ε.

Τα επενδυτικά όρια των περιπτώσεων Ε.2.γ, Ε.2.δ και Ε.2.ε είναι δυνατόν να μην τηρούνται κατά την απόκτηση, εάν τη στιγμή εκείνη δεν είναι δυνατόν να υπολογισθεί η ακαθάριστη αξία των ομολογιών ή των μέσων χρηματαγοράς ή η καθαρή αξία των μεριδίων των ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

3. Οι περιορισμοί των παραγράφων Ε.1 και Ε.2 δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των παραγράφων Β.4 και Β.7, καθώς και για μετοχές εταιρείας που έχει την καταστατική της έδρα σε τρίτο κράτος, εφόσον σύμφωνα με τη νομοθεσία του εν λόγω κράτους η εν λόγω τοποθέτηση σε μετοχές της εταιρείας αποτελεί τη μόνη δυνατότητα επένδυσης σε τίτλους εκδοτών αυτού του κράτους, υπό τον όρο ότι η εταιρεία αυτή τηρεί κατά την άσκηση της επενδυτικής της πολιτικής τα επενδυτικά όρια που προβλέπονται στις διατάξεις των άρθρων 59, 61, 64 και 65 του ν. 4099/2012.

ΣΤ. Επενδυτικά Όρια βάσει Κατηγοριοποίησης

1. «Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων»: Πρόκειται για Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς, τα οποία μπορούν να επενδύουν και σε: (α) χρεωστικούς τίτλους με υπολειπόμενη διάρκεια ζωής μέχρι την ημερομηνία εξόφλησης κάθε τίτλου έως και 397 ημέρες, (β) άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων οι οποίοι πληρούν τις σχετικές διατάξεις των κατευθυντήριων γραμμών της CCSR. Το χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως 60 ημέρες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 120 ημέρες.

2. «Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων»: Πρόκειται για Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς, τα οποία μπορούν να επενδύουν



και σε: (α) ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, (β) μέσα χρηματαγοράς τουλάχιστον επενδυτικής διαβάθμισης που εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από μία κεντρική ή περιφερειακή αρχή, την Ευρωπαϊκή Ένωση, κεντρική τράπεζα κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, (γ) λοιπούς χρεωστικούς τίτλους, εφόσον έχουν υπολειπόμενη διάρκεια ζωής έως και 2 έτη και το χρονικό διάστημα που υπολείπεται μέχρι την επόμενη ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου, το οποίο πρέπει να συνδέεται με επιτόκιο μέσων χρηματαγοράς ή δείκτη, δεν υπερβαίνει τις 397 ημέρες, (δ) άλλα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Διαθεσίμων και Αμοιβαία Κεφάλαια Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων, καθώς και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Διαθεσίμων και ΟΣΕΚΑ Διαχείρισης Βραχυπρόθεσμων Διαθεσίμων οι οποίοι πληρούν τις σχετικές διατάξεις των κατευθυντήριων γραμμών της CESR. Το χαρτοφυλάκιο των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων έχει σταθμισμένη μέση ληκτότητα έως 6 μήνες και σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής έως 12 μήνες.

3. «Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια»: Επενδύουν κατ' ελάχιστον το 65% του ενεργητικού τους σε χρεωστικούς τίτλους. Ποσοστό μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού τους μπορεί να επενδύεται και σε μετοχές.

4. «Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια»: Επενδύουν κατ' ελάχιστον ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε μετοχές και κατ' ελάχιστον ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού τους σε χρεωστικούς τίτλους. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε χρεωστικούς τίτλους ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού τους.

5. «Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια»: Επενδύουν κατ' ελάχιστον το 65% του ενεργητικού τους σε μετοχές.

6. «Αμοιβαία Κεφάλαια Κεφαλαίων (Funds of Funds)»: Επενδύουν κατ' ελάχιστον το 65% του ενεργητικού τους σε μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων και μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων του στοιχείου (ε) της παρ. 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 30% του καθαρού ενεργητικού τους.

7. «Σύνθετα Αμοιβαία Κεφάλαια»: Μπορούν να επενδύουν σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προβλέπονται στο νόμο 4099/2012 όπως εκάστοτε ισχύει. Εφαρμόζουν διαχείριση που αποσκοπεί, βάσει μαθηματικού τύπου, στην επίτευξη προκαθορισμένης απόδοσης κατά τη λήξη τους, διακρατώντας καθ' όλη τη διάρκειά του, τα στοιχεία του ενεργητικού που απαιτούνται για την επίτευξη του στόχου τους. Η προκαθορισμένη απόδοσή τους αναφέρεται σε ορισμένο αριθμό σεναρίων, τα οποία βασίζονται στην αξία των υποκείμενων στοιχείων και προσφέρουν στους μεριδιούχους διαφορετικές αποδόσεις ανά σενάριο.

8. «Αμοιβαία Κεφάλαια Δείκτη»: Αναπαράγουν τη σύνθεση δείκτη μετοχών ή ομολόγων. Πρέπει να επενδύουν ποσοστό τουλάχιστον 95% του καθαρού ενεργητικού τους σε κινητές αξίες οι οποίες περιλαμβάνονται στο συγκεκριμένο δείκτη τον οποίο αναπαράγουν και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία το δείκτη που αναπαράγουν, τις κινητές αξίες που περιλαμβάνονται στο δείκτη αυτό ή άλλους δείκτες με μεγάλο συντελεστή συσχέτισης με τον αναπαραγόμενο δείκτη. Δεν επιτρέπεται να επενδύουν σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με σκοπό την κάλυψη ή τη μείωση (αντιστάθμιση) του κινδύνου των στοιχείων που συνθέτουν το δείκτη που αναπαράγουν.



ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ALPHA GLOBAL ALLOCATION ΜΙΚΤΟ

Επενδυτικός Σκοπός: Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής απόδοσης από εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, μέσω της ενεργητικής διαχείρισης ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου κατανομής περιουσίας, επενδύοντας κυρίως στις διεθνείς αγορές. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί επενδυτική στρατηγική που προωθεί περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά και ως προϊόν, πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (εφεξής, Κανονισμός SFDR). Αναλυτικές πληροφορίες είναι διαθέσιμες στην ενότητα «ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ SFDR LEVEL II» των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Επενδυτική Πολιτική: Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κατ' ελάχιστον ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και κατ' ελάχιστον ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του σε χρεωστικούς τίτλους. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης σε μετοχές ή σε χρεωστικούς τίτλους ή σε καταθέσεις και σε μέσα χρηματαγοράς δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του. Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει μετοχές εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης που είναι εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια, κυρίως ανεπτυγμένων αγορών, χωρίς περιορισμούς σε ότι αφορά τον κλάδο ή τη γεωγραφική περιοχή που δραστηριοποιούνται. Το ομολογιακό χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει κυρίως ομόλογα εκφρασμένα σε ευρώ, τα οποία έχουν εκδοθεί από εταιρείες, κράτη ή αρχές και φορείς που σχετίζονται με κράτη. Τα ομόλογα είναι επενδυτικής διαβάθμισης, με εξαίρεση ενδεχόμενη έκθεση σε ελληνικούς χρεωστικούς τίτλους. Δευτερευόντως, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μέχρι ποσοστό 10% του καθαρού ενεργητικού του, ενώ δύναται να κατέχει ρευστά διαθέσιμα. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την επίτευξη του επενδυτικού του σκοπού ή/και την αντιστάθμιση κινδύνων.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου βασίζεται σε ποσοτική και ποιοτική αξιολόγηση θεμελιωδών μεγεθών, με σκοπό τον προσδιορισμό των κατηγοριών επένδυσης που προσφέρουν τις ανώτερες προσαρμοσμένες ως προς τον κίνδυνο αναμενόμενες αποδόσεις, καθώς και την επιλογή μεμονωμένων αξιογράφων. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου και την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου δύναται να αναπροσαρμόζεται ανάλογα με την επενδυτική άποψη και τις συνθήκες στις κεφαλαιαγορές.

Προφίλ Επενδυτή: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές με μεσομακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι επιθυμούν να αποκτήσουν έκθεση σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών, ομολόγων και μέσων χρηματαγοράς, κυρίως στις διεθνείς αγορές, αναλαμβάνοντας τον ανάλογο επενδυτικό κίνδυνο.

Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίου:

Κίνδυνος Αγοράς:	Μέτριος
Πιστωτικός Κίνδυνος:	Μέτριος
Συναλλαγματικός Κίνδυνος:	Μέτριος
Κίνδυνος Κράτους:	Χαμηλός
Κίνδυνος Διακανονισμού:	Χαμηλός
Κίνδυνος Ρευστότητας:	Χαμηλός
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού:	Χαμηλός
Κίνδυνος Παραγώγων:	Χαμηλός

Κατόπιν της ανωτέρω διαβάθμισης το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρείται μετρίου κινδύνου.

Νόμισμα Αναφοράς: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: 50% S&P Global 100 Capped Price Return USD Index, 40% Bloomberg Euro Aggregate Bond Total Return Index, 5% FTSE/CoreCommodity CRB Excess Return USD Index, 5% Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index (από 21/3/2022)

Η διαχείριση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι ενεργητική στο πλαίσιο της επενδυτικής του πολιτικής και δεν περιορίζεται από τη σύνθεση του δείκτη αναφοράς του, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για λόγους σύγκρισης αποδόσεων. Συνεπώς, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου και η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τη σύνθεση και την απόδοση του δείκτη αναφοράς του.

Συνολική Έκθεση σε Κίνδυνο:

- Μεθοδολογία Υπολογισμού: Σχετική Δυνητική Ζημία
- Χαρτοφυλάκιο Αναφοράς: Δείκτης Αναφοράς
- Αναμενόμενο Επίπεδο Μόχλευσης: 10%
- Πιθανότητα υψηλότερου από το αναμενόμενο Επιπέδου Μόχλευσης: Μικρή

Ονομασίες και Μεταβολές Αμοιβαίου Κεφαλαίου:

05.06.2006	Έναρξη του «Alpha Global Αμυντικής Στρατηγικής Μικτό Εξωτερικού»
22.12.2008	Αλλαγή σκοπού και ονομασίας σε «Alpha Global Αμυντικής Στρατηγικής Ομολογιακό Εξωτερικού»
11.11.2009	Αλλαγή σκοπού και ονομασίας σε «Alpha Global Συντηρητικό Μικτό Εξωτερικού»
07.08.2012	Αλλαγή σκοπού και ονομασίας σε «Alpha Global Allocation Μικτό»

Κατηγορίες Μεριδίων, ISIN:

05.06.2006	Κατηγορία Classic	GRF000212008
11.12.2017	Κατηγορία Institutional	GRF000213006
02.02.2022	Κατηγορία Classic D	GRF000381001
29.08.2025	Κατηγορία N	GRF000536000

Παρελθούσες Αποδόσεις:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Classic	5,6%	4,1%	1,4%	-1,6%	15,3%	4,6%	15,8%	-9,0%	7,7%	16,4%
Classic D	-	-	-	-	-	-	-	-	7,7%	16,4%
Institutional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Δείκτης Αναφοράς	3,4%	7,0%	2,6%	-2,1%	17,5%	5,4%	16,7%	-10,0%	11,6%	15,3%

Μέγιστες Προμήθειες ΟΣΕΚΑ / ΟΣΕ:

Το μέγιστο ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης που βαρύνει τους οργανισμούς στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, παρατίθεται κατωτέρω, οι δε προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων για όλους είναι μηδενικές.

ΟΣΕΚΑ / ΟΣΕ	Μέγιστη Αμοιβή Διαχείρισης
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	0,19%



ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Η Εταιρεία μπορεί να εκδώσει μερίδια σε διάφορες κατηγορίες σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 6 του ν. 4099/2012, οι οποίες μπορεί να έχουν: (i) διαφορετικές προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς ή/και (ii) διαφορετικές προμήθειες διαχείρισης ή/και (iii) διαφορετικές κατηγορίες υποψήφιων επενδυτών ή φορέων διανομής ή/και (iv) διαφορετική πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων ή/και (v) οποιαδήποτε άλλα χαρακτηριστικά, τα οποία προσδιορίζονται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο με την αντίστοιχη τροποποίηση του Κανονισμού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Τα μερίδια της ίδιας Κατηγορίας παρέχουν ίδια δικαιώματα στους μεριδιούχους τους, η συμμετοχή των οποίων στην εκάστοτε κατηγορία αποδεικνύεται με την καταχώρηση των στοιχείων τους στο ηλεκτρονικό αρχείο μεριδιούχων που τηρεί η Εταιρεία.

Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει την πλήρη διακριτική ευχέρεια να καθορίζει εάν ένας επενδυτής πληροί ή όχι τις προϋποθέσεις για επένδυση σε συγκεκριμένη κατηγορία μεριδίων του αμοιβαίου κεφαλαίου. Η τιμή του μεριδίου υπολογίζεται ξεχωριστά για κάθε κατηγορία μεριδίων και νόμισμα αναφοράς είναι το ευρώ (€).

Τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια μπορούν να διατίθενται, κατά περίπτωση και κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στις παρακάτω κατηγορίες μεριδίων (Share Classes):

1. Classic («C»)
2. Privilege («P»)
3. Institutional («I»)
4. «S»
5. «E»
6. «N»

με τα κάτωθι χαρακτηριστικά:

- Κατηγορία «Classic» («C»): Τα μερίδια της κατηγορίας «Classic» απευθύνονται και διατίθενται σε όλους τους επενδυτές.
- Κατηγορία «Privilege» («P»): Τα μερίδια της κατηγορίας «Privilege» απευθύνονται και διατίθενται σε επενδυτές που είναι πελάτες Private και Personal Banking του κάθε διανομέα των αμοιβαίων κεφαλαίων.
- Κατηγορία «Institutional» («I»): Τα μερίδια της κατηγορίας «Institutional» απευθύνονται και διατίθενται α) σε θεσμικούς επενδυτές και β) σε επενδυτές που τα αποκτούν στο πλαίσιο παροχής της κύριας επενδυτικής υπηρεσίας της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου που έχουν συνάψει με παρόχους αντίστοιχων επενδυτικών υπηρεσιών, όπως πιστωτικά ιδρύματα, Ε.Π.Ε.Υ. και Α.Ε.Δ.Α.Κ.
- Κατηγορία «S»: Τα μερίδια της κατηγορίας «S» απευθύνονται και διατίθενται σε πελάτες νομικά πρόσωπα, οι οποίοι συμμετέχουν στο πλαίσιο αποταμιευτικών προγραμμάτων ομαδικής ασφάλισης.
- Κατηγορία «E»: Τα μερίδια της κατηγορίας «E» απευθύνονται και διατίθενται αποκλειστικά σε λειτουργούς του Ομίλου Alpha Bank.
- Κατηγορία «N»: Τα μερίδια της κατηγορίας «N» απευθύνονται και διατίθενται στους επενδυτές που συμμετέχουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο μέσω διανομών, οι οποίοι έχουν οριστεί ειδικά για το σκοπό της διανομής της εν λόγω Κατηγορίας μεριδίων.

Κάθε Κατηγορία μεριδίων δύναται να φέρει επιπλέον ενδείξεις, ως ακολούθως:

- Νόμισμα αναφοράς Κατηγορίας μεριδίου: Κάθε Κατηγορία μεριδίων φέρει τον τυπικό τριψήφιο κωδικό ISO για το νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένη. Σε περίπτωση που σε μια Κατηγορία μεριδίων δεν αναφέρεται το νόμισμα αναφοράς, ως νόμισμα αναφοράς της εν λόγω Κατηγορίας μεριδίων θεωρείται το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

- «Hedged» («H»): Τα μερίδια με την επιπλέον ένδειξη «H» απευθύνονται και διατίθενται σε επενδυτές που επιθυμούν την αντιστάθμιση της Κατηγορίας μεριδίων που εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έναντι του νομίσματος αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στόχος είναι να μετριαστεί η επίδραση των διακυμάνσεων της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος αναφοράς της Κατηγορίας μεριδίων και του νομίσματος αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αντιστάθμιση πραγματοποιείται στο μέτρο του δυνατού και συνεπώς δεν δύναται να εξασφαλιστεί ότι ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα εξουδετερωθεί τελείως.

- «Portfolio Hedged» («HP»): Τα μερίδια με την επιπλέον ένδειξη «HP» απευθύνονται και διατίθενται σε επενδυτές που επιθυμούν την αντιστάθμιση της έκθεσης σε συναλλαγματικό κίνδυνο της Κατηγορίας μεριδίων έναντι του νομίσματος ή των νομισμάτων στα οποία είναι εκφρασμένα τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Στόχος είναι να μετριαστεί η επίδραση των διακυμάνσεων της συναλλαγματικής ισοτιμίας μεταξύ του νομίσματος αναφοράς της Κατηγορίας μεριδίων και του νομίσματος ή των νομισμάτων στα οποία είναι εκφρασμένα τα περιουσιακά στοιχεία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η αντιστάθμιση



πραγματοποιείται στο μέτρο του δυνατού και συνεπώς δεν δύναται να εξασφαλιστεί ότι ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα εξουδετερωθεί τελείως.

- Distribution» («D»): Τα μερίδια με την επιπλέον ένδειξη «D» απευθύνονται και διατίθενται σε επενδυτές που επιθυμούν να λαμβάνουν μηνιαίες ή τριμηνιαίες ή εξαμηνιαίες ή ετήσιες καταβολές μετρητών. Η πραγματοποίηση ή μη της καταβολής, το ύψος και ο χρόνος διενέργειας εκάστης, καθώς και η/οι κατηγορία/ες μεριδίων με την επιπλέον ένδειξη D, στην/ις οποία/ες αφορά αυτή, εξαρτώνται από απόφαση της Εταιρείας, η οποία συνεκτιμά τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς αλλά και την τρέχουσα απόδοση του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι ως άνω καταβολές μετρητών, πραγματοποιούνται μέσω εξαγοράς μεριδίων D, που υλοποιεί η Εταιρεία χωρίς προηγούμενη αίτηση εξαγοράς των μεριδιούχων-δικαιούχων αυτών και χωρίς την επιβολή προμήθειας εξαγοράς. Ο αριθμός των εξαγοραζόμενων μεριδίων κάθε μεριδιούχου, υπολογίζεται βάσει του εκάστοτε ύψους της ποσοστιαίας καταβολής επί το συνολικό αριθμό των μεριδίων του. Προηγούμενες καταβολές δεν αποτελούν εγγύηση για επόμενες καταβολές.
- «G»: Τα μερίδια της κατηγορίας Classic με την επιπλέον ένδειξη «G» απευθύνονται και διατίθενται αποκλειστικά σε επενδυτές οι οποίοι εντάσσονται στις διατάξεις του ν. 4251/2014, όπως εκάστοτε ισχύει, και αφορούν στη χορήγηση και ανανέωση άδειας παραμονής στην Ελλάδα, σε πολίτες τρίτων χωρών για την άσκηση επενδυτικής δραστηριότητας.

Πέραν των εμπραγμάτων δικαιωμάτων των μεριδιούχων επί ενός εκάστου των στοιχείων που συνθέτουν το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, μερίδια του οποίου κατέχουν και αντίστοιχα των ενοχικών δικαιωμάτων επί των προσόδων που αποφέρουν τα εν λόγω κατ' ιδίαν στοιχεία, εμπράγματα, ενοχικά ή άλλης μορφής δικαιώματα είναι δυνατόν να απορρέουν από την συμμετοχή σε Αμοιβαία Κεφάλαια ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά κάθε κατηγορίας μεριδίων (Share Classes) όπως περιγράφονται αναλυτικά ανωτέρω.

Σε περίπτωση συλλογικού λογαριασμού μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η συμμετοχή του μεριδιούχου, όπως και τα πάσης φύσεως εμπράγματα δικαιώματα επί των μεριδίων αυτού, αποδεικνύονται έναντι της Α.Ε.Δ.Α.Κ. από τις εγγραφές στα αρχεία και βιβλία του Διαμεσολαβητή, που τηρεί τον συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στον νόμο. Ο Διαμεσολαβητής είναι Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) ή Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Α.Ε.Δ.Α.Κ) ή Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.), έναντι των πελατών στους οποίους προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες, ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας κατά την Οδηγία 2014/65/ΕΕ εφόσον πληρούνται οι νόμιμες προϋποθέσεις λειτουργίας της στην Ελλάδα, πιστωτικό ίδρυμα ή κεντρικό αποθετήριο τίτλων, που παρέχουν υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων (του λοιπού «Διαμεσολαβητής»).

Υπό την προϋπόθεση της συναίνεσης των μερών, με εντολή του μεριδιούχου είναι δυνατή η μεταφορά των μεριδίων του από συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε άλλο συλλογικό λογαριασμό μεριδίων Αμοιβαίου Κεφαλαίου, εφόσον αυτό δηλωθεί από τους Διαμεσολαβητές στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. προκειμένου να ενημερωθεί το ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο ή απευθείας στην Α.Ε.Δ.Α.Κ.



ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΞΑΓΟΡΑ ΜΕΡΙΔΙΩΝ

Οι παρούσες πληροφορίες ισχύουν για όλα τα Αμοιβαία Κεφάλαια πλην του «Alpha ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός Διαπραγματεύσιμος ΟΣΕΚΑ».

Η διάθεση και εξαγορά μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 4099/2012, του νόμου 5193/2025 και της Απόφασης 9/1058/23.7.2025 Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σύμφωνα με τον Κανονισμό εκάστου αμοιβαίου κεφαλαίου. Αναλυτικές πληροφορίες για τους Όρους Συμβάσεως Συνεργασίας για Επενδύσεις στα Αμοιβαία Κεφάλαια, υπάρχουν σε όλες τις αιτήσεις που υποβάλλει και υπογράφει ο μεριδιούχος.

Για την απόκτηση μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων υποβάλλεται σχετική αίτηση συμμετοχής προς την Εταιρεία, από τον επενδυτή αυτοπροσώπως ή από νόμιμα προς τούτο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του. Η αίτηση συμμετοχής ισχύει μόνο εφόσον το επενδύσιμο χρηματικό ποσό έχει κατατεθεί στο τραπεζικό λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου που τηρείται στην Alpha Bank και φέρει τις εξουσιοδοτημένες υπογραφές της Alpha Bank ή της Εταιρείας.

Τα μερίδια των Αμοιβαίων Κεφαλαίων δεν απευθύνονται σε πολίτες ή κατοίκους των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής και ως εκ τούτου δεν θα υποβάλλονται και δεν θα γίνονται δεκτές από την Εταιρεία αιτήσεις υποψήφιων μεριδιούχων που ανήκουν στις ως άνω αναφερόμενες κατηγορίες για την απόκτηση μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Για την εξαγορά μεριδίων υποβάλλεται αίτηση εξαγοράς/μεταφοράς μεριδίων από τον δικαιούχο (ή σε περίπτωση κοινού λογαριασμού από έναν από τους δικαιούχους) ή από νόμιμα προς τούτο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του, με ταυτόχρονη κατάθεση για ακύρωση των τίτλων μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, εφ' όσον αυτοί υπάρχουν. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των μεριδίων καταβάλλεται στον δικαιούχο-μεριδιούχο εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία υποβολής της αίτησης εξαγοράς σε μετρητά.

Η Εταιρεία δύναται – χωρίς να υποχρεούται – να ενεργοποιεί περίοδο προειδοποίησης (notice period) δέκα (10) κατ' ανώτατο όριο εργάσιμων ημερών μεταξύ της ημερομηνίας υποβολής αιτήσεων εξαγοράς και της ημερομηνίας εκκαθάρισης των εντολών εξαγοράς των μεριδίων. Το μέτρο αυτό δύναται να ενεργοποιηθεί όταν η ρευστότητα των περιουσιακών στοιχείων στα οποία έχει επενδύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, δεν επαρκεί για την έγκαιρη καταβολή της αξίας εξαγοράς των μεριδίων σε εύλογη τιμή. Η Εταιρεία ενημερώνει άμεσα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την ενεργοποίηση του μέτρου.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και προς το συμφέρον των μεριδιούχων, επιτρέπεται, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων για χρονικό διάστημα τριών μηνών, δυνάμενο να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ' ανώτατο όριο.

Με σκοπό την προστασία των συμφερόντων των μεριδιούχων και κατ' επέκταση της κεφαλαιαγοράς, η Εταιρεία δύναται:

- Να ενεργοποιήσει τον μηχανισμό περιορισμού εκτέλεσης των εξαγορών (redemption gates) στις περιπτώσεις που κρίνεται αναγκαίο λόγω εξαιρετικών περιστάσεων. Τέτοιες περιστάσεις προκύπτουν ιδίως όταν: i) ανεξάρτητα από την κανονική διεξαγωγή της επενδυτικής στρατηγικής, το επίπεδο των αιτήσεων εξαγοράς είναι τόσο αυξημένο, ώστε, λαμβάνοντας υπόψη το επίπεδο ρευστότητας των περιουσιακών στοιχείων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, οι εντολές εξαγοράς δεν μπορούν να εκτελεστούν με όρους, που προστατεύουν τα συμφέροντα ούτε διασφαλίζουν την ισότιμη μεταχείριση των μεριδιούχων, ii) οι αιτήσεις εξαγοράς υποβάλλονται υπό συνθήκες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη λειτουργία της αγοράς λόγω περιορισμένης ρευστότητας.

Το ημερήσιο όριο του ποσοστού εξαγορών ως προς το καθαρό ενεργητικό της προηγούμενης ημέρας, πέραν του οποίου δύναται να αποφασιστεί η μερική εκτέλεση των εντολών εξαγοράς μιας ημερομηνίας ορίζεται σε 5%. Το όριο αυτό προκύπτει από ιστορικά στοιχεία και αναλυτικές μετρήσεις ρευστότητας, λαμβάνοντας υπόψη δυσμενή σενάρια συνθηκών της αγοράς και εύλογα αποδεκτά κόστη.

Το ποσοστό των εξαγορών που θα εκτελεστεί καθορίζεται από τις εκάστοτε συνθήκες της αγοράς και από το ύψος των αιτημάτων εξαγορών. Όταν υφίστανται περισσότερες κατηγορίες μεριδίων, το ανώτατο όριο εξαγορών (redemption gate) είναι το ίδιο για όλες τις κατηγορίες μεριδίων. Για την εφαρμογή του μηχανισμού, συγκεντρώνονται όλες οι αιτήσεις των μεριδιούχων, υπολογίζεται ο αριθμός μεριδίων που αντιστοιχεί στις αιτήσεις εξαγορών στο τέλος της ημέρας υποβολής τους, αφαιρείται ο αριθμός μεριδίων που αντιστοιχούν στις αιτήσεις διάθεσης μεριδίων της ίδιας ημέρας και υπολογίζεται η αξία των καθαρών εξαγορών (net balance) με βάση την τελευταία δημοσιευμένη καθαρή τιμή μεριδίου. Στη συνέχεια η συνολική αξία των καθαρών εξαγορών συγκρίνεται με το συνολικό Καθαρό Ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Όταν οι καθαρές εξαγορές υπερβαίνουν το όριο ενεργοποίησης του μηχανισμού, η Εταιρεία δύναται να ικανοποιήσει τις εξαγορές πέραν του προβλεπόμενου ορίου που έχει τεθεί και να εκτελέσει εν μέρει ή και εξολοκλήρου εντολές που θα μπορούσαν να μην εκτελεστεί.

Το μέρος των εντολών εξαγοράς που δεν έχει εκτελεστεί πρέπει να καθορίζεται στο τέλος της ημέρας υποβολής των αιτήσεων εξαγοράς. Οι μεριδιούχοι των οποίων οι αιτήσεις εξαγοράς δεν έχουν εκτελεστεί πλήρως θα ενημερώνονται χωρίς καθυστέρηση, προσωπικά με σταθερό μέσο.

Το μέρος των εντολών εξαγοράς που θα παραμείνει ανεκτέλεστο, επανυποβάλλεται προς εκτέλεση σε επόμενες ημερομηνίες και δεν έχει προτεραιότητα, σε σχέση με τις νέες εντολές εξαγοράς που υποβάλλονται από τους μεριδιούχους κατά τις επόμενες αυτές ημερομηνίες.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους για την ενεργοποίηση του μηχανισμού redemption gates.



- β) να ενεργοποιήσει τον μηχανισμό εισφορών για την αποτροπή της απομείωσης της αξίας του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (anti-dilution levies – ADLs) προκειμένου το κόστος αναδιάρθρωσης των χαρτοφυλακίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που σχετίζεται με τη διαχείριση σημαντικών ποσών από νέες συμμετοχές/εξαγορές, να μην επιβαρύνει το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αλλά τους υποψήφιους νέους μεριδιούχους που υποβάλλουν τις αιτήσεις συμμετοχής/εξαγοράς. Ο μηχανισμός, εφόσον ενεργοποιηθεί, προβλέπει την καταβολή εισφοράς, πέραν της προμήθειας συμμετοχής/εξαγοράς, επί του καθαρού ποσού συμμετοχής/εξαγοράς στο εκάστοτε Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε συγκεκριμένη ημέρα ή για συγκεκριμένη περίοδο. Το μέγιστο ποσοστό της επιπλέον εισφοράς ανέρχεται σε 0,5%.

Το ημερήσιο όριο του ποσού των αιτουμένων συμμετοχών/εξαγορών, πάνω από το οποίο ενεργοποιείται ο εν λόγω μηχανισμός είναι 5%.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους για την ενεργοποίηση του μηχανισμού anti-dilution levies.

- γ) Να προβαίνει σε προσαρμογή του καθαρού ενεργητικού (swing pricing) σε εξαιρετικές περιπτώσεις. Σκοπός της προσαρμογής αυτής είναι να μετακυλίεται στους επενδυτές που προβαίνουν σε σημαντικές αιτήσεις διάθεσης ή εξαγοράς μεριδίων, το κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου (όπως φόροι, κόστη συναλλαγών και λοιπές προμήθειες), το οποίο προκύπτει λόγω σημαντικών καθαρών εισροών ή εκροών. Με τον τρόπο αυτό, περιορίζεται η επιβάρυνση των υφιστάμενων μεριδιούχων.

Το «κατώφλι ενεργοποίησης» της εν λόγω προσαρμογής, ήτοι το ημερήσιο ποσοστό καθαρών εισροών ή εκροών επί του καθαρού ενεργητικού της προηγούμενης ημέρας, καθορίζεται σε 5%.

Το ποσοστό προσαρμογής του καθαρού ενεργητικού (που εκφράζεται ως ποσοστό επί του καθαρού ενεργητικού που ίσχυε πριν την εφαρμογή του εν λόγω μηχανισμού) προσδιορίζεται κατά περίπτωση, με βάση το εκτιμώμενο κόστος αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου, και σε κάθε περίπτωση δεν δύναται να υπερβαίνει το 0,5%.

Η αναπροσαρμογή του καθαρού ενεργητικού γίνεται σε όλες τις κατηγορίες μεριδίων Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει άμεσα τους μεριδιούχους για την ενεργοποίηση του μηχανισμού προσαρμογής της καθαρής τιμής μεριδίου (swing pricing) ή για την αύξηση του μέγιστου ποσοστού συντελεστή αναπροσαρμογής ή για την παύση αυτού.

Η μεταφορά της επένδυσης από ένα αμοιβαίο κεφάλαιο σε άλλο, συνιστά εξαγορά των κατεχομένων μεριδίων και στη συνέχεια επένδυση του προϊόντος της εξαγοράς στο νέο αμοιβαίο κεφάλαιο με τη διάθεση νέων μεριδίων, σύμφωνα με τα άρθρα 6, 7 και 8 του Κανονισμού των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η Εταιρεία, στα πλαίσια της επενδυτικής ευελιξίας που επιθυμεί να εξασφαλίσει στους μεριδιούχους της, δύναται να αποδέχεται τις παραπάνω πράξεις, σε χρονικά πλαίσια τέτοια ώστε να διασφαλίζεται το συμφέρον όλων των μεριδιούχων που συμμετέχουν στα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια.

Η Εταιρεία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας διαχείρισης, του θεματοφύλακα και των μελών των ρυθμιζόμενων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από το νόμο δημοσιεύσεων και οι δαπάνες που σύμφωνα με τους κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, βαρύνουν τα τελευταία. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από τον παρόντα νόμο δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη γίνεται με έξοδα της Εταιρείας.

Η αξία κάθε μεριδίου υπολογίζεται κάθε εργάσιμη ημέρα από την Εταιρεία είναι ίση με το πηλίκο της διαιρέσεως του συνόλου του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου δια του αριθμού των μεριδίων που κυκλοφορούν. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς επιτρέπεται να υπερβαίνουν ή υπολείπονται, αντιστοίχως, της καθαρής τιμής του μεριδίου κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας.

Καθημερινά στον ημερήσιο τύπο και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.alphamutual.gr/el/ta-proionta-mas/imerisies-times-amoiwaion-kefalaion δημοσιεύονται, για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, η καθαρή αξία ενεργητικού, ο αριθμός μεριδίων, η καθαρή τιμή των μεριδίων και η τιμή διάθεσης και εξαγοράς τους.

Η είσπραξη των κερδών από τον επενδυτή γίνεται κατά την εξαγορά των κατεχομένων μεριδίων.

Τα κέρδη/ζημιές ενσωματώνονται καθημερινά στο ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων και εμφανίζονται μέσα από την ημερήσια μεταβολή της τιμής του μεριδίου τους.

Η αξία των μεριδίων που κατέχει ο επενδυτής την 31^η Δεκεμβρίου εκάστου έτους αντικατοπτρίζει την κεφαλαιοποίηση και του εισοδήματος και της υπεραξίας.

Το εκάστοτε διανεμόμενο ποσό μερίσματος εφ' όσον δοθεί, αφαιρείται από την αξία του μεριδίου, με αντίστοιχη μείωση της τιμής



ΤΟΥ.



ΑΜΟΙΒΕΣ, ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ

Οι μέγιστες πάσης φύσεως αμοιβές, προμήθειες και λοιπά έξοδα που βαρύνουν είτε το ενεργητικό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων είτε τους μεριδιούχους τους, αναφέρονται στο άρθρο 9 του Κανονισμού τους.

Αναφορικά με τις εισπραττόμενες αμοιβές και προμήθειες ισχύουν τα κάτωθι:

Οι Αμοιβές Διαχείρισης και Θεματοφυλακής υπολογίζονται βάσει ποσοστού επί του μέσου όρου ημερησίων αποτιμήσεων του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι Προμήθειες Διάθεσης και Εξαγοράς αφορούν τη διάθεση (δημιουργία) και εξαγορά μονάδας μεριδίων και υπολογίζονται βάσει ποσοστού επί της καθαρής τιμής μεριδίου.

ΜΕΓΙΣΤΕΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ALPHA GLOBAL ALLOCATION ΜΙΚΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Κατηγορίες Μεριδίων (classes)	Classic	N	Privilege	Institutional
Μέγιστη Προμήθεια Διάθεσης	2,00%	5,00%	2,00%	1,00%
Μέγιστη Προμήθεια Εξαγοράς	2,00%	2,00%	2,00%	1,00%

Κατηγορίες Μεριδίων (classes)	Classic	N	Privilege	Institutional
Μέγιστο ετήσιο ποσοστό προμήθειας διαχειρίσεως	2,50%	2,50%	2,50%	1,25%

Οι προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι:

- Η προμήθεια διαχείρισεως, στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή της Εταιρείας, η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του αμοιβαίου κεφαλαίου, που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα.
- Η Αμοιβή υπεραπόδοσης («performance fee») - εφόσον προβλέπεται στον Κανονισμό κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου - ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 25% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς.

Η ημερήσια απόδοση κάθε κατηγορίας μεριδίων ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της καθαρής τιμής μεριδίου κάθε κατηγορίας κάθε ημέρας, από αυτήν της προηγούμενης ημέρας, δια την καθαρή τιμή μεριδίου της προηγούμενης ημέρας. Η ημερήσια απόδοση του δείκτη αναφοράς ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της τιμής του δείκτη αναφοράς κάθε ημέρας, από αυτήν της προηγούμενης ημέρας, δια την τιμή του δείκτη αναφοράς της προηγούμενης ημέρας.

Η αμοιβή υπεραπόδοσης - εφόσον υφίσταται - θα λογίζεται καθημερινά και θα επιβαρύνει την καθαρή τιμή μεριδίου της κάθε κατηγορίας. Βάση υπολογισμού της αμοιβής υπεραπόδοσης είναι το ενεργητικό της προηγούμενης ημέρας της κάθε κατηγορίας μεριδίου επί την ημερήσια μεταβλητή υπεραπόδοση. Βασική προϋπόθεση για τον λογισμό της ημερήσιας αμοιβής υπεραπόδοσης σε κάθε κατηγορία μεριδίων είναι να υφίσταται υπεραπόδοση την περίοδο αξιολόγησης, η οποία είναι ένα ημερολογιακό έτος, με ημερομηνία αναφοράς 31/12 του προηγούμενου έτους. Κατά την ενεργοποίηση μιας κατηγορίας μεριδίων στη διάρκεια του ημερολογιακού έτους, η περίοδος αξιολόγησης έχει ως ημερομηνία αναφοράς την ημέρα ενεργοποίησης της κατηγορίας μεριδίων.



Σε περίπτωση υποαπόδοσης μιας κατηγορίας σε σχέση με την απόδοση του δείκτη αναφοράς στο τέλος του ημερολογιακού έτους, η περίοδος αξιολόγησης παρατείνεται έως ότου η όποια συσσωρευμένη υποαπόδοση μηδενιστεί, δηλαδή η υποαπόδοση που έχει παρατηρηθεί κατά το προηγούμενο έτος ή έτη έχει πλέον καλυφθεί. Σε αυτή την περίπτωση, ημερομηνία έναρξης της νέας περιόδου αξιολόγησης της απόδοσης και αντίστοιχα του δείκτη αναφοράς, αποτελεί η ημερομηνία που καλύφθηκε η συσσωρευμένη υποαπόδοση.

Η οριστικοποίηση της υπεραπόδοσης, εφόσον υφίσταται, θα πραγματοποιείται στο τέλος του ημερολογιακού έτους και θα πληρώνεται μέσα σε 10 ημέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

- γ) Η προμήθεια θεματοφυλακής, στην οποία περιλαμβάνεται η αμοιβή του θεματοφύλακα και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου, που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- δ) Η αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του ν. 4099/2012.
- ε) Τα έξοδα και οι προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- στ) Τα έξοδα των προβλεπόμενων δημοσιεύσεων από το ν. 4099/2012 που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- ζ) Τα έξοδα που αφορούν την υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του αμοιβαίου κεφαλαίου.
- η) Οι εισφορές προς τις Εποπτικές Αρχές και οι τυχόν φόροι, τέλη και συναφείς επιβαρύνσεις που επιβάλλονται από την κείμενη νομοθεσία και αφορούν το αμοιβαίο κεφάλαιο.
- θ) Οι ανωτέρω προμήθειες μπορεί να επηρεάζονται σε περίπτωση που η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποφασίσει να ενεργοποιήσει τους αναφερόμενους στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο υπολογισμούς, ανάλογα με τα ειδικότερα ισχύοντα σε κάθε περίπτωση.

Οι επενδύσεις στα Αμοιβαία Κεφάλαια, εκτός των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Χρηματαγοράς, έχουν μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα. Αν κάποιος επενδυτής παραμείνει για μικρό χρονικό διάστημα στα Αμοιβαία Κεφάλαια, ανεξαρτήτως της πορείας των αγορών, είναι πιθανόν λόγω των προμηθειών εξαγοράς μεριδίων με τις οποίες επιβαρύνεται, να λάβει ποσό μικρότερο από αυτό της αρχικής του επένδυσης χωρίς ο κίνδυνος αυτός να απομακρύνεται στις περιπτώσεις των μεσοπρόθεσμων, μεσομακροπρόθεσμων και των μακροπρόθεσμων επενδύσεων.



ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟ ΚΑΘΕΣΤΩΣ

Η πράξη σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου, η διάθεση και η εξαγορά μεριδίων του απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, εξαιρουμένων των τελών και εισφορών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (ν. 2859/2000).

Τα εισοδήματα από κινητές αξίες που αποκτούν τα Αμοιβαία Κεφάλαια από την ημεδαπή ή αλλοδαπή, πλην μερισμάτων ημεδαπής, απαλλάσσονται της φορολογίας εισοδήματος, και δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Ειδικά για τους τόκους ομολογιακών δανείων, η απαλλαγή ισχύει με την προϋπόθεση ότι οι τίτλοι από τους οποίους προκύπτουν οι τόκοι αυτοί έχουν αποκτηθεί τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν από το χρόνο που έχει ορισθεί για την εξαργύρωση των τοκομεριδίων. Σε αντίθετη περίπτωση, ενεργείται παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12 και 54 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, που κυρώθηκε με το ν. 2238/1994 (Α' 51) και με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του ΟΣΕΚΑ και των μεριδιούχων για τα εισοδήματα αυτά.

Η Εταιρεία, στο όνομα και για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, υποχρεούται σε καταβολή φόρου ο οποίος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ή τυχόν επιμέρους επενδυτικών του τμημάτων, όπως ορίζεται από το άρθρο 103 του ν. 4099/2012, όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 56 του ν. 4646/2019. Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του. Ο συντελεστής του φόρου ορίζεται σε δέκα τις εκατό (10%) επί του εκάστοτε ισχύοντος επιτοκίου πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (Επιτοκίου Αναφοράς), προσαυξανόμενου ως ακολούθως, αναλόγως της κατηγορίας κάθε ΟΣΕΚΑ ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων βάσει σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:

- i. για Αμοιβαία Κεφάλαια χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,
- ii. για ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),
- iii. για μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,50),
- iv. για μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια και για κάθε άλλη κατηγορία Αμοιβαίων Κεφαλαίων πλην των αναφερομένων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων, ή με τη μορφή πρόσθετης αξίας από την εκποίηση μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, που αποκτούν σε κάθε περίπτωση, οι μεριδιούχοι, των ΟΣΕΚΑ που έχουν λάβει άδεια σύστασης ή λειτουργίας στην Ελλάδα, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, με την επιφύλαξη των παραγράφων 3 και 4 του παρόντος άρθρου. Ως προς το Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (ν. 2859/2000).

Η φορολόγηση του εισοδήματος ή της υπεραξίας που αποκτούν οι επενδυτές εξαρτάται από τη φορολογική νομοθεσία, στην οποία υπόκειται κάθε επενδυτής.

Οι επενδυτές σε περίπτωση που έχουν αμφιβολίες ως προς την φορολογική νομοθεσία, στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή / και πληροφορίες από το νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.



ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Πολιτική Αποδοχών έχει αναπροσαρμοσθεί και επικαιροποιηθεί σε συμμόρφωση με την εθνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Στοχεύει στην ευθυγράμμιση των αποδοχών με την κερδοφορία της Εταιρείας, τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και την επάρκεια κεφαλαίων της καθώς και στη μεγιστοποίηση της απόδοσης της, ενώ παράλληλα επιδιώκει την προσέλκυση και διατήρηση ανθρωπίνου δυναμικού με εξαιρετικές ικανότητες στο αντικείμενο εργασίας/ειδικότητάς τους, σε συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και την εσωτερική διαφάνεια.

Εφαρμόζεται στο προσωπικό που απασχολεί η Εταιρεία, είτε με εξαρτημένη είτε με ανεξάρτητη σχέση εργασίας και ειδικότερα:

- στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας,
- στα ανώτερα διοικητικά στελέχη,
- στα διευθυντικά στελέχη,
- στα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου,
- στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους,
- στους διαχειριστές ΟΣΕΚΑ (θεσμικών και ιδιωτών πελατών),
- σε οποιονδήποτε υπάλληλο λαμβάνει συνολικές αποδοχές που τον τοποθετούν στην ίδια μισθολογική κλίμακα με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και
- στα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους, των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της Εταιρείας ή των ΟΣΕΚΑ τους οποίους η Εταιρεία διαχειρίζεται.

Καλύπτει οποιουδήποτε είδους πληρωμές ή παροχές καταβάλλει η Εταιρεία, οποιοδήποτε ποσό καταβάλει άμεσα ο ίδιος ο ΟΣΕΚΑ, περιλαμβανομένων των αμοιβών απόδοσης, καθώς και οποιαδήποτε μεταβίβαση μεριδίων ή μετοχών του ΟΣΕΚΑ προς όφελος των ανωτέρω προσώπων.

Οι Αποδοχές διακρίνονται σε:

- Σταθερές αποδοχές ή μισθούς (άλλως «σταθερές συνιστώσες»).
- Μεταβλητές αποδοχές (άλλως «μεταβλητές συνιστώσες»).

Η Εταιρεία δεν καταβάλλει προαιρετικές συνταξιοδοτικές παροχές.

Προτεραιότητα αποτελεί η ισορροπία μεταξύ της σταθερής και μεταβλητής συνιστώσας των αποδοχών, ώστε να εξασφαλίζεται η διατήρηση της ανταγωνιστικότητας στην αγορά σε συνδυασμό με την ελαχιστοποίηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υιοθετεί, εγκρίνει και περιοδικά αναθεωρεί τις γενικές αρχές της Πολιτικής Αποδοχών και είναι υπεύθυνο για την εφαρμογή της. Σε επίπεδο Ομίλου υφίσταται Επιτροπή Αποδοχών η οποία εκφέρει εξειδικευμένη και ανεξάρτητη γνώμη για την πολιτική αποδοχών της Εταιρείας κατά τρόπο συνετό και αντικειμενικό, λαμβάνοντας υπόψη της τα συμφέροντα των Μετόχων, των επενδυτών και άλλων ενδιαφερομένων μερών.

Οι λεπτομέρειες της επικαιροποιημένης Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας, όπου περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, περιγραφή του τρόπου με τον οποίο υπολογίζονται οι αποδοχές και παροχές, καθώς και η ταυτότητα των προσώπων που είναι υπεύθυνα για την υιοθέτηση και εφαρμογή της Πολιτικής Αποδοχών (συμπεριλαμβανομένης της χορηγήσεως αυτών), είναι διαθέσιμες μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας <http://www.alphaasset.gr/site/content.asp?sel=292>, ενώ αντίγραφό της μπορεί να διατεθεί σε έντυπη μορφή χωρίς καμία επιβάρυνση, κατόπιν αιτήματος.



ΟΡΙΣΜΟΙ

- **«Οργανισμός Συλλογικών Επενδύσεως σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ)»:** Ο οργανισμός: α) ο οποίος έχει ως μοναδικό σκοπό να επενδύει συλλογικά τα κεφάλαια που συγκεντρώνει από το κοινό σε κινητές αξίες ή/και σε άλλα ευχερώς ρευστοποιήσιμα χρηματοπιστωτικά στοιχεία και του οποίου η λειτουργία βασίζεται στην αρχή της κατανομής των κινδύνων, και β) του οποίου τα μερίδια, ύστερα από αίτηση των μεριδιούχων, εξαγοράζονται ή εξοφλούνται, άμεσα ή έμμεσα, με στοιχεία του ενεργητικού του οργανισμού αυτού. Οι ΟΣΕΚΑ δύνανται να λαμβάνουν συμβατική μορφή (αμοιβαία κεφάλαια διαχειριζόμενα από Εταιρεία διαχείρισης) ή μορφή καταπιστεύματος (unit trust) ή καταστατική μορφή (Εταιρεία επενδύσεων).
- **«Αμοιβαίο Κεφάλαιο»:** Ο ΟΣΕΚΑ που έχει τη μορφή αμοιβαίου κεφαλαίου είναι ομάδα περιουσίας που αποτελείται από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά και της οποίας τα επί μέρους στοιχεία ανήκουν εξ αδιαίρετου σε περισσότερους του ενός μεριδιούχους. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν αποτελεί νομικό πρόσωπο και οι μεριδιούχοι του εκπροσωπούνται δικαστικώς και εξωδίκως, ως προς τις έννομες σχέσεις από τη διαχείρισή του και τα δικαιώματά τους επί του ενεργητικού του, από την Εταιρεία.
- **«Κινητές Αξίες»:** Οι κατηγορίες κινητών αξιών που επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά, εξαιρουμένων των μέσων πληρωμής, και ιδίως: α) μετοχές και άλλοι τίτλοι ισοδύναμοι με μετοχές εταιρειών, προσωπικών εταιρειών και άλλων οντοτήτων, καθώς και αποθετήρια έγγραφα για μετοχές, β) ομόλογα ή άλλες μορφές τιτλοποιημένου χρέους καθώς και αποθετήρια έγγραφα για τέτοιες κινητές αξίες, γ) κάθε άλλη κινητή αξία που παρέχει δικαίωμα αγοράς ή πώλησης παρόμοιων κινητών αξιών ή επιδεχόμενη διακανονισμό με ρευστά διαθέσιμα προσδιοριζόμενο κατ' αναφορά προς κινητές αξίες, νομίσματα, επιτόκια ή αποδόσεις, εμπορεύματα ή άλλους δείκτες ή μεγέθη.
- **«Αποθετήρια Έγγραφα»:** Οι κινητές αξίες οι οποίες επιδέχονται διαπραγμάτευση στην κεφαλαιαγορά και οι οποίες αντιπροσωπεύουν κυριότητα επί των κινητών αξιών αλλοδαπού εκδότη, ενώ μπορούν να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και η διαπραγμάτευσή τους να γίνεται ανεξάρτητα από τις κινητές αξίες του αλλοδαπού εκδότη.
- **«Μέσα Χρηματαγοράς»:** τα επαρκούς ρευστότητας μέσα που συνήθως αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στη χρηματαγορά, των οποίων η αξία μπορεί να προσδιοριστεί επακριβώς ανά πάσα στιγμή, όπως τα έντοκα γραμμάτια, τα αποδεικτικά κατάθεσης και τα εμπορικά γραμμάτια.
- **«Παράγωγα»:** Χρηματοπιστωτικά μέσα των οποίων η αξία συνδέεται με την αξία υποκείμενων μέσων όπως συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές χρεογράφων, μετοχών, εμπορευμάτων και χρηματοοικονομικών δεικτών. Οι συμβάσεις/συμβόλαια παραγώγων έχουν συνήθως περιορισμένη διάρκεια και πάντα συγκεκριμένες ημερομηνίες λήξης.
- **«Σταθμισμένη Μέση Ληκτότητα» (Weighted Average Maturity – WAM):** Η μέση ληκτότητα του συνόλου των υποκείμενων χρεωστικών τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς. Ως ληκτότητα χρηματοπιστωτικού μέσου κυμαινόμενου επιτοκίου νοείται ο χρόνος που απομένει έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου του.
- **«Σταθμισμένη Μέση Διάρκεια Ζωής» (Weighted Average Life – WAL):** Η μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής του συνόλου των υποκείμενων χρεωστικών τίτλων στους οποίους έχει επενδυθεί το ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου, σταθμισμένων κατά το ποσοστό επένδυσης σε αυτούς. Ως υπολειπόμενη διάρκεια ζωής νοείται το εναπομείναν χρονικό διάστημα μέχρι την πλήρη εξόφληση (λήξη) του κάθε τίτλου.
- **«Βραχυπρόθεσμος Χρονικός Ορίζοντας Επένδυσης»:** Η διάρκεια επενδύσεως έως ένα έτος.
- **«Μεσοπρόθεσμος Χρονικός Ορίζοντας Επένδυσης»:** Η διάρκεια επενδύσεως από δύο έως τρία έτη.
- **«Μεσομακροπρόθεσμος Χρονικός Ορίζοντας Επένδυσης»:** Η διάρκεια επενδύσεως από τρία έως τέσσερα έτη.
- **«Μακροπρόθεσμος Χρονικός Ορίζοντας Επένδυσης»:** Η διάρκεια επενδύσεως άνω των πέντε ετών.
- **«Δείκτης Αναφοράς (Benchmark)»:** Ένας δείκτης ανεξάρτητος και κοινά αποδεκτός, που ορίζει η Εταιρεία διαχείρισης για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, για λόγους σύγκρισης της απόδοσής του.
- **«Συναλλαγή Χρηματοδότησης Τίτλων (ΣΧΤ)»:** Πράξη επαναγοράς, δανειοδοσία τίτλων ή εμπορευμάτων και δανειοληψία τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγή αγοράς-επαναπώλησης ή συναλλαγή πώλησης-επαναγοράς, πράξη δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης.
- **«Δυνητική Ζημία (Value-at-Risk – VaR)»:** Η μέγιστη αναμενόμενη ζημία σε δεδομένο διάστημα εμπιστοσύνης για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.
- **«Μόχλευση»:** Το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.



- **«ΟΣΕΚΑ που παρακολουθεί δείκτη»:** ΟΣΕΚΑ του οποίου η στρατηγική είναι να αναπαράγει ή να παρακολουθεί τις επιδόσεις ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών δεικτών, όπως μέσω συνθετικής ή φυσικής αναπαραγωγής.
- **«Διαπραγματεύσιμος ΟΣΕΚΑ (UCITS ETF)»:** ΟΣΕΚΑ του οποίου τουλάχιστον μία κατηγορία μεριδίου αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης καθ' όλη τη διάρκεια της ημέρας σε ρυθμιζόμενη αγορά με έναν τουλάχιστον ειδικό διαπραγματευτή, ο οποίος λαμβάνει μέτρα ώστε η χρηματιστηριακή αξία των μεριδίων του Διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ να μην διαφέρει σημαντικά από την καθαρή αξία ενεργητικού του και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, από την ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού του.
- **«Ενδεικτική Καθαρή Αξία Ενεργητικού»:** Μέτρηση της ενδομερήσιας αξίας της καθαρής αξίας ενεργητικού ενός διαπραγματεύσιμου ΟΣΕΚΑ βάσει των πλέον επικαιροποιημένων πληροφοριών. Η ενδεικτική καθαρή αξία ενεργητικού δεν είναι η αξία στην οποία οι επενδυτές αγοράζουν και πωλούν τα μερίδιά τους στη δευτερογενή αγορά.
- **«Σφάλμα Παρακολούθησης»:** Η μεταβλητότητα της διαφοράς μεταξύ της απόδοσης του ΟΣΕΚΑ που παρακολουθεί χρηματοοικονομικό δείκτη και της απόδοσης του χρηματοοικονομικού δείκτη που παρακολουθείται. Η μεταβλητότητα υπολογίζεται ως εξής:

$$\sqrt{52} \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{\varepsilon=1}^N (R_{\varepsilon} - \bar{R})^2} \text{ όπου } R_{\varepsilon} = \ln \left(\frac{KT_{\varepsilon}}{KT_{\varepsilon}-1} \right) - \ln \left(\frac{T\Delta_{\varepsilon}}{T\Delta_{\varepsilon}-1} \right), \quad \bar{R} = \frac{1}{N} \sum_{\varepsilon=1}^N R_{\varepsilon}$$

R_{ε} : η διαφορά της απόδοσης κατά την εβδομάδα (ε) μεταξύ του ΟΣΕΚΑ και του Δείκτη Αναφοράς, υπολογισμένη βάσει των μεταβολών της καθαρής τιμής (KT) του ΟΣΕΚΑ και της τιμής του δείκτη (TΔ),

$\bar{R}$: ο μέσος όρος της διαφοράς της απόδοσης σε ένα έτος ($N=52$ εβδομάδες).



ΠΡΟΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΚΑΤ' ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΟΥ SFDR LEVEL II



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 Global Allocation Μικτό

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 529900KZL7J3EZB7K532

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 ταξινόμια 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 ταξινόμια.

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

☒ ☐ **Ναι**

☒ ☐ ☒ **Όχι**

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ____%

- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ
- ☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ

☐ Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%

☒ **Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10 %**

- ☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ
- ☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της ΕΕ
- ☐ με κοινωνικό στόχο

☐ Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις**



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

Το Alpha Global Allocation Μικτό (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά επενδύοντας σε εκδότες με υψηλές αξιολογήσεις Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών και σχετικών με τη Διακυβέρνηση (Environmental, Social & Governance - ESG) κριτηρίων και στοχεύοντας σε ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%.

Πιο συγκεκριμένα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί τα ακόλουθα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά:

- **Κριτήρια Θετικής Επιλογής (Positive/Best-in-Class Screening):** Ο δείκτης αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι είτε μεγαλύτερος ή ίσος του A είτε μεγαλύτερος ή ίσος από το

MSCI ESG rating του δείκτη αναφοράς του.

- **Κριτήρια Αποκλεισμού (Negative/Exclusionary Screening):** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε εκδότες των οποίων τα έσοδα από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα υπερβαίνουν το 15%, σε εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα» όπως επίσης και σε εκδότες που παραβιάζουν τόσο τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNG) όσο και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines).

Περαιτέρω λεπτομέρειες παρατίθενται στην ενότητα που αφορά τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τους δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Ratings για να μετρήσει την ανθεκτικότητα των υποκείμενων εκδοτών έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και ευκαιριών που προκύπτουν από θέματα ESG.

Δεν έχει καθοριστεί 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 προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας:

- **ESG Κάλυψη:** Τουλάχιστον το 80% των υποκείμενων εκδοτών στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να έχουν ESG rating. Η ύπαρξη ESG rating είναι απαραίτητη έτσι ώστε να μετρηθεί η επίτευξη του Αμοιβαίου Κεφαλαίου από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί. Το κριτήριο αυτό έχει εφαρμογή σε μετοχές, ομόλογα και έντοκα γραμμάτια.
- **Κριτήρια Θετικής Επιλογής (Positive/Best-in-Class Screening):** Ο δείκτης αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι είτε μεγαλύτερος ή ίσος του A είτε μεγαλύτερος ή ίσος από το MSCI ESG rating του δείκτη αναφοράς του. Για να επιτευχθεί αυτό, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προτιμά εκδότες με υψηλά ESG ratings σε σχέση με τους ανταγωνιστές τους.
- **Κριτήρια Αποκλεισμού (Negative Screening):**
 - i) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες με CCC ESG rating.
 - ii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες των οποίων τα έσοδα από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα υπερβαίνουν το 15%. Από τον αποκλεισμό αυτόν εξαιρούνται:
 - α) εκδότες οι οποίοι έχουν στόχους επικυρωμένους από την πρωτοβουλία Science Based Targets initiative (SBTi) ή
 - β) ομόλογα που έχουν εκδοθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση, εν μέρει ή εξ ολοκλήρου, ενός περιβαλλοντικού στόχου, ή ομόλογα των οποίων τα οικονομικά ή/και διαρθρωτικά χαρακτηριστικά μπορεί να μεταβληθούν ανάλογα με το εάν ο εκδότης επιτυγχάνει προκαθορισμένους περιβαλλοντικούς στόχους.
 - iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα», όπως πυρομαχικά διασποράς, βιοχημικά όπλα και νάρκες ξηράς κατά προσωπικού.
 - iv) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που παραβιάζουν τόσο τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNG) όσο και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines).
- **Αειφόρες Επενδύσεις:** Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%. Μια επένδυση θα πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα εκ των παρακάτω κριτηρίων για να θεωρηθεί πως συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου:
 - i) αφορά εκδότη του οποίου τα έσοδα από δραστηριότητες με περιβαλλοντικό



αντίκτυπο, όπως οι εναλλακτικές πηγές ενέργειας, η ενεργειακή αποδοτικότητα, τα πράσινα κτίρια, η πρόληψη της ρύπανσης, οι βιώσιμοι υδάτινοι πόροι και η βιώσιμη γεωργία, υπερβαίνουν το 20%.

- ii) αφορά εκδότη ο οποίος έχει στόχους μείωσης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου επικυρωμένους από την πρωτοβουλία Science Based Targets initiative (SBTi).
- iii) είναι ευθυγραμμισμένη με τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ (UN SDGs) που αφορούν το περιβάλλον ενώ παράλληλα δεν έχει αρνητικό αντίκτυπο σε αυτούς.
- iv) πρόκειται για ομόλογο που έχει εκδοθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση, εν μέρει ή εξ ολοκλήρου, ενός περιβαλλοντικού στόχου, ή για ομόλογο του οποίου τα οικονομικά ή/και διαρθρωτικά χαρακτηριστικά μπορεί να μεταβληθούν ανάλογα με το εάν ο εκδότης επιτυγχάνει προκαθορισμένους περιβαλλοντικούς στόχους.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύσει σε εκδότες με CCC ESG rating, όπως επίσης και σε εκδότες που παραβιάζουν τόσο τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) όσο και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines), με την προϋπόθεση ότι τέτοιες επενδύσεις έχουν λάβει έγκριση από την Επιτροπή Επενδύσεων ESG της Εταιρείας.

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του σε αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο. Οι επενδύσεις αυτές αφορούν οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμιας της Ε.Ε. «Αιεφόρες επενδύσεις», όπως ορίζονται στο Άρθρο 2 (17) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), είναι οι επενδύσεις σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικών στόχων, εφόσον δεν βλάπτει σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί αιεφόρες επενδύσεις που ακολουθούν βέλτιστες περιβαλλοντικές πρακτικές και συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών στόχων, όπως για παράδειγμα η μείωση των εκπομπών άνθρακα, οι θεματικές επενδύσεις με περιβαλλοντικό αντίκτυπο, οι Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (SDGs) ή η χρηματοδότηση έργων με θετικό περιβαλλοντικό αντίκτυπο. Οι αιεφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των περιβαλλοντικών στόχων πληρώνοντας τουλάχιστον ένα εκ των κριτηρίων που περιγράφονται στην παράγραφο «Αιεφόρες Επενδύσεις» της παραπάνω ενότητας.

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

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει τα ακόλουθα φίλτρα αποκλεισμού έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι οι αιεφόρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό στόχο των αιεφόρων επενδύσεων.

Συγκεκριμένα, επενδύσεις που έχουν χαρακτηριστεί «αιεφόρες» δεν περιλαμβάνουν:

- Εκδότες των οποίων τα έσοδα από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα υπερβαίνουν το 10%
- Εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα»
- Εκδότες που παραβιάζουν είτε τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών

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.

(UNGC) ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines)

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη τους δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας που περιλαμβάνονται στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι των Ρυθμιστικών Τεχνικών Προτύπων.

Επιπλέον, όπως περιγράφεται στην παραπάνω ενότητα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει φίλτρα αποκλεισμού που αφορούν τους παρακάτω δείκτες δυσμενών επιπτώσεων:

- Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
- Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις
- Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Με ποιον τρόπο οι αιεφόρες 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:

Εκδότες που παραβιάζουν είτε τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines), βάσει αξιολογήσεων που μας παρέχει εξωτερικός πάροχος δεδομένων, ή εκδότες με Β ή CCC ESG rating δεν συγκαταλέγονται στις αιεφόρες επενδύσεις.

Η ταξινόμια της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμιας 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.



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

X

Ναι, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη τις ακόλουθες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις:

- Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
- Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Συμβόλαιο» των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες



γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις

- Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)
- Κρατικές και υπερεθνικές οντότητες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που υπόκεινται σε παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων

Όχι



Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η επίτευξη συνολικής απόδοσης από εισόδημα και αύξηση κεφαλαίου σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, μέσω της ενεργητικής διαχείρισης ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου κατανομής περιουσίας, επενδύοντας κυρίως στις διεθνείς αγορές.

Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μετοχές εταιρειών υψηλής κεφαλαιοποίησης που είναι εισηγμένες σε διεθνή χρηματιστήρια, κυρίως ανεπτυγμένων αγορών, σε ομόλογα εκφρασμένα σε ευρώ, τα οποία έχουν εκδοθεί από εταιρείες, κράτη ή αρχές και φορείς που σχετίζονται με κράτη, καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς και καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα. Τα ομόλογα είναι επενδυτικής διαβάθμισης, με εξαίρεση ενδεχόμενη έκθεση σε ελληνικούς χρεωστικούς τίτλους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει ενεργά κριτήρια ESG σε συνεχή βάση. Προτιμά εκδότες με υψηλά ESG ratings σε σχέση με τους ανταγωνιστές τους και στοχεύει σε ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%.

Περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των περιβαλλοντικών χαρακτηριστικών αναφέρονται στην ακόλουθη ενότητα.

● 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 δείκτης αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι είτε μεγαλύτερος ή ίσος του A είτε μεγαλύτερος ή ίσος από το MSCI ESG rating του δείκτη αναφοράς του.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες με CCC ESG rating. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύσει σε εκδότες με CCC ESG rating με την προϋπόθεση ότι τέτοιες επενδύσεις έχουν λάβει έγκριση από την Επιτροπή Επενδύσεων ESG της Εταιρείας Διαχείρισης.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες των οποίων τα έσοδα από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα υπερβαίνουν το 15%. Από τον αποκλεισμό αυτόν εξαιρούνται:

α) εκδότες οι οποίοι έχουν στόχους επικυρωμένους από την πρωτοβουλία Science Based Targets initiative (SBTi) ή

β) ομόλογα που έχουν εκδοθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση, εν μέρει ή εξ ολοκλήρου, ενός περιβαλλοντικού στόχου, ή ομόλογα των οποίων τα οικονομικά ή/και διαρθρωτικά χαρακτηριστικά μπορεί να μεταβληθούν ανάλογα με το εάν ο εκδότης επιτυγχάνει προκαθορισμένους περιβαλλοντικούς στόχους.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα», όπως

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



πυρομαχικά διασποράς, βιοχημικά όπλα και νάρκες ξηράς κατά προσωπικού.

- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που παραβιάζουν τόσο τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNGC) όσο και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines). Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιτρέπεται να επενδύσει σε αυτούς τους εκδότες, με την προϋπόθεση ότι τέτοιες επενδύσεις έχουν λάβει έγκριση από την Επιτροπή Επενδύσεων ESG της Εταιρείας Διαχείρισης.
- Τουλάχιστον το 80% των υποκείμενων εκδοτών στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πρέπει να έχουν ESG rating. Το κριτήριο αυτό έχει εφαρμογή σε μετοχές, ομόλογα και έντοκα γραμμάτια. Σε περιπτώσεις όπου ένας εκδότης είχε προηγουμένως ESG αξιολόγηση από την MSCI και πλέον δεν αξιολογείται, η Εταιρεία Διαχείρισης μπορεί να αποφασίσει να διατηρήσει την πιο πρόσφατη ESG αξιολόγηση του εκδότη αφού πρώτα διεξάγει τη δική της ανάλυση και υπό την προϋπόθεση ότι δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα που επηρεάζουν τα ESG χαρακτηριστικά του εκδότη. Η αξιολόγηση θα επανεξετάζεται σε τακτικά διαστήματα.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε ένα ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%.

● **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.

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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θεωρεί την ορθή διακυβέρνηση μέρος της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων και χρησιμοποιεί τους δείκτες αξιολογήσεων MSCI ESG Ratings για να μετρήσει την ανθεκτικότητα των υποκείμενων εκδοτών έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και ευκαιριών που προκύπτουν από θέματα ESG. Τα ESG ratings της MSCI λαμβάνουν υπόψη, μεταξύ άλλων, την ποιότητα και τη δομή της διακυβέρνησης των εταιρειών. Οι κύριοι παράγοντες που χρησιμοποιούνται για να αξιολογηθούν οι πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών περιλαμβάνουν παράγοντες που αφορούν την Εταιρική Διακυβέρνηση (Ιδιοκτησία & Έλεγχος, Διοικητικό Συμβούλιο, Αμοιβές και Λογιστική), όπως επίσης και παράγοντες που άπτονται της Εταιρικής Συμπεριφοράς (Εταιρική Ηθική και Φορολογική Διαφάνεια). Επιπρόσθετα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει χώρες που αποτελούν σημαντικό κίνδυνο για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα και δεν συμμορφώνονται με τις αρχές της Πολιτικής της Εταιρείας Διαχείρισης για την «Πρόληψη και Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας».

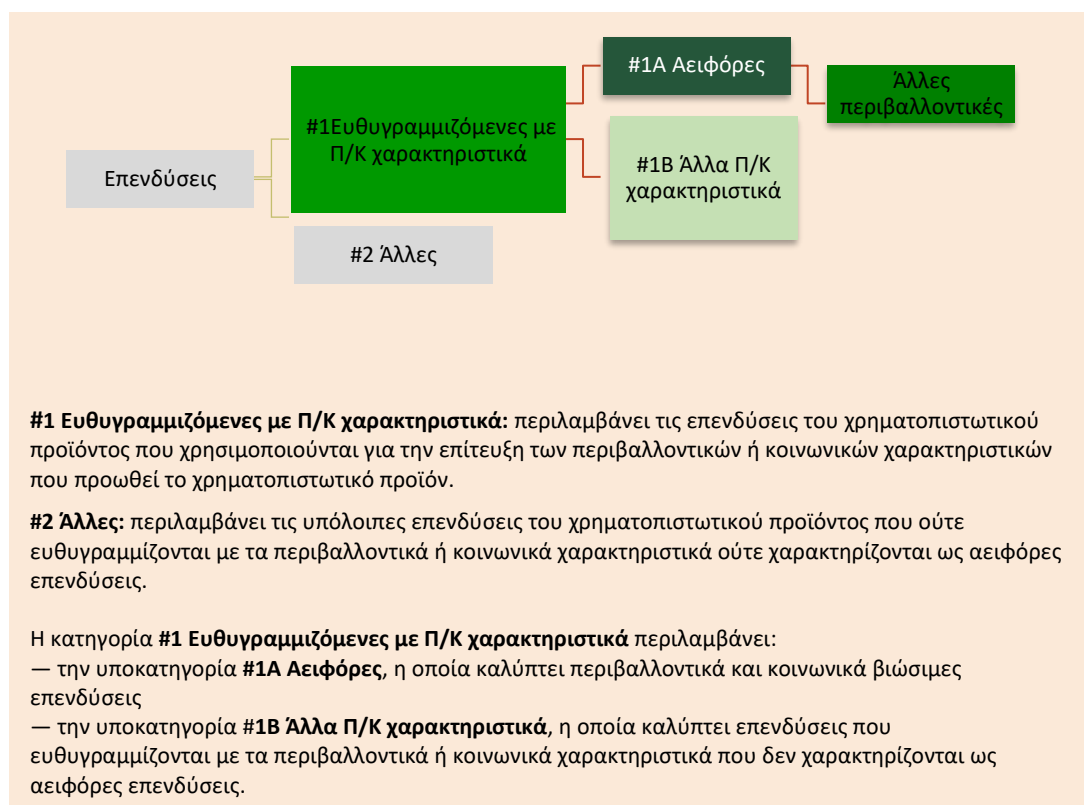
Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, τη διαφάνεια, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.



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

Οι επενδύσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν ανέρχονται σε ποσοστό τουλάχιστον 75%. Επίσης, όσον αφορά τις επενδύσεις αυτές, τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου θα κατανέμεται σε αειφόρες επενδύσεις.

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



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

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



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

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ως προς αιφόρες επενδύσεις που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ.

- Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια και συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ¹;

☐

Ναι

☐

Σε ορυκτό αέριο

☐

Σε πυρηνική ενέργεια

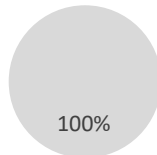
☒

Όχι

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

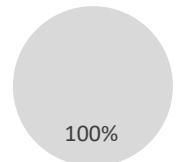
1. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων*

- Ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια: (εκτός ορυκτού αερίου & πυρηνικής ενέργειας)
- Μη ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια



2. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων*

- Ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια: (εκτός ορυκτού αερίου & πυρηνικής ενέργειας)
- Μη ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια



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

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.

¹ Οι δραστηριότητες που σχετίζονται με το ορυκτό αέριο και/ή την πυρηνική ενέργεια θα συμμορφώνονται με την ταξινόμια 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 ταξινόμιας της ΕΕ (βλ. επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά). Τα πλήρη κριτήρια για τις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτού αερίου και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214.



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

Δεν εφαρμόζεται



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

Το ελάχιστο μερίδιο των αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ είναι 10%.



Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ως προς ένα ελάχιστο μερίδιο κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων.



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 25% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και περιλαμβάνουν:

- Εκδότες χωρίς ESG αξιολόγηση,
- καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στο πλαίσιο της ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς,
- παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για αντιστάθμιση,
- μερίδια, μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Στις επενδύσεις αυτές δεν εφαρμόζονται ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις.



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



Εχει 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 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

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



- **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 της Εταιρείας Διαχείρισης:

<https://www.alphamutual.gr/el/ta-amoivaia-kefalaia-mas/alpha-global-allocation-mikto-classic>

<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>



ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Νομικό Πλαίσιο

Η λειτουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου 4099/2012, όπως εκάστοτε ισχύει, τις σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τους Κανονισμούς τους. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο «ALPHA ΠΡΟΤΥΠΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε.» διέπεται επιπλέον από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, βάσει του οποίου αδειοδοτήθηκαν ως Αμοιβαία Κεφάλαια Χρηματαγοράς (ΑΚΧΑ). Η διαχείριση των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων διενεργείται σύμφωνα με τις επιτρεπόμενες επενδύσεις και τους περιορισμούς που προσδιορίζονται αναλυτικά στο άρθρο 4 εκάστου Κανονισμού.

Διάρκεια - Διαχειριστική Χρήση - Λύση Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η διάρκεια όλων των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι αόριστη, ενώ η διαχειριστική τους χρήση έχει διάρκεια δώδεκα μηνών με ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου και τέλους χρήσης την 31η Δεκεμβρίου εκάστου έτους, με εξαίρεση το «Alpha ETF FTSE Athex Large Cap ΜΕΤΟΧΙΚΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΣ ΟΣΕΚΑ», του οποίου η διαχειριστική χρήση αρχίζει την 1η Ιουλίου και λήγει την 30η Ιουνίου του επόμενου έτους. Σε περίπτωση λύσης κάποιου εκ των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στο άρθρο 11 του Κανονισμού του.

Κανόνες Διαμόρφωσης Αποτελεσμάτων Χρήσης

Για την διαμόρφωση των αποτελεσμάτων χρήσης των αμοιβαίων κεφαλαίων, λαμβάνονται υπόψη οι ρυθμίσεις του ν. 4308/2014 (ιδίως το Παράρτημα Β), και οι σχετικές αποφάσεις των αρμόδιων αρχών.

Δείκτης Αναφοράς

Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. δύναται να ορίζει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινά αποδεκτό δείκτη αναφοράς για λόγους σύγκρισης της απόδοσης αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου και περιλαμβάνει στο Ενημερωτικό Δελτίο συγκριτικά στοιχεία, με την μορφή διαγράμματος, της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι της απόδοσης του δείκτη αναφοράς του για χρονικό διάστημα δεκαετίας, εφόσον είναι διαθέσιμα.

Η απόδοση του δείκτη αναφοράς υπολογίζεται στο νόμισμα αναφοράς του κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επομένως, όταν ένας δείκτης αναφοράς είναι σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η απόδοσή του μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Για τον υπολογισμό της απόδοσης σύνθετων δεικτών αναφοράς πραγματοποιείται επαναφορά στα αρχικά ποσοστά στάθμισης των επιμέρους δεικτών σε ημερήσια βάση (ημερήσια εξισορρόπηση).

Η διαχείριση των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων, με εξαίρεση το «Alpha ETF FTSE Athex Large Cap Μετοχικός Διαπραγματεύσιμος ΟΣΕΚΑ», είναι ενεργητική και ο διαχειριστής δε στοχεύει στην αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς. Συνεπώς, η απόδοσή τους ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς τους.

Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, οι δείκτες αναφοράς που χρησιμοποιούνται κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 («Κανονισμός Δεικτών Αναφοράς») από τα Αμοιβαία Κεφάλαια, παρέχονται από διαχειριστές δεικτών αναφοράς οι οποίοι είναι εγγεγραμμένοι στο μητρώο διαχειριστών και δεικτών αναφοράς που διατηρεί η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ) σύμφωνα με το Άρθρο 36 του «Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς».

Η Εταιρεία έχει καταρτίσει και διατηρεί έγγραφο σχέδιο όπου καθορίζει τις ενέργειες στις οποίες θα προβεί σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς, σύμφωνα με το άρθρο 28, παρ. 2 του «Κανονισμού Δεικτών Αναφοράς». Αντίτυπα με την περιγραφή των συγκεκριμένων σχεδίων διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας.

Δανεισμός Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η Εταιρεία και ο Θεματοφύλακας, όταν ενεργούν για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων, δεν επιτρέπεται να δανείζονται. Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται να δανείζονται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου «back to back»).

Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, επιτρέπεται η σύναψη δανείων προσωρινού χαρακτήρα για λογαριασμό Αμοιβαίου Κεφαλαίου, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το 10% του καθαρού ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του, εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του. Για την εξασφάλιση των ως άνω δανείων δύναται να συστήνεται ενέχυρο επί των επιμέρους κινητών αξιών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Συμμετοχή σε Γενικές Συνελεύσεις

Η Εταιρεία διαθέτει κατάλληλες και αποτελεσματικές διαδικασίες για τον τρόπο και το χρόνο συμμετοχής της στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών, τίτλους εκδόσεως των οποίων διαθέτουν τα αμοιβαία κεφάλαια που διαχειρίζεται. Η Εταιρεία, όταν διαχειρίζεται τίτλους που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 2% του εκδότη και 1% του συνολικού ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων που επενδύουν σε μετοχές, συμμετέχει στις Γενικές Συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών. Τη συμμετοχή στη Γενική Συνέλευση εκδοτριών εταιρειών τίτλων που διαθέτει το αμοιβαίο κεφάλαιο και αντιπροσωπεύουν ποσοστά χαμηλότερα των ως άνω ειδικώς οριζόμενων, αποφασίζει ειδική Επιτροπή, η οποία έχει προς τούτο νομίμως συσταθεί και συγκροτηθεί. Σε κάθε περίπτωση, την κατεύθυνση ή θέση της Εταιρείας στα θέματα ημερησίας διατάξεως, εφόσον αποφασισθεί η συμμετοχή της στη Γενική Συνέλευση, αποφασίζει η ως άνω ειδική Επιτροπή.



Εβδομαδιαία Πληροφόρηση ΑΚΧΑ

Κατ' εφαρμογή του άρθρου 36, παράγραφος 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, η Εταιρεία θέτει τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα όλες τις ακόλουθες πληροφορίες στη διάθεση των επενδυτών του «ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε.»: α) την ανάλυση κατά διάρκεια του χαρτοφυλακίου του, β) τη σταθμισμένη μέση ληκτότητα (ΣΜΛ) και τη σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (ΣΜΔΖ) του χαρτοφυλακίου του, γ) λεπτομερή στοιχεία των 10 μεγαλύτερων συμμετοχών του, συμπεριλαμβανομένων του ονόματος, της χώρας, της ληκτότητας, του είδους των περιουσιακών στοιχείων και των αντισυμβαλλομένων στην περίπτωση των συμφωνιών επαναγοράς και αγοράς/επαναπώλησης, δ) τη συνολική αξία των περιουσιακών στοιχείων του και ε) τις καθαρές αποδόσεις του.

Το «ALPHA ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΧΡΗΜΑΤΑΓΟΡΑΣ ΚΥΜΑΙΝΟΜΕΝΗΣ Κ.Α.Ε.» επενδύει σε μέσα χρηματαγοράς για τα οποία, σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131, δεν απαιτείται η θέσπιση και εφαρμογή εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της πιστοληπτικής ποιότητας τους. Κατ' επέκταση, η εβδομαδιαία πληροφόρηση του χαρτοφυλακίου του δεν περιλαμβάνει το πιστωτικό προφίλ τους.

Παροχή Πληροφοριών

Κανείς δεν είναι εξουσιοδοτημένος να προβαίνει σε οποιαδήποτε δήλωση, εκτός των όσων περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και στα υπόλοιπα ενημερωτικά έντυπα των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Όλα τα ενημερωτικά έντυπα των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Κανονισμός, Ετήσια και Εξαμηνιαία Έκθεση, έντυπο Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές κ.λπ.) είναι διαθέσιμα στο κοινό και παρέχονται δωρεάν κατόπιν αιτήσεως του μεριδιούχου, μέσω των Καταστημάτων της Alpha Bank, της Generali I και του Τμήματος Εξυπηρέτησης Πελατών και Δικτύου της Α.Ε. Διαχείρισεως (Πανεπιστημίου 45, (3ος όροφος) , 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 3266505), κατά τις εργάσιμες ώρες, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.alphamutual.gr>.

Κανένα άλλο πρόσωπο εκτός αυτών που αντιπροσωπεύουν τα παραπάνω αναφερθέντα δίκτυα δεν έχει εξουσιοδότηση να δίνει οποιαδήποτε πληροφορία σχετική με τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια, οποιαδήποτε δε πληροφορία περιέλθει στους επενδυτές από τρίτο μη εξουσιοδοτημένο πρόσωπο δεν δεσμεύει καθ' οιονδήποτε τρόπο την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο θεωρούνται ακριβείς κατά την ημερομηνία δημοσίευσής του. Το παρόν έγγραφο θα ενημερώνεται τον Ιανουάριο εκάστου έτους, εκτός εάν προκύψει ουσιώδης μεταβολή στο ενδιάμεσο χρονικό διάστημα. Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. καταχωρεί άμεσα το περιεχόμενο του επικαιροποιημένου ενημερωτικού δελτίου των Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην ιστοσελίδα της.

Όσα αναγράφονται στο παρόν έντυπο δεν πρέπει να εκλαμβάνονται ως προτροπή για αγορά ή πώληση μεριδίων Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Αποτροπή Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες

Η Εταιρεία και οι Διανομείς, έχουν την υποχρέωση να συμμορφώνονται με τη νομοθεσία της Ελλάδας και των χωρών διανομής των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων που έχει ως στόχο την αποτροπή της κατάχρησης του χρηματοοικονομικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως είναι ενδεικτικά ο νόμος 4557/2018, οι σχετικές αποφάσεις και εγκύκλιοι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2015/849/ΕΕ.

Για το σκοπό αυτό, οφείλουν να ταυτοποιούν τους μεριδιούχους και να επαληθεύουν την προέλευση των χρηματικών ποσών τους που επενδύονται στα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια.

Νόμος περί Φορολογικής Συμμόρφωσης Αλλοδαπών Λογαριασμών (FATCA)

Με το νόμο 4493/2017 κυρώθηκε το μνημόνιο συνεννόησης και η συμφωνία μεταξύ Ελλάδας και Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής για τη βελτίωση της διεθνούς φορολογικής συμμόρφωσης και την εφαρμογή του νόμου περί FATCA (Foreign Account Tax Compliance Tax), σύμφωνα με τον οποίο τα αλλοδαπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έχουν την υποχρέωση να κοινοποιούν στην φορολογική αρχή των ΗΠΑ (Internal Revenue Service ή IRS) πληροφορίες σχετικά με χρηματοοικονομικούς λογαριασμούς που τηρούνται άμεσα ή έμμεσα από «πρόσωπα των ΗΠΑ». Εάν ένα αλλοδαπό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δεν συμμορφώνεται με αυτή την υποχρέωση, επιβάλλεται φόρος παρακράτησης 30% σε συγκεκριμένα εισοδήματά του στις ΗΠΑ.

Επομένως, τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε πρόσωπα των ΗΠΑ (US Person) και η Εταιρεία έχει δικαίωμα να απαιτήσει την άμεση εξαγορά μεριδίων που αποκτήθηκαν ή κατέχονται από "πρόσωπα των ΗΠΑ", συμπεριλαμβανομένων τυχόν μεριδιούχων που κατέστησαν πρόσωπα των ΗΠΑ μετά την απόκτηση των σχετικών τίτλων, και το παρόν έγγραφο δεν μπορεί να επιδοθεί σε οποιοδήποτε πρόσωπο των ΗΠΑ.

Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (CRS)

Με το νόμο 4428/2016 κυρώθηκε η προσχώρηση της Ελλάδας στη Πολυμερή Συμφωνία Αρμόδιων Αρχών (ΠΣΑΑ) για την Αυτόματη Ανταλλαγή Πληροφοριών Χρηματοοικονομικών Λογαριασμών του ΟΟΣΑ.

Το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (Common Reporting Standard ή CRS) επιβάλλει την υποχρέωση στην Εταιρεία, ως χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, να ταυτοποιεί τους μεριδιούχους των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων και να δηλώνουν εάν έχουν φορολογική έδρα εκτός Ελλάδας, με σκοπό την αυτόματη ανταλλαγή φορολογικών πληροφοριών μεταξύ της φορολογικής αρχής της Ελλάδας και των αρμόδιων αλλοδαπών φορολογικών αρχών των άλλων χωρών μελών του ΟΟΣΑ που έχουν υπογράψει σχετική διμερή συμφωνία με την Ελλάδα.



Ημερομηνία Έκδοσης Ενημερωτικού Δελτίου: 16 Οκτωβρίου 2025

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ