



**ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΗ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ
ΠΟΥ ΠΡΩΘΕΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ**

Βάσει του Άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088

Ονομασία Προϊόντος:

Alpha European Strategic Leaders Equity Fund

Ταξινόμηση SFDR: Άρθρο 8

Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας (LEI): 2138001V4YQ86003VX74

| Κατηγορία Μεριδίου | Κωδικός ISIN |
|--------------------|--------------|
| Classic | GRF000229002 |
| Institutional | GRF000230000 |

Αυτό το έγγραφο παρέχει στον επενδυτή λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το Alpha European Strategic Leaders Equity Fund (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») που απαιτούνται σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation – «SFDR») για χρηματοοικονομικά προϊόντα που προωθούν περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και χαρακτηρίζονται ως προϊόντα σύμφωνα με το Άρθρο 8 του SFDR.

α) Περίληψη

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 αιεφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις.

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.

- 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 (UNGC) όσο και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines).

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%.



Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί τους δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Ratings της MSCI ESG Research για να μετρήσει την ανθεκτικότητα των υποκείμενων εκδοτών έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και ευκαιριών που προκύπτουν από θέματα ESG. Η MSCI ESG Research είναι ένας αναγνωρισμένος ανεξάρτητος πάροχος δεδομένων, αναφορών και αξιολογήσεων ESG που βασίζονται σε δημοσιευμένες μεθοδολογίες και διατίθενται στους πελάτες της με συνδρομή.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Ratings λαμβάνονται από την πλατφόρμα MSCI ESG Manager. Η MSCI ESG Research παρακολουθεί τους εταιρικούς εκδότες σε συστηματική και συνεχή βάση, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης αντιπαραθέσεων (controversies) και γεγονότων διακυβέρνησης. Οι εταιρείες λαμβάνουν επίσης μια εις βάθος αξιολόγηση, συνήθως ετησίως. Όσον αφορά τους κρατικούς εκδότες, η MSCI ESG Research ενημερώνει τους δείκτες αξιολόγησης ESG Government ratings σε ετήσια βάση. Η MSCI ESG Research παρακολουθεί επίσης παγκόσμια γεγονότα υψηλού αντίκτυπου και ενσωματώνει τον αντίκτυπο τέτοιων γεγονότων στους δείκτες αξιολόγησης ESG Government ratings.

Οι κύριοι περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων σχετίζονται με τη διαθεσιμότητα των δεδομένων (καθώς ορισμένες εταιρείες ενδέχεται να μην δημοσιεύουν τις σχετικές πληροφορίες), την ποιότητα των δεδομένων (καθώς δεν υπάρχουν καθολικά πρότυπα σχετικά με τις πληροφορίες ESG και η επαλήθευσή τους δεν είναι συστηματική) και τη συγκρισιμότητα των δεδομένων (καθώς δεν δημοσιεύουν όλες οι εταιρείες τους ίδιους δείκτες). Προκειμένου ο περιορισμός της έλλειψης διαθέσιμων δεδομένων να μην επηρεάσει τον τρόπο επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θέσει ένα κατώτατο όριο που αφορά την ESG κάλυψη των υποκείμενων εκδοτών και το οποίο αντιστοιχεί στο 90%.

Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας περιλαμβάνει την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Πιο συγκεκριμένα:

- Η Διεύθυνση Επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης διενεργεί ελέγχους τόσο πριν και μετά τη διενέργεια συναλλαγών, όσο και σε εβδομαδιαία βάση, για να επιβεβαιώσει τη συμμόρφωση ως προς τα δεσμευτικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τη συμμόρφωση ως προς τα δεσμευτικά στοιχεία της ESG στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Η ενεργός συμμετοχή δεν αποτελεί μέρος της περιβαλλοντικής ή κοινωνικής επενδυτικής στρατηγικής.

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.

β) Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 10 % με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ.



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.

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

Συγκεκριμένα, επενδύσεις που έχουν χαρακτηριστεί «αιφόρες» 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 (UNG) ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ (OECD Guidelines)
- Εκδότες με B ή CCC ESG rating

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

Επιπλέον, όπως περιγράφεται παραπάνω, 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)

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

γ) Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

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 αιχιφόρων 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.
- 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).

δ) Επενδυτική στρατηγική

Επενδυτικός σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι η δημιουργία εισοδήματος και κεφαλαιακής υπεραξίας σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, μέσω των επενδύσεων του κυρίως σε μετοχές ευρωπαϊκών εταιρειών εισηγμένων σε ανεπτυγμένες κεφαλαιαγορές.

Για την επίτευξη του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει ποσοστό τουλάχιστον 65% του καθαρού ενεργητικού του σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών ευρωπαϊκών εταιρειών εισηγμένων σε ανεπτυγμένες κεφαλαιαγορές, δίνοντας έμφαση σε εταιρείες με ποιοτικά θεμελιώδη μεγέθη και έκθεση σε επιλεγμένες θεματικές τάσεις με διαρθρωτικά αναπτυξιακά χαρακτηριστικά.

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 αιχιφόρων επενδύσεων της τάξης του 10%.

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).

ε) Ποσοστό επενδύσεων

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 αιχιφόρες επενδύσεις.



| Επενδύσεις | Ελάχ. | Μέγ. |
|--|-------|------|
| #1 Ευθυγραμμιζόμενες με Π/Κ χαρακτηριστικά | 75% | 100% |
| #2 Άλλες | 0% | 25% |

Οι επενδύσεις της κατηγορίας «#2 Άλλες» περιορίζονται στο 25% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και δύναται να περιλαμβάνουν:

- (i) Εκδότες χωρίς ESG αξιολόγηση,
- (ii) καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στο πλαίσιο της ενεργητικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς,
- (iii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για λόγους επίτευξης του επενδυτικού σκοπού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ή για αντιστάθμιση,
- (iv) 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.

στ) Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο, όπως επίσης και οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα εν λόγω περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία Διαχείρισης διενεργεί εβδομαδιαίους ελέγχους, καθώς και ελέγχους πριν και μετά τη διενέργεια συναλλαγών, για να επιβεβαιώσει τη συμμόρφωση με τα δεσμευτικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η διαδικασία περιλαμβάνει έλεγχο πιθανών αλλαγών στους δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Ratings των υποκείμενων εκδοτών.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Ratings λαμβάνονται από την πλατφόρμα MSCI ESG Manager. Η MSCI παρακολουθεί τους εταιρικούς εκδότες σε συστηματική και συνεχή βάση, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης αντιπαραθέσεων (controversies) και γεγονότων διακυβέρνησης. Οι εταιρείες λαμβάνουν επίσης μια εις βάθος αξιολόγηση, συνήθως ετησίως. Όσον αφορά τους κρατικούς εκδότες, η MSCI ενημερώνει τους δείκτες αξιολόγησης ESG Government ratings σε ετήσια βάση. Η MSCI ESG Research παρακολουθεί επίσης παγκόσμια γεγονότα υψηλού αντίκτυπου και ενσωματώνει τον αντίκτυπο τέτοιων γεγονότων στους δείκτες αξιολόγησης ESG Government ratings.

ζ) Μεθοδολογίες

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας:

- **ESG Κάλυψη:** Τουλάχιστον το 90% 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 εταιρειών.
- **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. 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 εκδότες οι οποίοι έχουν στόχους επικυρωμένους από την πρωτοβουλία Science Based Targets initiative (SBTi).
- iii) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα», όπως πυρομαχικά διασποράς, βιοχημικά όπλα και νάρκες ξηράς κατά προσωπικό.
- iv) Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εκδότες που παραβιάζουν τόσο τις Αρχές το 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.

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 (UNG) 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.

η) Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

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. Η MSCI ESG Research είναι ένας αναγνωρισμένος ανεξάρτητος πάροχος δεδομένων, αναφορών και αξιολογήσεων ESG που βασίζονται σε δημοσιευμένες μεθοδολογίες και διατίθενται στους πελάτες της με συνδρομή.

Η διαδικασία που εφαρμόζει η MSCI ESG Research περιλαμβάνει πολλαπλά βήματα για τον έλεγχο της ποιότητας της ανάλυσης καθώς και της συνέπειας με την εγκεκριμένη μεθοδολογία και τη σηματοδότηση των αξιολογήσεων. Σε κάθε στάδιο της ανάλυσης ακολουθούνται επίσημες εις βάθος διαδικασίες ποιοτικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων αυτοματοποιημένων και



χειροκίνητων ποιοτικών ελέγχων δεδομένων, επίβλεψης αξιολογήσεων και αναφορών από επικεφαλής κλάδων και περιφερειακών ομάδων.

Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπολογίζει επί του παρόντος δείκτες αξιολογήσεων, βαθμολογίες ή μετρήσεις ESG. Σε περιπτώσεις όπου ένας εκδότης είχε προηγουμένως ESG αξιολόγηση από την MSCI και πλέον δεν αξιολογείται, η Εταιρεία Διαχείρισης δύναται 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.

θ) Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιεί η Εταιρεία Διαχείρισης βασίζονται κυρίως σε δείκτες αξιολόγησης, βαθμολογίες και μετρήσεις που παρέχονται από την MSCI ESG Research, η οποία συλλέγει και τυποποιεί ένα ευρύ φάσμα δημόσια διαθέσιμων δεδομένων τόσο από εταιρικές δημοσιεύσεις όσο και από εναλλακτικές πηγές. Οι κύριοι περιορισμοί σχετίζονται με τη διαθεσιμότητα των δεδομένων (καθώς ορισμένες εταιρείες ενδέχεται να μην δημοσιεύουν τις σχετικές πληροφορίες), την ποιότητα των δεδομένων (καθώς δεν υπάρχουν καθολικά πρότυπα σχετικά με τις πληροφορίες ESG και η επαλήθευσή τους δεν είναι συστηματική) και τη συγκρισιμότητα των δεδομένων (καθώς δεν δημοσιεύουν όλες οι εταιρείες τους ίδιους δείκτες). Όπου υπάρχει έλλειψη διαθέσιμων δεδομένων, η MSCI ESG Research ενδέχεται να παρέχει εκτιμήσεις βάσει των ιδιόκτητων μεθοδολογιών της που μπορεί να είναι υποκειμενικές. Η MSCI ESG Research ενημερώνει τακτικά και βελτιώνει τις μεθοδολογίες και τις διαδικασίες της για να διασφαλίσει την ακριβή αξιολόγηση των κινδύνων ESG μιας επένδυσης. Προκειμένου ο περιορισμός της έλλειψης διαθέσιμων δεδομένων να μην επηρεάσει τον τρόπο επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν, η Εταιρεία Διαχείρισης έχει θέσει ένα κατώτατο όριο που αφορά την ESG κάλυψη των υποκείμενων εκδοτών και το οποίο αντιστοιχεί στο 90%.

ι) Δέουσα επιμέλεια

Η Εταιρεία Διαχείρισης αναγνωρίζει πως τα κριτήρια ESG αποτελούν σημαντικές μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους κατά την αξιολόγηση και επίβλεψη των επενδύσεων.

Για εταιρικούς εκδότες, η Εταιρεία Διαχείρισης επικεντρώνεται στις επιδόσεις «Περιβαλλοντικών παραγόντων» που σχετίζονται με εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, κίνδυνο κλιματικής αλλαγής, αποδοτικότητα πόρων, «Κοινωνικών παραγόντων» που σχετίζονται με διαχείριση εφοδιαστικής αλυσίδας, σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, εργασιακά πρότυπα, υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και «παραγόντων Διακυβέρνησης» που σχετίζονται με δομή Δ.Σ., αποδοχές, ανεξαρτησία, δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας, γνωστοποίηση πληροφοριών. Επιπλέον, αξιολογείται η πρόοδος που σημειώνουν οι εκδότες στην υλοποίηση των «Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης» του ΟΗΕ.

Για κρατικούς εκδότες, η Εταιρεία Διαχείρισης στοχεύει στον προσδιορισμό του επιπέδου έκθεσης μιας χώρας αλλά και της αποτελεσματικότητας που επιδεικνύει στη διαχείριση θεμάτων ESG, συμπεριλαμβανομένων «Περιβαλλοντικών παραγόντων» που σχετίζονται με την ικανότητα της να προστατεύει τους φυσικούς της πόρους, «Κοινωνικών παραγόντων» που σχετίζονται με την ικανότητα της να διατηρεί ανθρώπινο κεφάλαιο υψηλής ποιότητας και «παραγόντων



Διακυβέρνησης» που αφορούν την ικανότητα της να διατηρεί επαρκές χρηματοοικονομικό κεφάλαιο και αποτελεσματική δομή πολιτικής διακυβέρνησης.

Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας περιλαμβάνει την παρακολούθηση σε συνεχή βάση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Πιο συγκεκριμένα:

- Η Διεύθυνση Επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης διενεργεί συστηματικούς ελέγχους τόσο πριν και μετά τη διενέργεια συναλλαγών, όσο και σε εβδομαδιαία βάση, για να επιβεβαιώσει τη συμμόρφωση ως προς τα δεσμευτικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται στην επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τη συμμόρφωση ως προς τα δεσμευτικά στοιχεία της ESG στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

ια) Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει πολιτικές ενεργού συμμετοχής για τις εγχώριες επενδύσεις των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων. Δεδομένου ότι το συγκεκριμένο Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε διεθνείς αγορές, η ενεργός συμμετοχή δεν αποτελεί προς το παρόν μέρος της περιβαλλοντικής ή κοινωνικής επενδυτικής στρατηγικής.

ιβ) Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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.