

Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ

Έδρα: Πανεπιστημίου 45
10564 Αθήνα
(η «Εταιρεία Διαχείρισης»)

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ΤΩΝ ΥΠΟ-ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ «Alpha (LUX) Global Defensive ESG FoF», «Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF» και «Alpha (LUX) Global Themes ESG FoF» ΤΟΥ ΑΜΟΙΒΑΙΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Είστε μεριδιούχος ενός υπο-αμοιβαίου κεφαλαίου του αμοιβαίου κεφαλαίου Alpha (LUX) Global Funds (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο»), για το οποίο η Alpha Asset Management ΑΕΔΑΚ ενεργεί ως Εταιρεία Διαχείρισης. Με την παρούσα ανακοίνωση, ενημερώνεστε για τις ακόλουθες αλλαγές στο ενημερωτικό δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (το «Ενημερωτικό Δελτίο»).

- A.** Αλλαγές μη ουσιώδεις, για λόγους γραμματικής συνέπειας, διευκρινίσεων και για κανονιστικούς σκοπούς, όπως επίσης αποτυπώνοντας την μετονομασία της τράπεζας Θεματοφύλακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, του Φορέα Πληρωμών, του Υπεύθυνου Τήρησης Μητρώου Μεριδιούχων και του Υπεύθυνου Μεταβίβασης Μεριδίων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει τροποποιηθεί για τους ίδιους λόγους.
- B.** Τροποποίηση των στοιχείων του υπο-αμοιβαίου κεφαλαίου «Alpha (LUX) Global Defensive ESG FoF» με σκοπό τη βελτίωση της μακροπρόθεσμης προσδοκώμενης απόδοσης του σύνθετου δείκτη αναφοράς (που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής Δυνητικής Ζημίας), στο πλαίσιο μιας συντηρητικής κατανομής, ως εξής (οι διαγραφές εμφανίζονται με επιγράμμιση και οι προσθήκες με έντονη γραφή):

[...]. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την υπεραπόδοση έναντι του κατωτέρω δείκτη αναφοράς: ~~5070%~~ **Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond 1—3 Years Total Return Index**, ~~2010%~~ **MSCI ALL Country World Price Return USD Index** ~~MSCI Europe Price Return EUR Index~~, ~~3020%~~ **Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index**, κατά την προτεινόμενη περίοδο διακράτησης.

[...]

ε. Διαχείριση Κινδύνων

[...] Ο δείκτης αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της σχετικής Δυνητικής Ζημίας είναι: ~~5070%~~ **Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond 1—3 Years Total Return Index**, ~~2010%~~ **MSCI ALL Country World Price Return USD Index** ~~MSCI Europe Price Return EUR Index~~, ~~3020%~~ **Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index.**”

Η τροποποίηση συνεπάγεται μια ελαφρά αύξηση στις αναμενόμενες διακυμάνσεις της απόδοσης του δείκτη αναφοράς, ενώ παράλληλα δεν επηρεάζει τον αμυντικό χαρακτήρα του υπο-αμοιβαίου κεφαλαίου. Ως εκ τούτου, δεν υπάρχει ουσιαστικός αντίκτυπος στους μεριδιούχους.

- C. Τροποποίηση των προσυμβατικών παραρτημάτων των υπο-αμοιβαίων κεφαλαίων «Alpha (LUX) Global Defensive ESG FoF», «Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF» και «Alpha (LUX) Global Themes ESG FoF», με σκοπό την αύξηση του ελάχιστου ποσοστού επένδυσης που πληροί τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά από 60% σε 80%, καθώς και με σκοπό την αλλαγή της αξιολόγησης των διαχειριστών υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Ειδικότερα, η απαίτηση βάσει της οποίας οι διαχειριστές υποκείμενων κεφαλαίων έπρεπε να έχουν λάβει βαθμολογία για τον τρόπο που προσεγγίζουν τις υπεύθυνες επενδύσεις [σύμφωνα με την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις)] η οποία να τους κατατάσσει στην ίδια ή σε υψηλότερη θέση από τη διάμεση βαθμολογία των συναφών διαχειριστών κεφαλαίων, αντικαταστάθηκε από ένα κριτήριο αποκλεισμού. Συνεπώς, τα υπο-αμοιβαία κεφάλαια εξαιρούν από τις επενδύσεις τους διαχειριστές κεφαλαίων οι οποίοι δεν έχουν προσυπογράψει την πρωτοβουλία PRI. Τα σχετικά παραρτήματα έχουν τροποποιηθεί περαιτέρω ώστε να αντανακλούν τις νέες πρακτικές αξιολόγησης ως εξής (οι προσθήκες εμφανίζονται με έντονη γραφή και οι διαγραφές με επιγράμμιση):

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

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

- σε επίπεδο «διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου»: η πολιτική ESG αποσκοπεί στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιλέγει υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων, οι οποίοι έχουν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις) ~~και οι οποίοι, στην πλέον πρόσφατη αξιολόγηση PRI έλαβαν, για τον τρόπο με τον οποίο συνολικά προσεγγίζουν τις υπεύθυνες επενδύσεις, βαθμολογία η οποία τους κατατάσσει στην ίδια ή σε υψηλότερη θέση από τη διάμεση βαθμολογία των συναφών διαχειριστών κεφαλαίων. Οι διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία PRI αναγνωρίζουν ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να συμβάλει στην καλύτερη εναρμόνιση των συμφερόντων των επενδυτών με τους ευρύτερους στόχους της κοινωνίας και δεσμεύονται ως προς την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην ανάλυση επενδύσεων, τις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και τις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας που εφαρμόζουν.~~

“Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν:”

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

~~– αποκλεισμός (κριτήρια αποκλεισμού)~~

~~– θετική επιλογή: (i) βαθμολογία αξιολόγησης PRI σε επίπεδο διαχειριστή αμοιβαίων κεφαλαίων και (ii) καλύτερο στην κατηγορία τους δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating σε επίπεδο υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.~~

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

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

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

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι:

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

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

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

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

~~Προκειμένου να πληροί τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 60% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με κορυφαίες αξιολογήσεις ESG, δηλαδή με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating AAA, AA ή A.~~

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

Επενδύσεις

Ελάχ.

Μέγ.

<u>#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά</u>	80% 60%	<u>100%</u>
<u>#2 Other</u>	<u>0%</u>	20% 40%

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

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει:

~~(i) έως 40% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB,~~

~~(ii) έως και 10% του ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια χωρίς αξιολόγηση ESG,~~

~~(iii) έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα και/ή μέσα χρηματαγοράς, ως αποθεματικό ρευστότητας στην ενεργητική διαχείριση χαρτοφυλακίου, ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς.~~

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

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

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

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

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

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

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αποτυπώνονται στη νέα έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου με ημερομηνία Φεβρουάριος 2024. Το επικαιροποιημένο Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο κατόπιν αιτήματος, χωρίς χρέωση, στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Αθήνα, 9 Φεβρουαρίου 2024

Το Διοικητικό Συμβούλιο