



**ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΗ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΟΙΟΝΤΟΣ**  
**ΠΟΥ ΠΡΩΘΕΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ**  
Βάσει του Άρθρου 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088

**Όνομασία Προϊόντος: Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF**

Ταξινόμηση SFDR: Άρθρο 8

Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας (LEI): 2138008TLUS9SQBZRT61

| Κατηγορία Μεριδίου | Κωδικός ISIN |
|--------------------|--------------|
| EUR                | LU1544317131 |
| EUR I              | LU1508359095 |
| USD                | LU1544317214 |

Αυτό το έγγραφο παρέχει στον επενδυτή λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο που απαιτούνται σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας 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 Alpha (LUX) Global Balanced ESG FoF (το «Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο») προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις. Τα χαρακτηριστικά που προωθούνται από αυτό το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνίστανται στην επένδυση σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με άριστες αξιολογήσεις περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση (ESG) κριτηρίων, ενώ αποκλείονται τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που υστερούν όσον αφορά τις επιδόσεις τους στις αξιολογήσεις ESG.

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

Σε επίπεδο «διαχειριστή αμοιβαίου κεφαλαίου», η ομάδα διαχείρισης αποσκοπεί στον προσδιορισμό του επιπέδου ποιότητας και λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των διαχειριστών κεφαλαίων. Πιο συγκεκριμένα, το Υπό-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).

Σε επίπεδο «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου», η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και οι ευκαιρίες που προκύπτουν από θέματα ESG



μετρούνται με βάση το δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Προκειμένου να πληροί τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί, το Υπό-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. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating BBB ή BB δεν υπερβαίνει το 40% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ενώ αποκλείονται τα αμοιβαία κεφάλαια με δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating B ή CCC. Το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων χωρίς αξιολόγηση ESG δεν υπερβαίνει το 10% του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξής τους παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Η διαδικασία περιλαμβάνει ελέγχους πριν και μετά τη διενέργεια συναλλαγών, καθώς και εβδομαδιαίους/ετήσιους ελέγχους.

Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δείκτες αξιολογήσεων (ratings), βαθμολογίες (scores) και μετρήσεις (metrics) για υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που προέρχονται από τη θυγατρική της MSCI Inc., MSCI ESG Research, για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG που προωθούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. 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 Fund ratings και οι βαθμολογίες προέρχονται από την πλατφόρμα MSCI ESG Manager, η οποία προσφέρει επίσης πρόσβαση σε περισσότερες από 200 μετρήσεις για αμοιβαία κεφάλαια που σχετίζονται με το ESG. Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπολογίζει επί του παρόντος δείκτες αξιολογήσεων, βαθμολογίες ή μετρήσεις ESG.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Fund ratings, οι βαθμολογίες και οι μετρήσεις που σχετίζονται με το ESG βασίζονται μόνο στις επενδύσεις (τους εκδότες) των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων που καλύπτονται από την MSCI ESG Research. Ως αποτέλεσμα, ενδέχεται να μην αντιπροσωπεύουν πλήρως την απόδοση ESG του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου σε περίπτωση ελλιπούς κάλυψης. Προκειμένου να μετριαστεί αυτός ο κίνδυνος, η ομάδα διαχείρισης διασφαλίζει ότι η κάλυψη από την MSCI ESG Research σε επίπεδο εκδότη των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων είναι σχετικά υψηλή.

Η δέουσα επιμέλεια διενεργείται στους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων και τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν περάσει την αρχική φάση ελέγχου που περιγράφεται στην ενότητα ζ) παραπάνω. Σύμφωνα με την πολιτική ESG της Εταιρείας Διαχείρισης, η επενδυτική ομάδα στοχεύει σε υψηλό επίπεδο λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των εξωτερικών διαχειριστών κεφαλαίων. Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας στοχεύει στη σαφή κατανόηση της συνολικής τους προσέγγισης αναφορικά με τις υπεύθυνες επενδύσεις και των ερευνητικών τους δυνατοτήτων. Σε επίπεδο προϊόντος, η ομάδα διαχείρισης πραγματοποιεί ποιοτική και ποσοτική αξιολόγηση των υποκείμενων κεφαλαίων, ενσωματώνοντας χαρακτηριστικά ESG. Δίνεται έμφαση στο επίπεδο δέσμευσης στη στρατηγική και στο πώς η επενδυτική διαδικασία σχετίζεται με τις βιώσιμες επενδύσεις.

Δεδομένου ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικών διαχειριστών κεφαλαίων, δεν εφαρμόζονται πολιτικές ενεργού συμμετοχής σε επίπεδο εκδότη (δηλ. στους εκδότες που επενδύουν τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια). Ωστόσο, ως μέρος της δέουσας επιμέλειας που διενεργείται στους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων, η ομάδα διαχείρισης αξιολογεί τις πολιτικές ενεργού συμμετοχής που εφαρμόζουν.



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.

#### **γ) Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος**

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο τελεί υπό τη διαχείριση της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η «Εταιρεία Διαχείρισης») σύμφωνα με την ESG πολιτική της.

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

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

#### **δ) Επενδυτική στρατηγική**

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

- αποκλεισμός (κριτήρια αποκλεισμού) σε επίπεδο (i) διαχειριστών κεφαλαίων, (ii) υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων·
- θετική επιλογή: καλύτερο στην κατηγορία τους δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating σε επίπεδο υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τις παραπάνω διαδικασίες και τα δεσμευτικά στοιχεία που χρησιμοποιούνται για την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ανατρέξτε στην ενότητα ζ) παρακάτω.

Υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία κατέχει το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο αλλά σύμφωνα με τα ανωτέρω κριτήρια αποκλεισμού τίθενται υπό περιορισμό αφότου έχουν αποκτηθεί για το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο (δηλ. υποχωρήσει ο δείκτης αξιολόγησης τους MSCI ESG Fund rating σε B ή CCC), θα πωληθούν. Οι συγκεκριμένες πωλήσεις θα πραγματοποιηθούν σε χρονικό διάστημα που



θα καθοριστεί από την Εταιρεία Διαχείρισης, αφού ληφθεί υπόψη το συμφέρον των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

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

#### ε) Ποσοστό επενδύσεων

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

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

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

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

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

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

Το Υπό-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 Υπό-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).

### στ) Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξής τους παρακολουθούνται σε συνεχή βάση. Συγκεκριμένα, η ομάδα 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 Fund rating των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων. Επιπλέον, η ομάδα διαχείρισης ελέγχει μέσω της ιστοσελίδας του PRI εάν οι εξωτερικοί διαχειριστές κεφαλαίων έχουν προσυπογράψει και διατηρούν την ιδιότητα του μέλους στην πρωτοβουλία PRI, ενώ παρακολουθεί την ετήσια αξιολόγηση που λαμβάνουν από την PRI, εφόσον η αξιολόγηση καθίσταται διαθέσιμη από τους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Fund Rating λαμβάνονται από την πλατφόρμα MSCI ESG Manager και βασίζονται στη μηνιαία διάρθρωση των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων (παρέχεται από την Refinitiv Lipper) και τα πιο πρόσφατα δεδομένα εταιρικών ή κρατικών εκδοτών της MSCI ESG Research. Η MSCI παρακολουθεί τους εταιρικούς εκδότες σε συστηματική και συνεχή βάση, συμπεριλαμβανομένης της καθημερινής παρακολούθησης αντιπαραθέσεων (controversies) και γεγονότων διακυβέρνησης. Οι νέες πληροφορίες αντικατοπτρίζονται στις αναφορές σε εβδομαδιαία βάση και οι σημαντικές αλλαγές στις βαθμολογίες ενεργοποιούν μια πλήρη αναθεώρηση και επανααξιολόγηση. 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 σε μηνιαία βάση.

### ζ) Μεθοδολογίες

Το Υπό-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 Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιλέγει υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση διαχειριστών κεφαλαίων οι οποίοι έχουν προσυπογράψει την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις). Οι διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετέχουν στην πρωτοβουλία PRI αναγνωρίζουν ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να 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. Η PRI διενεργεί αξιολόγηση σε ετήσια βάση για να μετρήσει και να κατανοήσει την πρόοδο που σημείωσαν οι συμμετέχοντες στην πρωτοβουλία ως προς την εφαρμογή και τη βελτίωση των πρακτικών υπεύθυνων επενδύσεων. Για περισσότερες



λεπτομέρειες σχετικά με την πρωτοβουλία PRI, επισκεφθείτε τη διεύθυνση <https://www.unpri.org>.

- σε επίπεδο «υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου»: η ανθεκτικότητα των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων και ευκαιριών που προκύπτουν από θέματα ESG μετράται με βάση το δείκτη αξιολόγησης MSCI ESG Fund rating. Η αξιολόγηση MSCI ESG Fund rating έχει σχεδιαστεί για να αξιολογεί την ανθεκτικότητα των συνολικών επενδύσεων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου έναντι μακροπρόθεσμων κινδύνων ESG, και χρησιμοποιεί μια εύληπτη κλίμακα επτά σημείων από το AAA (καλύτερη) έως το CCC (χειρότερη) και ένα διευρυμένο σύνολο κατηγοριών έκθεσης σε κινδύνους ESG.

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



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

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

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

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

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



- ο Είναι η διαχείριση και οι επιδόσεις της χώρας αυτής ανάλογες με την έκθεσή της σε κινδύνους ESG;

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

#### η) Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δείκτες αξιολογήσεων (ratings), βαθμολογίες (scores) και μετρήσεις (metrics) για υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που προέρχονται από τη θυγατρική της MSCI Inc., MSCI ESG Research, για την επίτευξη των χαρακτηριστικών ESG που προωθούνται από το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. 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.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Fund ratings και οι βαθμολογίες προέρχονται από την πλατφόρμα MSCI ESG Manager, η οποία προσφέρει επίσης πρόσβαση σε περισσότερες από 200 μετρήσεις για αμοιβαία κεφάλαια που σχετίζονται με το ESG, οργανωμένες σε τρεις θεματικές ενότητες: Βιώσιμος Αντίκτυπος (Sustainable Impact), Ευθυγράμμιση Αξιών (Values Alignment) και Κίνδυνοι ESG (ESG Risks). Η Εταιρεία Διαχείρισης δεν υπολογίζει επί του παρόντος δείκτες αξιολογήσεων, βαθμολογίες ή μετρήσεις ESG.

#### θ) Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιεί η ομάδα 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 επαλήθευση από τρίτους 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.

Οι δείκτες αξιολόγησης MSCI ESG Fund ratings, οι βαθμολογίες και οι μετρήσεις που σχετίζονται με το ESG βασίζονται μόνο στις επενδύσεις (τους εκδότες) των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων που καλύπτονται από την MSCI ESG Research. Ως αποτέλεσμα, ενδέχεται να μην αντιπροσωπεύουν πλήρως την απόδοση ESG του υποκείμενου αμοιβαίου κεφαλαίου σε πιθανή περίπτωση ελλιπούς κάλυψης. Προκειμένου να μετριάσει αυτός ο κίνδυνος, η ομάδα διαχείρισης διασφαλίζει ότι η κάλυψη από την MSCI ESG Research σε επίπεδο εκδότη των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων είναι σχετικά υψηλή.



### **ι) Δέουσα επιμέλεια**

Η δέουσα επιμέλεια διενεργείται στους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων και τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που έχουν περάσει την αρχική φάση ελέγχου που περιγράφεται στην ενότητα ζ) παραπάνω. Σύμφωνα με την πολιτική ESG της Εταιρείας Διαχείρισης, η επενδυτική ομάδα στοχεύει σε υψηλό επίπεδο λογοδοσίας στις διαδικασίες ESG και την επενδυτική κουλτούρα των εξωτερικών διαχειριστών κεφαλαίων. Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας στοχεύει στη σαφή κατανόηση της συνολικής τους προσέγγισης αναφορικά με τις υπεύθυνες επενδύσεις και των ερευνητικών τους δυνατοτήτων. Σε επίπεδο προϊόντος, η ομάδα διαχείρισης πραγματοποιεί ποιοτική και ποσοτική αξιολόγηση των υποκείμενων κεφαλαίων, ενσωματώνοντας χαρακτηριστικά ESG. Δίνεται έμφαση στο επίπεδο δέσμευσης στη στρατηγική και στο πώς η επενδυτική διαδικασία σχετίζεται με τις βιώσιμες επενδύσεις. Η ομάδα διαχείρισης αξιολογεί τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια με βάση τις βαθμολογίες ESG quality score, τις επιμέρους βαθμολογίες ανά πυλώνα ESG, την κάλυψη σε επίπεδο εκδότη (ESG issuer coverage), την έκθεση σε εκδότες με υψηλούς και χαμηλούς δείκτες αξιολόγησης ESG (ESG leaders & laggards), την ένταση άνθρακα και την έκθεση τους σε σχέση με θέματα ευθυγράμμισης αξιών (αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές συμμετοχές, παραβιάσεις παγκόσμιων κανόνων). Επίσης, η ομάδα διαχείρισης λαμβάνει υπόψη την ταξινόμηση SFDR των υποκείμενων αμοιβαίων κεφαλαίων.

### **ια) Πολιτικές ενεργού συμμετοχής**

Δεδομένου ότι το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει κυρίως σε αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικών διαχειριστών κεφαλαίων, δεν εφαρμόζονται πολιτικές ενεργού συμμετοχής σε επίπεδο εκδότη (δηλ. στους εκδότες που επενδύουν τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια). Ωστόσο, ως μέρος της δέουσας επιμέλειας που διενεργείται στους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων, η ομάδα διαχείρισης αξιολογεί τις πολιτικές ενεργού συμμετοχής που εφαρμόζουν.

### **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.