ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds
Fund of Funds Μικτό
Άδεια σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013

Εταιρεία Διαχείρισης: ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων

ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2022

alphatrust

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

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο εκδίδεται βάσει του άρθρου 76 του Ν.4099/2012.

Η ALPHA TRUST ενημερώνει ότι το ενημερωτικό δελτίο, το έγγραφο 'Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές (KIID)', ο κανονισμός, και η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων ALPHA TRUST, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών πληροφοριών τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους, διατίθενται σε ηλεκτρονική μορφή από την ιστοσελίδα της εταιρείας στη διεύθυνση: https://www.alphatrust.gr στην ενότητα Ενημερωτικό Υλικό ή δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της εταιρείας (Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά) και τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της ALPHA TRUST.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Στοιχεία ALPHA TRUST **4**
Εταιρεία Διαχείρισης 4
Στοιχεία της Εταιρείας Διαχείρισης 4
Διοικητικό Συμβούλιο 5
Ορκωτοί Ελεγκτές Αμοιβαίων Κεφαλαίων 5
Μέτοχοι της Εταιρείας 5
Μέλη Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων 6
Ο όμιλος εταιρειών ALPHA TRUST 6
Αμοιβαία Κεφάλαια ALPHA TRUST **7**
Θεματοφύλακας 8
Νομικό Πλαίσιο 8
Νομική Φύση του Δικαιώματος του Μεριδίου 8
Δείκτες αναφοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST 8
Γενικές Πληροφορίες **9**
Διάθεση & Εξαγορά μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων 9
Ονομαστικά Μερίδια – Μεταβίβαση μεριδίων 11
Ενημέρωση 11
Πολιτική Αποδοχών 13
Διαχειριστική χρήση – Διανομή ή επανεπένδυση κερδών 16
Λύση του Α/Κ και συνέλευση μεριδιούχων 16
Κανόνες αποτίμησης ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων 17
Κανόνες διαμόρφωσης αποτελεσμάτων χρήσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων 18
Φορολογικό καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του Α/Κ και τους μεριδιούχους του 19
Κανόνες Δανεισμού 20
Βιώσιμες Επενδύσεις 21
Επενδυτικοί κίνδυνοι 22
Διαχείριση κινδύνων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα 23
Συνολική έκθεση σε κίνδυνο 23
I. Μεθοδολογία προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) 24
II. Προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημίας (Relative VaR) 24
III. Προσέγγιση της Απόλυτης Δυνητικής Ζημίας (Absolute VaR) 24
Ορισμός Δυνητικής Ζημίας (Value-at-Risk) 25
Πιστωτικός Κίνδυνος 25
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου 25
Κίνδυνος Ρευστότητας 25
Ενσωμάτωση του Κινδύνου Βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία 25
Αμοιβαίο Κεφάλαιο TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds **27**
Δείκτης αναφοράς 27
Επενδυτικός Σκοπός 27
Επενδυτική πολιτική 27
Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR) και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 (Taxonomy Regulation ή Κανονισμός Ταξινομίας) 29
Πού απευθύνεται 29
Επενδυτικές και Οικονομικές πληροφορίες **30**
Επιτρεπόμενες Επενδύσεις - Επενδυτικά όρια 30
Επενδυτικοί κίνδυνοι 35
Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α/Κ 36
Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α/Κ 37
Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 (Benchmarks Regulation / BMR) 39
Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ 39
Προμήθειες διαχειρίσεως που βαρύνουν άλλους ΟΣΕΚΑ 42
Παρελθούσες αποδόσεις Α/Κ TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds 44
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ I **45**
Πληροφορίες σχετικά με τον θεματοφύλακα **45**

Στοιχεία ALPHA TRUST

Εταιρεία Διαχείρισης

Η ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων αποτελεί σήμερα τον μεγαλύτερο και παλαιότερο ανεξάρτητο διαχειριστή κεφαλαίων. Με ιστορία που ξεκινά το 1987, η ALPHA TRUST διακρίνεται για τη συνέπεια, την καινοτομία και την αριστεία της, προσφέροντας υπηρεσίες Wealth Management και διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τα Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST ξεχωρίζουν για το κορυφαίο επίπεδο διαχείρισης που προσφέρουν στους μεριδιούχους τους. Η συνέπεια στις διαχρονικά εξαιρετικές αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει συμβάλει ενεργά στην κατάκτηση υψηλών διακρίσεων με πολλές πρωτιές στην ελληνική αγορά. Σήμερα, η Εταιρεία, διαχειρίζεται 12 αμοιβαία κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα ευρύτατο φάσμα επενδυτικών αναγκών, επενδύοντας στις αγορές χρήματος και κεφαλαίου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και απευθύνονται τόσο σε ιδιώτες, όσο και σε θεσμικούς επενδυτές.

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, στην Εναλλακτική Αγορά από την 01.08.2008 έως 04.07.2022 και στην Κύρια Αγορά της Αγοράς Αξιών από την 05.07.2022.

Την 31.12.2013 ολοκληρώθηκε με την καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο της υπ' αριθμ. Κ2-7751/31.12.2013 Απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας, η συγχώνευση της ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 882401000 (πρώην «ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών») με απορρόφηση της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, ενώ είχε προηγηθεί δυνάμει της υπ' αριθμ. 24/669/23.12.2013 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η χορήγηση άδειας στην απορροφώσα τόσο για τη μετατροπή της σε ΑΕΔΑΚ όσο και για την ανάληψη της διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων της απορροφηθείσας εταιρείας. Μετά τα ανωτέρω, η Εταιρεία «ALPHA TRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ.» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 1106701000 διαγράφηκε από το Γενικό Εμπορικό Μητρώο και υποκαταστάθηκε στο σύνολο των εννόμων σχέσεών της από την εξομοιούμενη με καθολική διάδοχο ALPHA TRUST Α.Ε. Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τον Οκτώβριο του 2014 χορηγήθηκε στην Εταιρεία, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, πρόσθετη αδειοδότηση λειτουργίας Ανώνυμης Εταιρείας Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΑΕΔΟΕΕ).

Στοιχεία της Εταιρείας Διαχείρισης

Επωνυμία: ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων
ΑΡ.Γ.Ε.ΜΗ.: 882401000
Άδεια Λειτουργίας: Απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς:24/669/23.12.2013 & 7/695/15.10.2014
Άδεια Σύστασης: Απόφαση Νομάρχη Αθηνών υπ' αριθμ.90/15.1.91 (ΦΕΚ 133/17.1.91)
Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για ενενήντα εννέα (99) χρόνια και αρχίζει από την καταχώριση στο μητρώο Α.Ε. από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή της διοικητικής απόφασης για την παροχή άδειας σύστασης της Εταιρείας αυτής και την έγκριση του καταστατικού της.

Μετοχικό κεφάλαιο (30.06.2022): 1.121.092 Ευρώ ολοσχερώς καταβεβλημένο.
Ίδια κεφάλαια (30.06.2022): 7.078.195 Ευρώ.

Έδρα Εταιρείας: Τατοΐου 21, 145 61 Κηφισιά
Τηλ.: 210. 62.89.100
Fax: 210. 62.34.248
Email: info@alphatrust.gr
URL: www.alphatrust.gr

Υπηρεσία Εξυπηρέτησης & Πληροφόρησης Επενδυτών
Τηλ.: 210.62.89.300
Fax: 210.62.34.248
Ώρες λειτουργίας: 09:00 -16:00
Δίκτυο Προώθησης
Εξουσιοδοτημένοι Αντιπρόσωποι
(URL: https://www.alphatrust.gr/elcontactdiktio-antiprosoponhtml/)

Διοικητικό Συμβούλιο

Φαίδων-Θεόδωρος Ταμβακάκης, Πρόεδρος Δ.Σ., εκτελεστικός
David Phillip Gibbs, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., μη εκτελεστικός
Χριστόδουλος Αίσωπος, Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικός
Στέφανος Καραϊσκάκης, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητος, μη εκτελεστικός
Αγνή Λεβή, Μέλος Δ.Σ., ανεξάρτητη, μη εκτελεστική
Ιωσήφ Παπαδογιάννης, Μέλος Δ.Σ., εκτελεστικός
Αγγελική Χατζηδάκη, Μέλος Δ.Σ., μη εκτελεστική

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής και θα λήξει κατά την 16.6.2023, δυνάμενη να παραταθεί μέχρι την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Διεύθυνση Επενδύσεων: **Ιωσήφ Παπαδογιάννης**
Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών και Λειτουργιών: **Νικόλαος Παπαδόπουλος**
Διεύθυνση Πωλήσεων: **Χριστόδουλος Αίσωπος**
Διεύθυνση Information Technology: **Πέτρος Σταυρόπουλος**
Διεύθυνση Νομικής Υπηρεσίας και Κανονιστικής Συμμόρφωσης: **Παρασκευή Ματθαίου**
Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης: **Καλλιόπη Παλαιοκαστρίτου**
Εσωτερικός Ελεγκτής: **Χρήστος - Παύλος Μάρας**

Τα προαναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στελέχη της Εταιρείας δεν ασκούν εξωεταιρικές δραστηριότητες που να επηρεάζουν την ομαλή και εύρυθμη λειτουργία της εταιρείας διαχείρισης.

Ορκωτοί Ελεγκτές Αμοιβαίων Κεφαλαίων
(Ελέγχουν την ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων)

Grant Thornton A.E.

Μέτοχοι της Εταιρείας

Η κατάσταση συμμετοχών μετόχων εταιρειών (>5%) εισηγμένων στην **Κύρια Αγορά** του Χρηματιστηρίου Αθηνών, βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα: http://www.helex.gr.

Μέλη Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων

David Phillip Gibbs
Ιωσήφ Παπαδογιάννης
Χριστόδουλος Αίσωπος
Παναγιώτα Ζαγάρη
Κωνσταντίνος Αδάμ
Δημήτριος Νταλίπης
Δημήτριος Στεφανόπουλος
Κωνσταντίνος Μαυρόπουλος
Δημήτριος Κοσσόρας

Ο όμιλος εταιρειών ALPHA TRUST

Η ALPHA TRUST Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων (στο εξής: “ALPHA TRUST” ή “Α.Ε. Διαχείρισης” ή “Α.Ε.Δ.Α.Κ.” ή “Εταιρεία”) είναι η μητρική Εταιρεία του Ομίλου, στον οποίο ανήκουν επίσης οι εταιρείες: ALPHA TRUST LUXEMBOURG S.à r.l., ALPHA TRUST Ελληνική Γη Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Κτηματική Εταιρεία και TAYLOR YOUNG Investment Management Limited, στην οποία έχει ήδη αναλάβει εκκαθαριστής.

Αμοιβαία Κεφάλαια ALPHA TRUST

Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST

ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 58η 31.10.1995/6Α , ΦΕΚ948/Β/17.11.1995

ALPHA TRUST GLOBAL LEADERS ESG Μετοχικό Εξωτερικού
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 134η/4.8.1999/6, ΦΕΚ 1938/Β/27.10.1999

ALPHA TRUST ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 6η/29.3.1994/7Β, ΦΕΚ 280/Β/18.4.1994

ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 196η /11.10.2000/12α, ΦΕΚ 1429/Β/27.11.2000

ALPHA TRUST Euro Money Market Fund *(Πρότυπο ΑΚΧΑ Κυμαινόμενης ΚΑΕ)*
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 10η/14.8.1996/4, ΦΕΚ 723/Β/22.8.1996
Αδειοδότηση ως ΑΚΧΑ δυνάμει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131:Απόφ. ΕΚ 321/29.5.2019

ALPHA TRUST ECLECTIC Balanced Fund
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 29η/10.1.1995/5, ΦΕΚ 45/Β/26.1.1995

INTERLIFE Μικτό
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 62/23.12.2003, ΦΕΚ 1996/Β/31.12.2003

ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟ ΤΑΜΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΟΛΟΓΩΝ ΜΙΚΤΟ
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 24/840/16.07.2008

S & B ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΟ Global Fund of Funds Μετοχικό
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 57/16.06.2010

ΤΕΑ INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 175/21.6.2013

ΤΕΑ ΑΣΤΥΝΟΜΙΚΩΝ-ΠΥΡΟΣΒΕΣΤΩΝ-ΛΙΜΕΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 256/2.6.2016

ΤΕΑ ΓΕΩΤΕΧΝΙΚΩΝ ΜΙΚΤΟ
Άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ. Κεφαλ.: 373/16.2.2021

Για όλα τα διαχειριζόμενα από την ALPHA TRUST Αμοιβαία Κεφάλαια ισχύουν τα κάτωθι:
Κράτος μέλος σύστασης: Ελλάδα
Διάρκεια: Αόριστη
Αρμόδια εποπτική αρχή: Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
Νόμισμα αναφοράς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων και όλων των τυχόν κατηγοριών μεριδίων τους: Ευρώ (€)
Τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν έχουν ονομαστική αξία.

Θεματοφύλακας

Καθήκοντα Θεματοφύλακα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST ασκεί η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., Αμερικής 4,105 64, Αθήνα, πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ελλάδα βάσει του Ν. 4261/2014, Οδηγία 2013/36/ΕΕ όπως εκάστοτε ισχύουν και εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.(Κεντρικά Γραφεία Θεματοφυλακής: Παπαδά 4, 115 25 Αθήνα, Τηλ:+30 2103288075,
URL:http://www.piraeusbank.gr/el/Idiwtes/Kanalia-Eksypiretisis/Diktio-Eksipiretisis).
Πληροφορίες σχετικά με τα καθήκοντα του Θεματοφύλακα και των πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων καθώς και σχετικά με τα καθήκοντα φύλαξης που έχουν ανατεθεί περαιτέρω από τον Θεματοφύλακα και των πιθανών σχετικών συγκρούσεων συμφερόντων μπορούν να αντληθούν από το Παράρτημα Ι του παρόντος «Πληροφορίες σχετικά με τον θεματοφύλακα». Κατόπιν σχετικού αιτήματος, οι επενδυτές μπορούν να λάβουν ενημερωμένες σχετικές πληροφορίες και στοιχεία.

Νομικό Πλαίσιο

Η λειτουργία των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διέπεται:

1. Από το νόμο **4099/2012** όπως ισχύει.
2. Από τις σχετικές Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και νομοθεσία αμέσου εφαρμογής (Κανονισμούς) της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα Αμοιβαία Κεφάλαια και τις ΑΕΔΑΚ.

Νομική Φύση του Δικαιώματος του Μεριδίου

Η νομική μορφή του είδους του δικαιώματος που αντιπροσωπεύει το μερίδιο Αμοιβαίου Κεφαλαίου διακρίνεται:

- Σε εμπράγματο δικαίωμα συγκυριότητας επί των κατ' ιδίαν στοιχείων του ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που αφορούν κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς (μετοχές, ομόλογα, ομολογίες, έντοκα γραμμάτια, εμπορικά γραμμάτια κλπ., στοιχεία δεκτικά εμπράγματου δικαιώματος).
- Σε ενοχικό επί των στοιχείων του ενεργητικού που αφορούν τραπεζικές καταθέσεις και απαιτήσεις.

Τα ανωτέρω δικαιώματα ασκούνται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. πλην της κατοχής των ενσώματων κινητών αξιών, η οποία ασκείται από τον Θεματοφύλακα. Ο μεριδιούχος έχει κατά τις διατάξεις του νόμου δικαίωμα απολήψεων των προσόδων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και εξαγοράς των μεριδίων του από την Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Δείκτες αναφοράς Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST

Σημειώνεται ότι η ALPHA TRUST δύναται να ορίσει για κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο που διαχειρίζεται, ανάλογα με την επενδυτική του πολιτική, ανεξάρτητο και κοινά αποδεκτό δείκτη αναφοράς (benchmark) για λόγους σύγκρισης της απόδοσης αυτού.
Η ALPHA TRUST ασκεί ενεργητική διαχείριση και δε στοχεύει στην αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς, δύναται δε να τον μεταβάλλει, εντός των πλαισίων του επενδυτικού σκοπού και της επενδυτικής πολιτικής του αμοιβαίου κεφαλαίου, όταν ανακύψει αντικειμενικός τεχνικός, κανονιστικός ή άλλος λόγος. Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του εκάστοτε ορισθέντα δείκτη αναφοράς.

Στις περιπτώσεις που η ALPHA TRUST κάνει χρήση δείκτη ή συνδυασμού δεικτών αναφοράς για τον υπολογισμό της τυχόν εφαρμοζόμενης μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), οι δείκτες αυτοί πρέπει να ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 8ης Ιουνίου 2016, «σχετικά με τους δείκτες που χρησιμοποιούνται ως δείκτες αναφοράς σε χρηματοπιστωτικά μέσα και χρηματοπιστωτικές συμβάσεις ή για τη μέτρηση της απόδοσης επενδυτικών κεφαλαίων, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014», να είναι κατάλληλοι με βάση την επενδυτική πολιτική και στρατηγική του εκάστοτε

αμοιβαίου κεφαλαίου και να αντανακλούν επαρκώς το προφίλ κινδύνου-απόδοσής του. Περαιτέρω, πρέπει να έχουν επιλεγεί από την ALPHA TRUST σύμφωνα με τις προβλέψεις των Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ, όπως έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ισχύουν από 1.1.2022.

Γενικές Πληροφορίες

Διάθεση & Εξαγορά μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Με βάση την απόφαση 1/506/8.4.2009 όπως τροποποιημένη ισχύει βάσει της απόφασης 35/586/26.5.2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με ισχύ από 16.6.2011, όλοι οι επενδυτές, **υφιστάμενοι και υποψήφιοι πελάτες της ALPHA TRUST προκειμένου να συναλλαχθούν**, οφείλουν να προσκομίσουν στην Εταιρεία τα έγγραφα και στοιχεία που θα τους προσδιοριστούν από αυτή, τα οποία θα είναι ικανά να αποδείξουν την ταυτότητά τους, την παρούσα διεύθυνση κατοικίας τους, το ασκούμενο επάγγελμα, και τον αριθμό φορολογικού τους μητρώου. Ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, προκειμένου για φυσικά πρόσωπα, τέτοια έγγραφα αποτελούν: η αστυνομική ή στρατιωτική ταυτότητα, το διαβατήριο, πρόσφατος λογαριασμός Οργανισμού Κοινής Ωφέλειας, εκκαθαριστικό σημείωμα οικονομικής εφορίας, βεβαίωση εργοδότη κ.λ.π. Επισημαίνεται, ότι στην περίπτωση ύπαρξης συνδικαιούχων, τα ανωτέρω έγγραφα πρέπει να προσκομίζονται για κάθε έναν από αυτούς.
Η ALPHA TRUST διατηρεί το δικαίωμα να μην κάνει αποδεκτή αίτηση συναλλαγής για οποιονδήποτε από τους δικαιούχους και για οποιονδήποτε λόγο ή/και να προβεί εκ των υστέρων σε ακύρωσή της, με ενδεχόμενη ζημιά του μεριδιούχου, εάν δεν προσκομισθεί το σύνολο των κατά περίπτωση απαιτούμενων από το νόμο νομιμοποιητικών εγγράφων ή απαιτούμενων πληροφοριών για κάθε δικαιούχο (Ν. 4557/2018, απόφ. 1/506/8.4.2009, απόφ. 35/586/26.5.2011 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν κ.τ.λ.).

Η διάθεση ή εξαγορά των Αμοιβαίων Κεφαλαίων που διαχειρίζεται η ALPHA TRUST γίνεται στην έδρα της Εταιρείας και σε εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχει δυνατότητα προσέγγισης των σημείων διάθεσης και εξαγοράς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST, ο πελάτης μπορεί να επικοινωνεί με το Τμήμα Τηλεφωνικής Εξυπηρέτησης Επενδυτών (210 6289300), το οποίο θα του υποδείξει τη σχετική διαδικασία συναλλαγής (αποστολή σε συγκεκριμένο fax της σχετικής αίτησης, βεβαίωση του γνησίου υπογραφής του πελάτη, επιστροφή της αίτησης καταρχάς με fax και στη συνέχεια της πρωτότυπης αίτησης στην ALPHA TRUST).

Για τη συμμετοχή στο Α/Κ και την απόκτηση μεριδίων από οποιονδήποτε υποψήφιο μεριδιούχο απαιτείται η υποβολή αίτησης προς την Α.Ε. Διαχείρισης , η παραλαβή από τον μεριδιούχο των «Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές (KIID)», η συμπλήρωση ερωτηματολογίου σχετικά με τη γνώση, την εμπειρία και τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένος να αναλάβει καθώς και η ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων σε μετρητά ή / και, υπό την προϋπόθεση της αποδοχής τους από την ALPHA TRUST σε κινητές αξίες, κατά την έννοια της περίπτωσης ιε) του άρθρου 3 του Ν.4099/2012, που είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, κατά την έννοια του άρθρου 4 περ. 21 του ν. 4514/2018, όπως ισχύει. Η τιμή διάθεσης των μεριδίων είναι αυτή της ημέρας υποβολής της αίτησης που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Νόμου 4099/2012 και το άρθρο 6 του Κανονισμού, υπό την προϋπόθεση ότι έχει εξασφαλισθεί η ολοσχερής καταβολή στον Θεματοφύλακα της αξίας των μεριδίων. Εάν ο υποψήφιος μεριδιούχος δεν παράσχει τις άνω πληροφορίες ή παράσχει ανεπαρκείς πληροφορίες τότε η ALPHA TRUST δεν θα δύναται να κρίνει εάν ο εν λόγω ΟΣΕΚΑ είναι κατάλληλος για αυτόν.

Η Α.Ε. Διαχείρισης υποχρεούται να εξαγοράζει τα μερίδια του Α/Κ, όταν το ζητήσει ο μεριδιούχος, στην τιμή εξαγοράς μεριδίων της ημέρας υποβολής της αίτησης εξαγοράς του μεριδιούχου, που προσδιορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 11 του Νόμου 4099/2012 και το άρθρο 6 του Κανονισμού, έχοντας πρώτα διασφαλίσει την ταυτοποίηση των στοιχείων του μεριδιούχου. Για την εξαγορά των μεριδίων συμπληρώνεται αίτηση εξαγοράς από τον δικαιούχο (ή σε περίπτωση κοινού λογαριασμού από έναν από τους δικαιούχους) ή από νόμιμα προς τούτο εξουσιοδοτημένο αντιπρόσωπό του. Η υποβολή της αιτήσεως δύναται να υποβληθεί προς την Εταιρεία, είτε απευθείας είτε μέσω των αντιπροσώπων της.

Η αίτηση εξαγοράς συμπληρώνεται με τα πλήρη στοιχεία του μεριδιούχου και προσδιορίζεται σ' αυτήν ο ακριβής αριθμός των εξαγοραζόμενων μεριδίων και η πλήρης ονομασία του αντίστοιχου αμοιβαίου κεφαλαίου. Σε περίπτωση που ο μεριδιούχος επιθυμεί μερική εξαγορά, θα πρέπει να προσδιορίσει στην υποβαλλόμενη αίτηση τον ακριβή αριθμό μεριδίων που επιθυμεί να εξαγορασθούν ή το ποσό της μερικής εξαγοράς. Σε περίπτωση που τα στοιχεία της αίτησης εξαγοράς είναι εσφαλμένα ή ελλιπή σε σημείο που να μην είναι δυνατή η εκτέλεσή της η αίτηση ακυρώνεται και θεωρείται ως μη ληφθείσα.

Η αξία των μεριδίων καταβάλλεται από τον Θεματοφύλακα στον δικαιούχο-μεριδιούχο σε μετρητά μέσα σε πέντε (5) εργάσιμες ημέρες από την υποβολή της αίτησης εξαγοράς. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις όταν το επιβάλλουν οι περιστάσεις και όταν επιβάλλεται προς το συμφέρον των μεριδιούχων επιτρέπεται, κατόπιν αιτήσεως της Α.Ε. Διαχείρισης και σχετικής άδειας της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η αναστολή της εξαγοράς μεριδίων του Α/Κ για χρονικό διάστημα έως τριών μηνών, δυνάμενη να παραταθεί για άλλους τρεις μήνες κατ΄ ανώτατο όριο. Η αναστολή της εξαγοράς και η λήξη ή ανάκλησή της αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο. Κατά τη διάρκεια της αναστολής της εξαγοράς των μεριδίων του Α/Κ δεν επιτρέπεται η υποβολή αιτήσεων εξαγοράς από μεριδιούχους.

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. Η ALPHA TRUST, επιθυμώντας να εξασφαλίσει στους μεριδιούχους της επενδυτική ευελιξία, δύναται να αποδέχεται τις παραπάνω συναλλαγές, κάτω από ένα ευνοϊκό καθεστώς προμηθειών και σε χρονικά πλαίσια τέτοια ώστε να διασφαλίζεται το συμφέρον όλων των μεριδιούχων που συμμετέχουν στα εν λόγω αμοιβαία κεφάλαια.

Σημαντική Σημείωση:
Η ALPHA TRUST δηλώνει ότι δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία ενέργεια, προβλεπόμενη από οποιονδήποτε νόμο για τις κινητές αξίες, με σκοπό την καταχώρισή της ή των αμοιβαίων κεφαλαίων που αυτή διαχειρίζεται ενώπιον της "Securities and Exchange Commission" (αμερικανικής "επιτροπής κεφαλαιαγοράς"). Συνεπώς, το παρόν έγγραφο δεν μπορεί να εισαχθεί, διαβιβαστεί ή διανεμηθεί στις ΗΠΑ ή σε εδάφη ή κτήσεις τους ή να επιδοθεί σε οποιοδήποτε "πρόσωπο των ΗΠΑ" (US person) (σε μόνιμους κατοίκους ΗΠΑ, εταιρείες ή συνεταιρισμούς ΗΠΑ ή οποιαδήποτε άλλα νομικά πρόσωπα που έχουν ιδρυθεί σύμφωνα με τη νομοθεσία των ΗΠΑ ή διέπονται από αυτή). Επίσης, τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων που η ALPHA TRUST. διαχειρίζεται δεν επιτρέπεται να διατίθενται σε "πρόσωπα των ΗΠΑ". Αθέτηση των ανωτέρω περιορισμών ενδέχεται να αποτελεί παραβίαση της αμερικανικής νομοθεσίας για τις κινητές αξίες. Η ALPHA TRUST έχει δικαίωμα να απαιτήσει την άμεση εξαγορά μεριδίων που αποκτήθηκαν ή κατέχονται από "πρόσωπα των ΗΠΑ", συμπεριλαμβανομένων τυχόν επενδυτών που κατέστησαν "πρόσωπα των ΗΠΑ" μετά την απόκτηση των σχετικών μεριδίων.

Ονομαστικά Μερίδια – Μεταβίβαση μεριδίων

Το ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου διαιρείται σε ίσης αξίας ονομαστικά μερίδια ή/και σε ονομαστικά κλάσματα μεριδίου. Ο αριθμός των μεριδίων μπορεί να αυξάνεται με την απόκτηση νέων ή να μειώνεται με την εξαγορά όσων έχουν ήδη αποκτηθεί. Η απόκτηση νέων μεριδίων αποφασίζεται ελεύθερα από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. μέσα στα όρια που θέτει ο Κανονισμός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.
Η συμμετοχή στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποδεικνύεται με την καταχώριση των αντίστοιχων μεριδίων και των στοιχείων του δικαιούχου ή των δικαιούχων τους σε ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο της Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Η συμβατική μεταβίβαση μεριδίων επιτρέπεται μόνο μεταξύ συζύγων και συγγενών πρώτου και δεύτερου βαθμού. Η μεταβίβαση καταχωρείται στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Η σύσταση ενεχύρου επί μεριδίων προϋποθέτει σχετική καταχώριση της πράξης στο ειδικό ηλεκτρονικό αρχείο που τηρεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ. Η ικανοποίηση του δικαιώματος του ενεχυρούχου δανειστή διενεργείται με αίτησή του προς την Α.Ε.Δ.Α.Κ. για εξαγορά των μεριδίων, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 1,2 του άρθρου 3 του α.ν. 1818/1951, όπως ισχύει και των άρθρων 1244 επ. του Αστικού Κώδικα.
Οι διατάξεις του Ν. 5638/1932 "Περί καταθέσεως εις κοινόν λογαριασμόν" εφαρμόζονται αναλόγως και στα μερίδια Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ενημέρωση

Το καθαρό ενεργητικό του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή του μεριδίου του, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του, υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και δημοσιεύονται την επόμενη εργάσιμη ημέρα, με μέριμνα της Α.Ε.Δ.Α.Κ., στην ιστοσελίδα της, στη διεύθυνση:
https://www.alphatrust.gr/upiresies/idiotes-funds/amoivaia-kefalaia/.

Εκτός του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, άλλα έντυπα που αφορούν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ο Κανονισμός, το έγγραφο 'Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές (KIID)' οι εξαμηνιαίες και ετήσιες εκθέσεις που συντάσσονται στο τέλος του πρώτου και δεύτερου εξαμήνου κάθε ημερολογιακού έτους, αντίστοιχα.
Όλα τα παραπάνω έντυπα διατίθενται στην ελληνική γλώσσα δωρεάν σε έντυπη μορφή από τα γραφεία της Εταιρείας, Τατοΐου 21, Κηφισιά, ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους της, ή και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της ALPHA TRUST στην διεύθυνση:
https://www.alphatrust.gr/information-material-html/.

Η Εταιρεία ενημερώνει τους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου για την επένδυσή τους ανά εξάμηνο, αποστέλλοντάς τους ταχυδρομικά σχετική ενημέρωση στην οποία περιλαμβάνονται τα οριζόμενα στην απόφαση 15/633/20.12.2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
Η ALPHA TRUST ΕΝΗΜΕΡΩΝΕΙ ΤΟΥΣ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΟΥΣ ότι διαθέτει αρμόδια υπηρεσία (ωράριο λειτουργίας 09:00 – 16:00, τηλ. 210 6289300) για την αποδοχή και εξυπηρέτηση παραπόνων σε σχέση με τις παρεχόμενες υπηρεσίες. Οι μεριδιούχοι προκειμένου να εκφράσουν κάποιο παράπονο, απευθύνονται εγγράφως στην ως άνω αναφερόμενη αρμόδια υπηρεσία της Εταιρείας.
Η Εταιρεία υποχρεούται να απαντήσει εγγράφως στους μεριδιούχους επί του παραπόνου τους εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών. Ωστόσο, αν κρίνει ότι χρειάζεται περισσότερος χρόνος για να τους απαντήσει, τότε τους ενημερώνει εγγράφως εντός της ανωτέρω προθεσμίας, προσδιορίζοντας συγχρόνως το χρονικό διάστημα που θα απαιτηθεί για την έγγραφη απάντησή της, το οποίο σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να υπερβεί τις δέκα (10) πρόσθετες εργάσιμες ημέρες. Αν οι μεριδιούχοι δεν μείνουν ικανοποιημένοι από την έγγραφη

απάντηση της Εταιρείας ή παρέλθει η παραπάνω προθεσμία χωρίς να λάβουν απάντηση, δύναται να απευθυνθούν, στον Ελληνικό Χρηματοοικονομικό Μεσολαβητή, θεσμός στον οποίο η ALPHA TRUST συμμετέχει, που εδρεύει στην Αθήνα, οδός Μασσαλίας αρ. 1, Τ.Κ. 106 80, hobis.gr, τηλ. 210 3376700, fax 210 3238821, με το σχετικό έντυπο υποβολής παραπόνων, το οποίο θα διατίθεται από την Εταιρεία.

Πολιτική Αποδοχών

Η ALPHA TRUST σύμφωνα με το άρθρο 76 παρ.2 του Ν.4099/2012 και την απόφαση 17/633/2012 όπως ισχύουν, ανακοινώνει την πολιτική αποδοχών που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει:

ΓΕΝΙΚΑ

Η πολιτική αποδοχών εργαζομένων που εφαρμόζει η Εταιρεία (εφεξής «Πολιτική Αποδοχών Εργαζομένων» ή «πολιτική αποδοχών» ή «Πολιτική»), βασίζεται σε παραμέτρους που έχουν σκοπό να βελτιστοποιήσουν την εύρυθμη, αποτελεσματική, ουσιαστική και σύννομη λειτουργία της, παραμένοντας ανταγωνιστική σε επίπεδα αμοιβών, κυρίως όσον αφορά τα στελέχη της. Παράλληλα, αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης κινδύνων όπου αυτοί έχουν κριθεί ανεπιθύμητοι ή τον περιορισμό τους σε αποδεκτά και ασφαλή πλαίσια όπου η ανάληψη κινδύνων επιτρέπεται, ως επίσης και στην αποτροπή της σύγκρουσης συμφερόντων. Επίσης αποσκοπεί στην παροχή κινήτρων για την μακροπρόθεσμη παραμονή και εξέλιξη στην Εταιρεία. Αφορά κυρίως τα ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, τα πρόσωπα που αναλαμβάνουν κινδύνους ως επίσης και τα πρόσωπα που ασκούν καθήκοντα ελέγχου ή πρόσωπα που εν γένει εξομοιώνονται μισθολογικά με τα πρόσωπα αυτά.

Περαιτέρω, η πολιτική αποδοχών, συνάδει με και προωθεί την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων - ρητά συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου βιωσιμότητας, ως ορίζεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών – και ευθυγραμμίζεται με τα συμφέροντα των διαχειριζόμενων ΟΣΕΚΑ/ΟΕΕ και των επενδυτών τους, Η Πολιτική δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων ή/και την ανάληψη κινδύνων που είναι ασύμβατοι προς τα προφίλ κινδύνου, τους κανονισμούς ή τα καταστατικά έγγραφα των υπό τη διαχείριση της Εταιρίας ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ, προβλέπει δε τη σύνδεση της δομής των αποδοχών - ιδιαιτέρως των προσώπων που αναλαμβάνουν κινδύνους - με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση.

Σημαντική παράμετρος για τον σχεδιασμό και την υλοποίηση της Πολιτικής Αποδοχών Εργαζομένων είναι η αναλογικότητα. Εκτιμάται ότι η Εταιρεία, παρά την αδειοδότησή της ως Εταιρία Διαχείρισης ΟΣΕΚΑ και επιπρόσθετα ως Διαχειριστής Εναλλακτικών Επενδύσεων, δεν έχει πολύπλοκη δομή και οι λοιπές δραστηριότητές της και το μέγεθός της επιτρέπουν σχετική ευελιξία όσον αφορά στην πολιτική αποδοχών.
Η γενική πολιτική για τον καθορισμό των αμοιβών τείνει περισσότερο προς τις σταθερές αμοιβές και λιγότερο προς τις μεταβλητές. Μεταβλητές αμοιβές δίνονται σε περιπτώσεις επίτευξης σημαντικών στόχων και σε συνδυασμό με τα εταιρικά οικονομικά αποτελέσματα.

Οι μεταβλητές αμοιβές επίσης αποσκοπούν στην υπεύθυνη διαχείριση και είναι δυνατόν να συνδέονται με μακροπρόθεσμα κίνητρα όπως διάθεση μετοχών, δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλου πρόσφορου μέσου.

Η παρούσα Πολιτική ειδικά για τα απασχολούμενα πρόσωπα που έχουν ταυτόχρονα και την ιδιότητα μέλους Δ.Σ., εφαρμόζεται συγχρόνως και λαμβανομένων υπόψη των προβλέψεων της Πολιτικής Αποδοχών Μελών Διοικητικού Συμβουλίου, που έχει θεσπίσει η Εταιρεία.

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟΥ

Η ALPHA TRUST έχει ορίσει τριμελή Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, τα μέλη της οποίας (και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου) δεν ασκούν καμία εκτελεστική λειτουργία

στην Εταιρεία. Όλα τα μέλη της επιτροπής αποδοχών είναι εγνωσμένης αξίας και εμπειρίας πρόσωπα.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων ενημερώνεται από τον Επικεφαλής του Ανθρωπίνου Δυναμικού ή/και τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις αξιολογήσεις του συνόλου των εργαζομένων όπως και για την γενική πολιτική σταθερών αποδοχών που θεωρεί ότι πρέπει να ακολουθηθεί.

Σχολιάζει τις προτάσεις του Διευθύνοντος Συμβούλου ή/και του Προέδρου του ΔΣ όπως και δύναται να προτείνει γενικούς κανόνες για τα στελέχη τα οποία θεωρούνται ήσσονος σημασίας για την λειτουργία της Εταιρείας. Η τελική απόφαση βαρύνει το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο λαμβάνει πλήθος παραμέτρων υπ' όψη του με τελικό σκοπό την εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου. Ενδεικτικά αναφέρονται:

- Οι συνθήκες της αγοράς και του κλάδου.
- Η αξιοκρατία και η δίκαιη ανταμοιβή τόσο των στελεχών όσο και των λοιπών σε όλες τις βαθμίδες υπαλλήλων, σε συνδυασμό με την εν γένει απόδοσή τους.
- Η νομοθεσία και οι εργασιακοί κανόνες.
- Το συμφέρον των μετόχων της, των πελατών και του ευρύτερου κοινωνικού συνόλου σε σχέση με τις δυνατότητες της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Η αποφυγή ανάληψης υπερβολικών κινδύνων ρητά συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου βιωσιμότητας και η αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων.
- Η επήρεια του μισθολογικού και μη κόστους στους δείκτες ρευστότητας, επάρκειας κεφαλαίων κλπ.

Οι τυχόν μεταβλητές αποδοχές δεν είναι εγγυημένες και είναι στην διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, συνδέονται δε, συνήθως, με τις επιδόσεις ή την συνέπεια των εργαζομένων στην υλοποίηση των στόχων που τίθενται κάθε φορά. Σημαντικός παράγων παροχής μεταβλητών αμοιβών είναι πάντοτε οι κρατούσες οικονομικές συνθήκες και η οικονομική κατάσταση και η βιωσιμότητα της Εταιρείας στην δεδομένη περίοδο. Οι μεταβλητές αποδοχές, όταν καταβάλλονται, κρίνονται μη σημαντικές ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών και του γενικού κόστους λειτουργίας. Μέρος ή το σύνολο των μεταβλητών αποδοχών μπορεί να μην είναι σε χρήμα, αλλά σε μετοχές της Εταιρείας ή δικαιώματα προαίρεσης ή συμμετοχή σε ασφαλιστικά προγράμματα ή άλλα μέσα μακροπρόθεσμου χαρακτήρα όταν οι συνθήκες για τέτοιες κινήσεις επιτρέπονται ή θεωρούνται ευνοϊκές.

Η πολιτική αποδοχών και συνακόλουθα οι αποδοχές των διαχειριστών και του προσωπικού υποβάλλονται προς αναθεώρηση ετησίως. Το εξαιρετικά ρευστό και ασταθές οικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών έχει σαν αποτέλεσμα την τακτικότερη, όποτε το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει, αναθεώρηση με αποτελέσματα μάλιστα κάποιες φορές επώδυνα τόσο σε επίπεδο μισθών, όσο και ανθρώπων.

Λόγω του μεγέθους και της δομής της Εταιρείας, ο έλεγχος της πολιτικής αποδοχών γίνεται συλλογικά κυρίως από το Διοικητικό Συμβούλιο, καταβάλλοντας κάθε προσπάθεια να συνάδει με την αρχή της χρηστής διοίκησης και να αποπνέει αίσθημα δικαίου.

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση με ασφαλιστική εταιρεία και παρέχει σε μέρος του προσωπικού της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, κρίνοντας ότι είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και του εργαζόμενου. Επίσης, εργαζόμενοι στην Εταιρεία δύνανται να συμμετέχουν στο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης του κλάδου με σημαντικά μακροπρόθεσμα οφέλη, στο οποίο η Εταιρεία δύναται να καταβάλει μέρος των μεταβλητών αμοιβών.

Οι οργανωτικές δομές, η φύση, η εσωτερική οργάνωση και το μέγεθος της εταιρείας επιτρέπουν τον απρόσκοπτο έλεγχο των κινδύνων που είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία και της επιτρέπουν τον ομαλό σχεδιασμό της πολιτικής αποδοχών. Επιπρόσθετα, η επιλογή των επενδυτικών εργαλείων και με γνώμονα την αποφυγή πολύπλοκων, δυσνόητων και για τούτο δύσκολα ελέγξιμων επενδύσεων, περιορίζει τους κινδύνους που υφίσταται. Οι εσωτερικές διαδικασίες περί της αρμονικής λειτουργίας των διαφόρων τμημάτων, αποφυγής διαφόρων κινδύνων και αποφυγής σύγκρουσης συμφερόντων κρίνονται επαρκείς, ενώ δεν έχουν παρατηρηθεί ή αναφερθεί αξιόλογες περιπτώσεις δυσλειτουργίας στα πλαίσια της οικονομικής και επενδυτικής δραστηριότητας.

Διαχειριστική χρήση – Διανομή ή επανεπένδυση κερδών

Η διαχειριστική χρήση των Α/Κ ALPHA TRUST έχει τη διάρκεια του ημερολογιακού έτους, ήτοι έχει ημερομηνία έναρξης την 1η Ιανουαρίου και λήξης την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οι πρόσοδοι του Α/Κ από τόκους και μερίσματα δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, αφού προηγουμένως αφαιρεθεί το σύνολο των δαπανών της διαχειριστικής χρήσης που βαρύνουν το Α/Κ. Τα κέρδη από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ δύνανται να επανεπενδύονται ή να διανέμονται ετησίως στους μεριδιούχους, κατά την κρίση της Α.Ε.Δ,Α.Κ. μετά την αφαίρεση τυχόν κεφαλαιακών ζημιών που έλαβαν χώρα μέχρι το τέλος της χρήσης.

Λύση του Α/Κ και συνέλευση μεριδιούχων

1. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λύεται για τους ακόλουθους λόγους:
   α) εάν ανακληθεί η άδεια σύστασής του από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
   β) με την εξαγορά του συνόλου των μεριδίων του,
   γ) κατόπιν απόφασης της συνέλευσης των μεριδιούχων,
   δ) με τη λύση, την παραίτηση, την πτώχευση, τη θέση σε αναγκαστική διαχείριση ή την ανάκληση της άδειας λειτουργίας της Α.Ε.Δ.Α.Κ. ή του Θεματοφύλακα, εάν δεν καταστεί δυνατή η αντικατάστασή τους, ή
   ε) κατόπιν απόφασης της Α.Ε.Δ.Α.Κ.

2. Σε περίπτωση λύσης του Α/Κ η διανομή του καθαρού ενεργητικού του διενεργείται από τον Θεματοφύλακα κατ' εντολή της Α.Ε.Δ.Α.Κ.. Μετά το πέρας της διαδικασίας διανομής του ενεργητικού του Α/Κ συντάσσεται ειδική έκθεση, η οποία υπογράφεται από την Α.Ε.Δ.Α.Κ., τον Θεματοφύλακα και από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή του Α/Κ. Η έκθεση κοινοποιείται χωρίς καθυστέρηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Α.Ε.Δ.Α.Κ. στο διαδίκτυο και τίθεται στη διάθεση των μεριδιούχων του Α/Κ στα σημεία διάθεσης των μεριδίων του.

3. Μεριδιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) των μεριδίων του Α/Κ, έχουν δικαίωμα να ζητήσουν από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνελεύσεως των μεριδιούχων, για οποιοδήποτε θέμα συνδέεται, άμεσα ή έμμεσα, με τη διαχείριση του Α/Κ. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. υποχρεούται να συγκαλέσει συνέλευση των μεριδιούχων του Α/Κ το αργότερο εντός τριάντα (30) ημερών από την επίδοση της αιτήσεως του προηγούμενου εδαφίου.

4. Εάν η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, σε σχέση με την αξία αναφοράς όπως αυτή προσδιορίζεται στα επόμενα εδάφια, μειωθεί κατά πέντε δέκατα (5/10), η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτεί από την Α.Ε.Δ.Α.Κ. τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις της προηγούμενης παραγράφου, με θέμα τη λύση του. Η αξία αναφοράς ανάγεται στην πρώτη ημέρα κάθε ημερολογιακού τριμήνου και υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ των τελευταίων τεσσάρων (4) τριμήνων. Με τη συμπλήρωση εκάστου νέου τριμήνου, η αξία του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ στο τρίμηνο αυτό θα αντικαθιστά, κατά τον ανωτέρω υπολογισμό της αξίας αναφοράς, την αντίστοιχη αξία του παλαιότερου τριμήνου. Σε περίπτωση που η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αποφασίσει τη σύγκληση συνέλευσης των μεριδιούχων του Α/Κ, αναστέλλεται η εξαγορά των μεριδίων του. Εάν η συνέλευση αποφασίσει τη λύση του Α/Κ, το δικαίωμα εξαγοράς μεριδίων του δεν δύναται να ασκηθεί πλέον. Σε αντίθετη περίπτωση, ανακαλείται η αναστολή εξαγοράς μεριδίων.

Κανόνες αποτίμησης ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από την Α.Ε. Διαχείρισης γίνεται σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ως εύλογη αξία θεωρείται:

1. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη ενεργή αγορά ή άλλη εποπτευόμενη αγορά που λειτουργεί κανονικά και είναι αναγνωρισμένη και ανοικτή στο κοινό, καθώς και για τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια η αποτίμηση με βάση την τιμή κλεισίματος της αγοράς ή με βάση την τελευταία διαθέσιμη τιμή ζήτησης, η οποία καταγράφεται από τους συνεισφέροντες χρηματοοικονομικούς οργανισμούς (χρηματιστές/διαπραγματευτές), εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά κάτωθι [ΣΗΜ.].

2. Για τα δικαιώματα που προέρχονται από εισηγμένες κινητές αξίες και για όσο χρόνο αυτά δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη ενεργή ή άλλη εποπτευόμενη αγορά, η αποτίμηση στην τιμή που προκύπτει με βάση τεχνική επιμέτρησης με χρήση δεδομένων / εισροών που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά, και συγκεκριμένα με αναφορά στην τρέχουσα αξία της τιμής κλεισίματος της εισηγμένης κινητής αξίας [ΣΗΜ.].

3. Για μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, η αποτίμηση με βάση την καθαρή τιμή τους [ΣΗΜ.].

4. Για τις μη εισηγμένες σε οποιαδήποτε αγορά μετοχές, η αποτίμηση στην τιμή που προκύπτει με βάση τεχνική επιμέτρησης με χρήση δεδομένων / εισροών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά, και συγκεκριμένα με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης με βάση τις πιο πρόσφατες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του εκδότη.

5. Για τις εισηγμένες ή μη εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη ή άλλη εποπτευόμενη αγορά ομολογίες αλλοδαπών δανείων που δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης με αποτέλεσμα να μην υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές κλεισίματος γι' αυτές, η αποτίμηση κατά σειρά προτεραιότητας στη δημοσιευμένη, από πάροχο πληροφόρησης, τιμή [ΣΗΜ.].

   - που προκύπτει βάσει στάθμισης των τιμών ζήτησης που έχουν υποβληθεί από περισσότερους του ενός χρηματιστές / διαπραγματευτές που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά, αλλιώς
   - ζήτησης η οποία δίνεται από χρηματιστή / διαπραγματευτή με την προϋπόθεση ότι ο συγκεκριμένος χρηματιστής/ διαπραγματευτής πραγματοποιεί αντιπροσωπευτικούς όγκους επί του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου, αλλιώς
   - ζήτησης που δίνεται από τον επικεφαλής της έκδοσης του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου, υπό την προϋπόθεση ότι η τιμή αυτή δεν αποκλίνει από την τιμή που προκύπτει από τεχνική επιμέτρησης που χρησιμοποιεί η Α.Ε.Δ.Α.Κ.

[ΣΗΜ.] *Κατά κανόνα λαμβάνεται υπόψη η σχετική τιμή κατά την ημερομηνία αποτίμησης του ενεργητικού του Α/Κ, με εξαίρεση τις περιπτώσεις στις οποίες για λόγους διαφοράς ώρας ή μη διαθεσιμότητας τιμών, λαμβάνεται υπόψη η τελευταία διαθέσιμη σχετική τιμή.*

6. Για τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης που έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη ενεργή αγορά, η αποτίμηση με βάση την τιμή εκκαθάρισης της αγοράς.

7. Η αποτίμηση των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων καθώς και των λοιπών περιουσιακών στοιχείων του ΟΣΕΚΑ που είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα στο οποίο αποτιμάται ο ΟΣΕΚΑ, με βάση το Δελτίο ισοτιμιών αναφοράς της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της κάθε ημέρας.

Σε ειδικές περιπτώσεις, όπου η Εταιρεία Διαχείρισης κρίνει ότι η εύλογη αξία δεν αποτυπώνεται με την εφαρμογή των παραπάνω, δύναται με αιτιολογημένη απόφασή της να επιλέξει εναλλακτική μεθοδολογία βασισμένη σε γενικά αποδεκτούς κανόνες αποτίμησης των χρηματοπιστωτικών μέσων.

Για τον προσδιορισμό της αξίας του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ αφαιρούνται οι αμοιβές και οι προμήθειες της Εταιρείας Διαχείρισης, του Θεματοφύλακα και των μελών των οργανωμένων αγορών, τα έξοδα των υποχρεωτικών από τον ν.4099/2012 δημοσιεύσεων, οι δαπάνες που σύμφωνα με τον κανονισμό βαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ καθώς και τα κέρδη που τυχόν διανέμονται στους μεριδιούχους κατά την αποτίμηση της 31ης Δεκεμβρίου κάθε έτους. Με εξαίρεση τις υποχρεωτικές από το Ν.4099/2012 δημοσιεύσεις, οποιαδήποτε άλλη δημοσίευση σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο γίνεται με έξοδα της Εταιρείας Διαχείρισής του.

Για τον προσδιορισμό της καθαρής τιμής του μεριδίου του ΟΣΕΚΑ διαιρείται το σύνολο της αξίας του καθαρού ενεργητικού του με τον αριθμό των μεριδίων του. Η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς του μεριδίου επιτρέπεται να υπερβαίνει ή να υπολείπεται, αντίστοιχα, της καθαρής τιμής του μεριδίου του κατά το ποσοστό της αντίστοιχης προμήθειας διάθεσης ή εξαγοράς.

Το καθαρό ενεργητικό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο αριθμός των μεριδίων του, η καθαρή τιμή μεριδίου, η τιμή διάθεσης και η τιμή εξαγοράς μεριδίου υπολογίζονται κάθε εργάσιμη ημέρα και αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο διαδίκτυο.

Κανόνες διαμόρφωσης αποτελεσμάτων χρήσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Οι κανόνες διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων χρήσης των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ακολουθούν τις βασικές γενικές λογιστικές αρχές, το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και σχετικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Για τη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων χρήσης λαμβάνονται υπόψη οι πρόσοδοι του χαρτοφυλακίου πλέον τα κεφαλαιακά κέρδη, μείον τις κεφαλαιακές ζημιές, τις επιτρεπόμενες δαπάνες σύμφωνα με τον κανονισμό του αμοιβαίου κεφαλαίου δαπάνες και τους αναλογούντες φόρους.

Φορολογικό καθεστώς που διέπει τη λειτουργία του Α/Κ και τους μεριδιούχους του

Το ισχύον φορολογικό σύστημα περιγράφεται στο άρθρο 103 του νόμου 4099/2012 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 56 του Ν.4646/2019 και όπως εκάστοτε ισχύει, σε συνδυασμό με τις σχετικές διατάξεις του Ν.4172/2013 περί Φορολογίας Εισοδήματος όπως εκάστοτε ισχύει, (ως προς τον Φ.Π.Α. εφαρμόζονται οι διατάξεις του Κώδικα Φ.Π.Α. (ν.2859/2000), και περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

1. Η πράξη σύστασης οργανισμού συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ), η διάθεση και η εξαγορά των 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.

2. Τα κάθε είδους εισοδήματα που αποκτά ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ) απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος σύμφωνα με το άρθρο 46 του ν. 4172/2013.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ., υποχρεούται σε καταβολή φόρου στο όνομα και για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ, του οποίου ο συντελεστής 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 ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς άνευ προσαυξήσεως,

   II. για ομολογιακούς ΟΣΕΚΑ, κατά είκοσι πέντε εκατοστά της μονάδας (0,25),

   III. για μικτούς ΟΣΕΚΑ, κατά πέντε δέκατα της μονάδας (0,50),

   IV. για μετοχικούς ΟΣΕΚΑ και για κάθε άλλη κατηγορία πλην των αναφερομένων πιο πάνω περιπτώσεων, κατά μία (1) μονάδα.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος ενημερωτικού δελτίου, ο συντελεστής φόρου που εφαρμόζεται για το Α/Κ TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds είναι 0,250%.

Ο φόρος λογίζεται καθημερινά επί του εξαμηνιαίου μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ, ή τυχόν επί μέρους επενδυτικών του τμημάτων και αποδίδεται στην αρμόδια Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία, με την ευθύνη της Α.Ε.Δ.Α.Κ. με δήλωση που υποβάλλεται μέσα στο πρώτο δεκαπενθήμερο των μηνών Ιουλίου και Ιανουαρίου του επόμενου εξαμήνου από τον υπολογισμό του. Από το φόρο που οφείλεται με βάση τη δήλωση που υποβάλλεται εκπίπτουν τα ακόλουθα ποσά: α) τυχόν φόρος που αποδεδειγμένα καταβλήθηκε στην αλλοδαπή, β) τυχόν φόρος που αναλογεί και έχει καταβληθεί από άλλους ΟΣΕΚΑ ή άλλους ΟΣΕΚΑ στα μερίδια των οποίων έχει επενδύσει ο ΟΣΕΚΑ.
Τυχόν πιστωτικό υπόλοιπο εκ των ανωτέρω εκπτώσεων, μεταφέρεται για έκπτωση εκ του φόρου που οφείλεται με τις επόμενες δηλώσεις.

Με την καταβολή του φόρου εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του αμοιβαίου κεφαλαίου και των μεριδιούχων του.

Σε περίπτωση μεταβολής του Επιτοκίου Αναφοράς ή της κατάταξης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε διαφορετική κατηγορία, η προκύπτουσα νέα βάση υπολογισμού του φόρου ισχύει από την πρώτη ημέρα του επομένου της μεταβολής μήνα.

4. Επιβάλλεται επί της αξίας πώλησης μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. ή σε αλλοδαπά χρηματιστήρια που ανήκουν στο χαρτοφυλάκιο του Α/Κ, φόρος συναλλαγών με συντελεστή που ορίζεται εκάστοτε από τη φορολογική νομοθεσία. Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος ενημερωτικού δελτίου ο συντελεστής αυτός ανέρχεται σε 2‰.

5. Στα εισοδήματα που αποκτά το αμοιβαίο κεφάλαιο από την αλλοδαπή επιβάλλονται κατά περίπτωση οι ισχύουσες αλλοδαπές φορολογικές διατάξεις, με την επιφύλαξη της δυνατότητας εφαρμογής των προβλεπομένων από τις διμερείς συμβάσεις αποφυγής διπλής φορολογίας.

6. 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 του ΟΣΕΚΑ, απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, τέλος χαρτοσήμου, εισφορά, δικαίωμα ή οποιαδήποτε άλλη επιβάρυνση υπέρ του Δημοσίου, νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου και γενικώς τρίτων, για μεριδιούχους φυσικά πρόσωπα και φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, επιφυλασσομένων των διατάξεων της παραγρ.3. Τα κέρδη με τη μορφή μερισμάτων ή άλλων ωφελημάτων εκ των μεριδίων δεν υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου. Για τη φορολογία των νομικών προσώπων-φορολογικών κατοίκων Ελλάδας, ισχύουν ειδικές διατάξεις.

7. Σε περίπτωση εγχώριας συγχώνευσης ΟΣΕΚΑ η μεταβίβαση του καθαρού ενεργητικού του απορροφώμενου ΟΣΕΚΑ στον απορροφώντα ΟΣΕΚΑ απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος, εισφορά ή άλλο δικαίωμα υπέρ του Δημοσίου ή τρίτου. Οι διατάξεις των παραγράφων 1 και 5 του άρθρου 103 του Ν.4099/2012, ως προς την απαλλαγή από τη φορολογία της πράξης σύστασης του αμοιβαίου κεφαλαίου, της διάθεσης ή εξαγοράς των μεριδίων του και της πρόσθετης αξίας από την εξαγορά μεριδίων σε τιμή ανώτερη της τιμής κτήσης, εφαρμόζονται στη συγχώνευση ΟΣΕΚΑ.

Σημειώνεται ότι, 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 τη φορολογική νομοθεσία στην οποία υπόκεινται, οφείλουν να ζητούν συμβουλές ή/και πληροφορίες από τον νομικό ή φορολογικό τους σύμβουλο.

Κανόνες Δανεισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 85 του Ν. 4099/2012 η Α.Ε. Διαχείρισης, όταν ενεργεί για λογαριασμό αμοιβαίου κεφαλαίου, καθώς και ο θεματοφύλακας αυτών, όταν ενεργεί για λογαριασμό τους, δεν επιτρέπεται να δανείζονται.
Κατ' εξαίρεση, επιτρέπεται να δανείζονται σε ξένο νόμισμα με δάνειο αντιστήριξης (δάνειο τύπου «back-to-back»).
Κατά παρέκκλιση της προηγούμενης παραγράφου, επιτρέπεται η σύναψη δανείων προσωρινού χαρακτήρα για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου, αποκλειστικά με πιστωτικό ίδρυμα, μέχρι ποσού ίσου με το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ και μόνο για την ικανοποίηση αιτήσεων εξαγοράς μεριδίων του, εφόσον κρίνεται ως μη συμφέρουσα η ρευστοποίηση στοιχείων του ενεργητικού του. Για την εξασφάλιση των δανείων της παρούσας παραγράφου δύναται να συστήνεται ενέχυρο επί κινητών αξιών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Βιώσιμες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της επίτευξης των στόχων της Συμφωνίας του Παρισιού, ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ως ισχύει, επιδιώκει μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στον τρόπο με τον οποίο οι συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές ενσωματώνουν τους κινδύνους βιωσιμότητας στις διαδικασίες τους σε σχέση με τις επενδυτικές τους αποφάσεις και την παροχή επενδυτικών συμβουλών και θέτει κανόνες ως προς την αξιολόγηση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας και των σχετικών με τη βιωσιμότητα πληροφοριών που παρέχονται, όσον αφορά στα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

Η ALPHA TRUST αναγνωρίζοντας τη σημασία λήψης υπευθύνων επενδυτικών αποφάσεων που βασίζονται στα ESG κριτήρια προχώρησε στην ένταξή της στην πρωτοβουλία «Principles for Responsible Investment» (PRI) ως «Investment Manager Signatory», το 2020. Με την ένταξή της στην πρωτοβουλία PRI, η ALPHA TRUST υιοθετεί τις εξής αρχές υπεύθυνων επενδύσεων:

•Ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις διαδικασίες ανάλυσης επενδύσεων και λήψης αποφάσεων.
•Ενεργή κατοχή κεφαλαίων και ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας κεφαλαίων.
•Επιδίωξη ανάλογης εφαρμογής ESG θεμάτων από τις οντότητες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις από την Εταιρεία.
•Προώθηση της αποδοχής και εφαρμογής των αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων εντός του κλάδου.
•Συνεργασία για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της Εταιρείας στην εφαρμογή των αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων.
•Υποβολή έκθεσης σχετικά με τις δραστηριότητες της Εταιρείας και την πορεία προς την εφαρμογή των αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων.

Η ALPHA TRUST έχει θεσπίζει και διατηρεί ESG Επενδυτική Πολιτική επί περιβαλλοντικών, κοινωνικών και εταιρικής διακυβέρνησης θεμάτων τα οποία άπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Εταιρείας. Η ESG Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (https://www.alphatrust.gr/sustainability/) και ενημερώνεται χωρίς προειδοποίηση όποτε αυτό κρίνεται σκόπιμο ή απαραίτητο.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία των ουσιωδών περιβαλλοντικών και κοινωνικών πληροφοριών στη διαμόρφωση σχετικών κανόνων εταιρικής διακυβέρνησης («ESG», άλλως Environmental, Social, Governance), και προκειμένου να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του παραπάνω Ευρωπαϊκού Κανονισμού, ο οποίος ισχύει από την 10η Μαρτίου 2021, ακολουθεί μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδυτικές διαδικασίες της και προβαίνει στις ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

Η ALPHA TRUST λαμβάνει υπόψη τους σχετικούς κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία έρευνας, ανάλυσης και λήψης των επενδυτικών αποφάσεών της. Οι επενδυτικές αποφάσεις μπορούν να δημιουργήσουν, να συμβάλουν ή να συνδεθούν άμεσα με δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας (Δυσμενείς Επιπτώσεις Βιωσιμότητας). Οι παράγοντες βιωσιμότητας περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες, καθώς και παράγοντες που αφορούν στην εταιρική διακυβέρνηση.

Η ALPHA TRUST δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας. Ο λόγος υιοθέτησης αυτής της προσέγγισης επί του παρόντος, είναι η έλλειψη των απαραίτητων δεδομένων που αφορούν τους παράγοντες αυτούς.
Είναι στις προθέσεις της Εταιρείας να τροποποιήσει την προαναφερόμενη προσέγγιση ώστε να αναγνωρίζονται οι δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, μόλις τα δεδομένα καταστούν διαθέσιμα και αξιολογηθούν ως αξιόπιστα.

Επενδυτικοί κίνδυνοι

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 να συμβεί κάτι τέτοιο συναρτάται με το βαθμό σημαντικότητας των παρακάτω κινδύνων, οι οποίοι ενδέχεται να ενέχονται στην επένδυση σε ένα αμοιβαίο κεφάλαιο:

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ
Κίνδυνος Αγοράς	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από τη διακύμανση της αγοραίας αξίας των θέσεων του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ, λόγω μεταβολών σε παραμέτρους της αγοράς, όπως τα επιτόκια, οι ισοτιμίες ξένου συναλλάγματος, οι τιμές μετοχών και εμπορευμάτων ή η φερεγγυότητα ενός εκδότη.
Πιστωτικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης υποχρεώσεων εκ μέρους ενός εκδότη κινητών αξιών στις οποίες έχει επενδύσει το αμοιβαίο κεφάλαιο ή ενός αντισυμβαλλόμενου κατά τη διενέργεια συναλλαγών για λογαριασμό του αμοιβαίου κεφαλαίου (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου).
Κίνδυνος Διακανονισμού/Αντισυμβαλλομένου	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει, εάν δεν ολοκληρωθεί ομαλά ο διακανονισμός συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων, ειδικά εάν ο αντισυμβαλλόμενος του ΟΣΕΚΑ σε μία συναλλαγή δεν τηρήσει τις υποχρεώσεις του (καταβολή χρημάτων / παράδοση τίτλων έγκαιρα) έως την οριστικοποίηση/εκκαθάριση της συναλλαγής.
Κίνδυνος Ρευστότητας	Ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει, εάν μία θέση του χαρτοφυλακίου του ΟΣΕΚΑ δεν είναι εφικτό να ρευστοποιηθεί ή να «κλείσει» με περιορισμένο κόστος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος, με αποτέλεσμα να καθίσταται δυσχερής η δυνατότητα συμμόρφωσης του ΟΣΕΚΑ στις υποχρεώσεις του με βάση την παράγραφο 1 του άρθρου 8 του ν.4099/2012.
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος επηρεασμού αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου λόγω της διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών.
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.
Κίνδυνος Διασποράς	Ο κίνδυνος που απορρέει από την περιορισμένη διασπορά των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
Κίνδυνος Απόδοσης	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη διακύμανση της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου σε συνδυασμό με την τυχόν παροχή εγγύησης επί του συνόλου ή μέρους του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου από πιστωτικό ίδρυμα.
Κίνδυνος Μείωσης Ενεργητικού	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου είτε λόγω εξαγοράς ή ακύρωσης μεριδίων του είτε λόγω της διανομής μεριδίων του η αξία των οποίων είναι μεγαλύτερη από τα επιτευχθέντα κέρδη του κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης.
Κίνδυνος Πληθωρισμού	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με τη μείωση της απόδοσης του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σταθερές τιμές λόγω της ανόδου του γενικού δείκτη τιμών καταναλωτή.
Κίνδυνος Κράτους	Ο κίνδυνος ο οποίος σχετίζεται με το θεσμικό και το κανονιστικό πλαίσιο του κράτους στο οποίο επενδύονται στοιχεία του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.
Κίνδυνος Ενεργητικής Διαχείρισης (Active Risk)	Ο κίνδυνος που απορρέει από την ενεργητική διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου προκειμένου να επιτύχει αποδόσεις καλύτερες του δείκτη αναφοράς του. Θεωρητικά προκειμένου ο διαχειριστής να επιτύχει υψηλότερες αποδόσεις από αυτές του δείκτη απαιτείται να αναλάβει μεγαλύτερο κίνδυνο.
Λειτουργικός Κίνδυνος	Ο κίνδυνος εμφάνισης ζημιών για τον ΟΣΕΚΑ, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες και αδυναμίες όσον αφορά το προσωπικό και τα συστήματα της ΑΕΔΑΚ ή από εξωτερικούς παράγοντες. Στον λειτουργικό κίνδυνο περιλαμβάνονται ο νομικός κίνδυνος, ο κίνδυνος τεκμηρίωσης και ο κίνδυνος που ενδέχεται να προκύψει κατά την εκτέλεση των διαδικασιών διαπραγμάτευσης, διακανονισμού και αποτίμησης για λογαριασμό του ΟΣΕΚΑ.

Κίνδυνος που απορρέει από συναλλαγές επί παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων	Ο κίνδυνος που προκαλείται από την ατελή συσχέτιση των τιμών των παραγώγων μέσων με τις τιμές των αντισταθμισμένων ή υποκείμενων αξιών, με αποτέλεσμα την μη επίτευξη του προσδοκώμενου οφέλους για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου ή/και την ύπαρξη αυξημένων, λόγω μόχλευσης, ζημιών. Επίσης, η πιθανότητα ανυπαρξίας δευτερογενούς αγοράς για κάθε παράγωγο συμβόλαιο σε δεδομένη χρονική στιγμή.
Κίνδυνος Βιωσιμότητας	Γεγονός ή περίσταση 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.

Διαχείριση κινδύνων και παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Στο πλαίσιο του σκοπού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου, η ALPHA TRUST χρησιμοποιεί διαδικασίες διαχειρίσεως κινδύνων, που της επιτρέπουν να ελέγχει και να υπολογίζει, ανά πάσα στιγμή, τους κινδύνους του χαρτοφυλακίου του και την επίδρασή τους στη συνολική επενδυτική του πολιτική.
Διασφαλίζει επίσης ότι ο συνολικός κίνδυνος, στον οποίο εκτίθεται το χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου, δεν υπερβαίνει το καθαρό ενεργητικό του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων του ενεργητικού του, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.

Η ALPHA TRUST δύναται να χρησιμοποιεί για λογαριασμό των διαχειριζόμενων Α/Κ παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενες αγορές, με σκοπό την αντιστάθμιση μέρους του επενδυτικού κινδύνου του ενεργητικού τους ή και την αποτελεσματικότερη διαχείρισή τους. Η τυχόν χρήση παραγώγων μπορεί να επηρεάσει σημαντικά την αξία του ενεργητικού των Α/Κ και πραγματοποιείται εντός του πλαισίου του κανονισμού τους, υπό τις προϋποθέσεις και εντός των ορίων που καθορίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και σε συνάφεια με τον επενδυτικό σκοπό τους. Αναλυτική περιγραφή που ενέχουν οι εν λόγω δραστηριότητες παρατίθεται στην ενότητα «Επενδυτικοί κίνδυνοι» του παρόντος εντύπου.

Με δεδομένο ότι η ALPHA TRUST (παρά το ότι προβλέπεται η σχετική δυνατότητα στους κανονισμούς των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων) δεν έχει προβεί ούτε προτίθεται να προβεί στο άμεσο μέλλον στη σύναψη συναλλαγών εξωχρηματιστηριακών χρηματοοικονομικών παραγώγων (OTC financial derivatives), δεν συμπεριλαμβάνονται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο οι πληροφορίες και τα στοιχεία που καθορίζονται στο εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, σχετικά με τη χρήση ή πρόθεση χρήσης τέτοιων τεχνικών και μέσων ή τη σύναψη τέτοιων συναλλαγών. Σε περίπτωση, όμως, που αποφασισθεί από την Εταιρεία η χρήση των ανωτέρω τεχνικών και μέσων ή η σύναψη των προαναφερόμενων συναλλαγών, θα γίνει σχετική τροποποίηση του ενημερωτικού δελτίου των αμοιβαίων κεφαλαίων, ώστε να συμπεριληφθούν οι πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Συνολική έκθεση σε κίνδυνο

Με βάση την απόφαση 3/645/30.4.2013, η Εταιρεία δύναται να χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό της συνολικής έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε κίνδυνο:
- τη μέθοδο προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) ή
- τη μέθοδο σχετικής δυνητικής ζημίας (Relative VaR), ή
- τη μέθοδο της απόλυτης δυνητικής ζημίας (Absolute VaR).

I. Μεθοδολογία προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach)

Η μεθοδολογία της προσέγγισης βάσει των υποχρεώσεων (Commitment Approach) αποτιμά τα τυποποιημένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα στην αγοραία αξία της ισοδύναμης θέσης στο υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο.

II. Προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημίας (Relative VaR)

Σύμφωνα με την προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημίας, η συνολική έκθεση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου του Α/Κ υπολογίζεται ως εξής:
(α) Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του τρέχοντος χαρτοφυλακίου του Α/Κ (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων)
(β) Υπολογίζεται η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου αναφοράς. Ως χαρτοφυλάκιο αναφοράς λαμβάνεται υπόψη ο δείκτη αναφοράς του διαχειριζομένου ΟΣΕΚΑ (βλ. ενότητα «Δείκτης αναφοράς»).
(γ) Ελέγχεται ότι η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Α/Κ δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημίας του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης του Α/Κ σε 2. Το εν λόγω όριο υπολογίζεται ως εξής:

$$\frac{(\text{VaR Χαρτοφυλακίου Α/Κ} - \text{VaR Χαρτοφυλακίου Αναφοράς}) \times 100}{(\text{VaR Χαρτοφυλακίου Αναφοράς})} \leq 100\%$$

III. Προσέγγιση της Απόλυτης Δυνητικής Ζημίας (Absolute VaR)

Η προσέγγιση της απόλυτης δυνητικής ζημίας περιορίζει τη μέγιστη τιμή της δυνητικής ζημίας ως προς την αξία του καθαρού ενεργητικού του χαρτοφυλακίου του Α/Κ.
Η απόλυτη δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου του Α/Κ δεν δύναται να υπερβεί το είκοσι τοις εκατό (20%) της αξίας του καθαρού ενεργητικού του.

Κατά την αξιολόγηση της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο μέσω της προσέγγισης της σχετικής ή απόλυτης δυνητικής ζημίας, η εκτίμηση σε κίνδυνο του χαρτοφυλακίου του Α/Κ συμμορφώνεται προς τις ελάχιστες ποσοτικές και ποιοτικές προϋποθέσεις που καθορίζονται παρακάτω.

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.

Η Εταιρεία δύναται να χρησιμοποιήσει διαφορετικό διάστημα εμπιστοσύνης και/ή περίοδο διακράτησης, από τα προαναφερόμενα, υπό την προϋπόθεση ότι το διάστημα εμπιστοσύνης δεν είναι κάτω από ενενήντα πέντε τοις εκατό (95%) και η περίοδος διακράτησης δεν υπερβαίνει τον ένα μήνα (είκοσι (20) ημέρες).

Ορισμός Δυνητικής Ζημίας (Value-at-Risk)

Η Δυνητική Ζημία είναι ένα στατιστικό μέγεθος της εκτίμησης των πιθανών απωλειών ενός χαρτοφυλακίου. Η εκτίμηση της Δυνητικής Αξίας σε Κίνδυνο όταν αυτή υπολογίζεται για ένα διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα εννέα τοις εκατό (99%) σημαίνει πως κατά 99% οι απώλειες ενός χαρτοφυλακίου δεν αναμένεται να υπερβούν την εκτιμηθείσα τιμή κατά το οριζόμενο διάστημα.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου χρησιμοποιείται η κατανομή του χαρτοφυλακίου ανά βαθμίδα πιστοληπτικής ικανότητας η οποία προκύπτει από τους τρεις μεγαλύτερους Οίκους Αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με σειρά προτεραιότητας Moody's, S&P, Fitch (πηγή: Thomson Reuters).

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου

Σύμφωνα με την περιγραφή του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και δεδομένου ότι οι όποιες συναλλαγές διενεργούνται για λογαριασμό των Αμοιβαίων Κεφαλαίων αφορούν χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία διαπραγματεύονται σε εποπτευόμενες αγορές, δεν υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά στο βαθμό ρευστοποίησης μιας επενδυτικής θέσης ή μέρους του χαρτοφυλακίου. Για δεδομένη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, εκτιμάται το ποσοστό της συνολικής αξίας που δύναται να ρευστοποιηθεί ανά ημέρα καθώς και το απαιτούμενο χρονικό διάστημα για την πλήρη ρευστοποίηση των επενδυτικών θέσεων του χαρτοφυλακίου, βάσει της εμπορευσιμότητας αυτών (πηγή: Thomson Reuters, επεξεργασία: Systemic, Investment and Risk Management Software).

Ενσωμάτωση του Κινδύνου Βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία

Ως Κίνδυνος Βιωσιμότητας νοείται ο κίνδυνος που συνδέεται με γεγονός ή περίσταση ESG, δηλ. στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης, η οποία, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίπτωση (πραγματική ή δυνητική) στο ενεργητικό και το παθητικό των εταιρειών που επενδύουν, με επακόλουθη αρνητική επίπτωση στην αξία ή στην απόδοση και στην αξία των επενδύσεων. Η αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας που ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στην αξία των επενδύσεων είναι καθήκον της ALPHA TRUST απέναντι στα ενδιαφερόμενα μέρη και στους επενδυτές της, με στόχο τη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον.

Η ενσωμάτωση παραγόντων ESG στην πολιτική των διαδικασιών μιας εταιρείας αποβλέπει στη σταθερή λειτουργία της εταιρείας και στην ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων στους ενδιαφερόμενους, το περιβάλλον και την κοινωνία.

Ο κίνδυνος βιωσιμότητας κατά την διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων αξιολογείται από την ALPHA TRUST, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις που μπορεί να επιφέρουν σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο. Τέτοιες επιπτώσεις μπορεί να προέρχονται από:

i. κανονιστικές αλλαγές (π.χ. όρια εκπομπών / φόροι, απαιτήσεις διακυβέρνησης),

ii. κόστος και αβεβαιότητα της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας της νέας τεχνολογίας,
iii. δυσφήμηση λόγω μη συμμόρφωσης με τις βέλτιστες πρακτικές βιωσιμότητας
iv. αλλαγές συμπεριφοράς των συμμετεχόντων στην αγορά (π.χ. επενδυτές, καταναλωτές)
v. την εκδήλωση φαινομένων λόγω της κλιματικής αλλαγής (όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, χιονοθύελλες, βροχοπτώσεις, αύξηση της στάθμης της θάλασσας, κ.α.).

Το επίκεντρο της διαχείρισης κινδύνων βιωσιμότητας για την ALPHA TRUST έγκειται στη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον, σύμφωνα με τους στόχους της συμφωνίας του Παρισιού. Αυτή η προσέγγιση είναι σύμφωνη με την τελική έκθεση των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών σχετικά με τα σχέδια κανονιστικών τεχνικών προτύπων.

Για το σκοπό αυτό, η μεθοδολογία της ALPHA TRUST προς ένα πιο βιώσιμο μέλλον βασίζεται στον προσδιορισμό των μετρήσεων κινδύνου των τριών πυλώνων του ESG : Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση. Με αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία μπορεί να αξιολογήσει καλύτερα την ετοιμότητα κάθε εκδότη τίτλου για τη μετάβασή του σε ένα πιο βιώσιμο μέλλον βάσει των στόχων της Συμφωνίας του Παρισιού. Πέραν της χρήσης μιας ευρύτατης λίστας δεικτών βιωσιμότητας από παρόχους δεδομένων, εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια των διαχειριστών να εξετάσουν κάθε διαθέσιμη πληροφορία κινδύνου βιωσιμότητας.

Η ALPHA TRUST ξεκινά με την εκ των προτέρων αξιολόγηση κινδύνου των επενδυτικών ευκαιριών. Η δέουσα επιμέλεια και η επιλογή των επενδύσεων εξετάζει μια σειρά κινδύνων, μεταξύ των οποίων είναι και οι κίνδυνοι βιωσιμότητας. Επιπροσθέτως, σχετικοί δείκτες κινδύνου έχουν προστεθεί στο υπάρχον πλαίσιο αναφορών και τα αποτελέσματα σε επίπεδο χαρτοφυλακίου υπό τη διαχείριση της Εταιρίας, καθώς και επίπεδο τίτλου, κοινοποιούνται στους διαχειριστές.

Η ALPHA TRUST στην Πολιτική Κινδύνου Βιωσιμότητας που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει, έχει προσδιορίσει τα πλαίσια της διάθεσης ανάληψης κινδύνων βιωσιμότητας (sustainability risk appetite), ώστε να δημιουργείται λίστα παρακολούθησης τίτλων με υψηλό δείκτη κινδύνου και να ενεργοποιείται σχετική διαδικασία κλιμάκωσης ενεργειών σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων σημαντικότητας.

Οι τακτικές αναφορές ενσωματώνονται στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων μέσω των μηνιαίων εκθέσεων που κοινοποιούνται στους διαχειριστές επενδύσεων, ενώ τα συγκεντρωτικά αποτελέσματα περιλαμβάνονται στο τριμηνιαίο Internal Risk Monitoring Report, που κοινοποιείται σε όλες τις εμπλεκόμενες ομάδες και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αμοιβαίο Κεφάλαιο TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds

Κατηγορία : Fund of Funds Μικτό

Άδεια σύστασης: Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως εποπτεύουσας αρχής: 175/21.6.2013
Ημερομηνία έναρξης: 01/7/2013

Δείκτης αναφοράς

40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index (MXWOHEUR)
40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU)
20% Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR (LEB2TREU)

Η ALPHA TRUST ασκεί ενεργητική διαχείριση του Α/Κ και κατά συνέπεια η σύνθεση του χαρτοφυλακίου του αποκλίνει από τη σύνθεση του δείκτη αναφοράς.
Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με τον δείκτη αναφοράς, ο οποίος χρησιμοποιείται μόνο για σκοπούς σύγκρισης και για τον υπολογισμό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (“performance fee”) και επομένως η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να αποκλίνει από την απόδοση του δείκτη αναφοράς.

Πληροφορίες σχετικά με τον δείκτη ή συνδυασμό δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (“performance fee”), μπορούν να αντληθούν από τη σχετική ενότητα «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 (Benchmarks Regulation / BMR)» του παρόντος δελτίου.

Επενδυτικός Σκοπός

Σκοπός του Αμοιβαίου Κεφαλαίου TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds, είναι η επίτευξη μακροπρόθεσμων αποδόσεων από υπεραξία και εισόδημα.

Επενδυτική πολιτική

Ο επενδυτής παρακαλείται να εξετάσει με προσοχή την εν λόγω επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίο καθώς επενδύει κυρίως σε άλλες κατηγορίες στοιχείων του ενεργητικού του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, πλην των κινητών αξιών και των μέσων χρηματαγοράς.

Για την πραγματοποίηση του επενδυτικού του σκοπού, το ενεργητικό του Α/Κ θα επενδύεται κυρίως σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του ν. 4099/2012.
Δευτερευόντως, το Α/Κ δύναται να επενδύει και σε άλλα επιτρεπτά, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, στοιχεία, ενώ δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί άμεσες επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα. Ο μέσος όρος του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ ανά ημερολογιακό τρίμηνο θα επενδύεται κατ’ ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε μετοχικούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων και κατ’ ελάχιστον σε ποσοστό 10% σε ομολογιακούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων. Το μέγιστο ποσοστό επένδυσης του Α/Κ σε μετοχικούς, μικτούς ή ομολογιακούς οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, δε θα υπερβαίνει το 65% του μέσου όρου του καθαρού ενεργητικού του ανά ημερολογιακό τρίμηνο.

Σε κάθε περίπτωση, το σύνολο των αξιών των: α) μετοχών ή εξομοιούμενων με μετοχές διαπραγματεύσιμων αξιογράφων, β) οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν κυρίως σε μετοχές ή εξομοιούμενα με μετοχές διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα, και, γ) οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που επενδύουν κυρίως σε εταιρικά ομόλογα, δε δύναται να υπερβαίνει αθροιστικά το εβδομήντα τοις εκατό (70%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ.

Η συνολική αξία των στοιχείων του χαρτοφυλακίου του Α/Κ που είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα διαφορετικά του ευρώ, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ.

Το Α/Κ δύναται να επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις είτε για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνου είτε για την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων. Η χρήση παραγώγων δύναται να επηρεάσει σημαντικά την απόδοση του Α/Κ είτε θετικά είτε αρνητικά. Το Α/Κ δύναται να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα.

Τέλος, το σύνολο των επενδύσεων σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που δεν αποσκοπούν σε αντιστάθμιση κινδύνου υπολογιζόμενα στην ονομαστική αξία αναφοράς τους και σε νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα, δε δύναται να υπερβαίνει αθροιστικά το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ. Ειδικότερα για τον περιορισμό της προηγούμενης παραγράφου ως νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα, νοούνται τα Σύνθετα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα (Σ.Χ.Π.), ήτοι κινητές αξίες οι οποίες αντικατοπτρίζουν και υλοποιούν μια προκαθορισμένη επενδυτική στρατηγική με συγκεκριμένους όρους απόδοσης - κινδύνου. Ως υποκείμενους τίτλους έχουν ποικίλα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, μετοχές, ομόλογα, δείκτες χρηματιστηρίου, ισοτιμίες συναλλάγματος, επιτόκια κ.α. Οι δύο βασικές κατηγορίες στις οποίες διακρίνονται είναι τα επενδυτικά προϊόντα και τα προϊόντα μόχλευσης. Εισάγονται προς διαπραγμάτευση στο χρηματιστήριο και αγοράζονται και πωλούνται κατά τη διάρκεια των επίσημων ωρών διαπραγμάτευσης του χρηματιστηρίου, μέσω των μελών του, όπως ακριβώς οι μετοχές. Στα Σ.Χ.Π. δεν περιλαμβάνονται ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου (τα οποία μπορεί να είναι κοινά, μειωμένης εξασφάλισης, υβριδικά, ανακλητά ή μη) και ομόλογα μετατρέψιμα σε μετοχές. Επίσης, δεν περιλαμβάνονται τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (ΔΑΚ/ETFs) και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως ανταλλαγές ταμειακών ροών (Swap transactions), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (Futures), προθεσμιακά συμβόλαια (Forwards), δικαιώματα προαίρεσης (Options) κ.α.

Η διαχείριση του συγκεκριμένου Α/Κ είναι ενεργητική, βασισμένη στην επενδυτική φιλοσοφία της ALPHA TRUST, και εμπεριέχει ένα ή περισσότερα από τα εξής στάδια: (α) την ανάλυση των οικονομικών μεγεθών σε μακροοικονομικό επίπεδο, (β) τη σύγκριση των υποψηφίων επενδύσεων με άλλες ομοειδείς με κριτήρια τη συστηματική απόδοση, τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο, την ποιοτική σύνθεση του χαρτοφυλακίου κ.α. και (γ) την προσεκτική δόμηση του χαρτοφυλακίου ώστε να μεγιστοποιείται η αναμενόμενη απόδοση για το επίπεδο κινδύνου που αναλαμβάνεται και να διασφαλίζεται η υψηλή διαφοροποίησή του.

Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR) και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 (Taxonomy Regulation ή Κανονισμός Ταξινομίας)

Κατηγοριοποίηση

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή συνδυασμό αυτών ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις και, κατ' επέκταση, δεν εμπίπτει στα άρθρα 8 ή 9, αντίστοιχα, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

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

Οι υποκείμενες επενδύσεις του παρόντος χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Πιθανές επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας στην απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου

Η ALPHA TRUST εκτιμά ότι δεδομένης της επενδυτικής διαφοροποίησης, της διάθεσης ανάληψης του κινδύνου βιωσιμότητας και του ορίου σημαντικότητας που έχει θεσπίσει στην Πολιτική Κινδύνου Βιωσιμότητας, η έκθεση στους εν λόγω κινδύνους εκτιμάται μη-σημαντική, ενώ παράλληλα ελέγχεται σε τακτική βάση. Σε κάθε περίπτωση, λόγω της υψηλής μεταβλητότητας των ESG παραγόντων και της αδυναμίας αντιστοίχισης ιστορικών δεδομένων με μελλοντικές καταστάσεις, δεν είναι δυνατό να αποκλειστεί ότι οι επιπτώσεις των κινδύνων βιωσιμότητας στην απόδοση του ΟΣΕΚΑ ενδεχομένως καταστούν - υπό συγκεκριμένες περιστάσεις - σημαντικές.

Πού απευθύνεται

Το Α/Κ TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Επενδυτικές και Οικονομικές πληροφορίες

Επιτρεπόμενες Επενδύσεις - Επενδυτικά όρια

1. Επιτρεπόμενες για το Α/Κ είναι οι επενδύσεις σε:

α) κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς που γίνονται δεκτά ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά κατά την έννοια της περ.21 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, όπως ισχύει, καθώς και των αντίστοιχων διατάξεων των εθνικών νομοθεσιών των κρατών-μελών, με τις οποίες αυτές εναρμονίστηκαν προς τη διάταξη της περίπτωσης 21 της παρ.1 του άρθρου 4 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ όπως ισχύει,
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 περιπτώσεων α), β) και γ) της παρούσας παραγράφου 1 και εφόσον η εισαγωγή αυτή θα πραγματοποιηθεί εντός ενός (1) έτους από την έκδοση,
ε) μερίδια ΟΣΕΚΑ εγκεκριμένων βάσει του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ή της Οδηγίας 2009/65/ΕΚ, ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, οι οποίοι διαθέτουν χαρακτηριστικά αντίστοιχα με αυτά των περιπτώσεων α' και β' της παρ.2 του άρθρου 2 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, ανεξάρτητα από το εάν είναι εγκατεστημένοι σε κράτος-μέλος, εφόσον :
εα) 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,
εβ) 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, όπως ισχύει,
εγ) 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,
εδ) ο ΟΣΕΚΑ ή ο άλλος οργανισμός συλλογικών επενδύσεων, μερίδια του οποίου πρόκειται να αποκτηθούν, δεν μπορεί να επενδύει, σύμφωνα με τον κανονισμό του ή τα καταστατικά του έγγραφα, ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (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 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) της παρούσας παραγράφου 1 ή παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που αποτελούν αντικείμενο εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών (εξωχρηματιστηριακά παράγωγα ή OTC), εφόσον:
ζα) το υποκείμενο στοιχείο του παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου συνίσταται σε κάποιο από τα στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο 1, σε χρηματοοικονομικούς δείκτες, επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή νομίσματα, που περιλαμβάνονται στον επενδυτικό σκοπό του Α/Κ όπως αυτός καθορίζεται στον Κανονισμό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου,
ζβ) 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,
ζγ) 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 Α/Κ,
η) μέσα χρηματαγοράς, 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 :
ηα) εκδίδονται ή είναι εγγυημένα από κεντρική, περιφερειακή ή τοπική αρχή, από κεντρική τράπεζα κράτους-μέλους, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, από τρίτο κράτος ή, σε περίπτωση ομοσπονδιακού κράτους, από μέλος του, ή από δημόσιο διεθνή οργανισμό στον οποίο ανήκουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη, ή
ηβ) 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
ηγ) 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
ηδ) εκδίδονται από άλλους οργανισμούς που ανήκουν στις 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 περιπτώσεις ηα), ηβ) ή ηγ) της παρούσας περίπτωσης 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 τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 172, 173 και 174 ν.4548/2018 και την οδηγία 2013/34/ΕΕ για τις ετήσιες εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών όπως ισχύει, 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 Α/Κ μπορεί να κατέχει, δευτερευόντως, ρευστά διαθέσιμα, ενώ μπορεί να επενδύει μέχρι δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του σε άλλες κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς εκτός από τα αναφερόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 59 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει και στην παρ. 1 του παρόντος. Τέλος, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να αποκτά πολύτιμα μέταλλα ούτε παραστατικούς τίτλους αυτών.

3. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού του Α/Κ σύμφωνα με λογιστικούς κανόνες, που θεσπίζονται με απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4. α) Απαγορεύεται η τοποθέτηση σε ποσοστό μεγαλύτερο του δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς του ίδιου εκδότη.
β) Απαγορεύεται η τοποθέτηση σε ποσοστό μεγαλύτερο του σαράντα τοις εκατό (40%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε κινητές αξίες ή/και μέσα χρηματαγοράς εκδοτών σε καθένα από τους οποίους έχει επενδύσει ποσοστό μεγαλύτερο του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του. Ο περιορισμός της παρούσας περίπτωσης δεν ισχύει για τις καταθέσεις καθώς και για τις πράξεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς των περιπτώσεων α) και β) της παραγράφου 7 του παρόντος δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην παρούσα περίπτωση.

5. Απαγορεύεται οι επενδύσεις του Α/Κ σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως αυτοί ορίζονται στην περίπτωση ε) της παραγράφου 1 του παρόντος, να υπερβαίνουν το είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του ανά ΟΣΕΚΑ ή ανά οργανισμό συλλογικών επενδύσεων. Απαγορεύεται επίσης το άθροισμα των επενδύσεων του Α/Κ σε μερίδια των άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων να υπερβαίνει συνολικά το τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του. Κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων του παρόντος δεν λαμβάνονται υπόψη οι επενδύσεις που έχουν πραγματοποιήσει οι ΟΣΕΚΑ ή οι άλλοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων, μερίδια των οποίων έχουν αποκτηθεί από το Α/Κ. Όταν το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που τελούν υπό τη διαχείριση, απευθείας ή με ανάθεση, της ALPHA TRUST ή άλλης εταιρείας συνδεδεμένης με την ALPHA TRUST στο πλαίσιο κοινής διαχείρισης ή μέσω ελέγχου ή μέσω σημαντικής άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής, τότε η ALPHA TRUST ή η συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία δεν μπορεί να καταλογίζει προμήθειες διάθεσης ή εξαγοράς για τις ως άνω επενδύσεις του Α/Κ.

6. Απαγορεύεται το Α/Κ να τοποθετεί άνω του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε καταθέσεις στο ίδιο πιστωτικό ίδρυμα.

7. α) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ 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. Οι κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς της παρούσας περίπτωσης δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην περίπτωση β) της παραγράφου 4 του παρόντος.
β) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 4 του παρόντος, επιτρέπεται η τοποθέτηση μέχρι του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε ομολογίες που εκδίδονται από πιστωτικό ίδρυμα που έχει την καταστατική του έδρα σε κράτος-μέλος και υπόκειται δια νόμου σε ειδικό καθεστώς δημόσιας εποπτείας για την προστασία των ομολογιούχων. Συγκεκριμένα, τα ποσά που προέρχονται από την έκδοση των ομολογιών αυτών επενδύονται σύμφωνα με τη νομοθεσία σε στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία, καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος των ομολογιών, είναι σε θέση να καλύψουν τις απαιτήσεις που απορρέουν από τις ομολογίες και τα οποία, σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής εκ μέρους του εκδότη, θα χρησιμοποιηθούν κατά προτεραιότητα για την εξόφληση του αρχικού κεφαλαίου και την καταβολή των δεδουλευμένων τόκων. Οι επενδύσεις του Α/Κ σε ομολογίες της παρούσας περίπτωσης β) που ανά εκδότη είναι άνω του πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του, δεν επιτρέπεται αθροιζόμενες να υπερβαίνουν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του καθαρού ενεργητικού του, τηρουμένου του ορίου του 25% ανά εκδότη. Οι κινητές αξίες και τα μέσα

χρηματαγοράς της παρούσας περίπτωσης δεν αθροίζονται με τις λοιπές επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς κατά τον υπολογισμό του ορίου του σαράντα τοις εκατό (40%) που προβλέπεται στην περίπτωση β) της παραγράφου 4 του παρόντος.

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4, 6 και της περίπτωσης β) της παραγράφου 9 του παρόντος, το Α/Κ δεν επιτρέπεται να συνδυάζει, αθροιστικά, άνω του είκοσι τοις εκατό (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.

9. α) Οι επενδύσεις σε κινητές αξίες ή μέσα χρηματαγοράς που έχουν εκδοθεί από τον ίδιο οργανισμό ή οι καταθέσεις στον οργανισμό αυτό ή οι πράξεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με αντισυμβαλλόμενο τον εν λόγω οργανισμό, που έχουν πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 4, 5, 6, 7, και 8 του παρόντος και τηρουμένης της περίπτωσης β) της παρούσας παραγράφου 9 δεν πρέπει να υπερβαίνουν αθροιστικά το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ.
β) Η έκθεση κινδύνου ως προς ένα αντισυμβαλλόμενο στον οποίο εκτίθεται το Α/Κ κατά τη διενέργεια πράξης εξωχρηματιστηριακού παραγώγου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει :
βα) το δέκα τοις εκατό (10%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, όταν ο αντισυμβαλλόμενος είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως αυτό ορίζεται στην περίπτωση στ) της παραγράφου 1 του παρόντος, ή
ββ) το πέντε τοις εκατό (5%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ σε όλες τις άλλες περιπτώσεις.

10. Το σύνολο των επενδύσεων σε κινητές αξίες και σε μέσα χρηματαγοράς της περίπτωσης α) της παραγράφου 7 του παρόντος επιτρέπεται ν' αυξηθεί μέχρι το εκατό τοις εκατό (100%) του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθοι όροι και προϋποθέσεις :
α) το Α/Κ 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 τριάντα τοις εκατό (30%) του καθαρού ενεργητικού του, και
β) <u>τα κράτη και οι δημόσιοι διεθνείς οργανισμοί (στους οποίους συμμετέχουν ένα ή περισσότερα κράτη-μέλη) που εκδίδουν ή εγγυώνται τις κινητές αξίες και τα μέσα χρηματαγοράς στα οποία προτίθεται το Α/Κ να επενδύσει άνω του τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καθαρού ενεργητικού του, είναι τα ακόλουθα</u>: **Η.Π.Α., Καναδάς, Αυστραλία, Ιαπωνία, Χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Ελβετία, Νορβηγία, Ο.Ο.Σ.Α. (O.E.C.D.), World Bank, European Investment Bank (E.I.B.), International Monetary Fund (I.M.F.), European Bank for Reconstruction and Development (E.B.R.D.), International Bank for Reconstruction and Development (I.B.R.D.), International Finance Corporation (I.F.C.), Inter-American Development Bank (IA.D.B.), African Development Bank (Af.D.B.), Asian Development Bank (As.D.B.), European Financial Stability Facility (E.F.S.F.) καθώς και οποιαδήποτε αντίστοιχη αρχή τυχόν συσταθεί στο μέλλον με συναφή με του E.F.S.F. συστατικό σκοπό**. Ειδική αναφορά της άδειας σύστασης του Α/Κ που έχει λάβει από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καθώς και των προαναφερομένων κρατών και δημόσιων διεθνών οργανισμών συμπεριλαμβάνεται σε εμφανή θέση, στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ καθώς και σε κάθε ενημερωτικό και διαφημιστικό του έντυπο ή δημοσίευμα.
11. Οι εταιρείες που συμπεριλαμβάνονται στον ίδιο όμιλο για τους σκοπούς της κατάρτισης ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το νόμο 4548/2018, τις διατάξεις του ν.4308/2014, την οδηγία 2013/34/ΕΕ και σύμφωνα με κάθε άλλη διάταξη που ρυθμίζει τα ζητήματα αυτά ή τους διεθνώς αναγνωρισμένους λογιστικούς κανόνες, θεωρούνται ως ενιαίος οργανισμός για τον υπολογισμό των ορίων που προβλέπονται στις διατάξεις της παραγράφου 8 και της περίπτωσης α) της παραγράφου 9 του παρόντος. Τηρουμένου του ορίου που προβλέπεται στην περίπτωση α) της παραγράφου 4 του παρόντος αναφορικά με τις επενδύσεις του Α/Κ σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς του

ίδιου εκδότη, το Α/Κ δεν επιτρέπεται να επενδύει αθροιστικά ποσοστό μεγαλύτερο του είκοσι τοις εκατό (20%) του καθαρού ενεργητικού του σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς των εταιρειών του ίδιου ομίλου. Η Α.Ε.Δ.Α.Κ. οφείλει να συμπεριλαμβάνει στο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ και στην ετήσια και εξαμηνιαία έκθεσή του ειδική αναφορά για τις επενδύσεις του σε εταιρείες του ίδιου ομίλου.
Κατά την **30.06.2022** το χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, δεν είχε επενδύσεις σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς εταιρειών του ίδιου ομίλου.

12. α) Η ALPHA TRUST, 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 δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών.
β) Η ALPHA TRUST, 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 δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου της αντίστοιχης κατηγορίας μετοχών, εκτός εάν η εθνική νομοθεσία του άλλου κράτους-μέλους προβλέπει άλλους περιορισμούς.

13. Το Α/Κ δεν επιτρέπεται να αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του :
α) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
β) δέκα τοις εκατό (10%) των μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου ενός εκδότη,
γ) δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των ομολογιών ενός εκδότη,
δ) δέκα τοις εκατό (10%) των μέσων χρηματαγοράς ενός εκδότη,
ε) εικοσιπέντε τοις εκατό (25%) των μεριδίων ενός ΟΣΕΚΑ ή ενός άλλου οργανισμού συλλογικών επενδύσεων της περίπτωσης ε) της παραγράφου 1 του παρόντος.
Τα επενδυτικά όρια των περιπτώσεων γ), δ) και ε) της παρούσας παραγράφου 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.

14. Οι περιορισμοί των παραγράφων 12 και 13 του παρόντος δεν ισχύουν για τις κινητές αξίες και τα μέσα της χρηματαγοράς των παραγράφων 7 και 10 του παρόντος 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 του παρόντος.

15. α) Το Α/Κ επιτρέπεται να επενδύει, στο πλαίσιο της επενδυτικής πολιτικής του, σύμφωνα με τον Κανονισμό του και τις σχετικές διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, 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 όρια που αναφέρονται στις διατάξεις των παραγράφων 4-11 του παρόντος. Όταν το Α/Κ επενδύει σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα με υποκείμενη αξία δείκτη, οι επενδύσεις αυτές δε λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό των επενδυτικών ορίων που αναφέρονται στις διατάξεις των παραγράφων 4-11 του παρόντος.
β) Το Α/Κ διασφαλίζει ότι ο συνολικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται σε σχέση με τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα δεν υπερβαίνει τη συνολική καθαρή αξία του ενεργητικού του. Η έκθεση κινδύνου υπολογίζεται με βάση την τρέχουσα αξία των υποκείμενων στοιχείων των παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, τις μελλοντικές κινήσεις της αγοράς και το διαθέσιμο χρόνο για τη ρευστοποίηση των θέσεων.
γ) Όταν μία κινητή αξία ή ένα μέσο χρηματαγοράς ενσωματώνει παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο, το παράγωγο αυτό πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό των

επενδυτικών ορίων περί παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων της παρούσας παραγράφου.

16. Κατά τα λοιπά, ισχύουν, στο μέτρο που έχουν πεδίο εφαρμογής, οι διατάξεις των άρθρων 59, 60, 61, 63, 64 και 65 του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

Επενδυτικοί κίνδυνοι

Το επίπεδο συνολικού επενδυτικού κινδύνου του Α/Κ χαρακτηρίζεται μεσαίο.
Το επίπεδο κινδύνου σε ότι αφορά στον συναλλαγματικό κίνδυνο και στον κίνδυνο κράτους είναι μεσαίο, ενώ το επίπεδο πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου πληθωρισμού χαρακτηρίζεται υψηλό. Το επίπεδο κινδύνου σε ότι αφορά τους κινδύνους διακανονισμού, ρευστότητας, θεματοφυλακής, διασποράς και μείωσης ενεργητικού χαρακτηρίζεται χαμηλό. Το επίπεδο ενεργητικής διαχείρισης είναι υψηλό. Τέλος το αμοιβαίο κεφάλαιο ενέχει μέτριου επιπέδου κίνδυνο αγοράς.

Για τη μέτρηση της συνολικής έκθεσης σε κίνδυνο χρησιμοποιείται η μέθοδος της σχετικής δυνητικής ζημίας, Relative Value-at-Risk.

Αναμενόμενο επίπεδο μόχλευσης : 0%
Πιθανότητα υψηλότερου του αναμενόμενου επιπέδου μόχλευσης : 20%

Η μόχλευση υπολογίζεται ως το άθροισμα της ονομαστικής αξίας των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων που χρησιμοποιεί ο ΟΣΕΚΑ.

Προμήθειες που επιβαρύνουν τους μεριδιούχους του Α/Κ

Το εκάστοτε ισχύον καθεστώς προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων καθορίζεται, όπως προβλέπεται από τη νομοθεσία, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Οι μέγιστες προμήθειες διάθεσης και εξαγοράς για το Α/Κ ΤΕΑ INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds όπως αυτές προβλέπονται στον Κανονισμό του Α/Κ είναι οι κάτωθι:

Προμήθεια διάθεσης μέχρι 3%
Προμήθεια εξαγοράς μέχρι 3%

Το ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής ανέρχεται στο € **1.000.000** (ένα εκατομμύριο Ευρώ). Εξαίρεση αποτελούν τα μέλη του «ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ.», όπως αυτά πιστοποιούνται από το ίδιο το Ταμείο, για τα οποία το ελάχιστο ποσό αρχικής συμμετοχής ανέρχεται σε € 1.000 (χίλια Ευρώ).

Κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος, βάσει της ισχύουσας τιμολογιακής πολιτικής η προμήθεια διάθεσης και εξαγοράς ορίζεται σε 0%.

Σημείωση: Κατά την εξαγορά μεριδίων του Α/Κ η πληρωμή του ποσού στον δικαιούχο πραγματοποιείται σε 3 εργάσιμες ημέρες. Κατά την μεταφορά από το Α/Κ ΤΕΑ INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds σε οποιοδήποτε άλλο Α/Κ της ALPHA TRUST δεν χρεώνεται καμία προμήθεια και το valeur συμμετοχής στο νέο Α/Κ είναι 3 εργάσιμες ημέρες μετά την ημερομηνία εξαγοράς από το εν λόγω Α/Κ.

Για τα μέλη του «ΤΑΜΕΙΟΥ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ Ν.Π.Ι.Δ.» και μόνο, δίνεται η δυνατότητα δημιουργίας αποταμιευτικού προγράμματος στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μέσω πάγιας εντολής χρέωσης του λογαριασμού τους με μηδενική προμήθεια διάθεσης και εξαγοράς και με ελάχιστο ποσό συμμετοχής τα € 50.

Η αναφερόμενη τιμολογιακή πολιτική δύναται να τροποποιηθεί.

Προμήθειες, αμοιβές και λοιπά έξοδα που επιβαρύνουν το ενεργητικό του Α/Κ

i. Προμήθεια διαχειρίσεως στην ALPHA TRUST ως εξής :

- Σταθερή αμοιβή διαχείρισης μέχρι 1,5% ετησίως επί του καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, πληρωτέα ανά μήνα.
- Μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης ("performance fee"), ανερχόμενη σε ποσοστό μέχρι 20% επί της τυχόν θετικής διαφοράς μεταξύ της απόδοσης της καθαρής τιμής μεριδίου και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, εφόσον η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου είναι μεγαλύτερη του μηδενός. Σε κάθε περίπτωση, το ποσοστό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης που θα χρεώνεται δεν μπορεί να υπερβαίνει την όποια θετική απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου, όπως ορίζεται πιο κάτω.

Αν η απόδοση της καθαρής τιμής του μεριδίου την ημέρα t από το τέλος του προηγούμενου έτους είναι μικρότερη του μηδενός, τυχόν συσσωρευμένη μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης μειώνεται την t+1 για να καλυφθεί η αρνητική απόδοση.

Για τον υπολογισμό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee") του Α/Κ, η ALPHA TRUST θα χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς, ο οποίος θα είναι κατάλληλος με βάση την επενδυτική πολιτική και στρατηγική του Α/Κ και θα αντανακλά επαρκώς το προφίλ κινδύνου-απόδοσής του.

Η απόδοση της καθαρής τιμής μεριδίου ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς της καθαρής τιμής του μεριδίου κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια την καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.

Αντίστοιχα η απόδοση του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς, ορίζεται ως το πηλίκο της διαφοράς του δείκτη αναφοράς κάθε ημέρας από αυτήν του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους δια τον δείκτη αναφοράς του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους.

Βάση υπολογισμού θα είναι η καθαρή τιμή του μεριδίου του τέλους του προηγούμενου ημερολογιακού έτους επί τα μερίδια της προηγούμενης του λογισμού εργάσιμης ημέρας επί τη μεταβολή της διαφοράς της απόδοσης της καθαρής τιμής του μεριδίου από το τέλος του προηγούμενου ημερολογιακού έτους και της απόδοσης του εκάστοτε ισχύοντος δείκτη αναφοράς για την ίδια περίοδο.

Η αμοιβή αυτή θα λογίζεται καθημερινά και η τυχόν προκύπτουσα μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης θα πληρώνεται μέσα σε 10 μέρες από το πέρας του ημερολογιακού έτους στο οποίο αφορά.

Ο υπολογισμός της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), θα γίνεται σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, περί αμοιβών επίδοσης ΟΣΕΚΑ, όπως έχουν ενσωματωθεί στην εποπτική πρακτική της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ισχύουν από 1.1.2022.

Η συχνότητα αποκρυστάλλωσης και η επακόλουθη καταβολή της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης στην ALPHA TRUST είναι ετήσια με την ημερομηνία αποκρυστάλλωσης της εν λόγω αμοιβής να είναι η 31η Δεκεμβρίου κάθε ημερολογιακού έτους.

Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης.

Για τον σκοπό αυτό, η διάρκεια της περιόδου αναφοράς επιδόσεων, είναι 5 έτη (ή μικρότερη, μόνο εφόσον η εκάστοτε σωρευτική περίοδος ισχύος των ως άνω Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA είναι μικρότερη της 5ετίας). Επεξηγηματικά και ενδεικτικά για ημερομηνία αποκρυστάλλωσης πρώτης εφαρμογής, δηλ. 31.12.2022 η διάρκεια περιόδου αναφοράς επιδόσεων είναι 1 έτος, για ημερομηνία αποκρυστάλλωσης 31.12.2024 είναι 3 έτη, ενώ για 31.12.2026 και εφεξής είναι 5 έτη.

Σε περίπτωση λύσης/συγχώνευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση εξαγοράς μεριδίων από τους μεριδιούχους, η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης της ALPHA TRUST, εφόσον υπάρχει, αποκρυσταλλώνεται σε εύλογη αναλογία, καθίσταται απαιτητή και πιστώνεται στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την ημερομηνία λύσης/συγχώνευσης και εξαγοράς,

αντίστοιχα, των μεριδίων από τους μεριδιούχους, κατά τις προβλέψεις των ως άνω Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA.

Στις αμοιβές αυτές συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή του συμβούλου επενδύσεων ή/και του διαχειριστή του Α/Κ που τους έχουν τυχόν ανατεθεί αντίστοιχα καθήκοντα. Επίσης συμπεριλαμβάνονται και οι αμοιβές τυχόν τρίτων – παρόχων υπηρεσιών σχετιζόμενων με το Α/Κ - , όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, παρόχων υπηρεσιών αποτίμησης και λογιστικών υπηρεσιών, παρόχων υπηρεσιών σε μεριδιούχους και σχετικά με αυτούς, όπως η τήρηση μητρώου μεριδιούχων κ.λ.π.

Περαιτέρω λεπτομέρειες και πρακτικές πληροφορίες αναφορικά με το ακολουθούμενο, από την ALPHA TRUST, μοντέλο μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee") και τη σχετική μεθοδολογία υπολογισμού, προκειμένου να είναι σε θέση οι επενδυτές να κατανοήσουν καλύτερα το μοντέλο performance fee που εφαρμόζεται, μπορούν να αντληθούν από τη σχετική ενότητα «Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ» του παρόντος δελτίου.

Καθαρή τιμή μεριδίου 31/12/2021: ***€ 14,0397***

ii. Προμήθεια θεματοφυλακής στον Θεματοφύλακα μέχρι 0,20% ετησίως επί του μέσου καθαρού ενεργητικού του Α/Κ, πληρωτέα ανά μήνα. Στην αμοιβή αυτή συμπεριλαμβάνεται και η αμοιβή κάθε τρίτου προσώπου που έχει στη φύλαξή του το σύνολο ή μέρος των στοιχείων του ενεργητικού του Α/Κ.

iii. Αμοιβή των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, οι οποίοι ελέγχουν τις εκθέσεις του Α/Κ, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 77 του Ν.4099/2012 και συντάσσουν τις τυχόν απαιτούμενες ειδικές εκθέσεις του Ν.4099/2012, το κόστος σύνταξης των οποίων, δεν απαγορεύεται ρητά από την κείμενη νομοθεσία, να βαρύνει το Α/Κ.

iv. Έξοδα και προμήθειες συναλλαγών που πραγματοποιούνται για λογαριασμό του Α/Κ.

v. Κάθε φόρος που αφορά στο Α/Κ και επιβάλλεται από την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία, καθώς και κάθε φόρος που ενδεχομένως επιβληθεί με νόμο στο μέλλον και βαρύνει τις συναλλαγές του Α/Κ, την περιουσία του ή τη διαχείρισή της.

vi. Έξοδα των προβλεπόμενων, από το Ν.4099/2012, δημοσιεύσεων σχετικών με το Α/Κ.

vii. Έξοδα που αφορούν στην υποχρεωτική από την κείμενη νομοθεσία ενημέρωση των μεριδιούχων του Α/Κ. Στα έξοδα αυτά συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά : η ενημέρωση σύμφωνα με την περίπτωση γ της παραγρ. 4 του άρθρου 36 του Ν.4099/2012, η γνωστοποίηση στους μεριδιούχους του Α/Κ τυχόν τροποποίησης του Κανονισμού (παρ.3 άρθρου 5 Ν.4099/2012), το κόστος παραγωγής και αποστολής των εντύπων εξαμηνιαίας ενημέρωσης των μεριδιούχων του Α/Κ (statements), κ.λ.π.

viii. Εισφορές στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και συναφείς επιβαρύνσεις (registration and regulatory fees)

ix. Αμοιβές νομικών και λοιπών συμβούλων (payments to legal and professional advisers)

x. Τυχόν έξοδα διανομής

xi. Τυχόν έξοδα προηγούμενων χρήσεων

Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/1011 (Benchmarks Regulation / BMR)

Η ALPHA TRUST γνωστοποιεί ότι ο κατωτέρω αναφερόμενος συνδυασμός δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης ("performance fee"), παρέχεται από διαχειριστές εγγεγραμμένους στο μητρώο που τηρεί η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ ή ESMA) σύμφωνα με το άρθρο 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (https://registers.esma.europa.eu).
Ακολουθούν οι σχετικές λεπτομέρειες :

Συνδυασμός δεικτών αναφοράς	40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index	40% Barclays Euro Agg Total Return	20% Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR
Εγγεγραμμένος διαχειριστής	MSCI Limited	Bloomberg Index Services Limited	Bloomberg Index Services Limited

Η παρούσα γνωστοποίηση πραγματοποιείται στο πλαίσιο των υποχρεώσεων της ALPHA TRUST με βάση την παράγρ.2 του άρθρου 29 του BMR.

Γνωστοποίηση πληροφοριών με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) με αρ. 34-39-992, σχετικά με τις αμοιβές επίδοσης στους ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ

Η ALPHA TRUST στο πλαίσιο των υποχρεώσεών της με βάση τις Κατευθυντήριες Γραμμές ESMA_34-39-992 γνωστοποιεί στην παρούσα ενότητα του ενημερωτικού δελτίου τα ακόλουθα :

Σύμφωνα με την παράγραφο 40 και 41 των κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με τις αμοιβές υπερ-απόδοσης ΟΣΕΚΑ και σε ορισμένους τύπους ΟΕΕ:

I. Θετική απόδοση μπορεί να εισπράττεται ετησίως (εάν δεν συμψηφίζονται αρνητικές αποδόσεις προηγουμένων χρήσεων) στο τέλος της χρήσης. (Crystallisation period).

II. Οποιαδήποτε υπο-απόδοση του αμοιβαίου κεφαλαίου σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς θα πρέπει να αντιμετωπιστεί χρονικά για μια περίοδο 5 ετών, πριν καταστεί πληρωτέα οποιαδήποτε αμοιβή απόδοσης.

III. Η διάρκεια της περιόδου αναφοράς απόδοσης, εάν αυτή είναι μικρότερη από τη συνολική διάρκεια ζωής του Αμοιβαίου, θα πρέπει να οριστεί ίση με τουλάχιστον 5 έτη.

Για τη συμμόρφωση με τις παραπάνω συστάσεις, θα πρέπει να διασφαλιστεί ότι οποιαδήποτε υπο-απόδοση, παρουσιάζεται για ελάχιστη περίοδο 5 ετών πριν από μια θετική απόδοση που θα καταστεί πληρωτέα.

Δηλαδή οι διαχειριστές κεφαλαίων θα πρέπει να ανατρέξουν στα τελευταία 5 χρόνια για το σκοπό αντιστάθμισης των υπο-αποδόσεων.

Σε περίπτωση που το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει υπερ-απόδοση του δείκτη αναφοράς, ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου θα πρέπει να είναι σε θέση για την αποκρυστάλλωση των αμοιβών απόδοσης. (Μία φορά το έτος).
Το κατωτέρω παράδειγμα αποτυπώνει τις αρχές αυτές.

Έτος	Καθαρή Απόδοση	Υπο-απόδοση προς αντιστάθμιση το επόμενο έτος	Καταβολή αμοιβή απόδοσης
E1	5%	0%	ΝΑΙ
E2	0%	0%	ΟΧΙ
E3	-5%	-5%	ΟΧΙ
E4	3%	-2%	ΟΧΙ
E5	2%	0%	ΟΧΙ
E6	5%	0%	ΝΑΙ
E7	5%	0%	ΝΑΙ
E8	-10%	-10%	ΟΧΙ
E9	2%	-8%	ΟΧΙ
E10	2%	-6%	ΟΧΙ
E11	2%	-4%	ΟΧΙ
E12	0%	0% [1]	ΟΧΙ
E13	2%	0%	ΝΑΙ
E14	-6%	-6%	ΟΧΙ
E15	2%	-4%	ΟΧΙ
E16	2%	-2%	ΟΧΙ
E17	-4%	-6%	ΟΧΙ
E18	0%	-4% [2]	ΟΧΙ
E19	5%	0%	ΝΑΙ

[1] Η υπο-απόδοση του E12 που θα μεταφερθεί στο επόμενο έτος (E3) είναι 0% (και όχι -4%) δεδομένου ότι η υπολειπόμενη υπο-απόδοση προερχόμενη από το E8 που δεν είχε ακόμη αντισταθμιστεί (-4%) δεν είναι πλέον σχετική καθώς η 5ετής περίοδος έχει παρέλθει (η υπο-απόδοση του E8 που αντισταθμίζεται μέχρι το E12).

[2] Η υπο-απόδοση του E18 που θα μεταφερθεί στο επόμενο έτος (E19) είναι 4% (και όχι -6%) δεδομένου ότι η υπολειπόμενη υπο-απόδοση προερχόμενη από το E14 που δεν είχε ακόμη αντισταθμιστεί (-2%) δεν είναι πλέον σχετική καθώς η 5ετής περίοδος έχει παρέλθει (η υπο-απόδοση του E14 αντισταθμίζεται μέχρι το E18).

Για περαιτέρω λεπτομέρειες ο επενδυτής μπορεί να αντλήσει πληροφορίες από το σχετικό link της ESMA : https://www.esma.europa.eu/document/qa-application-ucits-directive-0

Βασικές αρχές μεθοδολογίας του ακολουθούμενου από την ALPHA TRUST μοντέλου μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (“performance fee”), για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο :

- Το μοντέλο performance fee που εφαρμόζει η ALPHA TRUST συνάδει με τους επενδυτικό στόχο, τη στρατηγική και την επενδυτική πολιτική του αμοιβαίου κεφαλαίου και ευθυγραμμίζεται με το συμφέρον των μεριδιούχων.

- Για τον υπολογισμό του performance fee η ALPHA TRUST χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς, ο οποίος είναι κατάλληλος με βάση την επενδυτική πολιτική και στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου και αντανακλά επαρκώς το προφίλ κινδύνου - απόδοσης αυτού.
- Η συχνότητα αποκρυστάλλωσης και η επακόλουθη καταβολή της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης στην ALPHA TRUST είναι ετήσια με την ημερομηνία αποκρυστάλλωσης της εν λόγω αμοιβής να είναι η 31η Δεκεμβρίου κάθε ημερολογιακού έτους.
- Τυχόν υπο-απόδοση του Α/Κ σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς ανακτάται πριν καταβληθεί οποιαδήποτε μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης.
- Για τον σκοπό αυτό, η διάρκεια της περιόδου αναφοράς επιδόσεων, είναι 5 έτη (ή μικρότερη, μόνο εφόσον η εκάστοτε σωρευτική περίοδος ισχύος των ως άνω Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA είναι μικρότερη της 5ετίας). Επεξηγηματικά και ενδεικτικά για ημερομηνία αποκρυστάλλωσης πρώτης εφαρμογής, δηλ. 31.12.2022 η διάρκεια περιόδου αναφοράς επιδόσεων είναι 1 έτος, για ημερομηνία αποκρυστάλλωσης 31.12.2024 είναι 3 έτη, ενώ για 31.12.2026 και εφεξής είναι 5 έτη.
- Σε περίπτωση λύσης/συγχώνευσης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, καθώς και στην περίπτωση εξαγοράς μεριδίων από τους μεριδιούχους, η μεταβλητή αμοιβή διαχείρισης της ALPHA TRUST, εφόσον υπάρχει, αποκρυσταλλώνεται σε εύλογη αναλογία, καθίσταται απαιτητή και πιστώνεται στην Α.Ε.Δ.Α.Κ. κατά την ημερομηνία λύσης/συγχώνευσης και εξαγοράς, αντίστοιχα, των μεριδίων από τους μεριδιούχους, κατά τις προβλέψεις των ως άνω Κατευθυντήριων Γραμμών της ESMA.

Τέλος, οι ετήσιες και εξαμηνιαίες εκθέσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και οποιεσδήποτε άλλες εκ των υστέρων πληροφορίες που καταρτίζονται από την ALPHA TRUST πρέπει να αναφέρουν τον αντίκτυπο της μεταβλητής αμοιβής διαχείρισης (“performance fee”) αναφέροντας σαφώς (i) το πραγματικό ποσό του performance fee που καταλογίζεται και (ii) το ποσοστό του performance fee βάσει του καθαρού ενεργητικού.

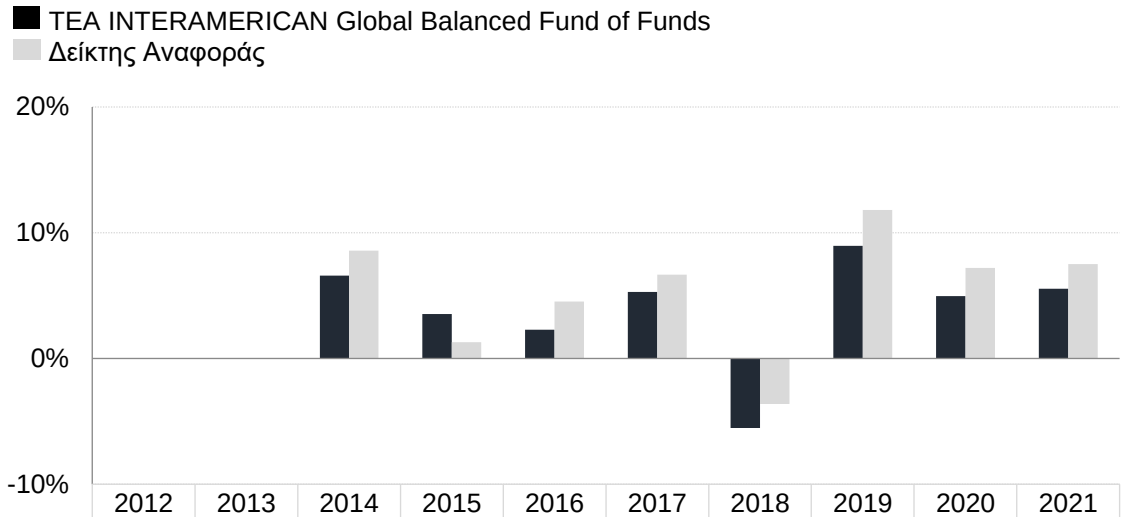
Προμήθειες διαχειρίσεως που βαρύνουν άλλους ΟΣΕΚΑ

Οι μέγιστες προμήθειες διαχείρισης που βαρύνουν τους Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στους οποίους έχει επενδύσει το Α/Κ, παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια Διαχείρισης Μέγιστη	Προμήθεια Απόδοσης Μέγιστη
ALPHA TRUST Euro Money Market Fund	0,15%	
ALPHA TRUST HELLENIC EQUITY FUND - I	1,00%	25,00%
ALPHA TRUST STRATEGIC BOND FUND - I	0,80%	20,00%
ABERDEEN GLOBAL AUSTRALASIAN EQUITY A2	1,50%	
AMUNDI F.PION.US EQUITY FUNDAMENTAL	0,70%	
ARCUS FD SIC-JAPAN FD-RELATIVE INSTIT-EUR CAP	1,00%	20,00%
BGF US Flex Eq D2 EUR Hgd	0,75%	
BGF World Energy D2 EUR Hgd	1,00%	
BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND CLASS D2 EUR	0,75%	
BNP INSTICASH -EUR-I	0,05%	
BNP INSTICASH MONEY 3M-I CAP	0,15%	
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAGE IH	0,30%	
BRANDES EMERG MRKT VALUE FUND I EUR	0,85%	
BRANDES EUROPEAN VALUE FUND I EUR	0,70%	
BRANDES U.S. VALUE FUND I EUR	0,70%	
BSF-EM MRK S/D BD-D2 EUR HDG	0,40%	
BSF-EUR ABS RTRN-D2 EUR	1,00%	20,00%
COOPER CREEK PARTNERS NORTH AMERICA	0,75%	20,00%
FIRST EAGLE AMUNDI INTL AHEC	2,00%	15,00%
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND I - H1	1,75%	
INVESCO CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1,00%	
Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund	0,80%	
JPM ASEAN EQUITY-CACC	0,75%	
JPM Gl Corp Bd C Acc EUR H	0,40%	
JPM KOREA EQ-C EUR	0,75%	
JPM US Val C Acc EUR H	0,60%	
JPMorgan Euro Liquidity Fund	0,16%	
JPMorgan Fds US Growth Fund C EUR Hedged Cap	0,60%	
JPMORGAN-MLTI MANGR ALT-C EUR	0,60%	
LAZARD GLB INV-EUROPEAN ALTERNATIVE FUND C ACC EUR	1,00%	20,00%
LEGG MASON ROYCE US SMALL CAP OPP.FUND CLASS X EUR	0,75%	
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY FUND - I EUR	1,40%	20,00%
MAGNA NEW FRONTIERS FD-G EUR	1,00%	20,00%
MONTANARO BETTER WORLD FUND EUR DIS	0,85%	
MONTANARO EUROPEAN INCOME-EURO CLASS	0,75%	
MONTANARO EUROPEAN MIDCAP-EURO INSTITUTIONAL CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO EUROPEAN SMALLER COMPANIES-INSTIT DISTR CLASS	1,50%	20,00%
MONTANARO GLB INNVTN FD-EACC	0,75%	10,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US	0,70%	
MSIF-EUROPE OPP-Z EUR	0,75%	
NB BRM-EURO BOND AB RE-EURIA	0,45%	
NEUB.BERMAN CORPORATE HYBRID BOND	0,70%	
NEUBERGER BERMAN EURO SHORT TERM ENHANCED CASH	0,19%	
NOMURA - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS I EUR	0,85%	
NOMURA GLOBAL DYNAMIC BOND FUND	0,60%	
PIMCO GIS - INCOME FUND - INSEHA	0,55%	
PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE	0,49%	
PORTLAND HILL FS - ESG CATALYST DRIVEN STRATEGY C	2,00%	20,00%
PORTLAND HILL FS - ESG EUROPEAN LONG ONLY A	1,50%	10,00%
PORTLAND HILL FS - ESG EUROPEAN LONG/SHORT K	1,50%	20,00%

Αμοιβαίο κεφάλαιο - ΟΣΕΚΑ	Προμήθεια Διαχείρισης Μέγιστη	Προμήθεια Απόδοσης Μέγιστη
SCHRODER GAIA SIC-HELIX-E EURH- CAP	0,75%	15,00%
SCHRODER INTL SEL FS-EURO	0,75%	
SCHRODER ISF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS	0,77%	15,00%
SPARX JAPAN FUND EUR HEDGED CLASS C	0,90%	
SYCOMORE SHARED GROWTH I	1,00%	
MONTANARO UK INCOME FUND - GBP	0,75%	
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY I2	1,00%	
ABERDEEN GLOBAL CHINA A SHARE EQUITY FUND I ACCUSD	1,00%	
AMUNDI FUNDS PIONEER US EQUITY RESEARCH - A USD	1,50%	20,00%
BGF FINTECH - D2 USD	0,68%	
First Sentier Global Listed Infrastructure Fund Class III	0,85%	
FSSA CHINA FOCUS FUND CLASS III	1,00%	
FSSA INDIAN SUBCONTINENT FUND CLASS III	1,00%	
GUARDCAP GLOBAL EQUITY - I USD	0,80%	
HEREFORD Bin Yuan Greater China Fund A USD	0,75%	15,00%
Hereford Funds Bin Yuan Healthcare Fund Class L1	2,00%	
JPMORGAN FUNDS - LATIN AMERICA EQUITY FUND	0,85%	
JPMORGAN GREATER CHINA C (ACC) -	0,75%	
JPMorgan US Technology	0,65%	

Παρελθούσες αποδόσεις Α/Κ TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
■			6,6%	3,5%	2,3%	5,3%	-5,5%	9,0%	5,0%	5,5%
■			8,6%	1,3%	4,5%	6,7%	-3,6%	11,8%	7,2%	7,5%

Σημειώσεις:

1. Ιστορικό δείκτη αναφοράς: 40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index (MXWOHEUR) + 40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU) + 20% CitigroupEUR 1 Month EUR Depo (SBWMEU1L) έως 29/07/2022, 40% MSCI World Daily Hedged to EUR Index (MXWOHEUR) + 40% Barclays Euro Agg Total Return (LBEATREU) + 20% Bloomberg Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR (LEB2TREU) από 01/08/2022.
2. Η ALPHA TRUST ασκεί ενεργητική διαχείριση του Α/Κ και δεν ακολουθεί ούτε στοχεύει στην αναπαραγωγή του δείκτη αναφοράς, κατά συνέπεια η απόδοση του Α/Κ δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται με αυτόν και ενδέχεται να αποκλίνει από την απόδοση του εκάστοτε ορισθέντα δείκτη αναφοράς.

Οι επικαιροποιημένες αποδόσεις του Α/Κ είναι διαθέσιμες στο website της Εταιρείας μας: https://www.alphatrust.gr, στην ενότητα
ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΥΛΙΚΟ/ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ.

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Πληροφορίες σχετικά με τον θεματοφύλακα

1. Καθήκοντα Θεματοφύλακα και αποφυγή πιθανών καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Ο Θεματοφύλακας των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST ασκεί τα καθήκοντα και έχει τις αρμοδιότητες και υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 36 του Ν. 4099/2012, όπως ισχύει. Στα εν λόγω καθήκοντα, περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η υποχρέωση :

- διασφάλισης ότι η διάθεση, η έκδοση, η επαναγορά, η εξαγορά, η ακύρωση και ο υπολογισμός της αξίας των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, των κανονιστικών αποφάσεων που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και των Κανονισμών τους,
- εκτέλεσης των εντολών της Εταιρείας Διαχείρισης, εκτός αν είναι αντίθετες προς τις διατάξεις του Ν.4099/2012, όπως ισχύει, τις αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και τους κανονισμούς των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST,
- διασφάλισης ότι το τίμημα από τις συναλλαγές που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST καταβάλλεται σε αυτόν μέσα στις συνήθεις προθεσμίες,
- διασφάλισης ότι τα κέρδη των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST διατίθενται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4099/2012, τις κανονιστικές αποφάσεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και τους Κανονισμούς τους,
- φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων,
- διασφάλισης κατάλληλης παρακολούθησης των ταμειακών ροών των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST (cash flow monitoring),
- παροχής πληροφοριών τόσο έναντι της ALPHA TRUST όσο και έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο της άσκησης των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων του ο Θεματοφύλακας οφείλει να ενεργεί με έντιμο και θεμιτό τρόπο, με επαγγελματισμό, ανεξαρτησία και με αποκλειστικό γνώμονα το συμφέρον κάθε Αμοιβαίου Κεφαλαίου και των μεριδιούχων του.

Ο Θεματοφύλακας δεν προβαίνει σε ενέργειες σε σχέση με τα Αμοιβαία Κεφάλαια ή με την Εταιρεία Διαχείρισης, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, των μεριδιούχων του, της Εταιρείας Διαχείρισης και αυτού του ιδίου, εκτός αν έχει διαχωρίσει λειτουργικά και ιεραρχικά την εκτέλεση των καθηκόντων του ως Θεματοφύλακα από τα άλλα καθήκοντά του, που ενδέχεται να προκαλέσουν σύγκρουση συμφερόντων, και υπό την αυστηρή προϋπόθεση ότι έχει εντοπίσει, διαχειριστεί, παρακολουθήσει και γνωστοποιήσει με τον κατάλληλο τρόπο στους μεριδιούχους του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και στην Εταιρεία Διαχείρισης τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων που ανακύπτουν.

2. Καθήκοντα φύλαξης που έχουν ανατεθεί περαιτέρω από τον Θεματοφύλακα και διαχείριση πιθανών εκ της ανάθεσης αυτής περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων

Ο Θεματοφύλακας δύναται να αναθέτει, τη φύλαξη του συνόλου ή μέρους των στοιχείων του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST σε τρίτα πρόσωπα, κατόπιν υπογραφής έγγραφης σύμβασης και αφού έχει ενημερώσει την Εταιρεία Διαχείρισης, μόνον εφόσον :

α) τα καθήκοντα αυτά δεν ανατίθενται με σκοπό τη μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του νόμου,

β) ο Θεματοφύλακας μπορεί να αποδείξει ότι υπάρχει αντικειμενικός λόγος για την ανάθεση αυτή και
γ) ο Θεματοφύλακας έχει επιδείξει τη δέουσα ικανότητα, μέριμνα και επιμέλεια κατά την επιλογή και τον ορισμό κάθε τρίτου, στον οποίο προτίθεται να αναθέσει μέρος των καθηκόντων του. Ειδικότερα, ο Θεματοφύλακας κατά την περιοδική επανεξέταση και τον συνεχή έλεγχο κάθε τρίτου στον οποίο έχει αναθέσει μέρος των καθηκόντων του καθώς και των διευθετήσεων στις οποίες ο τρίτος έχει προβεί, συνεχίζει να επιδεικνύει κάθε αρμόζουσα ικανότητα, προσοχή και επιμέλεια και διασφαλίζει ότι ο τρίτος πληροί επαρκείς και κατάλληλες προϋποθέσεις σε διαρκή βάση κατά την εκτέλεση των καθηκόντων που του έχουν ανατεθεί.
Η ανάθεση της φύλαξης των στοιχείων του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST, κατά τα προαναφερόμενα, διέπεται από το άρθρο 36α του Ν.4099/2012, όπως ισχύει.

Τρίτα πρόσωπα που ασκούν, δυνάμει εγγράφων συμβάσεων, καθήκοντα φύλαξης περιουσιακών στοιχείων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST, ύστερα από την ανάθεση σχετικών καθηκόντων από τον Θεματοφύλακα είναι τα ακόλουθα :

- **EUROCLEAR BANK SA/NV**, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
- **BNP PARIBAS**, 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, France
- **MFEX Luxembourg SA**, 2 Rue du Fort Bourbon, L-1249, Luxembourg
- **CLEARSTREAM Banking SA**, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855, Luxembourg
- **INTESA SANPAOLO S.p.A.**, Piazza San Carlo 156, Turin, Italy

Ο Θεματοφύλακας έχει θεσπίσει και εφαρμόζει ενδεδειγμένη και τεκμηριωμένη διαδικασία/πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στο ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την οργάνωση, δομή και λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα. Η εν λόγω διαδικασία λήψης αποφάσεων για την επιλογή τρίτων προσώπων στα οποία μπορεί να αναθέσει λειτουργίες φύλαξης και η σχετική πολιτική εξωτερικής ανάθεσης, βασίζεται σε αντικειμενικά προκαθορισμένα κριτήρια, είναι προς το αποκλειστικό συμφέρον των Αμοιβαίων Κεφαλαίων ALPHA TRUST και των επενδυτών τους και καλύπτει πλήρως τις απαιτήσεις του άρθρου 15 παρ. 1-3 και 5, του άρθρου 16 και του άρθρου 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/438.

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