



ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΣ ALPHA TRUST ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ
ΧΡΗΣΗΣ ΔΕΙΚΤΩΝ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ
ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ)
2016/1011 (BMR)

Αρχική έκδοση 18.12.2023

Σκοπός της παρούσας πολιτικής της Εταιρίας είναι:

α) η συμμόρφωσή της με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (εφεξής Benchmark Regulation ή BMR) ως προς τη χρήση δεικτών αναφοράς σε σχέση με τους υπό διαχείριση οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) αποκλειστικά εφόσον εφαρμόζεται μεταβλητή αμοιβή απόδοσης ή αμοιβή υπεραπόδοσης (performance fee), εφεξής αναφερόμενα συνολικά για τους σκοπούς της παρούσας Πολιτικής ως ΟΣΕ και

β) ο καθορισμός των ενεργειών, στις οποίες προβαίνει η Εταιρία σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιεί σε σχέση με τους υπό διαχείριση οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ).

Για τους σκοπούς της παρούσας η έννοια του δείκτη αναφοράς περιλαμβάνει τόσο ατομικούς δείκτες όσο και συνδυασμό δεικτών αναφοράς.

➤ Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας με βάση τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011

Άρθρο 28(2) του Κανονισμού:

Εποπτευόμενες οντότητες, οι οποίες χρησιμοποιούν δείκτη αναφοράς καταρτίζουν και διατηρούν άρτια έγγραφα σχέδια όπου καθορίζουν τις ενέργειες στις οποίες θα προβούν σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς. Όπου είναι εφικτό και ενδεδειγμένο, τα σχέδια αυτά προσδιορίζουν έναν ή περισσότερους εναλλακτικούς δείκτες αναφοράς που μπορούν να χρησιμοποιηθούν προς υποκατάσταση των δεικτών αναφοράς που έπαυσαν να παρέχονται, εκθέτοντας τους λόγους για τους οποίους οι δείκτες αυτοί αποτελούν κατάλληλη εναλλακτική λύση. Οι εποπτευόμενες οντότητες παρέχουν στην οικεία αρμόδια αρχή, κατόπιν αιτήματος, τα εν λόγω σχέδια και κάθε επικαιροποίησή τους και φροντίζουν να αντικατοπτρίζονται τα σχέδια στις συμβατικές σχέσεις με τους πελάτες.

Άρθρο 29 του Κανονισμού:

Όταν το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύεται δυνάμει της οδηγίας 2009/65/ΕΚ αφορά επενδυτικά προϊόντα που αναφέρονται σε δείκτη αναφοράς, η διαχειρίστρια εταιρία του επενδυτικού προϊόντος μεριμνά ώστε το ενημερωτικό δελτίο να περιλαμβάνει σαφείς και ευδιάκριτες πληροφορίες για το αν ο δείκτης αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή εγγεγραμμένο ή που περιλαμβάνεται στο μητρώο του άρθρου 36 του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011, το οποίο τηρεί η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (εφεξής ΕΑΚΑΑ ή ESMA).

Μια εποπτευόμενη οντότητα μπορεί να χρησιμοποιεί έναν δείκτη αναφοράς ή έναν συνδυασμό δεικτών αναφοράς στην Ένωση αν ο δείκτης αυτός παρέχεται από διαχειριστή

ευρισκόμενο στην Ένωση και εγγεγραμμένο στο μητρώο του άρθρου 36 ή εάν πρόκειται για δείκτη αναφοράς που περιλαμβάνεται στο μητρώο του άρθρου 36 του BMR.

➤ Μέτρα που έχει λάβει η Εταιρία για τη συμμόρφωσή της με τον BMR

Ως προς τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) που η Εταιρία διαχειρίζεται, για τους οποίους συντρέχει περίπτωση «χρήσης δείκτη αναφοράς» κατά την έννοια του BMR (λ.χ. σε περίπτωση μέτρησης της απόδοσης ενός ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ μέσω ενός δείκτη ή συνδυασμού δεικτών με σκοπό την παρακολούθηση της απόδοσης του εν λόγω δείκτη ή συνδυασμού δεικτών ή τον καθορισμό της κατανομής των στοιχείων ενεργητικού ενός χαρτοφυλακίου ή για την καταβολή αμοιβής υπεραπόδοσης/ *performance fee*), το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από γνώμη της Επενδυτικής Επιτροπής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (ΕΕΔΧ), διασφαλίζει τα εξής:

- Ότι ο χρησιμοποιούμενος για κάθε οργανισμό συλλογικών επενδύσεων δείκτης αναφοράς ή συνδυασμός δεικτών αναφοράς παρέχεται από διαχειριστή που περιλαμβάνεται στο Μητρώο του άρθρου 36 του BMR, εγγεγραμμένο ή αναγνωρισμένο. Προς το σκοπό αυτό, διενεργείται σε τακτική βάση έλεγχος στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του BMR, το οποίο αναρτάται στον ιστότοπο της ESMA : https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_benchmark_entities
- Ότι τα ενημερωτικά δελτία των υπό διαχείριση της Εταιρίας ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) περιλαμβάνουν σαφείς και ευδιάκριτες πληροφορίες για το αν ο δείκτης αναφοράς (ή συνδυασμός δεικτών) παρέχεται από διαχειριστή εγγεγραμμένο ή που περιλαμβάνεται στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του BMR.
- Ότι καμία μέτρηση απόδοσης των ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) που διαχειρίζεται η Εταιρία δεν αναφέρεται σε δείκτη αναφοράς (ή συνδυασμό δεικτών), ο εκδότης-διαχειριστής του οποίου δεν είναι εγγεγραμμένος ή δεν περιλαμβάνεται στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του BMR.
- Ότι σε περίπτωση σύστασης από την Εταιρία νέου ΟΣΕ που θα κάνει χρήση δείκτη αναφοράς κατά την έννοια του BMR ή σε περίπτωση χρήση δείκτη αναφοράς σε σχέση με υπό διαχείριση ΟΣΕ από υφιστάμενο ΟΣΕ που δεν προέβαινε μέχρι τότε σε χρήση δείκτη, ο χρησιμοποιούμενος δείκτης αναφοράς (ή συνδυασμός δεικτών), παρέχεται από εκδότη-

διαχειριστή, ο οποίος είναι εγγεγραμμένος ή περιλαμβάνεται στο Μητρώο Διαχειριστών και Δεικτών Αναφοράς του άρθρου 36 του BMR.

▪ Ότι στις συμβατικές σχέσεις της Εταιρίας με τους μεριδιούχους των υπό διαχείριση ΟΣΕ, για τους οποίους συντρέχει περίπτωση χρήσης δείκτη αναφοράς κατά τον BMR, υφίσταται πρόβλεψη σχετικά με τις ενέργειες, στις οποίες θα προβαίνει η Εταιρία σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς.

➤ **Ενέργειες της Εταιρίας σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς**

Για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιείται από υπό διαχείριση ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) της Εταιρίας, αρμοδίως ορισμένο πρόσωπο από το Portfolio Risk & Performance Analytics Dpt προβαίνει στις εξής ενέργειες:

- 1) Ελέγχει σε τακτική βάση (ανά εξάμηνο) την πολιτική που διαθέτουν οι διαχειριστές των δεικτών αναφοράς που χρησιμοποιούν οι υπό διαχείριση ΟΣΕ δυνάμει του άρθρου 28(1) του BMR *(ο διαχειριστής δείκτη αναφοράς υποχρεούται να δημοσιεύει διαδικασία σχετικά με τις ενέργειες, στις οποίες πρόκειται να προβεί σε περίπτωση τροποποίησης ή παύσης παροχής δείκτη αναφοράς που μπορεί να χρησιμοποιείται στην Ένωση)*, καθώς και τις ανακοινώσεις/ δηλώσεις περί αλλαγής ή διακοπής παροχής δείκτη αναφοράς.
- 2) Ενημερώνει άμεσα την Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων (εφεξής «ΕΕΔΧ») της Εταιρίας σε κάθε περίπτωση σημαντικής αλλαγής ή διακοπής της παροχής ενός δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιείται από υπό διαχείριση ΟΣΕ (ΟΣΕΚΑ και ΟΕΕ) της Εταιρίας είτε με βάση τις υπό 1) πληροφορίες. Ειδικότερα:

- i. Εφόσον πρόκειται για αλλαγή σε δείκτη αναφοράς: Συντάσσεται από την ΕΕΔΧ αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο, στη οποία στοιχειοθετείται κατά πόσο πρόκειται για σημαντική ή μη αλλαγή του δείκτη αναφοράς και σε τι βαθμό και έκταση η αλλαγή αυτή καθιστά αναγκαία την μεταβολή του χρησιμοποιούμενου για συγκεκριμένους ΟΣΕ δείκτη αναφοράς. Στην αναφορά αυτή καθορίζονται οι προκαλούμενες για τους υπό διαχείριση ΟΣΕ συνέπειες, εμπεριέχεται αιτιολογημένη εισήγηση του υπεύθυνου του Τμήματος παρακολούθησης κινδύνων χαρτοφυλακίων της Εταιρίας σε σχέση με την ανάγκη υιοθέτησης νέου δείκτη αναφοράς, παραθέτοντας τα χαρακτηριστικά του νέου αυτού δείκτη και εκθέτοντας τους λόγους που καθιστούν το νέο αυτό δείκτη αναφοράς κατάλληλη εναλλακτική λύση. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος αυτός δείκτης, θα πρέπει κατ' ελάχιστον: α) να παρέχεται από εκδότη-διαχειριστή, που είναι εγγεγραμμένος ή περιλαμβάνεται στο Μητρώο του άρθρου 36 του BMR και β) να ανταποκρίνεται, εφόσον συντρέχει περίπτωση, στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA για τις αμοιβές απόδοσης (ESMA Guidelines 34-39-992). Η ως άνω αναφορά μαζί με την τυχόν εισήγηση του υπεύθυνου του τμήματος Portfolio Risk & Performance Analytics της Εταιρίας περί χρήσης νέου δείκτη αναφοράς για τους υπό διαχείριση ΟΣΕ, τίθεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Στη σχετική εισήγηση, μπορεί να παρατίθενται και περισσότεροι εναλλακτικοί δείκτες αναφοράς που μπορούν να χρησιμοποιηθούν προς υποκατάσταση του προηγούμενου, με παράλληλη έκθεση των λόγων που οι εν λόγω δείκτες αποτελούν κατάλληλη εναλλακτική λύση. Η τελική απόφαση λαμβάνεται πάντοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.
- ii. Εφόσον πρόκειται για παύση δείκτη αναφοράς: Συντάσσει αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο, αναφέροντας το χρονικό σημείο επικείμενης παύσης παροχής του υπόψη δείκτη αναφοράς. Στην αναφορά αυτή, εμπεριέχεται εισήγηση του υπεύθυνου του τμήματος Portfolio Risk & Performance Analytics της Εταιρίας περί υιοθέτησης συγκεκριμένου νέου δείκτη αναφοράς ή και περισσότερων εναλλακτικών δεικτών αναφοράς, εκθέτοντας τους λόγους που καθιστούν το νέο/ τους νέους αυτούς δείκτες αναφοράς κατάλληλη εναλλακτική λύση. Σε κάθε περίπτωση, ο νέος ή οι νέοι εναλλακτικοί δείκτες αναφοράς, θα πρέπει κατ' ελάχιστον: i) να παρέχονται από εκδότη-διαχειριστή, που είναι εγγεγραμμένος ή περιλαμβάνεται στο Μητρώο του άρθρου 36 του BMR και ii) να ανταποκρίνονται, εφόσον συντρέχει περίπτωση, στις Κατευθυντήριες Γραμμές της ESMA για τις αμοιβές απόδοσης (ESMA Guidelines 34-39-992). Η ως άνω αναφορά, με την κατά τα ως άνω εισήγηση υιοθέτησης νέου δείκτη, τίθεται προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

3) Συνεργάζεται με όλα τα αρμόδια Τμήματα της Εταιρίας, προκειμένου να υλοποιούνται κάθε φορά οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας περί αλλαγής δείκτη αναφοράς που χρησιμοποιείται από υπό διαχείριση ΟΣΕ και να διενεργούνται άμεσα όλες οι απαραίτητες ενέργειες τροποποίησης των εγγράφων των ΟΣΕ και ενημέρωσης των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

➤ **Επικαιροποίηση της παρούσας πολιτικής**

Η παρούσα πολιτική και κάθε τροποποίηση αυτής εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Η πολιτική της Εταιρίας στο πλαίσιο χρήσης δεικτών αναφοράς σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2016/1011 (BMR), όπως εκάστοτε ισχύει, αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρίας www.alphatrust.gr και βρίσκεται διαθέσιμη δωρεάν, σε έντυπη μορφή στα γραφεία της Εταιρίας (Τατοΐου 21, Κηφισιά), καθώς και στο δίκτυο διάθεσης των μεριδίων των υπό διαχείριση ΟΣΕ.