

Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής

Μάρτιος 2022

Η παρούσα δήλωση αρχών επενδυτικής πολιτικής έχει ως στόχο να περιλάβει τις βασικές αρχές σε θέματα επενδυτικής πολιτικής όπως οι μέθοδοι μέτρησης του επενδυτικού κινδύνου, οι εφαρμοζόμενες τεχνικές διαχείρισης του κινδύνου, η στρατηγική κατανομή των στοιχείων του ενεργητικού όσον αφορά τη φύση και τη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων κ.α. Η παρούσα δήλωση επανεξετάζεται ανά τριετία ή νωρίτερα εφόσον συντρέχουν ειδικοί λόγοι.

A. Στρατηγικοί Στόχοι

Οι Στρατηγικοί Στόχοι και η Στρατηγική Κατανομή (strategic asset allocation) των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού προσδιορίζονται βάσει των αναγκών και των δεδομένων του TEA. Στο πλαίσιο της διαδικασίας αυτής πραγματοποιείται ανάλυση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων κινδύνων και των αποδόσεων του ΟΣΕΚΑ για όλες τις κατηγορίες των στοιχείων του ενεργητικού του Ταμείου καθώς και λεπτομερής αξιολόγηση των κινδύνων και των πιθανών αποδόσεων των διαφόρων κατηγοριών των στοιχείων ενεργητικού.

Η στρατηγική κατανομή των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού λαμβάνει υπόψη τη φύση και τη διάρκεια των συνταξιοδοτικών υποχρεώσεων. Το Ταμείο τηρεί αναλυτική κατάσταση των περιουσιακών του στοιχείων κατά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων (μετοχές, ακίνητα, ομόλογα, μετρητά κ.λπ.) και φαίνονται στον Πίνακα Επενδύσεων του TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds, καθώς και των υποχρεώσεων (Τεχνικά Αποθέματα, Περιθώριο Φερεγγυότητας).

Το Ταμείο δεν αυτοδιαχειρίζεται τις επενδύσεις του, αλλά σύμφωνα με τη νομοθεσία, κάνει χρήση εξωτερικού διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και θεματοφυλακής, οι οποίοι κατέχουν τις νόμιμες άδειες δραστηριοποίησης. Όσον αφορά την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου αυτή περιγράφεται αναλυτικά παρακάτω:

B. Μέτρηση και διαχείριση Κινδύνων

Η μέτρηση και διαχείριση των κινδύνων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ταμείου αποτελεί σημαντική παράμετρο για την αποτελεσματική υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής. Συγκεκριμένα, η Επενδυτική Επιτροπή και ο Διαχειριστής Επενδύσεων μεριμνούν για τη μέτρηση και τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς, του πιστωτικού κινδύνου και του λειτουργικού κινδύνου με σκοπό τη διατήρησή τους σε αποδεκτά επίπεδα.

1. Κύριοι Κίνδυνοι Χαρτοφυλακίων

Ένα επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο εκτίθεται στους παρακάτω κινδύνους:

- Κίνδυνος Αγοράς (Market Risk): αφορά τον κίνδυνο που προκαλείται από παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς. Ο κίνδυνος αυτός δε μπορεί να εξαιρεθεί πλήρως από τη διασπορά.
- Μη Συστημικός Κίνδυνος (Non systematic Risk): αφορά τον κίνδυνο που εμπεριέχεται στην επιλογή αξιολογίων ενός εκδότη και συνδέεται άμεσα με την οικονομική του πορεία. Ο κίνδυνος αυτός μπορεί να αποφευχθεί μέσω της διασποράς των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου.
- Επιτοκιακός κίνδυνος (Interest Rate Risk): αύξηση των επιτοκίων προκαλεί μείωση στις τιμές των ομολόγων. Όσο μεγαλύτερη είναι η διάρκεια ενός ομολόγου ως τη λήξη του, τόσο υψηλότερος είναι ο επιτοκιακός κίνδυνος.

- Συναλλαγματικός Κίνδυνος (Exchange Rate Risk): αφορά σε επενδύσεις σε νόμισμα διαφορετικό του νομίσματος αναφοράς του χαρτοφυλακίου. Είναι ο κίνδυνος που προέρχεται από διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ξένου νομίσματος και του νομίσματος αναφοράς, οι οποίες μεταβάλλουν την τελική αξία της επένδυσης.
- Πιστωτικός Κίνδυνος (Credit Risk): που είναι η πιθανότητα να μη μπορεί ο εκδότης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του, όπως την πληρωμή τοκομεριδίου, κεφαλαίων κλπ.
- Κίνδυνος Ρευστότητας (Liquidity Risk): αφορά στην ευκολία με την οποία ο επενδυτής μπορεί να ρευστοποιήσει τους τίτλους. Προσπάθεια ρευστοποίησης ενός τίτλου σε μια αγορά όπου δεν υπάρχει αντίστοιχη ζήτηση, ενδέχεται να προκαλέσει αντίστοιχες αυξομειώσεις στην τιμή του τίτλου. Τίτλοι με μεγάλη εμπορευσιμότητα ενέχουν μικρότερο κίνδυνο αγοράς.

2. Μέθοδοι διαχείρισης και περιορισμού κινδύνων

Κατά την επενδυτική διαχείριση του ενεργητικού του Ταμείου εφαρμόζονται συνετές πρακτικές διαχείρισης και λαμβάνονται μέτρα έτσι ώστε το Ταμείο να μην εκτίθεται σε υπερβολικό βαθμό στους κινδύνους που περιγράφονται πιο πάνω. Για το σκοπό αυτό, εφαρμόζονται μεταξύ άλλων τα πιο κάτω:

- Τήρηση των περιορισμών που προνοούνται από το Νόμο και τις σχετικές Οδηγίες, έτσι ώστε να αποφεύγεται η υπερβολική συγκέντρωση σε πηγές κινδύνων
- Επαρκής διασπορά επενδύσεων, τόσο μεταξύ όσο και εντός επενδυτικών κατηγοριών, που περιλαμβάνει μεταξύ άλλων διασπορά ανά εκδότη, γεωγραφική περιοχή, οικονομικό κλάδο, κλπ.
- Επαρκής διασπορά και κατάλληλη διαχείριση σε σχέση με τον επενδυτικό ορίζοντα του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε ο μακροπρόθεσμος ορίζοντας του συνολικού χαρτοφυλακίου να επιτρέπει τη μείωση της εξάρτησης από τις διακυμάνσεις των κύκλων των οικονομιών και των αγορών
- Επιλογή επενδύσεων λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα καθώς και τη γενικότερη οικονομική κατάσταση των εκδοτών
- Επιλογή των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων για την τοποθέτηση μετρητών ή αντίστοιχων μετρητών, λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα καθώς και τη γενικότερη οικονομική τους κατάσταση
- Επιλογή επενδύσεων με επαρκή εμπορευσιμότητα

3. Μέθοδοι επιμέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων

Η επιμέτρηση και παρακολούθηση των κύριων κινδύνων που αντιμετωπίζει το Χαρτοφυλάκιο του Ταμείου ενδέχεται να πραγματοποιείται μέσω των πιο κάτω μεγεθών, αναλόγως και των εκάστοτε τοποθετήσεων και εκθέσεων του Χαρτοφυλακίου:

(α) Αξία Σε Κίνδυνο (Value at Risk – VaR)

Σύμφωνα με την υπ'αρ. 3/645/30.04.2013 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η μέθοδος υπολογισμού της συνολικής έκθεσης σε

κινδύνου είναι κατάλληλη και η πλέον ακριβής και αξιόπιστη. Για το σκοπό αυτό, όσον αφορά την προσέγγιση δυνητικής ζημιάς- Αξίας σε Κίνδυνο (Value-at-Risk (VaR)), οι μετρήσεις κινδύνου γίνονται σε καθημερινή βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους:

- διάστημα εμπιστοσύνης ενενήντα-εννέα τοις εκατό (99%),
- πραγματική περίοδος παρατηρήσεων των παραγόντων κινδύνου τουλάχιστον ενός (1) έτους (διακόσιες πενήντα (250) εργάσιμες ημέρες),

Το υπόδειγμα της σχετικής δυνητικής ζημιάς που έχει επιλεγεί, λαμβάνει κατ' ελάχιστον υπόψη το γενικό κίνδυνο αγοράς και κατά περίπτωση τον ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο. Σύμφωνα με την προσέγγιση της σχετικής δυνητικής ζημιάς, η συνολική έκθεση σε κίνδυνο υπολογίζεται ως εξής:

- υπολογίζεται η δυνητική ζημία του τρέχοντος υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου,
- υπολογίζεται η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου αναφοράς,
- ελέγχεται ότι η δυνητική ζημία του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου της Εταιρείας δεν υπερβαίνει το διπλάσιο της δυνητικής ζημιάς του χαρτοφυλακίου αναφοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί ο περιορισμός του συνολικού δείκτη μόχλευσης σε 2.

Οι λοιποί κίνδυνοι, στους οποίους είναι εκτεθειμένο το χαρτοφυλάκιο, λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο των ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

(β) Αναδρομικοί Έλεγχοι (Back Testing)

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διενεργεί πρόγραμμα αναδρομικών ελέγχων (Back Testing) για τον έλεγχο της εγκυρότητας του υποδείγματος συγκρίνοντας τις μετρήσεις δυνητικής ζημιάς που έχει υπολογίσει με τις ημερήσιες μεταβολές της αξίας του Χαρτοφυλακίου του Ταμείου στο τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

(γ) Έλεγχοι Ακραίων καταστάσεων (Stress Testing).

Διενεργείται πρόγραμμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing), βασιζόμενο σε αυστηρά και επαρκή κριτήρια υπολογισμού του κινδύνου. Οι έλεγχοι εφαρμόζονται κατ' ελάχιστο σε μηνιαία βάση, χρησιμοποιώντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή ήταν διαμορφωμένη την τελευταία εργάσιμη μέρα του προηγούμενου μήνα, και επικεντρώνονται στους κινδύνους που πιθανόν να προκύψουν σε συγκεκριμένα ακραία ιστορικά σενάρια ή σε συνθήκες ασυνήθιστων αλλαγών. Οι έλεγχοι κόπωσης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επικεντρώνονται σε εκείνους τους κινδύνους οι οποίοι, παρότι δεν είναι σημαντικοί σε κανονικές περιστάσεις, είναι πιθανό να είναι σημαντικοί σε ακραίες καταστάσεις, όπως ο κίνδυνος των ασυνήθιστων αλλαγών στο συντελεστή συσχέτισης, η έλλειψη ρευστότητας στις αγορές σε ακραίες (stressed) καταστάσεις.

(δ) Ενεργός Κίνδυνος (Active Risk or Tracking Error): εκτιμάται τακτικά ο επιπλέον κίνδυνος αγοράς που παίρνει ο διαχειριστής του χαρτοφυλακίου σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς, προσδοκώντας σε μεγαλύτερες σχετικές αποδόσεις.

Επιπλέον, για τον κίνδυνο ρευστότητας και τον πιστωτικό κίνδυνο η Επενδυτική Επιτροπή φροντίζει ώστε:

- Να επιτυγχάνεται η επίτευξη ικανοποιητικής διασποράς. Κατά τη διαδικασία επιλογής προς ένταξη στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, αποδίδεται προτεραιότητα σε χρηματοπιστωτικά μέσα με ικανοποιητική διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας

εκδοτών ή των αντισυμβαλλομένων του. Ειδικά στην περίπτωση προθεσμιακών καταθέσεων το Ταμείο μεριμνά για την επίτευξη διασποράς, λαμβάνοντας υπόψη την επί μέρους φερεγγυότητα κάθε αντισυμβαλλόμενου πιστωτικού ιδρύματος.

- Να τηρούνται εύλογα περιουσιακά διαθέσιμα άμεσα ρευστοποιήσιμα προκειμένου να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η κάλυψη των υποχρεώσεων του προς τους ασφαλισμένου του.

4. Παρακολούθηση αποκλίσεων αποδόσεων στο Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο.

Έχοντας καθορίσει τη στρατηγική κατανομή επενδύσεων (Strategic Asset Allocation) με την επιλογή των βαρών (ως ποσοστά, %) ανά κατηγορία επένδυσης, το Ταμείο, έπειτα από εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής έχει τη δυνατότητα να επιλέξει μεταξύ παθητικής ή ενεργητικής διαχείρισης ή και συνδυασμό των δύο. Κατά τη διαδικασία παρακολούθησης των αποκλίσεων των αποδόσεων καθορίζεται:

Με βάση το εύρος απόκλισης για την τακτική κατανομή επενδύσεων (Tactical Range) ως ποσοστό, ανά βασική επενδυτική κατηγορία. Ο διαχειριστής επενδύσεων του Ταμείου, κινείται αποκλειστικά εντός του εν λόγω εύρους, ανά βασική επενδυτική κατηγορία, για την επίτευξη της μέγιστης εφικτής απόδοσης σύμφωνα με το προκαθορισμένο επίπεδο επενδυτικού κινδύνου. Διευκρινίζεται ότι η επιλογή μεγαλύτερου εύρους απόκλισης δίνει τη δυνατότητα για περισσότερο ενεργητική διαχείριση, η οποία πρέπει να εξαρτάται από τις ικανότητες του διαχειριστή. Επί πλέον, το Ταμείο, σε περίπτωση που έχει θέσει σχετικά στενό εύρος απόκλισης, μπορεί με απόφαση του Δ.Σ. έπειτα από εισήγηση της Επενδυτικής Επιτροπής να το αναπροσαρμόσει, εάν το απαιτούν συγκεκριμένοι λόγοι οι οποίοι και θα πρέπει να έχουν αιτιολογηθεί. Βασική προϋπόθεση, εφόσον τα αποθεματικά του TEA INTERAMERICAN επενδύονται στο TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds είναι να τηρούνται τα όρια του Άρθρου 36 του Νόμου, των επενδυτικών περιορισμών της Οδηγίας 2 του 2010 και τους περιορισμούς του Ν. 4099/2012.

5. Εκθέσεις παρακολούθησης κινδύνων απόδοσης χαρτοφυλακίου

Σε τριμηνιαία βάση, ο διαχειριστής επενδύσεων του Ταμείου συντάσσει έκθεση επενδύσεων όπου καταγράφονται οι μεταβολές της αξίας των χαρτοφυλακίων, η εξέλιξη της απόδοσης και του βαθμού του επενδυτικού κινδύνου. Στις τακτικές αυτές εκθέσεις θα αναφέρεται λεπτομερής καταγραφή των επενδύσεων του Ταμείου (τήρηση μητρώου επενδύσεων επικαιροποιούμενο ανά τρίμηνο), ως επίσης και οι αποκλίσεις των αποδόσεων και βαθμού κινδύνου από τους δείκτες αξιολόγησης (benchmarking)

Το όριο ανοχής κινδύνου του χαρτοφυλακίου βασίζεται στην Αξία σε Κίνδυνο (VaR). Ελέγχεται ώστε να μην υπερβαίνει το 2πλάσιο του αντίστοιχου του δείκτη αναφοράς. Ο έλεγχος πραγματοποιείται από τον διαχειριστή κινδύνων επενδύσεων του Ταμείου σε τακτική βάση.

Επισημαίνεται ότι βάσει του μακροχρόνιου χαρακτήρα των επενδύσεων του Ταμείου και της φύσης των υποχρεώσεων του, το Ταμείο είναι δυνατό να ανεχθεί υπερβάσεις των ανωτέρω σχετικών ορίων επενδυτικού κινδύνου για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει τους δώδεκα (12) μήνες.

Πέραν του ανωτέρω, κατά τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου ισχύουν τα όρια ανοχής του διαχειριστή επενδύσεων ως καταγράφονται στην πολιτική διαχείρισης κινδύνων του.

Γ. Επενδυτικές Αρχές

Η διαχείριση των αποθεματικών του TEA INTERAMERICAN περιγράφεται αναλυτικά στον Επενδυτικό Κανονισμό, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ τον Δεκέμβριο του 2014 και αναφέρει αναλυτικά όλες τις πολιτικές, αρμοδιότητες και αρχές που διέπουν την επενδυτική πολιτική. Επιγραμματικά ισχύουν οι παρακάτω επενδυτικές αρχές:

Το TEA INTERAMERICAN έχει επιλέξει τη διαχείριση των αποθεματικών μέσω της δημιουργίας του ΟΣΕΚΑ, TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds (Άδεια Σύστασης: Αποφ. Επιτρ. Κεφαλαιαγοράς: 175/21.6.2013). Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου επενδύονται με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, την ρευστότητα και την κερδοφορία χαρτοφυλακίου ως συνόλου. Η επενδυτική πολιτική καθορίζεται με βάση τον επενδυτικό κανονισμό του Ταμείου, ο οποίος ενσωματώνει τις επενδυτικές αρχές:

i. **Αρχή της συνετής διαχείρισης**, με σκοπό τη μέγιστη δυνατή διασφάλιση της ρευστότητας και της προστασίας των στοιχείων ενεργητικού του Ταμείου

ii. **Διασφάλιση της ποιότητας των επενδυτικών επιλογών**

iii. **Ρευστότητα σε σχέση με τη φύση και τη διάρκεια των υποχρεώσεων προς τους ασφαλισμένους**. Δεδομένου ότι πρόκειται για χαρτοφυλάκιο προκαθορισμένων εισφορών χωρίς καμία εγγύηση, λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως η μέση αξία των ατομικών λογαριασμών, η μέση διάρκεια ασφάλισης των μελών και η μέση μελλοντική ασφάλιση (διάρκεια) των παροχών, όπως εκτιμώνται κάθε φορά στην ετήσια αναλογιστική μελέτη του Ταμείου.

iv. **Μεγιστοποίηση της απόδοσης** δεδομένου του επενδυτικού κινδύνου των επενδυτικών επιλογών

vi. **Επαρκής διαφοροποίηση** των στοιχείων ενεργητικού και **διασπορά κινδύνου** μέσω της επένδυσης σε διάφορα επενδυτικά στοιχεία παγκοσμίως

vii. **Κανονιστική συμμόρφωση με το σύνολο των θεσμικών υποχρεώσεων του TEA** και πιο αναλυτικά με τους Επενδυτικούς Κανονισμούς του Άρθρου 36 του Νόμου, των επενδυτικών περιορισμών της Οδηγίας 2 του 2010 και τους περιορισμούς του Ν. 4099/2012.

Δ. Διακυβέρνηση

Η Επενδυτική Επιτροπή παρακολουθεί όλα τα θέματα που αφορούν την επενδυτική πολιτική και προγραμματισμό, όπως παρακολούθηση και διαχείριση των επενδύσεων, αποδοχή και υιοθέτηση του Επενδυτικού Κανονισμού. Η υλοποίηση και η μέτρηση των επενδυτικών τοποθετήσεων πραγματοποιείται από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου. Η Επενδυτική Επιτροπή ενημερώνει για θέματα επενδυτικής πολιτικής ανά τρίμηνο το Δ.Σ. το οποίο φέρει την τελική ευθύνη της συμμόρφωσης με τον Επενδυτικό Κανονισμό. Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από προσωπικό που έχει τις απαιτούμενες γνώσεις, εξειδίκευση και ικανότητες για την αποτελεσματική άσκηση των καθηκόντων του.

Το Δ.Σ. του TEA διορίζει τα μέλη της επενδυτικής επιτροπής κάθε 4 έτη κατά την έναρξη της θητείας του και σε οποιαδήποτε άλλη χρονική στιγμή αυτό απαιτείται (παραίτηση κλπ) με σχετική απόφασή του

Το Ταμείο με βάση τις νομοθετικές απαιτήσεις, δεν αυτοδιαχειρίζεται τις επενδύσεις του αλλά κάνει χρήση εξωτερικού διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων και θεματοφυλακής, οι οποίοι κατέχουν τις νόμιμες άδειες δραστηριοποίησης. Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί τον επιμέρους κίνδυνο επενδύσεων του Ταμείου και στο πλαίσιο της ισχύουσας νομοθεσίας διαθέτει λειτουργία διαχείρισης κινδύνων επενδύσεων μέσω της οποίας, υποστηρίζει, παρακολουθεί, ενημερώνει και συνεργάζεται με τη Μονάδα διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου όσον αφορά τον συγκεκριμένο επιμέρους κίνδυνο των επενδύσεων.

Ε. Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις

Κατά τον σχεδιασμό της επενδυτικής στρατηγικής, το Ταμείο δρα με στόχο την βέλτιστη προστασία των χρηματοοικονομικών συμφερόντων των ασφαλισμένων μελών, αναζητώντας εκείνη τη βέλτιστη απόδοση που είναι ανάλογη με ένα συντηρητικό/συνετό επίπεδο κινδύνου. Ωστόσο, αναγνωρίζεται πως κοινωνικοί, περιβαλλοντικοί και ηθικοί παράγοντες ενδέχεται να έχουν επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική απόδοση. Το Ταμείο επομένως θεωρεί σημαντικό οι επενδύσεις να λαμβάνουν υπόψη τέτοιους παράγοντες. Καθώς όμως η διαχείριση των επενδύσεων λαμβάνει χώρα από τον διαχειριστή του Ταμείου σύμφωνα με τις νομοθετικές απαιτήσεις, το Ταμείο αποδέχεται ότι τα περιουσιακά του στοιχεία υπόκεινται στην πολιτική του διαχειριστή επενδύσεων περί κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις, και αναμένει από τον διαχειριστή επενδύσεων να του γνωστοποιεί τη μεθοδολογία μέσω της οποίας συνεκτιμώνται περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα και θέματα διακυβέρνησης, αλλά και τον αντίτυπο αυτών στην υλοποίηση των επενδύσεων.

Στο πλαίσιο της σχετικής γνωστοποίησης, επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τον διαχειριστή επενδύσεων, η ενσωμάτωση παραγόντων ESG στην πολιτική των διαδικασιών του αποβλέπει στη σταθερή λειτουργία και στην ελαχιστοποίηση των δυσμενών επιπτώσεων στους ενδιαφερόμενους, το περιβάλλον και την κοινωνία. Ο κίνδυνος βιωσιμότητας κατά την διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων αξιολογείται από τον διαχειριστή, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις που μπορεί να επιφέρουν σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Ο διαχειριστής επενδύσεων 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, καθώς και σε επίπεδο τίτλου, κοινοποιούνται στους διαχειριστές. Η ALPHA TRUST 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, ενώ επιπρόσθετα και σε συστηματική βάση σχετικές αναφορές τίθενται σε γνώση των αρμοδίων οργάνων.

Παράρτημα: Υλοποίηση κατά την ημερομηνία επικαιροποίησης

Διαχειριστής Επενδύσεων: Alphatrust ΑΕΔΑΚ.

Θεματοφύλακας: Τράπεζα Alpha Bank Α.Ε.

Όχημα Επένδυσης / Κατηγορία Τοποθέτησης: Αμοιβαίο Κεφάλαιο TEA Interamerican Global Balanced Fund of Funds (άδεια σύστασης: Απόφ. Επιτρ.Κεφαλ.: 175/21.06.2013)

Στρατηγική Κατανομή Επενδύσεων / Στόχοι / Προφίλ κινδύνου και Απόδοσης / Επιβαρύνσεις:
ως ορίζονται στον κανονισμό του Α/Κ και στο ανά τακτά χρονικά διαστήματα επικαιροποιημένο ενημερωτικό υλικό.

Είδος διαχείρισης Α/Κ: Ενεργητική

Νόμισμα: Ευρώ

Δείκτης Αναφοράς: 40% MSCI Wrlld 100% Hdg TR EU + 40% LBEATREU Index+ 20% SBWMEU1L Index

Μέση ηλικία ασφαλισμένων μελών: ως επικαιροποιείται στην εκάστοτε ετήσια αναλογιστική έκθεση του Ταμείου.

Στοχευμένος χρονικός ορίζοντας: ως επικαιροποιείται στην εκάστοτε ετήσια αναλογιστική έκθεση του Ταμείου.

Ανάγκες Ρευστότητας: Χαμηλή-Μεσαία.