EUROBANK
Asset Management
MFMC

EUROBANK
FMC-LUX

A/K (LF) FUND OF FUNDS – NEXT GEN FOCUS

Αυτό το Υπό-Αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και θεωρείται χρηματοπιστωτικό προϊόν σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 («κανονισμός SFDR»)

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 213800VBMFPJQOJJJ983

Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρου επένδυσης

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά και παρότι δεν έχει ως στόχο του τη βιώσιμη επένδυση, επενδύει τουλάχιστον 25% του καθαρού ενεργητικού, το οποίο συμμορφώνεται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε βιώσιμες επενδύσεις κατά SFDR, εκ των οποίων τουλάχιστον 10% με περιβαλλοντικό σκοπό (που δεν πληροί την Ταξινομία της ΕΕ) και 5% με κοινωνικό σκοπό.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών προϊόντων

Η επενδυτική στρατηγική του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδυάζει τη συνολική απόδοση εστιάζοντας εξίσου σε παράγοντες ΠΚΔ (ESG), διασφαλίζοντας μια κλίση προς την πραγματοποίηση υπεύθυνων επενδύσεων. Για να επιτευχθεί αυτό, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα ακολουθήσει μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής και θα επενδύσει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια που πληρούν τους παράγοντες ΠΚΔ που προωθούνται. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μεταξύ άλλων, προωθεί τη χαμηλότερη συμμετοχή ορυκτών καυσίμων, τη θετική συμβολή στη διακοπή της διάδοσης αμφιλεγόμενων όπλων και τη συμμόρφωση με το Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών και/ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την συμμόρφωση με το Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών και/ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, μέσω της εφαρμογής αποκλεισμών και της παρακολούθησης σχετικών δεικτών κύριων αρνητικών επιπτώσεων (PAIs), περιλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με αμφιλεγόμενα όπλα.

Επενδυτική στρατηγική

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια ευέλικτη στρατηγική κατανομής με ενσωμάτωση ΠΚΔ. Ως εκ τούτου, μπορεί να διαφοροποιεί το προφίλ κινδύνων του υπό διαφορετικές συνθήκες αγοράς, αλλάζοντας το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που επενδύονται σε μετοχικούς ΟΣΕΚΑ και/ή ΟΣΕΚΑ σταθερού εισοδήματος / ομολογιακούς. Η επενδυτική διαδικασία του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται στην ενσωμάτωση Π/Κ χαρακτηριστικών κατά την επιλογή κεφαλαίων, κυρίως κατά την επένδυση σε υποκείμενα κεφάλαια που έχουν σαφείς στρατηγικές για μετοχικά κεφάλαια, σταθερό εισόδημα/ομόλογα ή ευέλικτες στρατηγικές κατανομής. Η διαδικασία επιλογής κεφαλαίων περιλαμβάνει:

1. Δημιουργία σχετικών υπό-ομάδων κεφαλαίων, δηλ. Διεθνή Μετοχικά, Θεματικών Επενδύσεων, Ομολογιακά, κ.λπ.
2. Από κάθε υπό-ομάδα, δημιουργία καταλόγων επενδύσεων με το καλύτερο 60% των « Portfolio Corporate Sustainability Score» που παρέχει η Morningstar.
3. Κατάταξη κάθε καταλόγου επενδύσεων με την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης.

Κάθε αμοιβαίο κεφάλαιο-στόχος που επιλέγεται από αυτούς τους καταλόγους επενδύσεων, σταθμίζεται με τη βοήθεια της εσωτερικής διαδικασίας επιλογής και αξιολόγησης κεφαλαίων που λαμβάνει επίσης υπόψη τις βαθμολογίες ΠΚΔ/αειφορίας από τη Sustainalytics, όπως παρέχονται από τη Morningstar. Όταν η κατανομή σε ΟΣΕΚΑ σταθερού εισοδήματος/ομολογιακά κριθεί απαραίτητη στο πλαίσιο της ρήτρας ευελιξίας, η Eurobank Asset Management Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ο «Διαχειριστής Επενδύσεων») θα χρησιμοποιεί κυρίως κεφάλαια ΟΣΕΚΑ του «άρθρου 8» και του «άρθρου 9» του κανονισμού SFDR με επαρκώς αποδεδειγμένα Π/Κ χαρακτηριστικά. Το τελευταίο ενδέχεται να μην ισχύει κατά την επιλογή μέσων χρηματαγοράς και/ή άλλων ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας. Η συνολική επενδυτική στρατηγική που ακολουθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται από τα ακόλουθα στοιχεία:

1. Κριτήρια αποκλεισμού σύμφωνα με την Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων: μόνο το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπο-Αμοιβαίου Κεφαλάιου μπορεί να μην πληροί αυτά τα κριτήρια αποκλεισμού.
2. Η επένδυση του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε κάθε ένα από τα υποκείμενα κεφάλαια που δεν

κατηγοριοποιούνται ως ΟΣΕΚΑ του «άρθρου 8» ή του «άρθρου 9» του κανονισμού SFDR δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 5% του καθαρού ενεργητικού του.

3. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει μόνο σε υποκείμενα κεφάλαια που κατατάσσονται στο κορυφαίο 60% του «Portfolio Corporate Sustainability Score», εντός της ομάδας ομοτίμων που τους έχει ανατεθεί.
4. Το ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου με σοβαρές αμφισβητήσεις (severe controversies) δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1% (σταθμισμένος μέσος όρος του ποσοστού των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων των υποκείμενων κεφαλαίων με «Σοβαρές Διαφωνίες», όπως μετρήθηκε από τη Morningstar).
5. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο να απολαμβάνει αξιολόγηση “Sustainability Rating” από τη Morningstar τουλάχιστον «Above Average» όπως αυτή προκύπτει από την μεθοδολογία της Morningstar.
6. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στη διατήρηση του χαρακτηρισμού «Low Carbon Designation™» που χορηγεί η Morningstar. Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει σε χαμηλότερο ποσοστό «Morningstar® Portfolio Fossil Fuel Involvement™» σε σύγκριση με την οικεία κατηγορία της Morningstar ή μια γενικότερη κατηγορία, εάν η πρώτη δεν είναι διαθέσιμη.

Ως αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε αμοιβαία κεφάλαια, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει άμεση σχέση με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, ενθαρρύνει τους διαχειριστές των υποκείμενων κεφαλαίων να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, σε συμμόρφωση με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Προώθηση επενδύσεων

Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ του «άρθρου 8» και του «άρθρου 9» του κανονισμού SFDR που ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά τα οποία προωθεί η προσέγγιση ΠΚΔ του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επιπλέον, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει περισσότερο από το 5% του καθαρού ενεργητικού του σε οποιονδήποτε ΟΣΕΚΑ που δεν πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 8 ή του άρθρου 9. Το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει περισσότερο από το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε ΟΣΕΚΑ χρηματαγοράς και/ή άλλους ΟΣΕΚΑ βραχυπρόθεσμης ρευστότητας που δεν ευθυγραμμίζονται με τα προωθούμενα ΠΚΔ χαρακτηριστικά. Το ποσοστό επενδύσεων που δεν πληροί τα Κριτήρια Αποκλεισμού Επιπέδου 2 δεν μπορεί να υπερβαίνει το 20% του καθαρού ενεργητικού του Υπό-Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τη συμμόρφωση ΠΚΔ των επενδύσεών του σε υποκείμενα κεφάλαια σε τακτική βάση, ώστε να επαληθεύει ότι η επενδυτική πολιτική τους συνάδει με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τα κριτήρια αποκλεισμού, τα οποία επικαιροποιούνται μηνιαίως στη Morningstar Direct.

Μεθοδολογίες

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των προωθούμενων Π/Κ χαρακτηριστικών βασίζονται σε ένα σύνολο κριτηρίων αποκλεισμού που αναπτύχθηκε από την «Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων» του Διαχειριστή Επενδύσεων και σε θετική ενσωμάτωση ΠΚΔ κατά την επιλογή των υποκείμενων κεφαλαίων.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Τα δεδομένα που χρησιμοποιεί ο Διαχειριστής Επενδύσεων προέρχονται από διαφορετικούς τρίτους παρόχους ΠΚΔ: τη Sustainalytics, τη Morningstar Direct, τη Bloomberg καθώς και σχετικά έγγραφα (όπως προσυμβατικά έγγραφα) που παρέχουν οι εταιρείες διαχείρισης των υποκείμενων κεφαλαίων. Τα δεδομένα συλλέγονται μηνιαίως και υποβάλλονται σε επεξεργασία εσωτερικά. Η ποιότητα των δεδομένων διασφαλίζεται μέσω διαφοροποίησης των πηγών δεδομένων.

Περιορισμοί στις μεθοδολογίες και τα δεδομένα

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα που προέρχονται από τρίτους παρόχους σύμφωνα με εμπορικές άδειες, γεγονός που σημαίνει ότι δεν υπάρχει άμεσος έλεγχος των δεδομένων που συλλέγονται. Ωστόσο, ενθαρρύνει του διαχειριστές των υποκείμενων κεφαλαίων να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, σε συμμόρφωση με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η διαφοροποίηση όσον αφορά τα δεδομένα που προέρχονται από τρίτους παρόχους διασφαλίζει ότι οι εν λόγω περιορισμοί δεν επηρεάζουν τα προωθούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά.

Δέουσα επιμέλεια

Προκειμένου να είναι επιλέξιμες για αρχική επένδυση, οι επενδύσεις σε υποκείμενα κεφάλαια πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που γνωστοποιούνται στην επενδυτική στρατηγική. Κατ’ εξαίρεση, όταν προκύπτουν αντιφατικά δεδομένα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα διεξάγει περαιτέρω έρευνες. Για

παράδειγμα, αυτό μπορεί να περιλαμβάνει υποβολή ερωτήσεων στον διαχειριστή του υποκείμενου κεφαλαίου και πρόσθετων, εναλλακτικών πηγών δεδομένων. Λαμβανομένων υπόψη όλων των πληροφοριών που συλλέχθηκαν, ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιφυλάσσεται του δικαιώματος να λάβει την επενδυτική απόφαση.

Πολιτικές δεσμεύσεων

Ως αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε αμοιβαία κεφάλαια, το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έχει άμεση σχέση με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Ωστόσο, ενθαρρύνει του διαχειριστές των υποκείμενων κεφαλαίων να συνεργάζονται με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν, σε συμμόρφωση με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Υπό-Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Κανένας καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στην καλύτερη Βαθμολογία Εταιρικής Βιωσιμότητας Χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με τους δείκτες «MSCI All Country World index» και/ή «Morningstar Global TME Index» (εκ των υστέρων σύγκριση). Ωστόσο, το Υπο-Αμοιβαίο Κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργητική διαχείριση και δεν αναπαράγει κανέναν δείκτη με σκοπό της επίτευξης των προωθούμενων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.