

## ΑΠΛΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS III διαρθρώνεται με την προοπτική επένδυσης καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου. Συνεπώς, συνιστάται θερμά να μην αγοράσετε μερίδια αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου αν δεν σκοπεύετε να τα διατηρήσετε έως την προβλεπόμενη λήξη τους. Εάν μεταπωλήσετε τα μερίδια σας πριν από τη λήξη στις 23 Ιουλίου 2012\*, η τιμή που θα σας προταθεί θα είναι σε συνάρτηση με τις παραμέτρους της αγοράς εκείνη την ημέρα (θα αφαιρεθούν τα έξοδα εξαγοράς). Η τιμή μπορεί να είναι διαφορετική (κατώτερη ή ανώτερη) από το ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ανακινωθέντος μαθηματικού τύπου.

### ΜΕΡΟΣ Α ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

#### ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

- ▶ **Κωδικός ISIN:** FR0010754465
- ▶ **Όνομασία:** ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS III
- ▶ **Νομική μορφή:** Αμοιβαίο κεφάλαιο γαλλικού δικαίου.
- ▶ **Εταιρεία Διαχείρισης:** Amundi.
- ▶ **Εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος οικονομικής διαχείρισης:** Amundi Investment Solutions.
- ▶ **Εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος λογιστικής διαχείρισης:** CACEIS Fastnet.
- ▶ **Διάρκεια του μαθηματικού τύπου:** 3 χρόνια
- ▶ **Θεματοφύλακας και διαχειριστής του παθητικού:** CACEIS BANK.
- ▶ **Ελεγκτής:** Γραφείο SELLAM
- ▶ **Εταιρείες διάθεσης:** Εμπορική Asset Management και Εμπορική Τράπεζα (Emporiki Bank). Ο κατάλογος των εταιρειών διάθεσης δεν είναι διεξοδικός στο βαθμό που, κυρίως, ο ΟΣΕΚΑ είναι δεκτός για κυκλοφορία στον οργανισμό συμψηφισμού Euroclear. Έτσι, ορισμένες εταιρείες διάθεσης μπορεί να μην είναι εντεταλμένες ή γνωστές στην εταιρεία διαχείρισης.

#### ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

- ▶ **Κατάταξη:** Σύνθετο αμοιβαίο κεφάλαιο (fonds à formule).
- ▶ **Εγγύηση:** Εγγύηση 100% του κεφαλαίου (πλην της προμήθειας εγγραφής) που επενδύεται βάσει της καθαρής αξίας ενεργητικού που θα καθορισθεί στις 20 Ιουλίου 2009 (η «Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού») για τους κομιστές που διατηρούν τα μερίδια τους έως τη λήξη στις 23 Ιουλίου 2012\*.
- ▶ **ΟΣΕΚΑ του ΟΣΕΚΑ:** Το ΕΜΠΟΡΙΚΙ PROTECTED FUND MIDAS III (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») μπορεί να εκθέτει έως και 20% του ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών κεφαλαίων.

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

**► Στόχος διαχείρισης:**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως στόχο να προσφέρει στους εγγραφόμενους που εισέρχονται με βάση την Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού και διατηρούν τα μερίδια τους έως τη λήξη στις 23 Ιουλίου 2012\*, ανάλογα με την περίπτωση:

-100% του αρχικά επενδύόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής) προσαυξημένου με συμμετοχή ύψους 100% στην Τελική Απόδοση του Καλαθιού εάν η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι θετική κατά το μέγιστο ποσοστό της τάξης του 16%, δηλαδή η μέγιστη ετήσια απόδοση είναι 5,05%.

Διαφορετικά,

-100% του αρχικά επενδύόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής) εάν η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι αρνητική ή μηδενική.

Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού νοείται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των Τελικών Αποδόσεων καθεμίας από τις 15 μετοχές με μέγιστη απόδοση ύψους 16% για καθεμία από αυτές.

Το Καλάθι απαρτίζεται από τις 15 πρώτες σταθμίσεις του Δείκτη DJ Eurostoxx 50 κατά την 20ή Μαρτίου 2009.

**► Οικονομία του ΟΣΕΚΑ:**

Διαμέσου αυτής της επένδυσης, ο κομιστής προβλέπει την άνοδο των μετοχών του Καλαθιού.

Ο επενδυτής<sup>(1)</sup> έχει επίγνωση ότι, σε αντάλλαγμα για την εγγύηση κατά 100% του αρχικά επενδύόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), παραιτείται από τα μερίσματα και έχει μέγιστη απόδοση ενδεχομένως κατώτερη από την απόδοση του καλαθιού.

Πλεονεκτήματα του μαθηματικού τύπου για τον κομιστή <sup>(1)</sup>	Κίνδυνοι του μαθηματικού τύπου για τον κομιστή <sup>(1)</sup>
Ο κομιστής ωφελείται κατά τη λήξη του μαθηματικού τύπου, στις 23 Ιουλίου 2012*, από την 100% εγγύηση του αρχικά επενδύόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), ακόμα και αν οι μετοχές σημειώσουν πτώση.	Για να αποκομίσει οφέλη από την εγγύηση κεφαλαίου (πλην της προμήθειας εγγραφής) και από τον μαθηματικό τύπο, ο κομιστής πρέπει να έχει εγγραφεί βάσει της Αρχικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού (που θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009) και πρέπει να διατηρήσει τα μερίδια του έως την καθαρή αξία ενεργητικού που θα οριστεί στις 23 Ιουλίου 2012*.
Κατά τη λήξη, ο κομιστής μπορεί να αποκομίσει οφέλη από μέγιστη απόδοση ίση με 16%, δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 5,05%	Δεδομένου ότι η Τελική Απόδοση του Καλαθιού υπολογίζεται χωρίς τα μερίσματα, ο κομιστής δεν θα επωφεληθεί από τα μερίσματα που διανέμονται από τις αξίες που το συγκροτούν.
Οι Μετοχές μπορούν να εξελιχθούν προς αντίθετες κατευθύνσεις. Η πώση μιας Μετοχής δεν θα επιφέρει αυτόματα ζημία.	Ο κομιστής δεν θα ωφεληθεί από άνοδο των μετοχών που είναι ανώτερη από την απόδοση της τάξης του 16%.
	Οι Μετοχές μπορούν να εξελιχθούν προς αντίθετες κατευθύνσεις. Η άνοδος μιας Μετοχής δεν θα επιφέρει αυτόματα κέρδος.
	Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού θα επηρεαστεί από το σύνολο των αρνητικών Τελικών Αποδόσεων των Μετοχών ενώ οι θετικές Τελικές Αποδόσεις των Μετοχών περιορίζονται σε 16%

<sup>(1)</sup> που έχουν εγγραφεί με βάση την Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού (θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009)

► **Μετοχές αναφοράς:**

Η απόδοση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου συνδέεται από τον μαθηματικό τύπο με την απόδοση των Μετοχών του Καλαθιού μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, δηλαδή στις 23 Ιουλίου 2012\*. Πράγματι, δυνάμει των συμβολαίων που έχουν συναφθεί για να διασφαλιστεί ο μαθηματικός τύπος κατά τη λήξη, η εξέλιξη της καθαρής αξίας ενεργητικού κατά τη διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου μπορεί να διαφέρει από την εξέλιξη των Μετοχών του Καλαθιού.

Το Καλάθι συγκροτείται από τις 15 πρώτες ισοδύναμες σταθμίσεις του Δείκτη DJ Eurostoxx 50 κατά την 20ή Μαρτίου 2009:

	Όνομα της Μετοχής	Κωδικός Bloomberg	Κωδικός Reuters	Χρηματιστήριο αναφοράς	Τομέας δραστηριότητας
1	TOTAL SA	FP FP	TOTF.PA	EURONEXT	Ενέργεια
2	TELEFONICA SA	TEF SQ	TEF.MC	IBEX	Τηλεπικοινωνίες
3	SANOFI-AVENTIS SA	SAN FP	SASY.PA	EURONEXT	Υγεία
4	BANCO SANTANDER SA	SAN SQ	SAN.MC	IBEX	Τράπεζες
5	E.ON AG	EOAN GY	EONGn.DE	XETRA	Υπηρεσίες κοινής ωφέλειας
6	SIEMENS AG	SIE GY	SIEGn.DE	XETRA	Τεχνολογία
7	FRANCE TELECOM SA	FTE FP	FTE.PA	EURONEXT	Τηλεπικοινωνίες
8	NOKIA OYJ	NOK1V FH	NOK1V.HE	XETRA	Τεχνολογία
9	GDF SUEZ	GSZ FP	GSZ.PA	EURONEXT	Ενέργεια
10	ENI SpA	ENI IM	ENI.MI	MIB	Ενέργεια
11	ALLIANZ SE	ALV GY	ALVG.GE	XETRA	Ασφάλειες
12	DEUTSCHE TELECOM AG	DTE GY	DTEGn.DE	XETRA	Τηλεπικοινωνίες
13	BNP Paribas	BNP FP	BNPP.PA	EURONEXT	Τράπεζες
14	BAYER	BAY GY	BAYG.DE	XETRA	Χημικά προϊόντα
15	SAP	SAP GY	SAPG.DE	XETRA	Τεχνολογία

Η λεπτομερής περιγραφή των Μετοχών του Καλαθιού (Φορέας Δημοσίευσης, Χρηματιστήρια Αναφοράς, Κλείσιμο) δίνεται στην παράγραφο «Μετοχές Αναφοράς» της Αναλυτικής Αναφοράς.

Οι κομιστές καλούνται να ανατρέξουν στις προσομοιώσεις με βάση τα ιστορικά δεδομένα αγοράς καθώς και στο χωρίς κίνδυνο επιτόκιο που αναφέρονται λεπτομερώς στη στήλη «Προσομοίωση βάσει ιστορικών δεδομένων αγοράς» ακολούθως.

► **Επενδυτική στρατηγική:**

**Περιγραφή του μαθηματικού τύπου**

Ο μαθηματικός τύπος καθορίζει την καθαρή αξία ενεργητικού που θα προκύψει στις 23 Ιουλίου 2012\* (η «Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού») σε συνάρτηση με την καθαρή αξία ενεργητικού που θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009 (η «Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού») και με την εξέλιξη των δεκαπέντε Μετοχών του Καλαθιού, υπό τους όρους που τίθενται ακολούθως:

Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού θα είναι ίση με 100% της Αρχικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού προσαυξημένης κατά απόδοση ίση με 100% της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού αν είναι θετική, διαφορετικά θα προσαυξάνεται κατά μηδενική απόδοση.

Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού νοείται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των Τελικών Αποδόσεων των 15 μετοχών με μέγιστη απόδοση ύψους 16% για καθεμία από αυτές.

**Όροι καθορισμού της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού:**

1) Καθορισμός της Αρχικής Αξίας των 15 Μετοχών υπό τον όρο ότι η Αρχική Αξία μιας Μετοχής του Καλαθιού είναι ίση με τον αριθμητικό μέσο όρο των τιμών Κλεισίματος της εν λόγω Μετοχής στις ακόλουθες ημερομηνίες: 21 Ιουλίου 2009, 22 Ιουλίου 2009, 23 Ιουλίου 2009, 24 Ιουλίου 2009 και 27 Ιουλίου 2009 (οι «Ημερομηνίες Αρχικής Διαπίστωσης»).

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

2) Καθορισμός της Αξίας κατά τη Λήξη των 15 Μετοχών υπό τον όρο ότι η Αξία κατά τη Λήξη μιας Μετοχής είναι ίση με τον αριθμητικό μέσο όρο των τιμών Κλεισίματος της εν λόγω Μετοχής στις ακόλουθες ημερομηνίες: 6 Ιουλίου 2012, 9 Ιουλίου 2012, 10 Ιουλίου 2012, 11 Ιουλίου 2012 και 12 Ιουλίου 2012 (οι «Ημερομηνίες Τελικής Διαπίστωσης»).

3) Υπολογισμός της Τελικής Απόδοσης καθεμίας από τις 15 Μετοχές:

Η Τελική Απόδοση κάθε Μετοχής είναι ίση με:

(Αξία κατά τη Λήξη της Μετοχής - Αρχική Αξία της Μετοχής) / Αρχική Αξία της Μετοχής και

Η Τελική Απόδοση της Μετοχής που γίνεται δεκτή για τον υπολογισμό της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού θα περιορίζεται σε 16% ακόμα και αν η πραγματική αξία είναι ανώτερη.

4) Υπολογισμός της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού:

Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι ίση με τον αριθμητικό μέσο όρο των Τελικών Αποδόσεων καθεμίας από τις 15 μετοχές όπως καθορίστηκαν ανωτέρω.

Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους ορισμούς και τους κανόνες που ισχύουν για τον μαθηματικό τύπο, ανατρέξτε στην ενότητα «Επενδυτική στρατηγική – Περιγραφή του μαθηματικού τύπου» στην Αναλυτική Αναφορά.

#### Προβλέψεις αγοράς που επιτρέπουν τη μεγιστοποίηση του αποτελέσματος του μαθηματικού τύπου:

Η πρόβλεψη αγοράς που επιτρέπει τη μεγιστοποίηση του αποτελέσματος του μαθηματικού τύπου (με όφελος μέγιστης απόδοσης της τάξης του 16%) είναι η διαπίστωση ανόδου μεγαλύτερης από 16% των Αξιών κατά τη Λήξη όλων των Μετοχών σε σχέση με την Αρχική Αξία τους.

#### Παραδείγματα:

Τα παραδείγματα που περιγράφονται ακολούθως καταρτίστηκαν με βάση την υπόθεση ότι η Τελική Απόδοση περιορίζεται σε 16% κατ' ανώτατο όριο για κάθε Μετοχή του Καλαθιού.

#### Ευνοϊκό σενάριο:

Μετοχές	Αρχική Αξία	Αξία κατά τη Λήξη	Τελική Απόδοση	Αποδεκτή Τελική Απόδοση
Μετοχή 1	100	121	21,00%	16,00%
Μετοχή 2	100	112	12,00%	12,00%
Μετοχή 3	100	135	35,00%	16,00%
Μετοχή 4	100	118	18,00%	16,00%
Μετοχή 5	100	107	7,00%	7,00%
Μετοχή 6	100	150	50,00%	16,00%
Μετοχή 7	100	127	27,00%	16,00%
Μετοχή 8	100	113	13,00%	13,00%
Μετοχή 9	100	141	41,00%	16,00%
Μετοχή 10	100	116	16,00%	16,00%
Μετοχή 11	100	133	33,00%	16,00%
Μετοχή 12	100	128	28,00%	16,00%
Μετοχή 13	100	164	64,00%	16,00%
Μετοχή 14	100	114	14,00%	14,00%
Μετοχή 15	100	136	36,00%	16,00%

$$100\% \times \text{Τελική Απόδοση του Καλαθιού} = 14,80\%$$

$$\text{Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού}^{(2)} = 114,80$$

$$\text{Ετήσια απόδοση}^{(3)} = 4,69\%$$

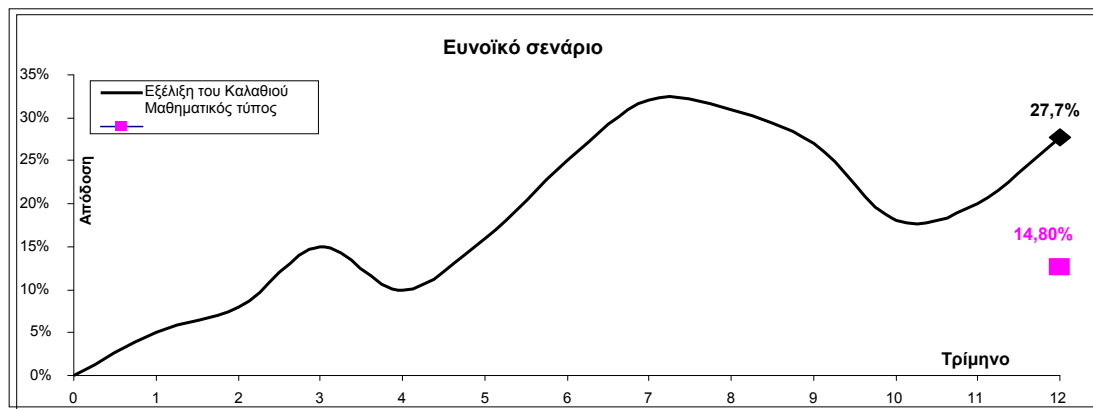
<sup>(2)</sup> Για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής)

<sup>(3)</sup> Ετήσια απόδοση που λαμβάνεται στο διάστημα από τις 20 Ιουλίου 2009 έως τις 23 Ιουλίου 2012

Υπολογισμός της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού:

- Παράδειγμα Αναλυτικής Κατάστασης των Αρχικών Αξιών των Μετοχών 1 και 2:  
Αρχική Αξία Μετοχής 1 = 100  
Αρχική Αξία Μετοχής 2 = 100  
κ.λπ....
- Παράδειγμα Αναλυτικής κατάστασης των Αξιών κατά τη Λήξη των Μετοχών 1 και 2:  
Αξίες κατά τη Λήξη Μετοχής 1 = 121  
Αξίες κατά τη Λήξη Μετοχής 2 = 112  
κ.λπ....
- Υπολογισμός της Αποδεκτής Τελικής Απόδοσης των Μετοχών 1 και 2:  
Για τη Μετοχή 1:  $(121 - 100) / 100 = 21\%$ , αυτή η απόδοση είναι ανώτερη από 16%, η αποδεκτή Τελική Απόδοση ανέρχεται σε 13%  
Για τη Μετοχή 2:  $(112 - 100) / 100 = 12\%$ , αυτή η απόδοση είναι κατώτερη από 16%, η αποδεκτή Τελική Απόδοση είναι η πραγματική απόδοση, δηλαδή 12%
- Καθορισμός της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού:  
Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι ίση με τον αριθμητικό μέσο όρο των Τελικών Αποδόσεων καθεμιάς από τις 15 μετοχές όπως καθορίστηκαν ανωτέρω.  
 $(16\%+12\%+16\%+16\%+7\%+16\%+16\%+13\%+16\%+16\%+16\%+16\%+16\%+14\%+16\%) / 15 = 14,80\%$ , δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 4,69%.
- Καθορισμός της Τελικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού:  
Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού είναι ίση με 100% της Αρχικής Καθαρής Αξίας Ενεργητικού προσαυξημένης κατά απόδοση ίση με 100% της Τελικής Απόδοσης του Καλαθιού  
 $100 \times (1 + 0,1480) = 114,80$

Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού (θα καθοριστεί στις 23 Ιουλίου 2012\*), για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής), θα ήταν 114,80 € (100 € μείον η προμήθεια εγγραφής + 14,80% x 100 €), δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 4,69%.



Όλες οι Αξίες κατά τη Λήξη των Μετοχών δείχνουν άνοδο. Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι ίση με 14,80%. Ο κομιστής, για μια επένδυση που πραγματοποιείται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009, λαμβάνει κατά τη λήξη 100% του αρχικά επενδύμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), προσαυξημένο κατά την Τελική Απόδοση του Καλαθιού ύψους 14,80%, που είναι κατώτερη από τη μέση άνοδο των Μετοχών. Ο κομιστής δεν θα επωφεληθεί από τη συνολική απόδοση του Καλαθιού. Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 €, είναι 114,80 €. Συνεπώς, η απόδοση του μαθηματικού τύπου κατά τη λήξη είναι 14,80%, δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 4,69%. Μια επένδυση που πραγματοποιείται σε μια ομολογία γαλλικού δημοσίου (OAT) με μηδενικό τοκομερίδιο, λήξης στις 25 Απριλίου 2012, θα προσφέρει ετήσια απόδοση της τάξης του 2,04% (απόδοση που διαπιστώθηκε στις 30 Μαρτίου 2009).

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

**Μέτριο σενάριο:**

Μετοχές	Αρχική Αξία	Αξία κατά τη Λήξη	Τελική Απόδοση	Αποδεκτή Τελική Απόδοση
Μετοχή 1	100	124	24,00%	16,00%
Μετοχή 2	100	108	8,00%	8,00%
Μετοχή 3	100	113	13,00%	13,00%
Μετοχή 4	100	101	1,00%	1,00%
Μετοχή 5	100	95	-5,00%	-5,00%
Μετοχή 6	100	122	22,00%	16,00%
Μετοχή 7	100	146	46,00%	16,00%
Μετοχή 8	100	99	-1,00%	-1,00%
Μετοχή 9	100	111	11,00%	11,00%
Μετοχή 10	100	123	23,00%	16,00%
Μετοχή 11	100	135	35,00%	16,00%
Μετοχή 12	100	107	7,00%	7,00%
Μετοχή 13	100	92	-3,00%	-3,00%
Μετοχή 14	100	152	42,00%	16,00%
Μετοχή 15	100	114	14,00%	14,00%

$$100\% \times \text{Τελική Απόδοση του Καλαθιού} = 9,40\%$$

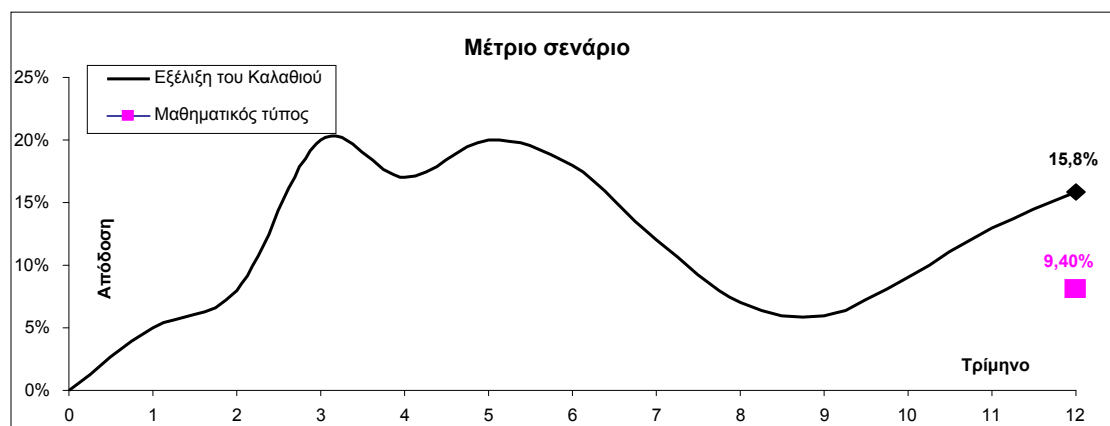
$$\text{Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού}^{(2)} = 109,40$$

$$\text{Ετήσια απόδοση}^{(3)} = 3,03\%$$

<sup>(2)</sup> Για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής)

<sup>(3)</sup> Ετήσια απόδοση που λαμβάνεται στο διάστημα από τις 20 Ιουλίου 2009 έως τις 23 Ιουλίου 2012

Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού (θα καθοριστεί στις 23 Ιουλίου 2012\*), για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής), θα ήταν 109,40 € (100 € + 9,40% x 100 €), δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 3,03%.



Οι Αξίες κατά τη Λήξη των Μετοχών δείχνουν κυμαινόμενη και γενικά θετική εξέλιξη. Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι ίση με 9,40%.

Ο κομιστής, για μια επένδυση που πραγματοποιείται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009, λαμβάνει κατά τη λήξη 100% του αρχικά επενδύμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), προσαυξημένο κατά την Τελική Απόδοση του Καλαθιού ύψους 9,40%, δηλαδή είναι κατώτερη από τη μέση άνοδο των Μετοχών. Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 €, είναι 109,40 €. Συνεπώς, η απόδοση του μαθηματικού τύπου κατά τη λήξη είναι 9,40%, δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 3,03%. Μια επένδυση που πραγματοποιείται σε μια ομολογία γαλλικού δημοσίου (OAT) με μηδενικό τοκομερίδιο, λήξης στις 25 Απριλίου 2012, θα προσφέρει ετήσια απόδοση της τάξης του 2,04% (απόδοση που διαπιστώθηκε στις 30 Μαρτίου 2009).

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

**Δυσμενές σενάριο:**

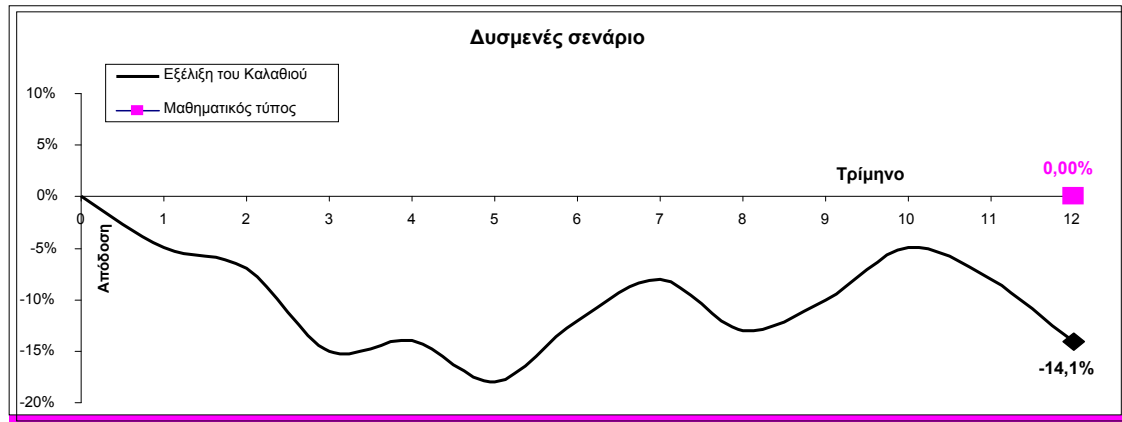
Μετοχές	Αρχική Αξία	Αξία κατά τη Λήξη	Τελική Απόδοση	Αποδεκτή Τελική Απόδοση
Μετοχή 1	100	75	-25,00%	-25,00%
Μετοχή 2	100	98	-2,00%	-2,00%
Μετοχή 3	100	107	7,00%	7,00%
Μετοχή 4	100	66	-34,00%	-34,00%
Μετοχή 5	100	125	25,00%	16,00%
Μετοχή 6	100	85	-15,00%	-15,00%
Μετοχή 7	100	73	-27,00%	-27,00%
Μετοχή 8	100	68	-32,00%	-32,00%
Μετοχή 9	100	81	-19,00%	-19,00%
Μετοχή 10	100	95	-5,00%	-5,00%
Μετοχή 11	100	99	-1,00%	-1,00%
Μετοχή 12	100	83	-17,00%	-17,00%
Μετοχή 13	100	74	-26,00%	-26,00%
Μετοχή 14	100	69	-31,00%	-31,00%
Μετοχή 15	100	91	-9,00%	-9,00%

100% x Τελική Απόδοση του Καλαθιού = 0,00%  
 Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού <sup>(2)</sup> = 100,00  
 Ετήσια απόδοση <sup>(3)</sup> = 0,00%

<sup>(2)</sup> Για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής)

<sup>(3)</sup> Ετήσια απόδοση που λαμβάνεται στο διάστημα από τις 20 Ιουλίου 2009 έως τις 23 Ιουλίου 2012

Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού (θα καθοριστεί στις 23 Ιουλίου 2012\*), για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής), θα ήταν 100 € (100 € + 0% x 100 €), δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 0,00%.



Οι Αξίες κατά τη Λήξη των Μετοχών δείχνουν γενικά αρνητική εξέλιξη. Η Τελική Απόδοση του Καλαθιού είναι ίση με 0%.

Ο κομιστής, για μια επένδυση που πραγματοποιείται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009, λαμβάνει κατά τη λήξη 100% του αρχικά επενδυόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), προσαυξημένο κατά την Τελική Απόδοση του Καλαθιού ύψους 0% αλλά ανώτερη από τη μέση απόδοση των Μετοχών. Η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 €, είναι 100 €. Συνεπώς, η απόδοση του μαθηματικού τύπου κατά τη λήξη είναι 0%, δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 0%. Μια επένδυση που πραγματοποιείται σε μια ομολογία γαλλικού δημοσίου (OAT) με μηδενικό τοκομερίδιο, λήξης στις 25 Απριλίου 2012, θα προσφέρει ετήσια απόδοση της τάξης του 2,04% (απόδοση που διαπιστώθηκε στις 30 Μαρτίου 2009).

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

Ακολουθεί ένας πίνακας που συνοψίζει τις διάφορες υποθέσεις σε συνάρτηση με τα σενάρια μέσης εξέλιξης των Μετοχών:

	Μέση εξέλιξη των Μετοχών	Απόδοση του Μαθηματικού ύ τύπου:	Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού <sup>(2)</sup>	Ετήσια απόδοση του μαθηματικού τύπου <sup>(3)</sup>	Χωρίς κίνδυνο επιτόκιο <sup>(4)</sup>
Ευνοϊκό σενάριο	27,67%	14,80%	114,80 €	4,69%	2,04%
Μέτριο σενάριο	15,80%	9,4%	109,40 €	3,03%	2,04%
Δυσμενές σενάριο	-14,07%	0%	100 €	0%	2,04%

<sup>(2)</sup> Για Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ίση με 100 € (πλην της προμήθειας εγγραφής)

<sup>(3)</sup> Ετήσια απόδοση που λαμβάνεται στο διάστημα από τις 20 Ιουλίου 2009 έως τις 23 Ιουλίου 2012

<sup>(4)</sup> Ετήσια απόδοση της ομολογίας γαλλικού δημοσίου με μηδενικό τοκομερίδιο, λήξης στις 25 Απριλίου 2012, που διαπιστώθηκε στις 30 Μαρτίου 2009

**Αυτά τα νούμερα δίνονται ενδεικτικά μόνο. Δεν προδικάζουν σε καμία περίπτωση τις μελλοντικές αποδόσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και του Καλαθιού.**

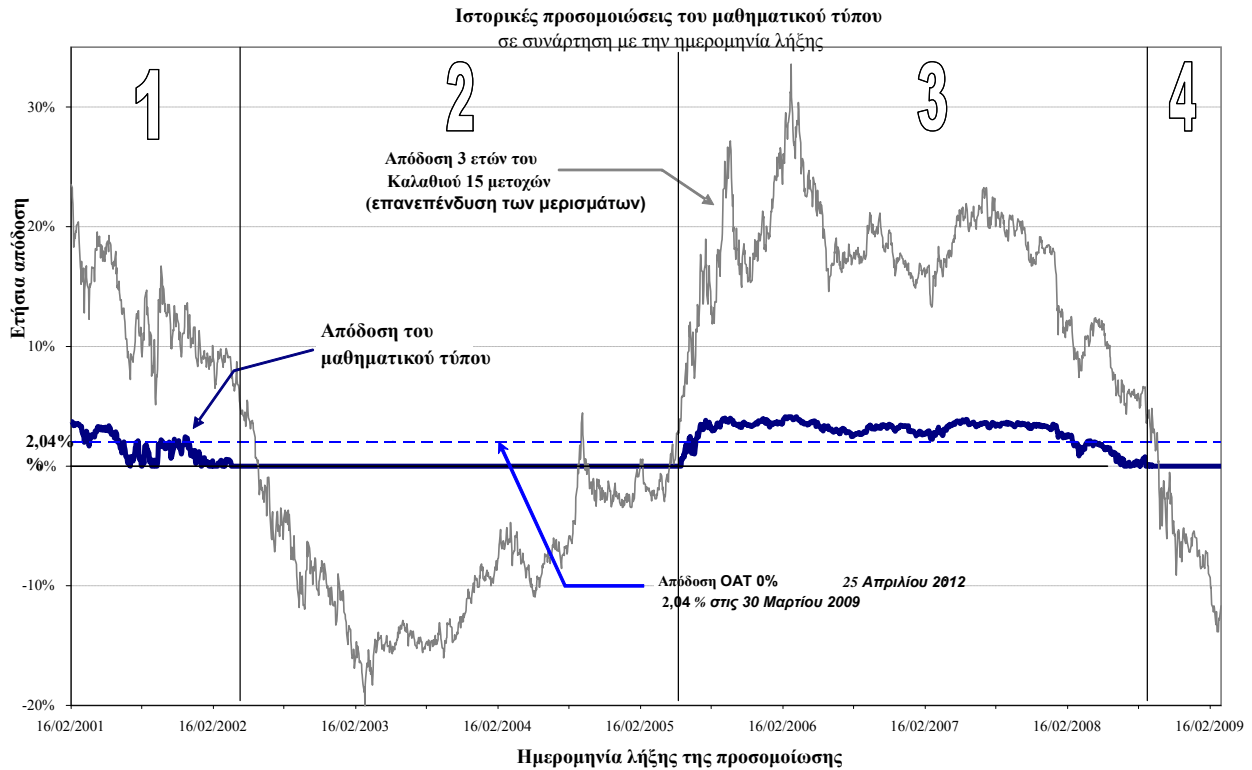
**• Προσομοιώσεις με βάση τα ιστορικά δεδομένα αγοράς:**

Οι προσομοιώσεις με βάση τα ιστορικά δεδομένα αγοράς επιτρέπουν τον υπολογισμό θεωρητικών αποδόσεων, χρησιμοποιώντας τον μαθηματικό τύπο αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τις προηγούμενες ημερομηνίες έναρξης διάθεσης. Επιτρέπουν την απεικόνιση της εκ των υστέρων συμπεριφοράς του μαθηματικού τύπου κατά τις φάσεις των αγορών από τις οποίες διέρχεται κατά τη διάρκεια της προσομοίωσης. Τα προηγούμενα σενάρια αγοράς δεν προδικάζουν τα μελλοντικά σενάρια ούτε τις αποδόσεις.

Οι αποδόσεις που παρουσιάζονται στο γράφημα ακολούθως παρουσιάζονται σε συνάρτηση με την ημερομηνία λήξης του μαθηματικού τύπου που αντιστοιχεί σε μία εγγραφή 3 χρόνια νωρίτερα (διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου) και για μαθηματικό τύπο του οποίου η μέγιστη απόδοση είναι 16% αντιστοιχώντας σε μέγιστη ετήσια απόδοση ύψους 5,05%.

Οι αποδόσεις του καλαθιού που εμφανίζονται στο ακόλουθο γράφημα λαμβάνουν υπόψη την επανεπένδυση των μερισμάτων που προκύπτουν από τις μετοχές που συγκροτούν το Καλάθι.

Η μετοχή GDF-SUEZ παρουσιάζει ιστορικό εισαγωγής μόνο από τις 6 Ιουλίου 2005 και εξής: η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποίησε την απόδοση του δείκτη DJ Euro Stoxx 50 για την προγενέστερη περίοδο.



**Περίοδος 1:** στη διάρκεια αυτής της περιόδου, το καλάθι γνώρισε διαδοχικές φάσεις ανόδου με σημαντική μεταβλητότητα. Ο μαθηματικός τύπος προσφέρει αποδόσεις που κυμαίνονται από 0% έως μέγιστη απόδοση 5,05%. Ο μαθηματικός τύπος μπορεί να δώσει απόδοση κατώτερη από το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο, αν και η απόδοση του Καλαθιού διαπιστώνεται ανοδική επειδή ορισμένες Μετοχές γνώρισαν σημαντικές αρνητικές αποδόσεις στη διάρκεια αυτής της περιόδου. Στις φάσεις ανόδου του Καλαθιού σε σχέση με τις οποίες όλες οι Μετοχές γνώρισαν θετική απόδοση, ο μαθηματικός τύπος προσφέρει απόδοση ανώτερη από το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο αλλά μπορεί να είναι κατώτερη από την απόδοση του Καλαθιού.

**Περίοδος 2 και 4:** στη διάρκεια αυτής της περιόδου, οι αποδόσεις που καταγράφονται από το Καλάθι είναι έντονα υποβαθμισμένες και καθίστανται έντονα αρνητικές. Σε αυτό το περιβάλλον, ο μαθηματικός τύπος προστατεύει το επενδυμένο κεφάλαιο (πλην της προμήθειας εγγραφής) και προσφέρει μηδενική απόδοση.

**Περίοδος 3:** στη διάρκεια αυτής της περιόδου, όλες οι Μετοχές γνώρισαν κατά μέσο όρο θετική απόδοση. Επομένως, ο μαθηματικός τύπος δίνει γενικά αποδόσεις που είναι ανώτερες από το χωρίς κίνδυνο επιτόκιο αλλά κατώτερες από την απόδοση του Καλαθιού. Η μέγιστη απόδοση ύψους 16% γενικά δεν επιτυγχάνεται επειδή μία ή περισσότερες Μετοχές γνώρισαν αρνητικές αποδόσεις.

**• Χρησιμοποιούμενα στοιχεία ενεργητικού:**

Το χαρτοφυλάκιο θα απαρτίζεται από έντοκα ομολογιακά ή/ και νομισματικά μέσα.

Παράλληλα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάψει μία ή περισσότερες συμβάσεις ανταλλαγής (swap) προκειμένου να λάβει κατά τη λήξη ένα ποσό το οποίο, λαμβάνοντας υπόψη τους τίτλους του χαρτοφυλακίου, θα επιτρέψει την υλοποίηση του στόχου διαχείρισης.

Το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού που μπορούν να χρησιμοποιηθούν στο πλαίσιο της διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ περιγράφεται στην Αναλυτική Αναφορά.

**► Προφίλ κινδύνου**

*Τα χρήματά σας πρόκειται να επενδυθούν κυρίως σε χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει η εταιρεία διαχείρισης. Αυτά τα μέσα υπόκεινται στις μεταβολές και επηρεάζονται από τις αναπάντεχες διακυμάνσεις των αγορών.*

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

**Κίνδυνος συνδεδεμένος με την ταξινόμηση:**

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο διαρθρώνεται με την προοπτική επένδυσης καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου. Συνεπώς, συνιστάται θερμά να μην αγοράσετε μερίδια αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου αν δεν σκοπεύετε να τα διατηρήσετε έως την προβλεπόμενη λήξη τους.

Εάν μεταπωλήσετε τα μερίδια σας πριν από τη λήξη στις 23 Ιουλίου 2012\*, η τιμή που θα σας προταθεί θα είναι σε συνάρτηση με τις παραμέτρους της αγοράς εκείνη την ημέρα (θα αφαιρεθούν τα έξοδα εξαγοράς). Η τιμή μπορεί να είναι διαφορετική (κατώτερη ή ανώτερη) από το ποσό που προκύπτει από την εφαρμογή του ανακινωθέντος μαθηματικού τύπου.

Ανάμεσα στις ημερομηνίες εγγραφών και λήξης ισχύος του μαθηματικού τύπου, η εξέλιξη της καθαρής αξίας ενεργητικού μπορεί να αποκοπεί από την εξέλιξη των Μετοχών του Καλαθιού. Συνεπώς, ο κίνδυνος δεν μπορεί να υπολογιστεί εκ των προτέρων.

Η εγγύηση τέθηκε σε εφαρμογή στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που ισχύει στη Γαλλία. Σε περίπτωση τροποποίησης των κειμένων, θα μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στην ενότητα «Εγγύηση».

**Πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος αντισυμβαλλομένου:**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου, η αθέτηση ενός αντισυμβαλλομένου (κυρίως ενός αντισυμβαλλομένου σε σύμβαση ανταλλαγής) ή ενός εκδότη μπορεί να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Επειδή ο μαθηματικός τύπος είναι εγγυημένος κατά τη λήξη από τη Segespar Finance (λεπτομέρειες δίνονται ακολούθως), η εν λόγω αθέτηση δεν θα έχει αντίκτυπο στην Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

**Κίνδυνος κεφαλαίου:**

Σε περίπτωση αιτήματος πρόωρης εξαγοράς των μεριδίων του στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο πριν από τη λήξη και, συνεπώς, σε περίπτωση που διακυβεύεται η εγγύηση, ο κομιστής εκτίθεται σε μη μετρήσιμο κίνδυνο κεφαλαίου.

**Κίνδυνος συνδεδεμένος με τον πληθωρισμό:**

Το αποδιδόμενο κεφάλαιο δεν λαμβάνει υπόψη τον πληθωρισμό.

**Κίνδυνος της αγοράς μετοχών:**

Ο κομιστής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου έχει έκθεση στην εξέλιξη ενός ισοσταθμισμένου καλαθιού 15 μετοχών της Ευρωζώνης για τις οποίες οι αποκλίσεις των τιμών μπορούν να είναι υψηλές.

**► Εγγύηση:**

Η εταιρεία Segespar Finance εγγυάται στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, μόνο για τα μερίδια που έχουν εγγραφεί με βάση την Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού και έχουν εξαγοραστεί με βάση την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, ότι η Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού θα είναι ίση με την αξία που καθορίζεται δια της εφαρμογής του μαθηματικού τύπου που περιγράφεται στη στήλη «Επενδυτική στρατηγική – Περιγραφή του μαθηματικού τύπου».

Εξάλλου, η Segespar Finance εγγυάται ότι οι καθαρές αξίες ενεργητικού που υπολογίζονται μεταξύ της Τελικής Καθαράς Αξίας Ενεργητικού και της μετατροπής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι τουλάχιστον ίσες με την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού.

Η εγγύηση της Segespar Finance δεν παρέχεται πια:

- για τις εγγραφές που συγκεντρώνονται μετά τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ.,
- για τις εξαγορές που συγκεντρώνονται πριν από τις 23 Ιουλίου 2012\*, στις 12:00 μ.μ.

Το σύνολο των μεριδίων που εξαγοράζονται με βάση την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, ακόμα και αυτά για τα οποία η εγγραφή έχει γίνει με άλλη καθαρή αξία ενεργητικού και όχι την Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού, θα ωφεληθεί από την ενδεχόμενη προσαύξηση της καθαρής αξίας ενεργητικού που θα προκύψει από την καταβολή εκ μέρους της Segespar Finance των ποσών που οφείλονται εν είδει της προαναφερόμενης εγγύησης.

Σε περίπτωση εφαρμογής της εγγύησής της, η Segespar Finance θα καταβάλει στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο, κατόπιν αιτήματος της εταιρείας διαχείρισης, τα ποσά που οφείλονται σε αυτό το πλαίσιο.

Αυτή η εγγύηση δίνεται λαμβάνοντας υπόψη τα νομοθετικά και κανονιστικά κείμενα που ισχύουν στη Γαλλία στις 20 Ιουλίου 2009. Σε περίπτωση αλλαγής των εν λόγω κειμένων η οποία επιφέρει τη δημιουργία νέων υποχρεώσεων για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο και, κυρίως, άμεση ή έμμεση φορολογική ή άλλη οικονομική χρέωση, η Segespar

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

Finance θα μπορεί να μειώσει τα ποσά που οφείλονται εν είδει εγγύησης ως απόρροια αυτών των νέων υποχρεώσεων. Σε αυτή την περίπτωση, οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα ενημερώνονται σχετικά από τον υπεύθυνο τήρησης λογαριασμού τους βάσει οδηγιών της εταιρείας διαχείρισης. Κάθε τροποποίηση της εγγύησης υπόκειται στην προγενέστερη έγκριση της Αρχής Χρηματαγορών.

Πλην της ημέρας που θα τεθεί σε εφαρμογή η εγγύηση, η καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να είναι κατώτερη από την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού. Δυνάμει των συμβολαίων που θα τεθούν σε εφαρμογή για να διασφαλιστεί ο μαθηματικός τύπος κατά τη λήξη, η εξέλιξη της καθαρής αξίας ενεργητικού μπορεί να διαφέρει από την εξέλιξη του Καλαθιού.

Κατά τη λήξη ισχύος του μαθηματικού τύπου, η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να επιλέξει είτε να διαλύσει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είτε να αλλάξει την ταξινόμηση του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είτε να προτείνει στους κομιστές νέα εγγύηση. Οι μεριδιούχοι του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα ενημερωθούν πρωτύτερα για την επιλογή που θα κάνει η εταιρεία διαχείρισης, αν συντρέχει περίπτωση, κατόπιν έγκρισης της Αρχής Χρηματαγορών.

► **Ενδιαφερόμενοι εγγραφόμενοι και προφίλ του τυπικού επενδυτή:** Όλοι οι εγγραφόμενοι και ιδιαίτερα τα φυσικά πρόσωπα που διαθέτουν ανοικτό λογαριασμό στην Εμπορική Τράπεζα κατά την ημερομηνία εγγραφής. Αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο προορίζεται για έναν επενδυτή που επιθυμεί να αποκτήσει έκθεση στην εξέλιξη ενός ισοσταθμισμένου καλαθιού 15 μετοχών της Ευρωζώνης ενώ ταυτοχρόνως επωφελείται από 100% εγγύηση του επενδύομένου κεφαλαίου του (πλην της προμήθειας εγγραφής) κατά τη λήξη.

Το ποσό που είναι λογικό να επενδυθεί σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο εξαρτάται από την προσωπική κατάσταση του επενδυτή. Για να το καθορίσει αυτό, πρέπει να λάβει υπόψη την οικονομική ευρωστία του, την προσωπική του περιουσία, τις ανάγκες που έχει σήμερα και σε 2 χρόνια αλλά και την επιθυμία του να αναλάβει κινδύνους ή αντίθετα να επωφεληθεί από μια συνετή επένδυση. Συνιστάται επίσης θερμά να προβεί σε επαρκή διασπορά των επενδύσεών του ώστε να μην τις εκθέσει μόνο στους κινδύνους αυτού του ΟΣΕΚΑ.

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΞΟΔΑ, ΤΙΣ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ ΚΑΙ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΗΣΗ**

► **Έξοδα και προμήθειες:**

• **Προμήθειες εγγραφής και εξαγοράς:**

Οι προμήθειες εγγραφής και εξαγοράς αυξάνουν την τιμή εγγραφής που καταβάλλεται από τον επενδυτή ή μειώνουν την τιμή εξαγοράς. Οι προμήθειες που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ χρησιμεύουν στην αντιστάθμιση των εξόδων που βαρύνουν τον ΟΣΕΚΑ για να επενδύει ή να αποπεπενδύει τα ανατεθέντα κεφάλαια. Οι μη δεδουλευμένες προμήθειες επιστρέφονται στην εταιρεία διαχείρισης, στον αρμόδιο φορέα εμπορίας κ.λπ.

Έξοδα με χρέωση του επενδυτή, που παρακρατούνται κατά τις εγγραφές και τις εξαγορές	Ποσοστό	Φορολογική βάση
<p><b>Προμήθεια εγγραφής:</b></p> <p><b>1/</b> για τις εγγραφές που συγκεντρώνονται έως τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Προμήθεια εγγραφής που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> <li>➢ Προμήθεια εγγραφής που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> </ul> <p><i>Η Amundi και ο Όμιλος Amundi απαλλάσσονται από την προμήθεια εγγραφής κατά την περίοδο έναρξης διάθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 3% το ανώτερο</li> <li>➢ Μηδέν</li> </ul>	Καθαρή αξία ενεργητικού x Αριθμός μεριδίων
<p><b>2/</b> για τις εγγραφές που συγκεντρώνονται μετά τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ Προμήθεια εγγραφής που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> <li>➢ Προμήθεια εγγραφής που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 1,5% το ανώτερο</li> <li>➢ 1%</li> </ul>	

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

<p><b>Προμήθεια εξαγοράς:</b></p> <p><b>1/</b> για τις εξαγορές που πραγματοποιούνται με βάση την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ή μεταγενέστερα</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Προμήθεια εξαγοράς που λαμβάνει και δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Μηδέν</li> </ul>	<p>Καθαρή αξία ενεργητικού x Αριθμός μεριδίων</p>
<p><b>2/</b> για τις εξαγορές που συγκεντρώνονται σε άλλες ημερομηνίες (άλλες καθαρές αξίες ενεργητικού)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Προμήθεια εξαγοράς που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> <li>➤ Προμήθεια εξαγοράς που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ</li> </ul> <p><i>Η Amundi και ο Όμιλος Amundi απαλλάσσονται από την προμήθεια εξαγοράς κατά την περίοδο έναρξης διάθεσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 4,5%</li> <li>➤ 0,5%</li> </ul>	

<sup>(5)</sup> Σε περίπτωση που είναι κλειστό ένα ή περισσότερα Χρηματιστήρια Αναφοράς (δηλαδή, καθεμία από τις ελεγχόμενες αγορές ή συστήματα δημοσίευσης τιμών (ή κάθε αγορά ή σύστημα που την/το υποκαθιστά) στα οποία οι μετοχές που συγκροτούν το Καλάθι υπόκεινται κυρίως σε διαπραγμάτευση, αυτή η ημέρα θα μετατίθεται στην πρώτη ημέρα της επόμενης καθαρής αξίας ενεργητικού για την οποία είναι ανοικτό το σύνολο των Χρηματιστηρίων Αναφοράς.

**Περίπτωση απαλλαγής:**

- σε περίπτωση εξαγοράς ακολουθούμενης από μια εγγραφή την ίδια ημέρα, για το ίδιο ποσό και στον ίδιο λογαριασμό, βάσει της ίδιας καθαρής αξίας ενεργητικού, η εξαγορά και η εγγραφή πραγματοποιούνται χωρίς προμήθεια.

**• Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης**

Αυτά τα έξοδα καλύπτουν όλα τα έξοδα που τιμολογούνται απευθείας στον ΟΣΕΚΑ, με εξαίρεση τα έξοδα των συναλλαγών. Τα έξοδα των συναλλαγών περιλαμβάνουν τα έξοδα μεσολάβησης (μεσιτεία, φόροι χρηματιστηρίου, κ.λπ.) και την προμήθεια κίνησης, αν συντρέχει περίπτωση, η οποία μπορεί να εισπραχτεί κυρίως από τον θεματοφύλακα και την εταιρεία διαχείρισης.

Στα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης μπορεί να προστεθούν:

- προμήθειες υπεραπόδοσης. Αυτές αμείβουν την εταιρεία διαχείρισης εάν ο ΟΣΕΚΑ ξεπέρασε τους στόχους του. Τιμολογούνται λοιπόν στον ΟΣΕΚΑ.
- προμήθειες κινήσεων που τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ,
- ένα μέρος των εσόδων από τις προσωρινές πράξεις απόκτησης και εκχώρησης τίτλων.

Έξοδα που τιμολογούνται στον ΟΣΕΚΑ	Φορολογική βάση	Ποσοστό Κλίμακα
Έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης (που περιλαμβάνουν όλα τα έξοδα εκτός από τα έξοδα συναλλαγής, υπεραπόδοσης και έξοδα που συνδέονται με τις επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια)	Καθαρό ενεργητικό	1,50% το έτος το ανώτατο, συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων
Προμήθεια υπεραπόδοσης	Καθαρό ενεργητικό	Μηδέν

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

<p>Προμήθεια κίνησης: → εισπραχθείσα από τον θεματοφύλακα</p>		<p>Μέγιστο ποσό από 0 έως 113 Ευρώ συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων ανάλογα με τον τόπο</p>
<p>→ Εισπραχθείσα από την εταιρεία διαχείρισης για τις πράξεις σε συνάλλαγμα και από την Segespar Intermediation για όλα τα άλλα μέσα</p>	<p>Παρακράτηση σε κάθε συναλλαγή</p>	<p>Μέγιστο ποσό 1 ευρώ ανά συμβόλαιο (futures/options) + αναλογική προμήθεια από 0 έως 0,10% ανάλογα με τα μέσα (τίτλοι, συνάλλαγμα...)</p>

Για περισσότερες διευκρινίσεις για τα έξοδα που τιμολογούνται πραγματικά στον ΟΣΕΚΑ, ανατρέξτε στην ενότητα Β του απλοποιημένου ενημερωτικού δελτίου.

Διαγωνισμός αντισυμβαλλομένων:

Η προκήρυξη διαγωνισμού γίνεται δια της υποβολής ερωτηματολογίου σε τρεις τουλάχιστον αντισυμβαλλομένους με βάση ένα ενιαίο έγγραφο. Οι τελικές απαντήσεις των αντισυμβαλλομένων επιβεβαιώνονται μέσω ταχυδρομείου. Σε περίπτωση ίσων παροχών, η πράξη πραγματοποιείται με τον(τους) θεωρούμενο (ους) καλύτερο(ους) εκτός εάν τα όρια δέσμευσης επιβάλλουν τις συναλλαγές με πολλούς αντισυμβαλλομένους. Στο μέτρο του δυνατού, προκειμένου να διευκολυνθούν οι έλεγχοι, θα πραγματοποιούνται δύο παρόμοιες πράξεις με δύο διαφορετικούς αντισυμβαλλομένους.

► **Φορολογικό καθεστώς:**

Προειδοποίηση:

Ανάλογα με το φορολογικό σας καθεστώς, οι υπεραξίες και τα ενδεχόμενα έσοδα που συνδέονται με την κατοχή μεριδίων του ΟΣΕΚΑ μπορούν να υπόκεινται σε φορολόγηση. Σας συμβουλεύουμε να ενημερωθείτε για το θέμα αυτό από την εταιρεία εμπορίας του ΟΣΕΚΑ.

**ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

► **Όροι εγγραφής και εξαγοράς:** Η εγγραφή θα ξεκινήσει για το κοινό στις 15 Ιουνίου 2009 για μία πρώτη σειρά της τάξης των 40 εκατομμυρίων Ευρώ. Νέες σειρές της τάξης των 5 εκατομμυρίων Ευρώ μπορούν να ανοίξουν διαδοχικά εάν οι συνθήκες της αγοράς σε σχέση με την εφαρμογή της εγγύησης το επιτρέψουν, εντός των ορίων της παγκόσμιας τοποθέτησης των 100 εκατομμυρίων Ευρώ, έως τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ. Από τη στιγμή που θα επιτευχθεί αυτό το όριο, οι εγγραφές θα ανασταλούν.

Οι αρχικές εγγραφές, που θα συγκεντρωθούν στις 20 Ιουλίου 2009 στις 12:00 μ.μ., θα εκτελεστούν με βάση την Αρχική Καθαρή Αξία Ενεργητικού (καθαρή αξία ενεργητικού που καθορίζεται στις 20 Ιουλίου 2009). Οι εγγραφές μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο με την καταβολή μετρητών (οι εισφορές τίτλων δεν γίνονται δεκτές).

Από τις 20 Ιουλίου 2009 στις 12:00 μ.μ. κι εξής, τα αιτήματα εγγραφής και εξαγοράς συγκεντρώνονται κάθε ημέρα προσδιορισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού (J) στις 12:00 μ.μ. Αυτά τα αιτήματα διεκπεραιώνονται με βάση την καθαρή αξία ενεργητικού που υπολογίζεται σε J+1.

► **Ιδρύματα εξουσιοδοτημένα να λαμβάνουν τις εντολές εγγραφών και εξαγορών:** Η Εμπορική Asset Management και τα υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας στην Ελλάδα, η Amundi και η CACEIS Bank στη Γαλλία και η CACEIS Bank Luxembourg στο Λουξεμβούργο.

*Η προσοχή των κομιστών επιστάται στο γεγονός ότι οι εντολές που διαβιβάζονται σε εταιρείες διάθεσης που δεν συγκαταλέγονται στα προαναφερθέντα ιδρύματα και κυρίως στην Εμπορική Asset Management και τα υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας πρέπει να λαμβάνουν υπόψη το γεγονός ότι στις εν λόγω εταιρείες εφαρμόζεται η ώρα λήξης της συγκέντρωσης των εντολών έναντι της CACEIS Bank France.*

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronext του Παρισιού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη

Κατά συνέπεια, αυτές οι εταιρείες διάθεσης και κυρίως η Εμπορική Asset Management και τα υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας μπορεί να εφαρμόζουν τη δική τους ώρα λήξης, προγενέστερη αυτής που προαναφέρθηκε, προκειμένου να λαμβάνουν υπόψη την προθεσμία μεταβίβασης των εντολών στην CACEIS Bank France.

**Η Εμπορική Asset Management και τα υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας θα συγκεντρώνουν τα αιτήματα εγγραφών και εξαγορών την εργάσιμη ημέρα J-1 (κάθε Παρασκευή στις 15:00 μ.μ. (ώρα Αθήνας) για την καθαρή αξία ενεργητικού που θα καθορίζεται τη Δευτέρα).**

► **Ημερομηνία και περιοδικότητα καθορισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού:** Εβδομαδιαία. Η καθαρή αξία ενεργητικού καθορίζεται κάθε Δευτέρα όταν οι αγορές Euronex Parisiού είναι ανοιχτές με εξαίρεση τις επίσημες αργίες στη Γαλλία ή στην Ελλάδα.

Εάν κάποια Δευτέρα είναι ημέρα στην οποία είναι κλειστές οι αγορές Euronex Parisiού ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η καθαρή αξία ενεργητικού καθορίζεται την πρώτη επόμενη ημέρα που είναι εργάσιμη ημέρα των αγορών Euronex Parisiού και δεν είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα.

► **Δυνατότητα διακοπής των εγγραφών:** η εταιρεία διαχείρισης μπορεί να αρνηθεί τα αιτήματα εγγραφής την ημέρα που έπεται αυτής στην οποία ο αριθμός μεριδίων σε κυκλοφορία ξεπερνά τα 400.000.

► **Τόπος και όροι δημοσίευσης ή ανακοίνωσης της καθαρής αξίας ενεργητικού:** η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου διατίθεται, κατόπιν απλού αιτήματος, από την εταιρεία διαχείρισης και τον εκπρόσωπο της στην Ελλάδα καθώς και στη διαδικτυακή τοποθεσία της ([www.emporiki-asset.gr](http://www.emporiki-asset.gr)).

► **Ημερομηνία κλεισίματος της λογιστικής χρήσης:** τελευταία καθαρή αξία ενεργητικού του μηνός Φεβρουαρίου

► **Ημερομηνία κλεισίματος της πρώτης λογιστικής χρήσης:** τελευταία καθαρή αξία ενεργητικού του μηνός Φεβρουαρίου 2010.

► **Διάθεση των αποτελεσμάτων:** τα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κεφαλαιοποιούνται.

► **Χαρακτηριστικά των μεριδίων:**

Αρχική καθαρή αξία ενεργητικού	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Ελάχιστη μεταγενέστερη εγγραφή	Νόμισμα έκδοσης
100 Ευρώ την ημέρα της σύστασης	30 μερίδια	Χιλιοστό μεριδίου	Ευρώ

Οι εγγραφές και οι εξαγορές πραγματοποιούνται σε χιλιοστά μεριδίου πέραν των ελάχιστων ποσών εγγραφής.

► **Ημερομηνία δημιουργίας:**

Αυτός ο ΟΣΕΚΑ έχει εγκριθεί από την Αρχή των χρηματοοικονομικών αγορών στις 26 Μαΐου 2009.

Δημιουργήθηκε στις 2 Ιουνίου 2009.

## ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ και τα τελευταία ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός προθεσμίας μιας εβδομάδας κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος του κομιστή στην:

Amundi – 90 boulevard Pasteur – 75015 Paris (Παρίσι)

Εμπορική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. - Μητροπόλεως 45, 105 56 Αθήνα, Ελλάδα.

Συμπληρωματικές πληροφορίες μπορούν να ληφθούν από τα Υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας.

Ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου: 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2010

Η διαδικτυακή τοποθεσία της γαλλικής Αρχής Χρηματαγορών [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) περιέχει συμπληρωματικές πληροφορίες για τον κατάλογο των κανονιστικών εγγράφων και το σύνολο των διατάξεων σχετικά με την προστασία των επενδυτών.

Το παρόν απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο πρέπει να αποσταλεί στους εγγραφόμενους πριν από την εγγραφή.

\* Σε περίπτωση που οι αγορές Euronex του Parisiού είναι κλειστές ή/και είναι επίσημη αργία στη Γαλλία ή στην Ελλάδα, η ακόλουθη καθαρή αξία ενεργητικού θα ληφθεί υπόψη