

ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με τα ευρωπαϊκά πρότυπα

ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΑΝΑΦΟΡΑ

Το αμοιβαίο κεφάλαιο EMPORIKI PROTECTED FUND MIDAS III διαθρώνεται 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 ανακoinωθέντος μαθηματικού τύπου.

Ι. ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ

I.1 Μορφή του ΟΣΕΚΑ

- **Όνομασία:** EMPORIKI PROTECTED FUND MIDAS III
- **Νομική μορφή του ΟΣΕΚΑ:** Αμοιβαίο κεφάλαιο γαλλικού δικαίου.
- **Ημερομηνία σύστασης και προβλεπόμενη διάρκεια ύπαρξης** Το αμοιβαίο κεφάλαιο συστάθηκε στις 2 Ιουνίου 2009 για διάρκεια 99 ετών
- **Σύνθεση της προσφοράς διαχείρισης:**

Κωδικός ISIN	Διανομή των εσόδων	Νόμισμα έκδοσης	Ελάχιστη αρχική εγγραφή	Ελάχιστη μεταγενέστερη εγγραφή	Ενδιαφερόμενοι εγγραφόμενοι
FR0010754465	Κεφαλαιοποίηση	Ευρώ	30 μερίδια	Χιλιοστό μεριδίου	Όλοι οι εγγραφόμενοι και ιδιαίτερα τα φυσικά πρόσωπα που διαθέτουν ανοικτό λογαριασμό στην Εμπορική Τράπεζα κατά την ημερομηνία εγγραφής.

► **Πληροφορίες για το σημείο από όπου μπορεί κάποιος να προμηθευτεί την τελευταία ετήσια έκθεση και την τελευταία περιοδική κατάσταση:**

Τα τελευταία ετήσια και περιοδικά έγγραφα αποστέλλονται εντός προθεσμίας μίας εβδομάδας κατόπιν απλού γραπτού αιτήματος του επενδυτή στην εταιρεία διαχείρισης και στον εκπρόσωπό της στην Ελλάδα:

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 που προτείνουν αυτή την προσφορά, στη διαδικτυακή τοποθεσία της Εμπορικής Τράπεζας (www.emporiki.gr) και από την Εμπορική Asset Management (www.emporiki-asset.gr).

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

I.2 Φορείς

► **Εταιρεία Διαχείρισης:**

Amundi, Ανώνυμη εταιρεία (CAAM)

Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εγκεκριμένη από την Αρχή Χρηματαγορών (AMF) με αρ. GP 04000036

Εταιρική έδρα: 90 boulevard Pasteur – 75015 Paris (Παρίσι).

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

► **Εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος οικονομικής διαχείρισης:**

Amundi Investment Solutions, Ανώνυμη εταιρεία
Εταιρεία διαχείρισης χαρτοφυλακίου εγκεκριμένη από την AMF με αρ. GP 05000025.
Εταιρική έδρα: 91-93 boulevard Pasteur – 75015 Paris (Παρίσι).

► **Θεματοφύλακας και διαχειριστής του παθητικού:**

CACEIS Bank, Ανώνυμη εταιρεία,
Εταιρική έδρα: 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS (Παρίσι)
Κύρια δραστηριότητα: Τράπεζα και πάροχος επενδυτικών υπηρεσιών, εγκεκριμένος από την CECEI την 1^η Απριλίου 2005.

► **Ίδρυμα αρμόδιο για τη συγκέντρωση των εντολών εγγραφής και εξαγοράς:**

CACEIS Bank, Ανώνυμη εταιρεία,
Εταιρική έδρα: 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS (Παρίσι)
Κύρια δραστηριότητα: Τράπεζα και πάροχος επενδυτικών υπηρεσιών, εγκεκριμένος από την CECEI την 1^η Απριλίου 2005.

► **Ελεγκτής:**

Γραφείο Patrick SELLAM
Εκπροσωπούμενο από τον κύριο Patrick SELLAM
49,53 Champs Elysées
75008 PARIS (Παρίσι)

► **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.

► **Εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος λογιστικής διαχείρισης:**

CACEIS Fastnet, Ανώνυμη εταιρεία, Έδρα: 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS (Παρίσι)
Η CACEIS Fastnet είναι η εταιρεία του ομίλου Credit Agricole που ειδικεύεται στη διοικητική και λογιστική διαχείριση των ΟΣΕΚΑ για μια πελατεία εσωτερική και εξωτερική του ομίλου. Με αυτή την ιδιότητα, η CACEIS Fastnet ορίστηκε από την Amundi, ως εξουσιοδοτημένος υπεύθυνος λογιστικής διαχείρισης, για την αποτίμηση και τη λογιστική διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου.

II. ΟΡΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

II.1 Γενικά χαρακτηριστικά

► **Χαρακτηριστικά των μεριδίων:**

Κωδικός ISIN: FR0010754465

Φύση του δικαιώματος που συνδέεται με την κατηγορία μεριδίων: κάθε κομιστής μεριδίων διαθέτει ένα δικαίωμα συγκυριότητας επί των στοιχείων ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου ανάλογο του αριθμού των κατεχόμενων μεριδίων.

Εγγραφή σε μητρώο ή ακριβείς όροι τήρησης του παθητικού: εγγραφή στο μητρώο του θεματοφύλακα για τα μερίδια που είναι εγγεγραμμένα ως ονομαστικά. Εισαγωγή στον οργανισμό συμψηφισμού Euroclear France.

Δικαιώματα ψήφου: κανένα δικαίωμα ψήφου δεν συνδέεται με τα μερίδια, ενώ οι αποφάσεις λαμβάνονται από την εταιρεία διαχείρισης. Υπενθυμίζεται ότι η ενημέρωση για τις τροποποιήσεις της λειτουργίας του αμοιβαίου κεφαλαίου δίνεται στους κομιστές είτε μεμονωμένα είτε μέσω του τύπου είτε με κάθε άλλο μέσο, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς.

Μορφή μεριδίων: στον κομιστή ή ονομαστικά.

Δεκαδικοποίηση: η εγγραφή και η εξαγορά για τα μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου γίνονται σε χιλιοστά πέραν των ελάχιστων ποσών εγγραφής.

* 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

► **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.

► **Φορολογικό καθεστώς:**

Ο ΟΣΕΚΑ αυτός καθαυτός δεν υπόκειται σε φορολογία. Παρ' όλα αυτά, οι κομιστές μεριδίων μπορεί να επιβαρυνθούν με την επιβολή φόρων όταν εκχωρήσουν τους τίτλους του ΟΣΕΚΑ.

Το φορολογικό καθεστώς που ισχύει για τις υπεραξίες ή τις υποαξίες που είναι λανθάνουσες ή πραγματοποιηθείσες από τον ΟΣΕΚΑ εξαρτάται από τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν για την ιδιαίτερη κατάσταση του επενδυτή, από τη φορολογική του κατοικία ή/και από τη δικαιοδοσία επένδυσης του ΟΣΕΚΑ.

Εάν ο επενδυτής δεν είναι βέβαιος για τη φορολογική του κατάσταση, πρέπει να απευθυνθεί σε ένα σύμβουλο ή έναν επαγγελματία.

Ορισμένα έσοδα που διανέμονται από τον ΟΣΕΚΑ σε μη μόνιμους κατοίκους της Γαλλίας μπορεί να υπόκεινται σε αυτό το Κράτος σε παρακράτηση στην πηγή.

II.2 Ειδικές διατάξεις

► **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 EMPORIKI PROTECTED FUND MIDAS III (το «Αμοιβαίο Κεφάλαιο») μπορεί να εκθέτει έως και 20% του ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών κεφαλαίων.

► **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 επενδυόμενου 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 επενδυόμενου 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⁽¹⁾ έχει επίγνωση ότι, σε αντάλλαγμα για την εγγύηση κατά 100% του αρχικά επενδυόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), παραιτείται από τα μερίσματα και έχει μέγιστη απόδοση ενδεχομένως κατώτερη από την απόδοση του καλαθιού.

* 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

Πλεονεκτήματα του μαθηματικού τύπου για τον κομιστή ⁽¹⁾	Κίνδυνοι του μαθηματικού τύπου για τον κομιστή ⁽¹⁾
Ο κομιστής ωφελείται κατά τη λήξη του μαθηματικού τύπου, στις 23 Ιουλίου 2012*, από την 100% εγγύηση του αρχικά επενδύμενου 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 επωφελείται από τα μερίσματα που διανέμονται από τις αξίες που το συγκροτούν.
Οι Μετοχές μπορούν να εξελιχθούν προς αντίθετες κατευθύνσεις. Η πτώση 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%

⁽¹⁾ 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.

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

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 σύνθεση του Καλαθίου μπορεί να εξελιχθεί σε περίπτωση που επέλθει κάποιο συμβάν της αγοράς που προβλέπεται στην παράγραφο «Μέθοδοι αντικατάστασης μετοχής» ακολούθως.

Μέθοδοι αντικατάστασης μετοχής:

(i) Μια μετοχή του Καλαθίου μπορεί να αντικατασταθεί από άλλη μετοχή αν επέλθει ένα από τα ακόλουθα συμβάντα:

. Διαγραφή της μετοχής και επακόλουθη παύση κάθε διαπραγμάτευσης αυτής σε χρηματιστήριο·

. Μεταφορά της εισαγωγής της μετοχής σε άλλη αγορά από αυτή στην οποία υπόκειται σε διαπραγμάτευση σε μία από τις ημερομηνίες αποτίμησης της μετοχής (εκτός εάν ο τρόπος δημοσίευσης που απορρέει από την αλλαγή ή τη μεταφορά κρίνεται ικανοποιητικός από την εποπτική αρχή του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και η μετοχή συνεχίζει να αποτελεί αντικείμενο μιας μεγάλης και ρευστοποιήσιμης αγοράς)·

. Δημόσια προσφορά, συγχώνευση, διάσπαση ή κάθε συμβάν που παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά ή έχει παρόμοιες επιπτώσεις που συνδέονται με τη μετοχή ή με τον εκδότη·

. Έναρξη διαδικασίας φιλικού συμβιβασμού ή εκκαθάρισης ή κάθε άλλης αντίστοιχης διαδικασίας, έναρξη διαδικασίας δικαστικού συμβιβασμού ή εκκαθάρισης ή κάθε άλλης αντίστοιχης διαδικασίας που επηρεάζει τον εκδότη·

. Κρατικοποίηση του εκδότη.

(ii) Εάν επέλθει ένα από τα συμβάντα που απαριθμούνται στο σημείο (i) ανωτέρω, η μετοχή που επηρεάζεται από το εν λόγω συμβάν (η «Επηρεαζόμενη Μετοχή») θα αντικατασταθεί από άλλη μετοχή (η «Αντικαταστάτρια Μετοχή» προκειμένου ο αριθμός των μετοχών που απαρτίζουν το Καλάθι να είναι ανά πάσα στιγμή κατάλληλος για τον υπολογισμό της Απόδοσης του Καλαθίου. Μετά την αντικατάσταση, η Αντικαταστάτρια Μετοχή θα θεωρείται μετοχή που απαρτίζει το Καλάθι.

Μετά την αντικατάσταση, το Καλάθι θα μπορεί να περιλαμβάνει αρκετές ίδιες μετοχές με διαφορετικές τιμές αναφοράς (για παράδειγμα, σε περίπτωση συγχώνευσης μεταξύ δύο εκδοτών δύο μετοχών που περιλαμβάνονται στο Καλάθι κατά τη διάρκεια ζωής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου).

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:

1- Χρησιμοποιούμενη στρατηγική

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.

* 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- Χρησιμοποιούμενα στοιχεία ενεργητικού (πλην ενσωματωμένων παραγώγων)

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να κατέχει γαλλικά και ξένα ομόλογα και άλλους διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους ή σύνθετους χρεωστικούς τίτλους [όπως ABS (τίτλοι εξασφαλισμένοι με στοιχεία ενεργητικού)/CDO (διασφαλισμένοι χρεωστικοί τίτλοι)] Γαλλίας και άλλων χωρών (που αντιστοιχούν σε ελάχιστη βαθμολόγηση κατά την αγορά τους BBB- στην κλίμακα του οργανισμού αξιολόγησης S&P ή Baa3 στην κλίμακα της Moody's) και νομισματικές τοποθετήσεις.

Οι επιλεγμένοι εκδότες μπορούν επίσης να προέρχονται από τον ιδιωτικό αλλά και τον δημόσιο τομέα (κράτη, φορείς τοπικής αυτοδιοίκησης...), ενώ τα ιδιωτικά χρέη μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως και 100% του ενεργητικού των χρεωστικών μέσων.

Τα ξένα ομόλογα ή οι ξένοι διαπραγματεύσιμοι ή σύνθετοι χρεωστικοί τίτλοι θα εκφράζονται σε ένα από τα νομίσματα των κρατών μελών του ΟΟΣΑ. Εντούτοις, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα αντισταθμίζεται συστηματικά.

- Επίπεδο έκθεσης σε άλλους ΟΣΕΚΑ: το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει έως και 20% του ενεργητικού του σε μετοχές ή μερίδια των ακόλουθων ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικών κεφαλαίων:

- ΟΣΕΚΑ σύμφωνοι με την οδηγία:
 - ΟΣΕΚΑ που μπορούν να επενδύσουν μέχρι 10% του ενεργητικού τους σε ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
 - ΟΣΕΚΑ που μπορούν να επενδύσουν πάνω από 10% του ενεργητικού τους σε ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
- Γαλλικοί ΟΣΕΚΑ μη σύμφωνοι με την οδηγία:
 - ΟΣΕΚΑ που μπορούν να επενδύσουν μέχρι 10% του ενεργητικού τους σε ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
 - ΟΣΕΚΑ που μπορούν να επενδύσουν πάνω από 10% του ενεργητικού τους σε ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
 - Τροφοδότης ΟΣΕΚΑ
 - ΟΣΕΚΑ που επωφελούνται από μια απλούστερη διαδικασία
 - Συμβατικοί ΟΣΕΚΑ
 - ΟΣΕΚΑ με απλούστερους κανόνες επένδυσης χωρίς αποτέλεσμα μόχλευσης
 - ΟΣΕΚΑ με απλούστερους κανόνες επένδυσης με αποτέλεσμα μόχλευσης
 - ΟΣΕΚΑ εναλλακτικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων
 - FCPR (αμοιβαία κεφάλαια υψηλού κινδύνου), εκ των οποίων FCPI (αμοιβαία κεφάλαια με τοποθετήσεις στην καινοτομία), FCPR που επωφελούνται από μια απλούστερη διαδικασία και τοπικά επενδυτικά κεφάλαια
 - FCIMT (αμοιβαίο κεφάλαιο που επενδύει σε προθεσμιακές συμβάσεις)
- ΟΣΕ ξένων χωρών μη σύμφωνοι με την οδηγία:
 - Επενδυτικά κεφάλαια που αποτελούν αντικείμενο διμερούς συμφωνίας μεταξύ της Αρχής Χρηματαγορών και της αρχής εποπτείας τους
 - Επενδυτικά κεφάλαια που ανταποκρίνονται στα κριτήρια που έχουν καθοριστεί από την Αρχή Χρηματαγορών.

Η εταιρεία διαχείρισης ή μια συνδεδεμένη εταιρεία μπορεί να διαχειρίζεται αυτούς τους ΟΣΕΚΑ.

3- Περιγραφή των παραγώγων που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης

- Είδος των αγορών παρέμβασης:
 - ελεγχόμενες
 - οργανωμένες
 - εξωχρηματιστηριακές
- Κίνδυνοι κατά των οποίων ο διαχειριστής επιθυμεί να παρέμβει:
 - μετοχής
 - επιτοκίου
 - συναλλαγματικός
 - πιστωτικός

* 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

- Είδος των παρεμβάσεων του συνόλου των πράξεων που πρέπει να περιορίζονται στην πραγματοποίηση του στόχου διαχείρισης:
 - κάλυψη
 - έκθεση
 - αρμπιτράζ (εξισορροπητική κερδοσκοπία)
- Είδος χρησιμοποιούμενων χρηματοπιστωτικών μέσων:
 - Futures (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης),
 - δικαιώματα προαίρεσης
 - swaps (συμβάσεις ανταλλαγής): το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής με δύο συνδυασμούς των ακόλουθων ειδών ροής:
 - σταθερού επιτοκίου
 - μεταβλητού επιτοκίου (δεικτοποιημένες βάσει του EONIA, Euribor ή οποιασδήποτε άλλης αναφοράς της αγοράς)
 - απόδοσης που συνδέεται με ένα ή περισσότερα νομίσματα, μετοχές, χρηματιστηριακούς δείκτες ή εισηγμένους τίτλους ή ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
 - δικαιώματος προαίρεσης που συνδέεται με ένα ή περισσότερα νομίσματα, μετοχές, χρηματιστηριακούς δείκτες ή εισηγμένους τίτλους ή ΟΣΕΚΑ ή επενδυτικά κεφάλαια
 - μερισμάτων (καθαρών ή μικτών)
 - προθεσμιακό συνάλλαγμα
 - πιστωτικά παράγωγα: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου
- Στρατηγική χρήσης των παραγώγων για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης:
 - γενική κάλυψη του χαρτοφυλακίου, έναντι των κινδύνων που απαριθμούνται ανωτέρω, τίτλοι, κ.λπ
 - ανασύσταση συνθετικής έκθεσης σε στοιχεία ενεργητικού, έναντι των κινδύνων που απαριθμούνται ανωτέρω
 - άλλη στρατηγική: μετά από εξαγορές, διαφύλαξη παραγώγων ως εναλλακτική λύση της μεταπώλησής τους

Για να επιτύχει τον στόχο διαχείρισής του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα συνάψει μία ή περισσότερες σύνθετες συμβάσεις ανταλλαγής, ανταλλάσσοντας το σύνολο ή μέρος της απόδοσης του χαρτοφυλακίου του με προαιρετική απόδοση που του επιτρέπει να διασφαλίσει τον μαθηματικό τύπο από τον οποίο επωφελούνται οι επενδυτές.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα μπορεί να συνάπτει συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου είτε για να πωλήσει προστασία είτε για να αγοράσει προστασία προκειμένου να προστατευθεί από τον πιστωτικό κίνδυνο ή τον κίνδυνο αθέτησης ενός ή περισσότερων εκδοτών ή αντισυμβαλλομένων του χαρτοφυλακίου.

Οι εκδότες καθώς και τα ενδιαφερόμενα νομικά πρόσωπα αναφοράς (που ανήκουν σε ένα κράτος του ΟΟΣΑ) δεν μπορούν να παρουσιάζουν την εποχή σύναψης της πράξης βαθμολόγηση κατώτερη από BBB- στην κλίμακα του οργανισμού αξιολόγησης S&P ή Baa3 στην κλίμακα της Moody's.

Κατά τη διάρκεια ισχύος του μαθηματικού τύπου, η αγορά προστασίας μειώνει τον κίνδυνο του χαρτοφυλακίου ενώ η πώληση προστασίας, η οποία οδηγεί στη συνθετική αναπαραγωγή της κατοχής ενός φυσικού τίτλου, επιφέρει έναν κίνδυνο ισοδύναμο με αυτόν που υφίσταται σε περίπτωση άμεσης κατοχής του τίτλου. Έτσι, όπως και στην περίπτωση της αθέτησης ενός εκδότη του χαρτοφυλακίου, η αθέτηση ενός υποκείμενου εκδότη πιστωτικού παραγώγου θα έχει αρνητικό αντίκτυπο στην καθαρή αξία ενεργητικού.

Η χρήση πιστωτικών παραγώγων δεν μεταβάλλει τη λήξη των κινδύνων του επενδυτή.

Η δέσμευση του αμοιβαίου κεφαλαίου που προέρχεται από τα παράγωγα περιορίζεται στο 100% του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

4- Τίτλοι που ενσωματώνουν παράγωγα

- Κίνδυνοι κατά των οποίων ο διαχειριστής επιθυμεί να παρέμβει:
 - μετοχής
 - επιτοκίου
 - συναλλαγματικός
 - πιστωτικός
- Είδος των παρεμβάσεων:

* 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

- κάλυψη
- έκθεση
- αρμπιπράζ (εξισορροπητική κερδοσκοπία)
- Είδος χρησιμοποιούμενων χρηματοπιστωτικών μέσων:
 - Μεσοπρόθεσμα γραμμάτια σε Ευρώ (Euro Medium Term Notes)
 - Μεσοπρόθεσμα διαπραγματεύσιμα ομόλογα
 - Δομημένα ομόλογα
 - Πιστοποιητικά
 - Δικαιώματα μελλοντικής αγοράς (warrants)
 - Γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο
- Στρατηγική χρήσης των ενσωματωμένων παραγώγων για την επίτευξη του στόχου διαχείρισης:
 - γενική κάλυψη του χαρτοφυλακίου, έναντι των κινδύνων που απαριθμούνται ανωτέρω, τίτλοι, κ.λπ
 - ανασύσταση συνθετικής έκθεσης σε στοιχεία ενεργητικού, έναντι των κινδύνων που απαριθμούνται ανωτέρω
 - άλλη στρατηγική: μετά από εξαγορές, διαφύλαξη παραγώγων ως εναλλακτική λύση της μεταπώλησής τους

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε χρεωστικούς τίτλους που συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο ενός ή περισσότερων εκδοτών (γραμμάτια συνδεδεμένα με πιστωτικό κίνδυνο). Οι εκδότες καθώς και τα ενδιαφερόμενα νομικά πρόσωπα αναφοράς (που ανήκουν σε ένα κράτος του ΟΟΣΑ) δεν μπορούν να παρουσιάζουν την εποχή αγοράς των τίτλων βαθμολόγηση κατώτερη από BBB- στην κλίμακα του οργανισμού αξιολόγησης Standard & Poor's ή Baa3 στην κλίμακα του οργανισμού αξιολόγησης Moody's.

Η δέσμευση του αμοιβαίου κεφαλαίου που προέρχεται από τα ενσωματωμένα παράγωγα περιορίζεται στο 100% του ενεργητικού του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Το σύνολο των δεσμεύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που απορρέει από παράγωγα και ενσωματωμένα παράγωγα περιορίζεται στο 100% του ενεργητικού.

5- Καταθέσεις

Ο ΟΣΕΚΑ μπορεί να πραγματοποιεί καταθέσεις μέγιστης διάρκειας δώδεκα μηνών. Αυτές οι καταθέσεις συμβάλλουν στην πραγματοποίηση του στόχου διαχείρισης του ΟΣΕΚΑ, επιτρέποντάς του την επίτευξη του συνόλου ή μέρους των ροών που καταβάλλονται στο πλαίσιο της πράξης ανταλλαγής ή/και επιτρέπουν στο Αμοιβαίο Κεφάλαιο να διαχειρίζεται τα ταμειακά διαθέσιμα.

6- Δανειοληψία σε μετρητά

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να βρεθεί σε χρεωστική θέση εξαιτίας πράξεων που συνδέονται με τις ροές του αμοιβαίου κεφαλαίου (επενδύσεις σε εξέλιξη, πράξεις εγγραφών/ εξαγορών) εντός του ορίου του 10% του ενεργητικού.

7- Πράξεις προσωρινής εκχώρησης και απόκτησης τίτλων

- Είδος των χρησιμοποιούμενων πράξεων:
 - συμφωνίες επαναπώλησης και επαναγοράς με αναφορά στον νομισματικό και χρηματοπιστωτικό κώδικα,
 - δανειοδοτήσεις και δανειοληψίες τίτλων με αναφορά στον νομισματικό και χρηματοπιστωτικό κώδικα.
- Είδος των παρεμβάσεων, το σύνολο των πράξεων που πρέπει να περιοριστούν στην πραγματοποίηση του στόχου διαχείρισης:
 - διαχείριση των ταμειακών διαθεσίμων
 - βελτιστοποίηση των εσόδων του ΟΣΕΚΑ.

Το σύνολο των δεσμεύσεων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου που απορρέει από παράγωγα, ενσωματωμένα παράγωγα και πράξεις προσωρινής εκχώρησης και απόκτησης τίτλων περιορίζεται στο 100% του ενεργητικού.

Το σύνολο των δεσμεύσεων και της έκθεσης που συνδέεται με την κατοχή τίτλων στον κομιστή περιορίζεται στο 100% του ενεργητικού.

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

- Αμοιβή: Ανατρέξτε στην παράγραφο «Έξοδα και Προμήθειες»

► 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.

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 ανακωινωθέντος 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.

► 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:

* 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

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»).

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.

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%

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

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

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

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

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

⁽³⁾ 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 16%

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 καθεμίας από τις 15 μετοχές όπως καθορίστηκαν ανωτέρω.

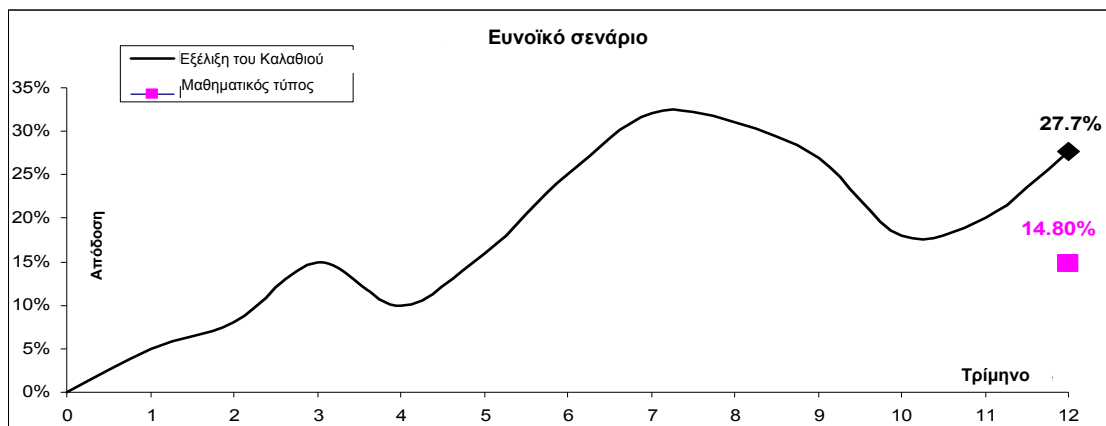
$(16\%+12\%+16\%+16\%+7\%+16\%+16\%+13\%+16\%+16\%+16\%+16\%+16\%+14\%+16\%) / 15 = 14,80\%$, δηλαδή ετήσια απόδοση της τάξης του 4,69%.

- 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 επενδυόμενου ποσού (πλην της προμήθειας εγγραφής), προσαυξημένο κατά την Τελική Απόδοσή 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 Ευρονεξτ 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%

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

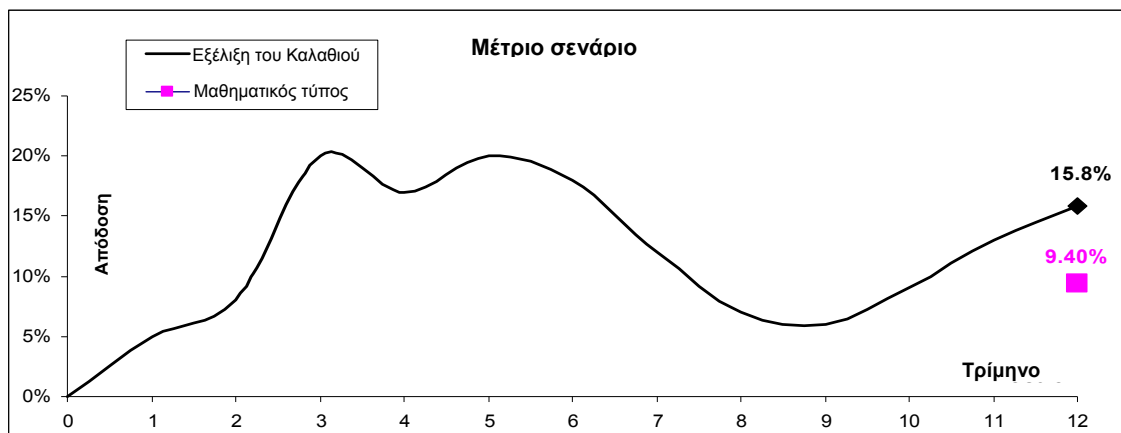
$$\text{Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού}^{(2)} = 109,40$$

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

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

⁽³⁾ 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 επενδυσμένου 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 Ευρονext 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%

$$100\% \times \text{Τελική Απόδοση του Καλαθιού} = 0,00\%$$

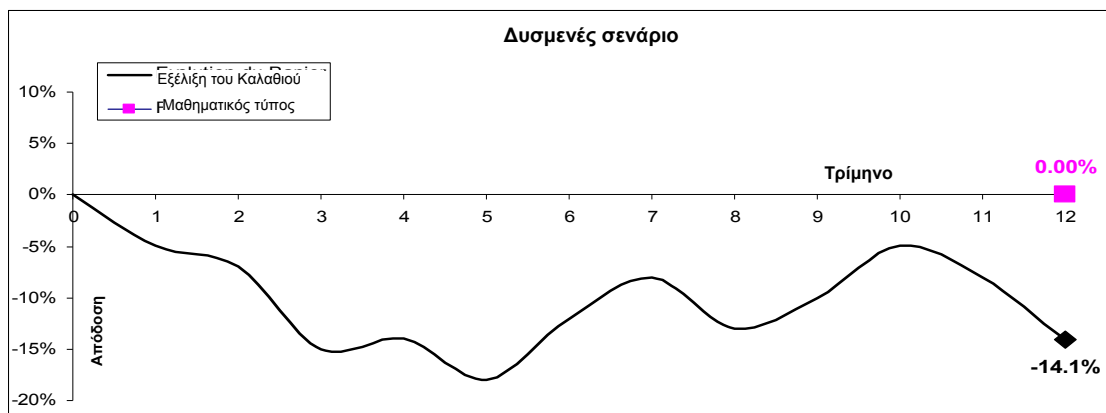
$$\text{Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού}^{(2)} = 100,00$$

$$\text{Ετήσια απόδοση}^{(3)} = 0,00\%$$

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

⁽³⁾ 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 επενδύομένου 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).

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

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

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

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

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

⁽⁴⁾ 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:

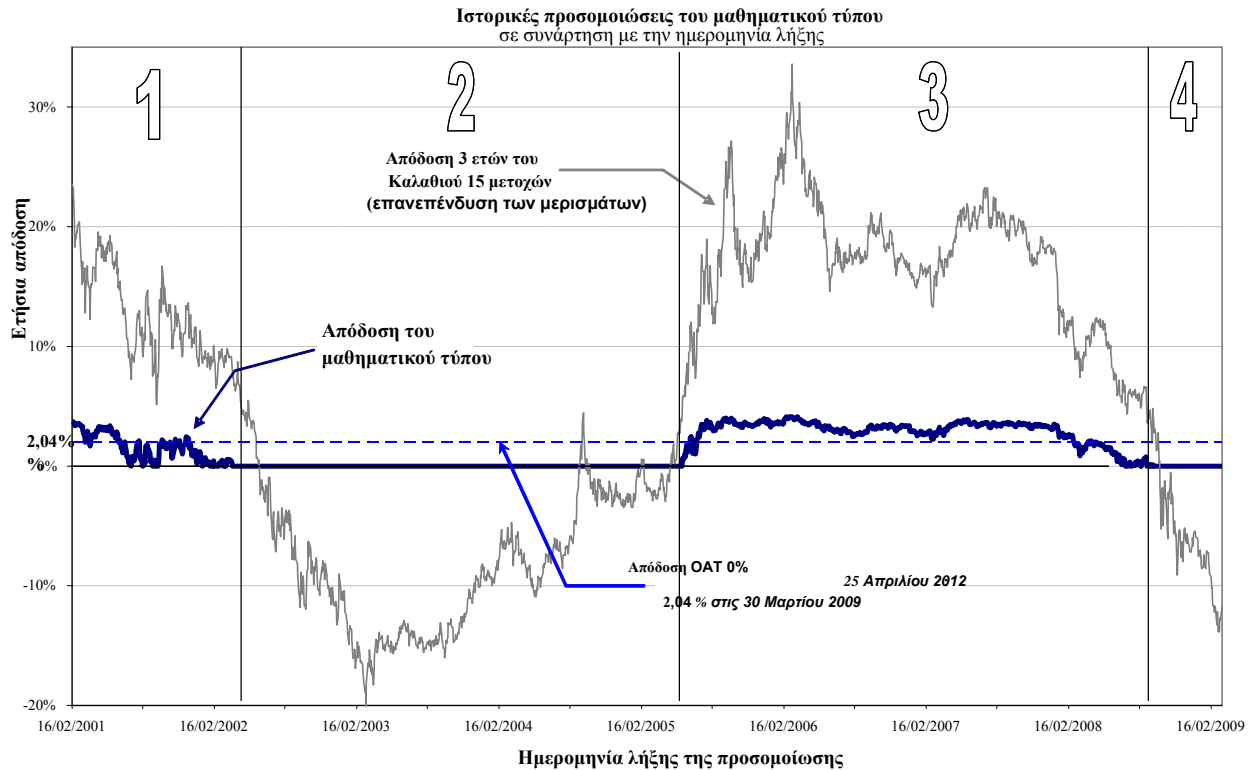
Οι προσομοιώσεις με βάση τα ιστορικά δεδομένα αγοράς επιτρέπουν τον υπολογισμό θεωρητικών αποδόσεων, χρησιμοποιώντας τον μαθηματικό τύπο αυτού του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τις προηγούμενες ημερομηνίες έναρξης διάθεσης. Επιτρέπουν την απεικόνιση της εκ των υστέρων συμπεριφοράς του μαθηματικού τύπου κατά 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.

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



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.

► 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

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

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 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 πρωτίτερα 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.

► **Τρόπος προσδιορισμού και διάθεσης των εσόδων:** τα έσοδα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου κεφαλαιοποιούνται.

► **Χαρακτηριστικά των μεριδίων:**

- **Ποσό της αρχικής καθαρής αξίας ενεργητικού:** 100 Ευρώ την ημέρα της σύστασης.
- **Ελάχιστο ποσό της πρώτης εγγραφής:** 30 μερίδια
- **Ελάχιστο ποσό των μεριδίων για τα οποία η εγγραφή γίνεται μεταγενέστερα:** Χιλιοστό μεριδίων

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

• **Νόμισμα έκδοσης των μεριδίων:** Ευρώ

► **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 θα καθοριστεί στις 20 Ιουλίου 2009). Οι εγγραφές μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο με την καταβολή μετρητών (οι εισφορές τίτλων δεν γίνονται δεκτές).

* 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

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 της ημέρας J που υπολογίζεται σε J+1.

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

Εάν κάποια Δευτέρα είναι ημέρα στην οποία είναι κλειστές οι αγορές Euronext Παρισιού 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 Euronext Παρισιού 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.

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.

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).

► 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 εκπρόσωπό της στην Ελλάδα καθώς και στη διαδικτυακή τοποθεσία της (www.emporiki-asset.gr).

* 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

► 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 βαραίνουν τον ΟΣΕΚΑ για να επενδύει ή να αποεπενδύει 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	Φορολογικ ή βάση
<p>Προμήθεια εγγραφής: 1/ για τις εγγραφές που συγκεντρώνονται έως τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Προμήθεια εγγραφής που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ ➤ Προμήθεια εγγραφής που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ <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"> ➤ 3% το ανώτερο ➤ Μηδέν 	Καθαρή αξία ενεργητικού x Αριθμός μεριδίων
<p>2/ για τις εγγραφές που συγκεντρώνονται μετά τις 20 Ιουλίου 2009, στις 12:00 μ.μ.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Προμήθεια εγγραφής που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ ➤ Προμήθεια εγγραφής που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 1,5% το ανώτερο ➤ 1% 	
<p>Προμήθεια εξαγοράς: 1/ για τις εξαγορές που πραγματοποιούνται με βάση την Τελική Καθαρή Αξία Ενεργητικού ή μεταγενέστερα</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Προμήθεια εξαγοράς που λαμβάνει και δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Μηδέν 	Καθαρή αξία ενεργητικού x Αριθμός μεριδίων
<p>2/ για τις εξαγορές που συγκεντρώνονται σε άλλες ημερομηνίες (άλλες καθαρές αξίες ενεργητικού)</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Προμήθεια εξαγοράς που δεν λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ ➤ Προμήθεια εξαγοράς που λαμβάνει ο ΟΣΕΚΑ <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"> ➤ 4,5% ➤ 0,5% 	

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.

* 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

• **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
<p>Προμήθεια κίνησης:</p> <p>→ εισπραχθείσα από τον θεματοφύλακα</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>→ Εισπραχθείσα από την εταιρεία διαχείρισης για τις πράξεις σε συνάλλαγμα και από την Segespar Intermediation για όλα τα άλλα μέσα</p>	Παρακράτηση σε κάθε συναλλαγή	<p>Κατ' αποκοπή ποσό από 0 έως 113 Ευρώ συμπεριλαμβανομένων όλων των φόρων ανάλογα με τον τόπο</p> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <p>Μέγιστο ποσό 1 ευρώ ανά συμβόλαιο (futures/options) + αναλογική προμήθεια από 0 έως 0,10% ανάλογα με τα μέσα (τίτλοι, συνάλλαγμα...)</p>

Η αμοιβή του εγγυητή (Segespar Finance), η οποία αποτελεί αντικείμενο ενός σταθερού και ενός μεταβλητού μέρους, περιέχεται στα έξοδα λειτουργίας και διαχείρισης.

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.

Προσωρινές αποκτήσεις και εκχωρήσεις τίτλων: Ο ΟΣΕΚΑ και ο χρηματιστής λαμβάνουν από κοινού την αμοιβή των πράξεων δανεισμού τίτλων και συμφωνιών επαναγοράς. Σε αυτή την περίπτωση, δίνεται 60% στον ΟΣΕΚΑ και 40% στη Segespar Intermediation.

Για κάθε συμπληρωματική πληροφορία, οι επενδυτές μπορούν να ανατρέξουν στην ετήσια έκθεση του ΟΣΕΚΑ.

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

III. ΕΜΠΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Το πλήρες ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕΚΑ διατίθεται στα υποκαταστήματα της Εμπορικής Τράπεζας που προτείνουν αυτή την προσφορά.

Η καθαρή αξία ενεργητικού του ΟΣΕΚΑ διατίθεται, κατόπιν απλού αιτήματος, από την εταιρεία διαχείρισης και τον εκπρόσωπό της στην Ελλάδα καθώς και στη διαδικτυακή τοποθεσία της (www.emporiki-asset.gr).

Οι τελευταίες ετήσιες εκθέσεις και τα τελευταία περιοδικά έγγραφα διατίθενται από την εταιρεία διαχείρισης και τον εκπρόσωπό της στην Ελλάδα:

Amundi – 90 boulevard Pasteur – 75015 Paris (Παρίσι)

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

Οι επενδυτές ενημερώνονται για τις αλλαγές που επηρεάζουν τον ΟΣΕΚΑ σύμφωνα με τους όρους που καθορίζει η γαλλική Αρχή Χρηματαγορών: ειδική ενημέρωση ή οποιοδήποτε άλλο μέσο (ανακοίνωση χρηματοοικονομικού περιεχομένου, περιοδικό έγγραφο...).

IV – ΚΑΝΟΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ

Ο ΟΣΕΚΑ τηρεί τους κανόνες επένδυσης που ορίζονται στα άρθρα L.214-4 και R.214-1 και τα ακόλουθα του νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα καθώς και τους κανόνες που ορίζονται στο άρθρο R.214-25 του νομισματικού και χρηματοπιστωτικού κώδικα.

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

V – ΚΑΝΟΝΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Αρχή

Οι γενικές λογιστικές παραδοχές εφαρμόζονται για την τήρηση των αρχών:

- της συνέχισης της εκμετάλλευσης,
- της συνέχισης των λογιστικών μεθόδων από τη μία χρήση στην άλλη,
- της ανεξαρτησίας των χρήσεων.

Η επιλεγμένη βασική μέθοδος, για τη λογιστική καταχώριση των στοιχείων ενεργητικού, είναι η μέθοδος του ιστορικού κόστους, εκτός σε ό,τι αφορά την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου.

Κανόνες αποτίμησης των στοιχείων ενεργητικού

Ο υπολογισμός της καθαρής αξίας ενεργητικού του μεριδίου πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τους κανόνες αποτίμησης που διευκρινίζονται κατωτέρω:

- Οι κινητές αξίες που γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μια ελεγχόμενη γαλλική ή ξένη αγορά αποτιμώνται στην τιμή της αγοράς. Η αποτίμηση στην τιμή αγοράς αναφοράς πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζει η Εταιρεία διαχείρισης. Οι κινητές αξίες που προστίθενται στον ΟΣΕΚΑ ή κατέχονται από αυτόν αποτιμώνται στην τελευταία χρηματιστηριακή τιμή.

Οι διαφορές ανάμεσα στις χρηματιστηριακές τιμές που χρησιμοποιούνται κατά τον υπολογισμό της καθαρής αξίας ενεργητικού και τα ιστορικά κόστη των κινητών αξιών που συγκροτούν το χαρτοφυλάκιο καταγράφονται σε έναν λογαριασμό «Διαφορές εκτίμησης».

Εντούτοις:

- Οι κινητές αξίες των οποίων η τιμή δεν έχει διαπιστωθεί την ημέρα της αποτίμησης ή των οποίων η τιμή έχει διορθωθεί αποτιμώνται στην πιθανή τους αξία διαπραγμάτευσης με ευθύνη της Εταιρείας διαχείρισης. Αυτές οι αποτιμήσεις και η αιτιολόγησή τους γνωστοποιούνται στον ελεγκτή επί τη ευκαιρία των ελέγχων του.
- Οι Διαπραγματεύσιμοι και οι εξομοιωμένοι Χρεωστικοί Τίτλοι αποτιμώνται με αναλογιστικό τρόπο βάσει ενός ποσοστού αναφοράς καθορισμένου κατωτέρω, αυξημένου εάν συντρέχει περίπτωση με μια απόκλιση αντιπροσωπευτική των εσωτερικών χαρακτηριστικών του εκδότη:
 - ΔΧΤ του οποίου η λήξη προθεσμίας είναι μικρότερη ή ίση του 1 έτους: Διαπραγματευτικό επιτόκιο σε Ευρώ (Euribor)
 - ΔΧΤ που έγιναν αντικείμενο ανταλλαγής: αποτιμημένοι σύμφωνα με την καμπύλη OIS (Overnight Indexed Swaps)
 - οι ΔΧΤ με διάρκεια ζωής άνω των τριών μηνών (νομισματικοί ΟΣΕΚΑ): αποτιμημένοι σύμφωνα με την καμπύλη OIS (Overnight Indexed Swaps)
 - ΔΧΤ του οποίου η λήξη προθεσμίας είναι μεγαλύτερη του 1 έτους: Επιτόκια κρατικών ομολόγων σταθερής ετήσιας απόδοσης (BTAN) ή επιτόκια των OAT (ομολογίες γαλλικού Δημοσίου) με σύντομη ημερομηνία λήξεως για τα μεγαλύτερα χρονικά διαστήματα

Οι Διαπραγματεύσιμοι Χρεωστικοί Τίτλοι με εναπομένουσα διάρκεια ζωής μικρότερη ή ίση των 3 μηνών θα μπορούν να αποτιμώνται σύμφωνα με τη γραμμική μέθοδο.

Τα Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου αποτιμώνται με το επιτόκιο αγοράς, που ανακοινώνεται καθημερινά από τους Ειδικούς Τίτλων Δημοσίου.

- Τα μερίδια ή οι μετοχές του ΟΣΕΚΑ αποτιμώνται βάσει της τελευταίας γνωστής τιμής εξαγοράς.
- Οι τίτλοι που δεν γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ελεγχόμενη αγορά αποτιμώνται με ευθύνη της Εταιρείας διαχείρισης στην πιθανή τους αξία διαπραγμάτευσης. Αποτιμώνται χρησιμοποιώντας μεθόδους που βασίζονται στην περιουσιακή αξία και την απόδοση, λαμβάνοντας υπόψη τις επιλεγμένες τιμές κατά τις πρόσφατες σημαντικές συναλλαγές.

* 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

- Τα ρευστά διαθέσιμα, οι καταθέσεις και τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο και εκφράζονται σε διάφορα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα λογιστικής καταχώρισης του ΟΣΕΚΑ με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες κατά την ημέρα της αποτίμησης.
- Οι κινητές αξίες που αποτελούν αντικείμενο συμβολαίων προσωρινής απόκτησης ή εκχώρησης αποτιμώνται σύμφωνα με τον ισχύοντα κανονισμό, ενώ οι όροι εφαρμογής καθορίζονται από την Εταιρεία διαχείρισης.

Οι τίτλοι που λαμβάνονται με συμφωνίες επαναπώλησης καταγράφονται στο χαρτοφυλάκιο αγοραστή στην επικεφαλίδα «Απαιτήσεις από τίτλους που ελήφθησαν με συμφωνίες επαναπώλησης» για τα ποσά τους που προβλέπονται στα συμβόλαια, προσαυξημένα κατά τους εισπρακτέους τόκους. Οι τίτλοι που δόθηκαν με συμφωνίες επαναγοράς και είναι καταχωρισμένοι στο χαρτοφυλάκιο αγοραστή αποτιμώνται στη χρηματιστηριακή τιμή. Οι εισπρακτέοι και πληρωτέοι τόκοι για τις πράξεις επαναγοράς/ επαναπώλησης υπολογίζονται κατά χρονική αναλογία. Το χρέος από τίτλους που δόθηκαν με συμφωνίες επαναγοράς καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο πωλητή, στην οριζόμενη στο συμβόλαιο αξία, προσαυξημένη κατά τους πληρωτέους τόκους. Κατά τη λήξη, οι τόκοι που έχουν εισπραχτεί και εκταμειωθεί καταχωρούνται λογιστικά στα έσοδα από απαιτήσεις.

Οι τίτλοι που χορηγήθηκαν ως δάνειο αποτιμώνται στην τιμή αγοράς. Η σχετική αποζημίωση που εισπράχθηκε καταγράφεται στα εισοδήματα από απαιτήσεις. Οι δεδουλευμένοι τόκοι συμπεριλαμβάνονται στη χρηματιστηριακή αξία των τίτλων που χορηγήθηκαν ως δάνειο.

- Οι πράξεις που αναφέρονται σε προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα, σταθερά ή υπό όρους, που γίνονται αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε γαλλικές ή ξένες οργανωμένες αγορές αποτιμώνται στην αξία αγοράς σύμφωνα με τους όρους που καθορίζει η Εταιρεία διαχείρισης. Τα συμβόλαια σε προθεσμιακές αγορές αποτιμώνται στην τιμή διακανονισμού.
- Οι προθεσμιακές πράξεις, σταθερές ή υπό όρους, ή οι πράξεις ανταλλαγών που πραγματοποιούνται στις εξωχρηματιστηριακές αγορές και επιτρέπονται από τον ισχύοντα κανονισμό του ΟΣΕΚΑ, αποτιμώνται στην αξία αγοράς τους ή σε μια αξία που εκτιμάται σύμφωνα με τους όρους που καθορίζει η Εταιρεία διαχείρισης. Τα συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων ή/και συναλλάγματος αποτιμώνται στην αξία αγοράς τους, ανάλογα με την τιμή που υπολογίζεται με αναπροσαρμογή των μελλοντικών ταμειακών ροών (κεφάλαιο και τόκος), στα επιτόκια ή/και το συνάλλαγμα της αγοράς. Αυτή η τιμή διορθώνεται με τον κίνδυνο υπογραφής.

Μέθοδος λογιστικής καταχώρισης

Οι εισροές και εκχωρήσεις τίτλων καταχωρούνται λογιστικά χωρίς τα έξοδα.

Η επιλογή που ορίζεται για τη λογιστική καταχώριση του εισοδήματος είναι αυτή του εισπραχθέντος εισοδήματος.

Τα έσοδα αποτελούνται από:

- τα έσοδα των κινητών αξιών,
- τα μερίσματα και τους τόκους που εισπράχθηκαν στο επιτόκιο του νομίσματος, για τις ξένες αξίες,
- την αμοιβή για τα ρευστά διαθέσιμα σε συνάλλαγμα, τα έσοδα από δάνεια και συμφωνίες επαναπώλησης/ επαναγοράς τίτλων και άλλες τοποθετήσεις,
- τη ροή των συμβάσεων ανταλλαγής.

Από αυτά τα έσοδα αφαιρούνται:

- τα έξοδα διαχείρισης,
- τα οικονομικά έξοδα και χρεώσεις επί δανειοδοτήσεων και δανειοληψιών και άλλων τοποθετήσεων.

Δεσμεύσεις εκτός ισολογισμού

Τα σταθερά προθεσμιακά συμβόλαια καταχωρίζονται για την αξία αγοράς τους, σε δέσμευση εκτός ισολογισμού, στην τιμή διακανονισμού. Οι υπό όρους προθεσμιακές πράξεις μεταφράζονται σε υποκείμενο ισοδύναμο στοιχείο. Τα συμβόλαια ανταλλαγών επιτοκίων που πραγματοποιούνται εξωχρηματιστηριακά αποτιμώνται βάσει του ονομαστικού ποσού, πλέον ή μείον την αντίστοιχη διαφορά εκτίμησης.

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

Μεταβατικός λογαριασμός των εσόδων

Οι μεταβατικοί λογαριασμοί των εσόδων έχουν ως αποτέλεσμα την τήρηση της ισότητας των επενδυτών σε σχέση με τα αποκτηθέντα έσοδα, όποια και αν είναι η ημερομηνία εγγραφής ή εξαγοράς.

Ημερομηνία ενημέρωσης της αναλυτικής αναφοράς: 1^η Ιανουαρίου 2010

* 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