

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σχετικά με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση και τους κινδύνους της επένδυσης σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σας συμβουλεύουμε να το διαβάσετε, ούτως ώστε να αποφασίσετε εάν θα επενδύσετε έχοντας γνώση των πραγμάτων.

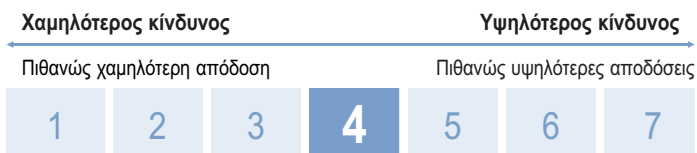
Στόχοι και επενδυτική πολιτική

- Το Χαρτοφυλάκιο επιδιώκει να παρέχει υπεραξία επί του κεφαλαίου σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.
- Το Χαρτοφυλάκιο θα επενδύει, ως επί το πλείστον, σε νομίσματα μέσω διαφόρων παραγώγων (συμβάσεις μεταξύ δύο ή περισσότερων συμβαλλομένων, των οποίων η αξία εξαρτάται από την άνοδο ή την πτώση των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού). Το Χαρτοφυλάκιο θα επενδύει, επίσης, σε τίτλους σταθερού εισοδήματος οποιουδήποτε τύπου εκδότη που εδρεύει σε οποιοδήποτε σημείο του κόσμου.
- Το Χαρτοφυλάκιο επιδιώκει να επωφεληθεί από τις διακυμάνσεις σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τη μεταβλητότητα στις αγορές νομισμάτων και τις διαφορικές τιμές μεταξύ των διαφόρων συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων που αποτυπώνονται στις τιμές των νομισμάτων.
- Το Χαρτοφυλάκιο χρησιμοποιεί παράγωγα συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων συνολικής απόδοσης (total return swaps) (ένα παράγωγο όπου γίνεται ανταλλαγή των αποδόσεων ενός συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού με όλες τις αποδόσεις ενός άλλου στοιχείου ενεργητικού), δικαιώματα προαίρεσης (options) (ένα παράγωγο όπου ο αγοραστής του δικαιώματος προαίρεσης έχει το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πωλήσει ένα στοιχείο ενεργητικού σε μελλοντική

ημερομηνία σε προκαθορισμένη τιμή), προθεσμιακές συμβάσεις (forwards) (ένα παράγωγο όπου συμφωνείται η αγορά/πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού σε μελλοντική ημερομηνία σε προκαθορισμένη τιμή) και συμβάσεις μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) (ένα παράγωγο όπου συμφωνείται η αγορά/πώληση ενός στοιχείου ενεργητικού σε μελλοντική ημερομηνία σε προκαθορισμένη τιμή σε χρηματιστήριο) στα πλαίσια της επενδυτικής πολιτικής του και ειδικότερα για να αποκτήσει έκθεση σε υπερτιμημένους τίτλους. Ένα σημαντικό τμήμα της έκθεσης του Χαρτοφυλακίου ενδέχεται να παράγεται μέσω της χρήσης παραγώγων.

- Τα μερίδια στο Χαρτοφυλάκιο μπορεί να εξαγοράζονται σε ημερήσια βάση κατόπιν αιτήσεων.
- Ο δείκτης αναφοράς του Χαρτοφυλακίου είναι ο Overnight USD LIBOR.
- Τα έσοδα (καθαρά μετά από την αφαίρεση των εξόδων) διανέμονται σε ετήσια βάση.
- Το νόμισμα του Χαρτοφυλακίου είναι: USD. Το νόμισμα της κατηγορίας μεριδίων είναι: USD.
- Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική, ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Το παρόν προφίλ κινδύνου βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα και ενδεχομένως να μην αποτελεί αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του Χαρτοφυλακίου. Η εμφανιζόμενη κατηγορία κινδύνου δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει διαχρονικά. Η κατάταξη στην κατώτατη κατηγορία δεν συνεπάγεται επένδυση χωρίς κινδύνους. Είναι πιθανό ότι η αξία ενός χαρτοφυλακίου με χαμηλότερο προφίλ κινδύνου, όπως δηλώνεται, ενδέχεται, στην πραγματικότητα, να σημειώσει μεγαλύτερη πτώση από την αξία ενός χαρτοφυλακίου με υψηλότερο προφίλ κινδύνου.

Το Χαρτοφυλάκιο κατατάσσεται στην κατηγορία 4, επειδή η στρατηγική του έχει στόχο την επίτευξη ενός σταθερού επιπέδου συνολικής απόδοσης, διατηρώντας παράλληλα χαμηλότερα επίπεδα διακύμανσης της καθαρής αξίας ενεργητικού, ανεξαρτήτως της γενικότερης απόδοσης των αγορών.

Το κεφάλαιο δεν είναι εξασφαλισμένο.

Άλλοι ουσιώδεις κίνδυνοι:

- Κίνδυνος αγοράς** - η αξία των στοιχείων ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου υπαγορεύεται, κατά κανόνα, από διάφορους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων εμπιστοσύνης της αγοράς στην οποία γίνεται η διαπραγμάτευση τους.
- Λειτουργικός κίνδυνος** - ενδέχεται να προκύψουν ουσιώδεις ζημιές στο Χαρτοφυλάκιο λόγω ανθρωπίνου λάθους, αστοχιών συστημάτων ή και διαδικασιών, ανεπαρκών διαδικασιών ή ελέγχων.

- Κίνδυνος ρευστότητας** - το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να μην βρίσκει πάντα άλλον συμβαλλόμενο που είναι διατεθειμένος να αγοράσει ένα στοιχείο ενεργητικού, το οποίο θέλει το Χαρτοφυλάκιο να πωλήσει, γεγονός που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην ικανότητα του Χαρτοφυλακίου να καλύψει τα αιτήματα εξαγορών κατ' απαίτηση.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος** - οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να μειώσουν ή να αυξήσουν τις αποδόσεις που ενδεχομένως να προσδοκά να λάβει ένας επενδυτής ανεξαρτήτως της απόδοσης των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού. Κατά περίπτωση, οι επενδυτικές τεχνικές που χρησιμοποιούνται κατά την προσπάθεια να μειωθεί ο κίνδυνος των κινήσεων των νομισμάτων (αντιστάθμιση) ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματικές. Η αντιστάθμιση περιλαμβάνει, επίσης, πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με παράγωγα.
- Κίνδυνος θεματοφύλακα** - το αναξίοχρεο, οι αθετήσεις του καθήκοντος ευθύνης ή οι ατασθαλίες ενός θεματοφύλακα ή υποθεματοφύλακα που είναι υπεύθυνος για την ασφαλή φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου μπορούν να οδηγήσουν σε ζημία του Χαρτοφυλακίου.
- Κίνδυνος παραγώγων** - ορισμένα παράγωγα ενδέχεται να επιφέρουν ζημιές μεγαλύτερες από το ποσό το οποίο επενδύθηκε αρχικά.
- Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου** - ένας συμβαλλόμενος με τον οποίο συναλλάσσεται το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να μην ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει ζημιές.

Για πιο λεπτομερείς πληροφορίες όσον αφορά τους κινδύνους με τους οποίους σχετίζεται μια επένδυση στο Χαρτοφυλάκιο, παρακαλούμε ανατρέξτε στην ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου με τίτλο «Παράγοντες κινδύνου» και συζητήστε τους με τους επαγγελματίες συμβούλους σας.

Επιβαρύνσεις

Οι χρεώσεις που καταβάλλετε χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των εξόδων λειτουργίας του Χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαφήμισης και διανομής του. Αυτές οι χρεώσεις μειώνουν τη δυνητική ανάπτυξη της επένδυσής σας.

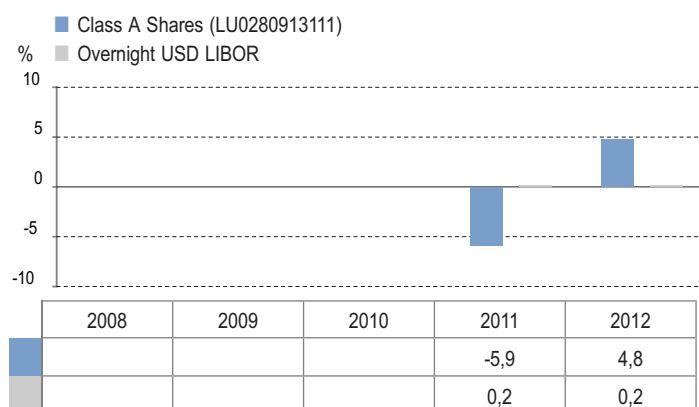
Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας	
Επιβάρυνση εισόδου	4,00%
Επιβάρυνση εξόδου	καμία
υπό είναι το μέγιστο που μπορεί να αφαιρεθεί από τα χρήματά σας πριν από την επένδυσή τους.	
Χρεώσεις που εισπράττονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τη διάρκεια ενός έτους	
Τρέχουσα επιβάρυνση	2,80%
Επιβαρύνσεις που εισπράττονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο υπό ορισμένες ειδικές προϋποθέσεις	
Αμοιβή επίδοσης	Οι αμοιβές επίδοσης υπολογίζονται σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται στο προσπέκτους με τη χρήση ποσοστού 20,00% οποιωνδήποτε αποδόσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου πάνω από Overnight USD LIBOR.

Κατά περίπτωση, οι εμφανιζόμενες χρεώσεις εισόδου και εξόδου είναι τα μέγιστα ποσά και σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να πληρώσετε λιγότερα. Επικοινωνήστε με τους επαγγελματίες συμβούλους σας για περισσότερες πληροφορίες.

Τα νούμερα για τις τρέχουσες επιβαρύνσεις βασίζονται στα έξοδα για το έτος που έληξε το Νοέμβριο του 2012. Τα νούμερα αυτά ενδέχεται να ποικίλλουν από έτος σε έτος. Δεν συμπεριλαμβάνουν τα έξοδα συναλλαγών του Χαρτοφυλακίου (τα οποία πληρώνονται από τα στοιχεία ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου και μπορεί να έχουν επίπτωση στις αποδόσεις της επένδυσής σας) και τις αμοιβές επίδοσης (κατά περίπτωση).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις, παρακαλούμε ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στην ενότητα με τίτλο «Αμοιβές και έξοδα» και στο σχετικό συμπλήρωμα για το Χαρτοφυλάκιο.

Προηγούμενες επιδόσεις



Σας ενημερώνουμε ότι οι προηγούμενες επιδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών επιδόσεων, οι οποίες ενδεχομένως να ποικίλλουν.

Η έναρξη διάθεσης του Χαρτοφυλακίου πραγματοποιήθηκε στις Σεπτέμβριος 2008. Η έναρξη διάθεσης της Κατηγορίας Μεριδίων πραγματοποιήθηκε στις Ιανουάριος 2010.

Κατά περίπτωση, οι προηγούμενες επιδόσεις έχουν υπολογιστεί σε USD και εκφράζονται ως ποσοστιαία μεταβολή της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου στη λήξη κάθε έτους (καθαρές μετά από την αφαίρεση όλων των αμοιβών). Όπου δεν εμφανίζονται προηγούμενες επιδόσεις, δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την παροχή χρήσιμης ένδειξης προηγούμενων επιδόσεων.

Πρακτικές πληροφορίες

Θεματοφύλακας: State Street Bank Luxembourg S.A.

Περαιτέρω πληροφορίες: Πιο λεπτομερείς πληροφορίες για το Χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων του Ενημερωτικού Δελτίου, των δημοσιευμένων τιμών των μεριδίων, της τελευταίας ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης, διατίθενται δωρεάν από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το διαχειριστή ή τους διανομείς του Χαρτοφυλακίου. Το Ενημερωτικό Δελτίο διατίθεται στα δανικά, ολλανδικά, αγγλικά, φιλανδικά, γαλλικά, γερμανικά, ελληνικά, ιταλικά, νορβηγικά, πορτογαλικά, ισπανικά και σουηδικά.

Το παρόν έγγραφο περιγράφει ένα μόνο Χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το όνομα του οποίου αναφέρεται στην αρχή αυτού του εγγράφου. Το Ενημερωτικό Δελτίο, η ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση καταρτίζονται για το σύνολο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μια εταιρεία επενδύσεων με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των χαρτοφυλακίων σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Αυτό σημαίνει ότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός χαρτοφυλακίου είναι διαχωρισμένα από τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός άλλου χαρτοφυλακίου. Επομένως, τα στοιχεία ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου στα οποία έχετε επενδύσει δεν πρέπει να χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των υποχρεώσεων άλλων χαρτοφυλακίων. Αυτό, ωστόσο, δεν έχει δοκιμαστεί σε άλλες δικαιοδοσίες.

Αλλαγή μεταξύ Χαρτοφυλακίων: Τα μερίδια διατίθενται σε άλλες κατηγορίες μεριδίων και όπως περιγράφονται στην ενότητα «Περιγραφή των Κατηγοριών Μεριδίων» του Ενημερωτικού Δελτίου και σε άλλα νομίσματα, όπως ενδεχομένως να ορίζεται στο σχετικό συμπλήρωμα για το Χαρτοφυλάκιο. Οι Μεριδιούχοι μπορούν να υποβάλουν αίτηση για μετατροπή των μεριδίων που έχουν σε οποιαδήποτε κατηγορία μεριδίων οποιουδήποτε χαρτοφυλακίου σε μερίδια οποιασδήποτε κατηγορίας μεριδίων άλλου χαρτοφυλακίου, υπαγόμενοι στις προϋποθέσεις που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (μπορεί να επιβληθούν επιβαρύνσεις).

Δήλωση περί ευθύνης: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να υπέχει ευθύνη μόνο βάσει δήλωσης που περιέχεται στο παρόν έγγραφο και είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής προς τα σχετικά μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Φορολογική νομοθεσία: Οι επενδύσεις του Χαρτοφυλακίου ενδεχομένως να υπόκεινται σε φόρο στις χώρες στις οποίες επενδύει. Επιπλέον, αυτό το Χαρτοφυλάκιο υπάγεται στο φορολογικό δίκαιο και κανονισμούς του Λουξεμβούργου, το οποίο ενδεχομένως να έχει επιπτώσεις στην προσωπική φορολογική θέση σας και στην επένδυσή σας. Για περαιτέρω λεπτομέρειες, παρακαλούμε απευθυνθείτε στους επαγγελματίες συμβούλους σας.