

# AMUNDI FUNDS

## Arbitrage Inflation

### Απλοποιημένο Ενημερωτικό Φυλλάδιο – Νοέμβριος 2010

Το παρόν απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο περιέχει πληροφορίες για το υποκεφάλαιο Amundi Funds Arbitrage Inflation, δηλαδή ενός αμοιβαίου κεφαλαίου τύπου "ομπρέλας" οργανωμένου υπό μορφή εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου" («société d'investissement à capital variable»), το οποίο συστάθηκε στις 18 Ιουλίου 1985 ως επενδυτικό αμοιβαίο κεφάλαιο μη εταιρικής μορφής («fonds commun de placement») βάσει του δικαίου του Λουξεμβούργου και χαρακτηρίζεται ως οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), σύμφωνα με το μέρος I του νόμου του Λουξεμβούργου της 20ής Δεκεμβρίου του 2002. Η καταστατική του έδρα βρίσκεται στη διεύθυνση 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Το Κεφάλαιο έχει καταχωρισθεί υπό τον αριθμό B 68.806 στο Μητρώο Εταιριών του Πρωτοδικείου του Λουξεμβούργου.

Το Κεφάλαιο περιλαμβάνει μεγάλο αριθμό άλλων υποκεφαλαίων, τα οποία περιγράφονται στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου. Για περισσότερες λεπτομέρειες, ανατρέξτε στο ισχύον πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου. Οι όροι με κεφαλαία γράμματα που δεν ορίζονται στο παρόν έγγραφο ορίζονται στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις θέσεις που κατέχει το Υποκεφάλαιο, ανατρέξτε στην τελευταία ετήσια ή εξαμηνιαία έκθεση του Κεφαλαίου. Το πλήρες ενημερωτικό δελτίο και οι τελευταίες περιοδικές εκθέσεις διατίθενται δωρεάν από την Amundi Luxembourg, κατόπιν αιτήματος του ενδιαφερομένου ή, ανάλογα με την περίπτωση, από τον τοπικό Αντιπρόσωπο της οικείας χώρας.

Οι εγγραφές μπορούν να βασίζονται μόνον στο τελευταίο ενημερωτικό δελτίο και το τοπικό έγγραφο προσφοράς (εάν υπάρχει), όπως αυτό εγκρίνεται από την Εποπτική Αρχή της οικείας χώρας.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε αντίφασης, αμφισημίας ή ασάφειας σχετικά με την έννοια οποιασδήποτε λέξης ή φράσης σε οποιαδήποτε μετάφραση, υπερισχύει η αγγλική έκδοση.

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ  
ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

**A company of Crédit Agricole / Société Générale**

## ΜΕΡΟΣ Α: ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### ■ Εισαγωγή στα Υποκεφάλαια Πλήρους Απόδοσης

Εάν δεν αναφέρεται κάτι διαφορετικό στην περιγραφή κάποιου συγκεκριμένου Υποκεφαλαίου και με την επιφύλαξη πάντοτε όλων των ισχυόντων επενδυτικών περιορισμών (βλ. «Περισσότερες Πληροφορίες: Επενδυτικές Δυνατότητες και Περιορισμοί» του πλήρους ενημερωτικού δελτίου), για τα Υποκεφάλαια θα ισχύουν οι ακόλουθες αρχές:

- Κάθε Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνων και για την αποτελεσματική διαχείριση του χαρτοφυλακίου, τηρώντας παράλληλα, σε επίπεδο υποκείμενων αξιών, τα επενδυτικά όρια που ορίζονται στην επενδυτική πολιτική κάθε Υποκεφαλαίου.

- Κάθε Υποκεφάλαιο εξουσιοδοτείται επίσης να χρησιμοποιεί τεχνικές και μέσα που σχετίζονται με μεταβιβάσιμες κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς σύμφωνα με τους όρους και εντός των ορίων που ορίζονται στο Κεφάλαιο XX «Περαιτέρω Πληροφορίες», Β «Πρόσθετοι Επενδυτικοί Περιορισμοί», σημεία 1.4 έως 1.6 του πλήρους ενημερωτικού δελτίου.

### ■ Επενδυτικός στόχος και επενδυτική πολιτική

Στόχος του Υποκεφαλαίου είναι η επιδίωξη πλήρους απόδοσης και, μακροπρόθεσμα, η υπέρβαση της απόδοσης του κεφαλαιοποιημένου δείκτη ΕΟΝΙΑ + 1%, λαμβάνοντας υπόψη τις επιβαρύνσεις, επενδύοντας τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού του σε τιμαριθμοποιημένα ομόλογα και σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου, επιλεκτικά στις ακόλουθες κύριες αγορές σταθερού εισοδήματος: Χώρες του ΟΟΣΑ, κυρίως Ηνωμένες Πολιτείες, Ιαπωνία, κράτη μέλη της ΕΕ και Σκανδιναβία.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύσει το υπόλοιπο του ενεργητικού του σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους, κρατικούς τίτλους, μετοχές χωρίς δικαιώματα ψήφου και εμπορικά αξιόγραφα σε ευρώ.

Η στρατηγική επένδυσης που επιλέγεται προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος απόδοσης συνίσταται στην τακτική αρμπιτράζ μεταξύ των προαναφερθέντων στοιχείων ενεργητικού. Στο πλαίσιο του Υποκεφαλαίου, το αρμπιτράζ στοχεύει στην πρόβλεψη των ανοδικών και καθοδικών κινήσεων των αγορών επιτοκίου και του πληθωρισμού ή στην εκμετάλλευση των διαφορών μεταξύ του ίδιου εκδότη ή δύο εκδοτών ή μεταξύ αγορών κρατικών ομολόγων που είναι συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό και αγορών ονομαστικών κρατικών ομολόγων.

Εντός των ορίων που καθορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να εκτεθεί σε προθεσμιακά χρηματοοικονομικά μέσα που διατίθενται σε Εξουσιοδοτημένες Αγορές και εξωχρηματιστηριακά (ΟΤC). Στο πλαίσιο αυτό, το Υποκεφάλαιο ενδέχεται να λάβει θέσεις με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων επιτοκίου ή/και συναλλαγματικών κινδύνων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί επίσης να εκθέσει το Υποκεφάλαιο σε κινδύνους επιτοκίου ώστε να επιτευχθεί ο επενδυτικός του στόχος.

Ο δείκτης «Εοניה» είναι ο δείκτης αναφοράς του Υποκεφαλαίου.

Το Υποκεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μονάδες/μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ.

Νόμισμα βάσης του Υποκεφαλαίου είναι το Ευρώ.

### ■ Προφίλ κινδύνου

Οι επενδύσεις στα Υποκεφάλαια Πλήρους Απόδοσης εκτίθενται κυρίως σε κινδύνους επιτοκίου, πίστωσης και προπληρωμής που σχετίζονται με ομόλογα. Επιπλέον, το ενεργητικό τέτοιων Υποκεφαλαίων μπορεί επίσης να επηρεασθεί από διακυμάνσεις της αγοράς λόγω επενδύσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και μετοχές.

Κάθε Υποκεφάλαιο Πλήρους Απόδοσης υπόκειται σε στατιστική παρακολούθηση. Ωστόσο, η παρακολούθηση αυτή σε καμία περίπτωση δεν εγγυάται ελάχιστη απόδοση. Ενημερώνουμε τους Επενδυτές ότι ενδέχεται να μην ανακτήσουν το σύνολο ή μέρος του αρχικού κεφαλαίου της επένδυσής τους.

Οι βασικοί προσδιορισθέντες κίνδυνοι των Υποκεφαλαίων Equity Arbitrage είναι κίνδυνοι συναλλάγματος, επιτοκίων, πίστωσης, αγοράς, ρευστότητας, κίνδυνοι σχετικοί με συναλλαγές σε παράγωγα, κίνδυνοι διαχείρισης και επενδυτικής στρατηγικής, καθώς και κίνδυνοι μεταβλητότητας.

Γενικά, κανένα Υποκεφάλαιο Πλήρους Απόδοσης δεν επιδιώκει αποτέλεσμα μόχλευσης μέσω των δεσμεύσεων που συνεπάγονται τα ως άνω παράγωγα. Ωστόσο, σε απόλυτους όρους, κάθε Υποκεφάλαιο που χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα για οποιαδήποτε χρήση μπορεί να θεωρείται ότι περιλαμβάνει σε κάποιο βαθμό αποτέλεσμα μόχλευσης. Επιπλέον, σύμφωνα με τη διάταξη του Νόμου του 2002, το Κεφάλαιο δεν εξουσιοδοτείται να προβαίνει σε δανεισμό, με εξαίρεση δανεισμό που πραγματοποιείται σε προσωρινή βάση, δανεισμό μέσω του οποίου επιτρέπεται η αγορά ακίνητης περιουσίας σημαντικής για την άμεση επιδίωξη της δραστηριότητάς του, καθώς και λήψη δανείων ανιστήριξης σε σχέση με την αγορά συναλλάγματος.

Πρέπει να σημειωθεί ότι τα Μερίδια δεν είναι εγγυημένα, το κεφάλαιό τους δεν προστατεύεται και δεν μπορεί να υπάρξει καμία εξασφάλιση ότι τα Μερίδια θα εξαγοραστούν στην τιμή εγγραφής τους.

## ■ Προφίλ τυπικού επενδυτή

Βάσει των επενδύσεων, των στόχων και των στρατηγικών του, το παρόν Υποκεφάλαιο ενδείκνυται για επενδυτές που επιδιώκουν να προστατεύσουν τις επενδύσεις τους από ασταθείς διακυμάνσεις. Στόχος του Υποκεφαλαίου είναι η επίτευξη σταθερής πλήρους απόδοσης μέσω συνδυασμού υπεραξίας και εισοδήματος.

Επένδυση στο Υποκεφάλαιο δεν αποτελεί κατάθεση σε τράπεζα ή κάποιον άλλον ασφαλισμένο θεματοφύλακα οργανισμό. Η επένδυση μπορεί να μην ενδείκνυται για όλους τους επενδυτές. Το Υποκεφάλαιο δεν προορίζεται να είναι ένα ολοκληρωμένο επενδυτικό πρόγραμμα και οι επενδυτές πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους μακροπρόθεσμους επενδυτικούς στόχους και τις χρηματοοικονομικές ανάγκες τους κατά τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με το Υποκεφάλαιο. Οι επενδύσεις στο Υποκεφάλαιο προορίζονται να είναι μακροπρόθεσμες. Το Υποκεφάλαιο δεν πρέπει να χρησιμοποιείται ως μέσο συναλλαγών.

## ■ Κατηγορίες Μεριδίων/Κατανομή κερδών

Τα μερίδια του Υποκεφαλαίου υποδιαιρούνται σε διάφορες Κατηγορίες που είναι διαθέσιμες στους επενδυτές, ανάλογα με την ιδιότητά τους. Τα μερίδια μπορεί να υποδιαιρούνται περαιτέρω σε Μεριδία Διανομής και Μεριδία Κεφαλαιοποίησης. Τα Μεριδία Κεφαλαιοποίησης διακρατούν και επανεπενδύουν αυτομάτως όλα τα αποδοτέα εισοδήματα του Υποκεφαλαίου, ενώ τα Μεριδία Διανομής καταβάλλουν το αποδοτέο εισόδημα υπό μορφή μερισματος. Αυτό μπορεί να καταβληθεί μέσω τραπεζικού εμβάσματος στον τραπεζικό λογαριασμό σας ή μέσω επιταγής η οποία αποστέλλεται στη διεύθυνση κατοικίας σας, και στις δύο περιπτώσεις στο οριζόμενο νόμισμα (σημειώνεται ότι τα έξοδα του τραπεζικού εμβάσματος και της μετατροπής συναλλάγματος βαρύνουν τον επενδυτή).

Τα ονομαστικά Μεριδία Κεφαλαιοποίησης άνευ πιστοποιητικού ενδέχεται να είναι ο πιο αποτελεσματικός τρόπος διαχείρισης των λογαριασμών τους από τους επενδυτές. Πράγματι, επιτρέπουν στους επενδυτές να δίνουν εντολές μετατροπής και εξαγοράς μέσω αλληλογραφίας, φας ή τέλεξ χωρίς να χρειάζεται να επιστρέψουν τυχόν πιστοποιητικά Μεριδίων.

Κατηγορίες Μεριδίων	Διαθέσιμες Κατηγορίες Μεριδίων *	Πληρωμές Μερισματος για μερίδια Διανομής	Εξουσιοδοτημένοι Επενδυτές	Ελάχιστη Αρχική Εγγραφή	Ελάχιστη Επιπλέον Εγγραφή
Κατηγορία AE	A / D	Σεπτέμβριος	Όλοι οι επενδυτές	Ουδεμία	Ουδεμία
Κατηγορία SE	A		Όλοι οι επενδυτές Μεριδία τα οποία διατίθεται μόνον μέσω δικτύου διανομών ειδικά εξουσιοδοτημένων από το Δ.Σ.	Ουδεμία	Ουδεμία
Κλασική Κατηγορία Η (Η)	A		Όλοι οι επενδυτές Μεριδία τα οποία διατίθεται μόνον μέσω δικτύου διανομών ειδικά εξουσιοδοτημένων από το Δ.Σ. Διαφορά με την Κατηγορία S: Μειωμένη Προμήθεια Εγγραφής	Ουδεμία	Ουδεμία
Κατηγορία ME	A		Ιταλικό GPF και ΟΣΕΚΑ, ΟΣΕ ή εντολές εγκεκριμένες από το Δ.Σ.	Ουδεμία	Ουδεμία
Κατηγορία ΙΕ	A / D	Σεπτέμβριος	Θεσμικοί Επενδυτές που επενδύουν για ίδιο λογαριασμό ή για ιδιώτες στο πλαίσιο συλλογικής αποταμίευσης ή παρόμοιου προγράμματος, καθώς και ΟΣΕΚΑ	Ισοδύναμο σε EUR USD 500.000	Ουδεμία
Κατηγορία ΟΕ	A		Θεσμικοί Επενδυτές ειδικά εξουσιοδοτημένοι από το ΔΣ	Ισοδύναμο σε EUR USD 500.000	Ουδεμία

## ■ Έξοδα και Δαπάνες

Έξοδα τα οποία χρεώνονται στους επενδυτές:

Κατηγορίες Μεριδίων	Μέγιστη προμήθεια εγγραφής	Μέγιστη προμήθεια μετατροπής	Μέγιστη προμήθεια εξαγοράς
Κατηγορία AE	4.50%	1.00%	/
Κατηγορία SE	3.00%	1.00%	/
Κλασική Κατηγορία Η	1.00%	1.00%	/
Κατηγορία ME	2.50%	1.00%	/
Κατηγορία ΙΕ	2.50%	1.00%	/
Κατηγορία ΟΕ	5.00%	1.00%	/

Έξοδα λειτουργίας που χρεώνονται απευθείας στο Υποκεφάλαιο και αντικατοπτρίζονται στην καθαρή αξία ενεργητικού:

Κατηγορίες Μεριδίων	Μέγιστη αμοιβή διαχείρισης	Μέγιστη αμοιβή διοίκησης	Μέγιστη αμοιβή διανομής	Φόρος συνδρομής («Taxe d'Abonnement»)*	Προμήθεια υψηλής απόδοσης
Κατηγορία ΑΕ	0.80%	0,30% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,05% ετησίως	30% επί του Στόχου Απόδοσης: ΕΟΝΙΑ + 1%
Κατηγορία ΣΕ	0.90%	0,35% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,05% ετησίως	
Κλασική Κατηγορία Η	1.10%	0,30% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,05% ετησίως	
Κατηγορία ΜΕ	0.40%	0,30% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,01% ετησίως	
Κατηγορία ΙΕ	0.60%	0,10% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,01% ετησίως	
Κατηγορία ΟΕ	/	0,20% ετησίως επί της ΚΑΕ	/	0,01% ετησίως	/

\* βλ. παράγραφο Φορολογία του Κεφαλαίου.

Όπως περιγράφεται στον πίνακα ανωτέρω, έχει προστεθεί προμήθεια υψηλής απόδοσης στην αμοιβή διαχείρισης για το συγκεκριμένο Υποκεφάλαιο. Η δομή της προμήθειας υψηλής Απόδοσης καθορίζεται ως εξής:

Η απόδοση του σχετικού Υποκεφαλαίου υπολογίζεται βάσει της αλλαγής στην Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Κατηγορία Μεριδίου (χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η Προμήθεια Υψηλής Απόδοσης) πολλαπλασιαζόμενη με τον αριθμό Μεριδίων της ημέρας.

Η απόδοση κάθε Κατηγορίας συγκρίνεται με τη Βάση Απόδοσης. Η σύνθετη Βάση Απόδοσης εφαρμόζεται σε ποσά τα οποία επενδύθηκαν κατά την εξεταζόμενη περίοδο (δηλ. καθαρή αξία ενεργητικού στην αρχή της εξεταζόμενης περιόδου συν καθαρές εγγραφές/εξαγορές κατά την ίδια περίοδο). Κάθε καθαρή είσπραξη (εγγραφές – εξαγορές κατά την ημέρα x) συμβάλλει στη διαμόρφωση της πρόβλεψης για την προμήθεια υψηλής απόδοσης για το έτος ή στο ποσό της προμήθειας υψηλής απόδοσης στη λήξη του λογιστικού έτους.

Η περίοδος (η «Περίοδος») αναφοράς για κάθε Υποκεφάλαιο αντιστοιχεί στο λογιστικό έτος του Κεφαλαίου.

Γενικά:

- Αν κατά τη διάρκεια της Περιόδου η σχετική Κατηγορία έχει υψηλότερη απόδοση από τη Βάση Απόδοσης του Υποκεφαλαίου, το μεταβλητό ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης είναι 30% της διαφοράς μεταξύ της σωρευτικής απόδοσης της σχετικής Κατηγορίας και της σχετικής σωρευτικής σύνθετης Απόδοσης.
- Αν κατά τη διάρκεια της Περιόδου η σχετική Κατηγορία έχει υψηλότερη απόδοση από τη Βάση Απόδοσης από την αρχή της Περιόδου που υπολογίζεται για την ίδια περίοδο, αυτή η διαφορά υψηλότερης απόδοσης υπόκειται σε πρόβλεψη για προμήθεια υψηλής απόδοσης όταν υπολογίζεται η αξία εξαγοράς (δηλαδή η Καθαρή Αξία Ενεργητικού ανά Κατηγορία Μεριδίου).
- Αν κατά τη διάρκεια της Περιόδου η σχετική Κατηγορία σημειώσει χαμηλότερη απόδοση από τη Βάση Απόδοσης, το μεταβλητό ποσοστό της αμοιβής διαχείρισης είναι μηδενικό.
- Αν η σχετική Κατηγορία σημειώσει χαμηλότερη απόδοση από τη Βάση Απόδοσης μεταξύ δύο τιμών εξαγοράς, κάθε προηγούμενη καταγεγραμμένη πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με προσαρμογή της πρόβλεψης, το ανώτατο όριο της οποίας θα είναι το άθροισμα των προηγούμενων κατανομών για όλο το διάστημα από την έναρξη της Περιόδου.
- Το εν λόγω μεταβλητό ποσοστό καθίσταται οριστικά πληρωτέο στη λήξη κάθε Περιόδου μόνον εάν κατά τη διάρκεια της Περιόδου η σχετική Κατηγορία έχει σημειώσει υψηλότερη απόδοση από τη Βάση Απόδοσης.
- Η ως άνω Προμήθεια Υψηλής Απόδοσης θα χρεώνεται απευθείας στην κατάσταση συναλλαγών κάθε Κατηγορίας Μεριδίων του σχετικού Υποκεφαλαίου.
- Η μέθοδος υπολογισμού της Προμήθειας Υψηλής Απόδοσης επαληθεύεται από ανεξάρτητο ελεγκτή.

## ■ Φορολογία του Κεφαλαίου

Το Κεφάλαιο δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος ή επί των κερδών στο Λουξεμβούργο.

Η μοναδική φορολογία στην οποία υπόκειται το Κεφάλαιο είναι ο «Φόρος συνδρομής» («Taxe d'abonnement»). Αυτός ο φόρος καταβάλλεται τριμηνιαίως επί της αξίας του καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου στη λήξη του αντίστοιχου ημερολογιακού τριμήνου με συντελεστή 0,05% ετησίως, ο οποίος μειώνεται σε 0,01% για τις κατηγορίες Θεσμικών Μεριδίων, τις κατηγορίες Μ, τις κατηγορίες Ο, τα υποκεφάλαια Χρηματαγοράς και τα Αποθεματικά υποκεφάλαια.

Το εισόδημα του Κεφαλαίου από επενδύσεις και μερίσματα μπορεί να υπόκειται σε μη ανακτήσιμους παρακρατούμενους φόρους στις χώρες προέλευσης.

## ■ Φορολογία των Μεριδιούχων

Σύμφωνα με τον ισχύοντα νόμο του Λουξεμβούργου, καμία φορολογία δεν επιβάλλεται επί του τακτικού εισοδήματος ή επί των κεφαλαιουχικών κερδών. Μόνο οι κάτοικοι του Λουξεμβούργου υπόκεινται σε φορολογία από το Λουξεμβούργο. Ωστόσο, σύμφωνα με την οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί αποταμιεύσεων («EUSD»), η οποία ισχύει από την 1η Ιουλίου 2005, ορισμένα υποκεφάλαια υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου όταν φορέας πληρωμής στο Λουξεμβούργο προβαίνει σε διανομές από Μεριδία και εξαγορές Μεριδίων σε επενδυτές που διαμένουν σε άλλο κράτος μέλος. Εκτός εάν οι μεμονωμένοι επενδυτές ζητήσουν ειδικά να υπαχθούν στο

καθεστώς της EUSD περί ανταλλαγής πληροφοριών, οι εν λόγω διανομές και εξαγορές θα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου ύψους 20% μέχρι τις 31/12/2010, και 35% στη συνέχεια.

Οι υποψήφιοι επενδυτές πρέπει να ενημερώνονται και, όπου αρμόζει, πρέπει να ζητούν συμβουλές σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς (όπως εκείνους που σχετίζονται με τη φορολογία και τους ελέγχους συναλλάγματος) που εφαρμόζονται για την εγγραφή, την κατοχή και την εξαγορά μεριδίων στη χώρα της ιθαγένειας, της κατοικίας ή διαμονής τους.

## Υπολογισμός της ΚΑΕ και Δημοσίευση Τιμών

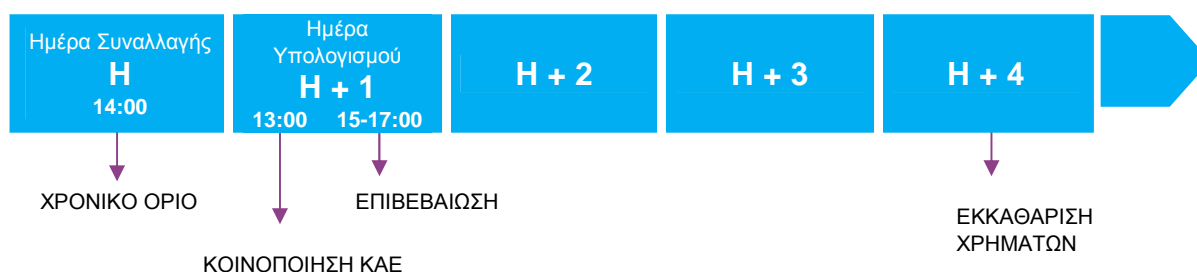
Η Καθαρή Αξία Ενεργητικού («ΚΑΕ») ανά Μερίδιο του Υποκεφαλαίου υπολογίζεται στο Λουξεμβούργο σε κάθε Ημέρα Υπολογισμού και χρονολογείται από την Ημέρα Συναλλαγής, η οποία είναι η Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της Ημέρας Υπολογισμού. Ως Εργάσιμη Ημέρα ορίζεται κάθε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες στο Λουξεμβούργο είναι ανοικτές για συναλλαγές.

Η ΚΑΕ ανά Μερίδιο για κάθε Ημέρα Συναλλαγής θα είναι διαθέσιμη από τον Διαχειριστή, καθώς και από το Reuters, και θα δημοσιεύεται επίσης σε οποιαδήποτε εθνική εφημερίδα της χώρας στην οποία το Κεφάλαιο έχει εγκριθεί για δημόσια διανομή, εάν αυτό αποφασισθεί από το Δ.Σ.

## Εγγραφές / Εξαγορές και Μετατροπές Μεριδίων

Μεριδία μπορούν να πωληθούν ή να εξαγοραστούν (ή/και να μετατραπούν) σε κάθε Ημέρα Συναλλαγής, στις αντίστοιχες Τιμές Συναλλαγής (Καθαρή Αξία Ενεργητικού) σύμφωνα με το Καταστατικό. Εντολές εγγραφής / εξαγοράς ή μετατροπής Μεριδίων μπορούν να δοθούν μέσω φαξ, τέλεξ ή ταχυδρομικώς στο Κεφάλαιο ή σε εξουσιοδοτημένο διανομέα. Η διάθεση Μεριδίων θα πραγματοποιείται σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα κατωτέρω (ώρα Λουξεμβούργου).

### ΩΡΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ



Η διάθεση Μεριδίων πραγματοποιείται υπό την αίρεση της είσπραξης των εκκαθαρισμένων χρημάτων από τον Θεματοφύλακα εντός τεσσάρων Εργάσιμων Ημερών από την σχετική Ημέρα Συναλλαγής. Εάν δεν πραγματοποιηθεί εκκαθάριση εμπρόθεσμα, η αίτηση μπορεί να ληξει και να ακυρωθεί. Όλες οι αιτήσεις θα επιβεβαιώνονται δεόντως μέσω παραστατικού πράξης. Αν δεν ορισθεί κάτι διαφορετικό ρητώς από τον επενδυτή, τα μερίδια θα αγοράζονται ή θα εξαγοράζονται στην Τιμή Συναλλαγής υπολογιζόμενη στο νόμισμα βάσης κάθε Υποκεφαλαίου. Αν δεν υπάρχουν συγκεκριμένες οδηγίες, τα Μεριδία θα εκδίδονται ως Μεριδία κεφαλαιοποίησης άνευ πιστοποιητικού της Κλασικής Κατηγορίας. Αν σε οποιαδήποτε Ημέρα Συναλλαγής το Κεφάλαιο λάβει αίτηση για εξαγορές (ή μετατροπές) Μεριδίων σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 10% του αριθμού των Μεριδίων ή του ενεργητικού του Υποκεφαλαίου, το Κεφάλαιο μπορεί να δηλώσει ότι οι εν λόγω εξαγορές (ή μετατροπές) αναβάλλονται έως την Ημερομηνία Συναλλαγής κατά την οποία θα έχουν πωληθεί όλες οι επενδύσεις του Υποκεφαλαίου ή μέρος αυτών. Μετατροπές από Μεριδία μιας Κατηγορίας ενός Υποκεφαλαίου σε Μεριδία άλλης Κατηγορίας του ίδιου ή διαφορετικού Υποκεφαλαίου δεν επιτρέπονται, εκτός αν ο επενδυτής πληροί όλους τους όρους που απαιτούνται για την Κατηγορία στην οποία γίνεται η μετατροπή. Με εξαίρεση την περίπτωση της αναστολής αναβολής ή του δικαιώματος εξαγοράς ή αγοράς Μεριδίων από τα σχετικά Υποκεφάλαια, υποβληθέν αίτημα μετατροπής δεν μπορεί να ανακληθεί. Το Κεφάλαιο μπορεί να αναστείλει προσωρινά ή να περιορίσει την έκδοση, την εξαγορά και τη μετατροπή μεριδίων, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο για την προστασία των συμφερόντων των Μεριδιούχων.

## Απαγόρευση Διαπραγματεύσεων «Τελευταίας Ημέρας» και «Χρονισμού της Αγοράς»

Διαπραγματεύσεις Τελευταίας Ημέρας («Late Trading») και πρακτικές Χρονισμού της Αγοράς («Market Timing») απαγορεύονται αυστηρά, όπως περιγράφεται λεπτομερώς στο πλήρες ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου.

## Απόδοση του Υποκεφαλαίου

Η απόδοση του Υποκεφαλαίου παρουσιάζεται στο Μέρος Β, Στατιστικά Στοιχεία, που επισυνάπτεται στο παρόν. Η απόδοση αναφέρεται στο οικονομικό έτος του Κεφαλαίου (1η Ιουλίου έως 30ή Ιουνίου). Για πιο πρόσφατες πληροφορίες, οι επενδυτές μπορούν να συμβουλευθούν τις τελευταίες διαθέσιμες περιοδικές εκθέσεις ή τον δικτυακό τόπο της Amundi Funds, [www.amundi-funds.com](http://www.amundi-funds.com).

## ■ Πρόσθετες σημαντικές πληροφορίες

Νομική δομή:	Το Υποκεφάλαιο είναι υποκεφάλαιο της Amundi Funds, αμοιβαίου κεφαλαίου τύπου "ομπρέλας" που έχει οργανωθεί ως «εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου» (Société d'investissement à capital variable) σύμφωνα με το Μέρος I του νόμου της 20ής Δεκεμβρίου 2002 σχετικά με επιχειρήσεις συλλογικών επενδύσεων.
Εποπτική Αρχή:	Commission de Surveillance du Secteur Financier, Λουξεμβούργο (www.cssf.lu).
Εταιρεία Διαχείρισης	Amundi Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Λουξεμβούργο.
Διαχειριστής Επενδύσεων:	CPR Asset Management, 10 Place des 5 Martyrs du Lycée Buffon, F-75015 Παρίσι, Γαλλία
Χορηγός και Διανομέας:	Amundi, 90, boulevard Pasteur, F-75015 Παρίσι, Γαλλία.
Θεματοφύλακας, Κεντρικός Φορέας Διοίκησης και Κύριος Φορέας Πληρωμών	CACEIS Bank Luxembourg, 5 allée Scheffer, L-2520 Λουξεμβούργο.
Ανεξάρτητος Ελεγκτής:	PricewaterhouseCoopers s.a.r.l., 400 route d'Esch, L-1471 Λουξεμβούργο.
Συνέλευση μεριδιούχων:	Η ετήσια γενική συνέλευση των μεριδιούχων του Κεφαλαίου θα πραγματοποιείται στο Λουξεμβούργο στις 11 π.μ. την τελευταία Παρασκευή του Οκτωβρίου κάθε έτους (ή, εάν αυτή η ημέρα είναι αργία στο Λουξεμβούργο, την αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα στο Λουξεμβούργο).
Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με την Amundi Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Λουξεμβούργο.	

# AMUNDI FUNDS ARBITRAGE INFLATION - C

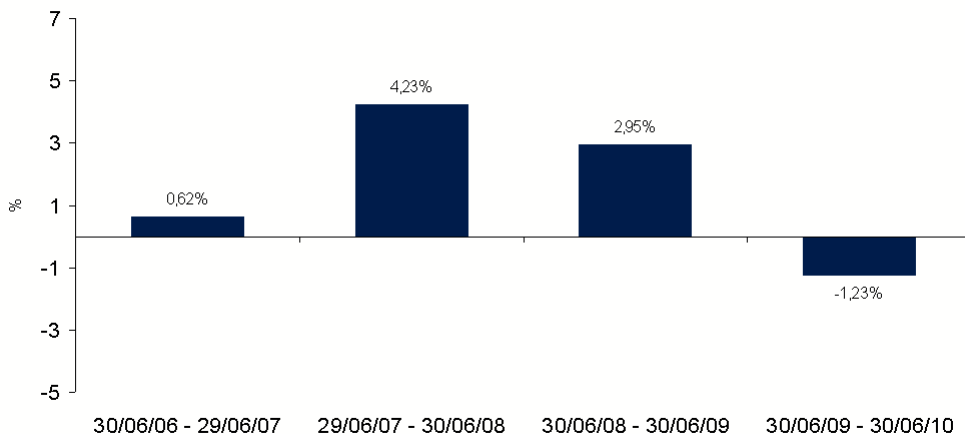
Μερίδια Κεφαλαιοποίησης

Νόμισμα αναφοράς: EUR

**ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ**  
Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.  
Η αξία μιας επένδυσης μπορεί να αυξηθεί ή να μειωθεί λόγω των διακυμάνσεων της αγοράς και ενδέχεται να χάσετε το ποσό της αρχικής σας επένδυσης.  
Ο TER δεν περιλαμβάνει προμήθειες εγγραφής και εξαγοράς.  
Τα στοιχεία που σχετίζονται με τις συναλλαγές πρέπει να αναλύονται βάσει της επενδυτικής στρατηγικής του Υποκεφαλαίου

Η απόδοση υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη καθαρές αποδόσεις.

## ■ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΙΣ 30/06/10



## ■ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΤΙΣ 30/06/10

Αποδόσεις	1 έτος	3 έτη	5 έτη
AMUNDI FUNDS ARBITRAGE INFLATION - C	-1.23%	5.98%	-
100 % ΕΟΝΙΑ ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΕΝΟΣ	0.36%	7.11%	-

## ■ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ ΠΟΥ ΧΡΕΩΝΟΝΤΑΙ ΣΤΟΥΣ ΟΣΕΚΑ ΑΠΟ 01/07/09 ΕΩΣ 30/06/10

Δείκτης Συνολικών Εξόδων (TER) εκτός προμηθειών υψηλής απόδοσης	1.15
Δείκτης Συνολικών Εξόδων (TER) συμπ. προμηθειών υψηλής απόδοσης	1.15

## ■ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΑΠΟ 01/07/09 ΕΩΣ 30/06/10

Συντελεστής Κύκλου Συναλλαγών (PTR)	4.27
-------------------------------------	------

## ■ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ 21/10/10