

SGI Smart Market Neutral Commodity Index (USD - Excess Return)

Reglas del Índice - Versión de 23 de julio de 2009

1. Resumen del Índice

1.1 Descripción del Índice

El Índice SGI Smart Market Neutral Commodity Index (USD - Excess Return) (el "Índice") está diseñado para ser expuesto al rendimiento del Índice SGI Market Neutral Commodity Index (el "Índice Subyacente"), y al mismo tiempo mantener el nivel de volatilidad de tal Índice en, o cerca de, un nivel predeterminado. El mecanismo de control periódico y sistemático del nivel de la volatilidad se aplica con el fin de ajustar la exposición del Índice al Índice Subyacente, con respecto a la volatilidad del Índice Subyacente. La exposición del Índice al Índice Subyacente se mantiene entre un mínimo de 0% y un máximo de 200% del valor del Índice. Cuando la volatilidad del Índice Subyacente aumenta, la exposición al Índice Subyacente disminuye (hasta un mínimo de 0% del nivel del Índice), y cuando la volatilidad del Índice subyacente baja, la exposición al Índice Subyacente incrementa (hasta un máximo de 200% del nivel del Índice).

1.2 Estrategia del Índice

El Índice está expuesto al rendimiento del Índice Subyacente. La exposición del Índice al Índice Subyacente dependerá de la volatilidad del Índice Subyacente, en relación a la volatilidad objetivo de 6% (la "Volatilidad Objetivo"). La exposición del nivel del Índice al Índice Subyacente se calcula en cada fecha de valuación y es igual a la proporción de la Volatilidad Objetivo por la mayor volatilidad histórica de 21 días del Índice Subyacente calculada en las últimas 10 fechas de evaluación (la "Volatilidad de Control"), expresada como porcentaje, con la exposición del Índice al Índice Subyacente entre 0% y 200% del nivel del Índice (la "Exposición").

Si la Volatilidad de Control está por encima de la Volatilidad Objetivo, la Exposición del Índice al Índice Subyacente será inferior al 100% (con una exposición mínima de 0%).

Si el Control de Volatilidad es igual a la Volatilidad Objetivo, la Exposición del Índice al Índice Subyacente será 100%.

Si la Volatilidad de Control está por debajo de la Volatilidad Objetivo, la Exposición del Índice al Índice Subyacente será superior al 100% (con una Exposición máxima del 200%).

El SGI Smart Market Neutral Commodity Index (USD - Excess Return) es propiedad exclusiva de la SG. SG tiene un contrato con S&P para mantener y calcular el Índice. S&P no se hace responsable por errores u omisiones en el cálculo del Índice.