

# AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND

## Halbjahresbericht Juni 2010

### ANLAGEFONDS des Amundi IS

**Verwalter :** AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS

**Delegierter Verwalter :** AMUNDI

**Delegierter Buchungsverwalter :** CACEIS FASTNET FRANCE

**Depotbank :** CACEIS BANK FRANCE

**Abschlußprüfer :** CABINET SELLAM

*Dieses regelmäßig Dokument wurde nicht vom Wirtschaftsprüfer des OGAW zertifiziert.*

# AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND

## Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Entwicklung, in Euro, des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index so getreu wie möglich nachzubilden (vgl. Absatz „Referenzwert“), sowohl in seiner positiven wie auch negativen Entwicklung.

Ziel der Verwaltung ist es, eine Differenz zu erzielen, zwischen der Entwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds und der schwächstmöglichen Entwicklung des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, (nachfolgend „MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index“). Die maximale Standardabweichung („tracking error“) zwischen der Entwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds und jener des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, muß unterhalb 2% liegen.

Sollte die Standardabweichung jedoch die 2% übersteigen, besteht das Ziel darin, unterhalb von 10% Volatilität des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, zu bleiben.

## Anlagestrategie

Der Fonds wird nach Index verwaltet, mit dem Ziel die Performance-Entwicklung des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, nachzubilden, anhand einer synthetischen Replikationsmethode des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index.

Um die größtmögliche Korrelation mit der Performance des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, zu erreichen, wird der Fonds einen internationalen Aktienkorb anlegen, sowie in einen freihändig gehandelten aktien- und indexbezogenen Swap investieren, durch den die Anlage seines Vermögens in Fonds-Aktien gegen eine Anlage im MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in Euro umbewertet, getauscht wird.

Die Fächerungsregeln des Fonds sind ausschließlich anhand der Unterschwellenwerte der Derivate, unter anderem der eingebetteten Derivaten zu bewerten. Der Fonds kann deshalb angelegt werden in nicht diversifizierte Aktivbilanzen, unter der Bedingung daß, nach Einberechnung der Unterschwellenwerte der Derivate, die Netto Aussetzung der Unterschwellenwerte mit den Fächerungsregeln übereinstimmt.

## Angelegte Aktiva

- Aktien:

Der Fonds wird investiert und/oder nimmt zu mindestens 60% an

## AMF Klassifizierung

Aktien an der Euro-Zone

## Ergebnisverwendung

- C/D

## Besteuerung

Der Fonds ist für Anlagen im Rahmen eines Aktiensparplans (Plan d'Epargne en Actions - PEA) zugelassen

## Referenzwert

100% MSCI EMU HIGH DIVIDEND YIELD

Der Referenzwert des Fonds ist der MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index, in US Dollar (USD) ausgestellt und in Euro umbewertet, Nettodividende reinvestiert (net return).

Der MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index ist ein, vom internationalen Indexlieferanten MSCI Inc.

(„MSCI“) berechneter und veröffentlichter Aktienindex. Die Aktien im Vermögen des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index stammen aus der Branchengruppe der wichtigsten Werte der Märkte von 11 Ländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion und mit den höchsten Dividendenraten in ihren jeweiligen Ländern.

Der MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index wird in Echtzeit berechnet und veröffentlicht.

Die vollständige Methodologie zur Bildung der MSCI Indizes ist auf der Internetseite von MSCI verfügbar: [mscibarra.com](http://mscibarra.com).

Die beobachtete Performance ist die der Schlußwerte des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index.

Weitere Informationen können die Träger, unter dem Absatz „Referenzwert“, im detaillierten Prospekt des Fonds erhalten.

## Betriebs und Verwaltungskosten

einem oder zahlreichen Aktienmärkten von Ländern der Eurozone teil.

Unter Beachtung der in den Vorschriften vorgesehenen Quotienten, verwaltet der Fonds internationale Aktien (aus allen Branchen und die auf allen Märkten notiert sind) bis zu 100% des Nettovermögens.

Die Aktien im Vermögen des Fonds stammen aus dem MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index sowie andere internationale Aktien, aus allen Wirtschaftssektoren, die an allen Märkten notiert sein können, einschließlich den Small Cap Märkten. Die Aktien im Vermögen des Fonds werden so ausgewählt, daß die mit der Nachbildung des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index verbundenen Kosten begrenzt sind.

Der Fonds hält sich zu jedem Zeitpunkt an die für die gehaltenen Aktiva geltenden Einschränkungen, die es ihm gestatten, im Rahmen eines Aktiensparplans (Plan d'Epargne en Actions – PEA) erworben zu werden. Diese Einschränkungen sehen vor, daß die Aktien, die er hält, zu mehr als 75% Aktien von Gesellschaften sein müssen, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Staat haben, der den Vertrag über den Europäischen Wirtschaftsraum unterzeichnet hat und der mit Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das Amtshilfe zum Kampf gegen Steuerhinterziehung oder Steuerflucht vorsieht.

- Derivative Finanzinstrumente und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten:

Der Fonds wird zum Teil investiert in derivative Finanzinstrumente und Termininstrumente wie freihändig gehandelte equity-linked swaps, bei denen ein Tausch zwischen dem Aktienwert aus dem Vermögen des Fonds und dem Wert des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index ermöglicht wird.

Im Rahmen einer zukünftigen Optimierung der Anlageverwaltung des Fonds behält sich der Delegierte Geschäftsführer die Möglichkeit vor, zur Erreichung des Anlageziels innerhalb der von den Vorschriften gesetzten Grenzen andere Finanzinstrumente einzusetzen, wie zum Beispiel:

- andere derivative Finanzinstrumente;
- Zinssicherungsinstrumente;
- Ausleihungen, Depositen und Währungsinstrumente;
- OGAW.

Die Instrumente und Einlagen, die in das Vermögen des Fonds aufgenommen werden dürfen, sowie die Anlagevorschriften, sind in der Detailbeschreibung im Ausführlichen Prospekt aufgeführt.

Der Fonds wird keine Überaussetzung des Vermögens zulassen: Die Summe der Anlagen des Fonds in Derivaten und eingebetteten Derivaten, ist beschränkt auf 100% des Nettovermögens des Fonds.

## Risikoprofil

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumenten angelegt, die vom Delegierten Geschäftsführer ausgewählt werden. Diese Instrumente unterliegen der Entwicklung und den Unwägbarkeiten der Märkte.

Der Investor wird davor gewarnt, daß sein ursprünglich investiertes Kapital von keiner Garantie profitiert.

Durch die Anlagen des Fonds ist der Anteilinhaber insbesondere den folgenden Risiken ausgesetzt:

- Aktienrisiko
- Kapitalverlustrisiko
- Risiko, daß das Anlageziel des Fonds nur teilweise erreicht wird

Netto Betriebs und Verwaltungskosten :  
Maximal 0,30% pro Jahr des  
Nettovermögens inkl. aller Kosten.

Gemäß den gesetzlichen Vorschriften und im Lauf des abgeschlossenen Geschäftsjahrs, hat diese OGAW in der Praxis Zinskurse angemeldet die in Übereinstimmung sind mit den Angaben der Informationsnotiz sowie im Absatz „Betriebs- und Verwaltungskosten“ des beiliegenden Jahresabschlussberichts des Geschäftsführers (siehe Anhang):

- Anhang zum Jahresabschlussbericht
- 1-B. Betriebskosten
- 3. Weitere Informationen
- 3.6.2 Ankauf- und Verkaufsprovision
- 3.7 Verwaltungskosten

Die anderen Risiken sind:

- Zinsrisiko
- Kreditrisiko
- Kontrahentenrisiko.

Die mit dem Fonds verbundenen Risiken sind in der Detailbeschreibung im Ausführlichen Prospekt aufgeführt.

### Wirtschaftliche Informationen und Anlagestrategien

- ➔ 'Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Performance des MSCI EMU High Dividend Index nachzubilden und gleichzeitig ein Aktiensparplan zu sein, das heißt dass er sich dazu verpflichtet, ständig 75% seines Vermögens in Aktien anzulegen, die in Aktiensparplänen zulässig sind. Er besitzt damit einen Aktienkorb und einen Performance-Swap der es ermöglicht, die Performance der Aktien gegen die Performance des MSCI EMU High Dividend Index auszutauschen.

Der MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index ist ein, vom internationalen Indexlieferanten MSCI Inc. („MSCI“) berechneter und veröffentlichter Aktienindex. Die Aktien im Vermögen des MSCI EMU High Dividend Yield Strategie-Index stammen aus der Branchengruppe der wichtigsten Werte der Märkte von 11 Ländern der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion und mit den höchsten Dividendenraten in ihren jeweiligen Ländern.'

## Berichtszeitraum

### ■ Nettoinventarwert

|                   | Auflagedatum |     |  | Letzter NIW |
|-------------------|--------------|-----|--|-------------|
| Bewertungsdatum   | 31/12/2009   |     |  | 30/06/2010  |
| Nettoinventarwert | 64,62        | EUR |  | 56,51 EUR   |

### ■ Netto-Performance

|                          | Letzter NIW |
|--------------------------|-------------|
| Seit dem                 | 30/06/2010  |
| Fonds                    | -12,55      |
| Referenzwert             | -12,72      |
| Also eine Outperformance | 0,17        |

### ■ Anzeiger

|                        | Letzter NIW |
|------------------------|-------------|
| Seit dem               | 30/06/2010  |
| Ex post Tracking Error | 0,17        |

Die Performance wird anhand des offiziell festgelegten NIW des Abschlußmonats berechnet. Die Performance des Fonds wird abzüglich der Verwaltungs- und Anlagekosten festgelegt.

Der Begriff „ex-post Tracking Error“ gibt die Volatilität der erzielten Überschussrendite eines Fonds gegenüber der Rendite des Index wieder.

<< Frühere Performances sind keine Garantie für zukünftige Leistungen. Performances sind nicht zeitliche konstant. >>

## Entwicklung des OGAW im Berichtszeitraum

Crédit Agricole S.A. und Société Générale kündigen die Schaffung von Amundi und seinen operativen Start am 1. Januar 2010 an.

Die neue Amundi Gruppe umfasst im wesentlichen 100% der Tätigkeiten der Crédit Agricole Asset Management Gruppe (CAAM) und der grundsätzlichen Verwaltungstätigkeiten der Société Générale Asset Management Gruppe (SGAM).

Seit dem 31. Dezember 2009:

- Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Agricole Structured Asset Management, die zur CAAM-Gruppe gehört, hat ihren Firmennamen geändert, und wurde zu Amundi Investment Solutions.

- Der delegierte Finanzverwalter Crédit Agricole Asset Management hat den Firmennamen geändert, und wurde zu Amundi.

- Seit dem 9. Februar 2010, trägt der Investmentfonds CASAM ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND den Namen AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND.

- Darüber hinaus kann der Fonds Anlagen realisieren, mit freihändig gehandelten Finanztermininstrumenten als Kontrahenten und Mittelmänner, die von CALYON gehandelt sind.

Seit dem 6. Februar 2010, hat CALYON seinen Namen geändert und heißt nun Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.

Diese rein juristischen Änderungen ändern weder die Verwaltung der Investmentfonds (FCP) noch die bestehenden Beziehungen mit den Anteilhabern.

## Spezifische Informationen

### Wahlrecht

Gemäß der allgemeinen Verordnung der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsregeln des Fonds, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die Stimmberechtigung der Anteile des Fonds und trifft alleine die Entscheidungen über die Zulassung neuer Anteile - ausgenommen der direkt an das Unternehmen gebundene Aktiva oder der Aktiva zugeordneter Gesellschaften gemäß Artikel L.444-3 des „Code du Travail“.

Die Berichte Wahlrechtssystem („Politique de vote“) und Jahresabschlussbericht des Wahlrechts für 2010 („Rapport d'exercice des droits de vote 2010“) sind von der Verwaltungsgesellschaft vorschriftsmäßig erstellt und werden auf Anfrage zugestellt.

Zur Zeit ist dieser OGAW nicht in die Liste der Fonds mit Wahlrecht mit einbegriffen.

### Berechnung der nicht bilanzwirksamen Risiken

Das Berechnungsverfahren der nicht-bilanzwirksamen Risiken erfolgt nach linearer Methode.

### Gruppeneigene Aktiva

Für weitere Informationen bezüglich der Finanzinstrumente die von der Verwaltungsgesellschaft oder der anderen Einheiten der Gesellschaftsgruppe ausgestellt werden, sehen Sie bitte die folgenden Abteile des Berichts:

- 3. Weitere Informationen
- 3.9.3. Finanzinstrumente der Gruppe - Bericht des Abschlussprüfers für das vergangene Geschäftsjahr - siehe Anhang

**AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND**  
ANLAGEFONDS („FCP“) NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

**BESCHEINIGUNG DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS ÜBER DIE ZUSAMMENSETZUNG DES  
VERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2010**

In unserer Eigenschaft als Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND und in Erfüllung der vom Artikel L. 214-8 des französischen Code Monétaire et Financier und vom Artikel 411-56 der allgemeinen Bestimmungen der AMF vorgesehenen Bestimmungen haben wir die Richtigkeit der Zusammensetzung des Vermögens in der dieser Bescheinigung beigefügten Form überprüft.

Die veröffentlichten Dokumente wurden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erstellt. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Überprüfungen deren Richtigkeit zu bescheinigen.

Die Überprüfung der, in diesen Dokumenten enthaltenen Angaben wurde gemäß den in Frankreich geltenden Berufsregeln durchgeführt. Diese Normen machen es erforderlich, Sorgfalt walten zu lassen, die zur Würdigung der Richtigkeit dieser Angaben hinsichtlich ihrer Stichhaltigkeit, ihrer Wahrscheinlichkeit und ihrer Relevanz führt. Eine hinsichtlich ihrer Zielsetzung begrenzte Überprüfung dieser Art umfaßt im Wesentlichen analytische Verfahren und Gespräche mit für die veröffentlichten Angaben verantwortlichen Personen.

Wir haben keinen Vorbehalt zur Richtigkeit der in dem veröffentlichten Dokument übermittelten Angaben.

Paris, am 24. August 2010

**Der Wirtschaftsprüfer**  
**CABINET SELLAM - Wirtschaftsprüfer**

Durch elektronische Unterschrift zertifiziertes  
Dokument

**Patrick Sellam**

*Anschrift : 49-53 Champs Elysées – 75008 Paris – Frankreich*

*Tel. + 33 1 45 62 00 82 – Fax. + 33 1 42 89 45 28*

*Email : [opcvm@cabinetsellam.com](mailto:opcvm@cabinetsellam.com)*

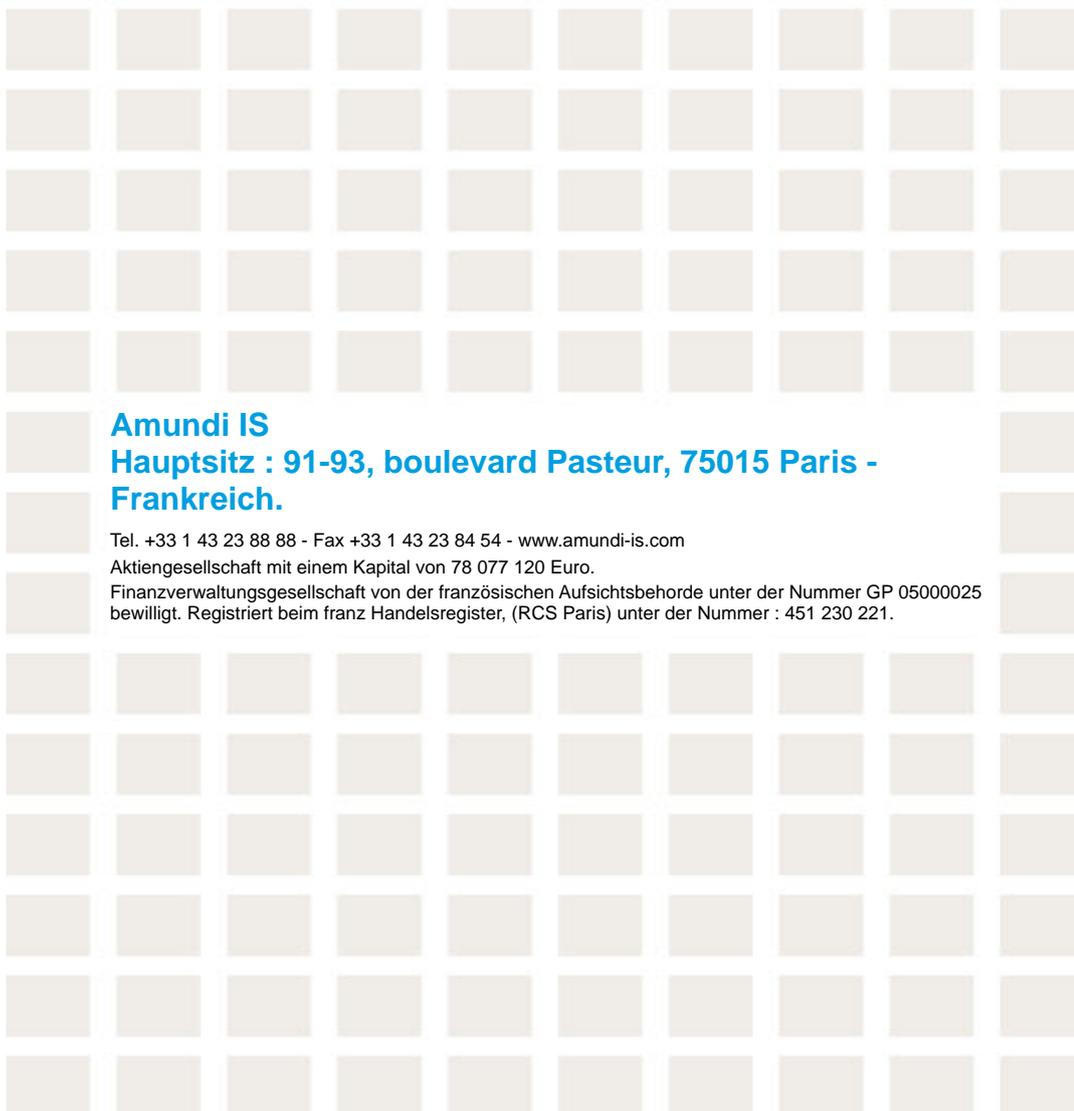
*Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 10 000€*

*No. Siret 453 541 450 00012*

## INVENTAR

| Werte   | Währung | Anzahl       | Marktwert   | %<br>Nettaktiva     |              |
|---|---------|--------------|---|---------------------|--------------|
| <b>Aktien und gleichgestellte Wertpapiere</b>             |         |              |   |                     |              |
| <b>Marktfähige Aktien und gleichgestellte Wertpapiere</b> |         |              |   |                     |              |
| <b>FINLAND</b>  |         |              |   |                     |              |
| NOKIAN RENKAAT  | EUR     | 18.000       | 362.700,00  | 5,83                |              |
| <b>FINLAND</b>  |         |              | <b>362.700,00</b>   | <b>5,83</b>         |              |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |         |              |   |                     |              |
| HEIDELBERGER ZEMENT                                       | EUR     | 20.000       | 783.400,00  | 12,60               |              |
| <b>INSGESAMT DEUTSCHLAND</b>                              |         |              | <b>783.400,00</b>   | <b>12,60</b>        |              |
| <b>FRANKREICH</b>   |         |              |   |                     |              |
| ATOS ORIGIN   | EUR     | 6.500        | 215.605,00  | 3,47                |              |
| CARREFOUR   | EUR     | 80.000       | 2.619.200,00  | 42,14               |              |
| TOTAL   | EUR     | 35.000       | 1.293.775,00  | 20,81               |              |
| <b>INSGESAMT FRANKREICH</b>                               |         |              | <b>4.128.580,00</b>   | <b>66,42</b>        |              |
| <b>ITALIEN</b>  |         |              |   |                     |              |
| CIR SPA   | EUR     | 300.000      | 417.000,00  | 6,71                |              |
| <b>INSGESAMT ITALIEN</b>                                  |         |              | <b>417.000,00</b>   | <b>6,71</b>         |              |
| <b>PORTUGAL</b>   |         |              |   |                     |              |
| BANCO COM PORTUGUES                                       | EUR     | 280.000      | 173.600,00  | 2,79                |              |
| <b>INSGESAMT PORTUGAL</b>                                 |         |              | <b>173.600,00</b>   | <b>2,79</b>         |              |
|   |         |              | <b>Insgesamt Marktfähige Aktien und gleichgestellte Wertpapiere</b> | <b>5.865.280,00</b> | <b>94,35</b> |
|   |         |              | <b>Insgesamt Aktien und gleichgestellte Wertpapiere</b>             | <b>5.865.280,00</b> | <b>94,35</b> |
| <b>Finanzinstrumente mit Fixtermin</b>                    |         |              |   |                     |              |
| <b>Andere Finanzinstrumente mit Fixtermin</b>             |         |              |   |                     |              |
| <b>Andere Swaps</b>                                       |         |              |   |                     |              |
| CALY  | EUR     | 6.739.761,27 | 356.062,22  | 5,73                |              |
| <b>Insgesamt andere Swaps</b>                             |         |              | <b>356.062,22</b>   | <b>5,73</b>         |              |
| <b>Insgesamt andere Finanzinstrumente mit Fixtermin</b>   |         |              | <b>356.062,22</b>   | <b>5,73</b>         |              |
| <b>Insgesamt Finanzinstrumente mit Fixtermin</b>          |         |              | <b>356.062,22</b>   | <b>5,73</b>         |              |
| <b>Schulden</b>   |         |              | <b>-4.921,80</b>  | <b>-0,08</b>        |              |
| <b>Finanzkonten</b>                                       |         |              | <b>0,94</b>   | <b>0,00</b>         |              |
| <b>Netto Aktiva</b>                                       |         |              | <b>6.216.421,36</b>   | <b>100,00</b>       |              |

|  |                |              |
|--|----------------|--------------|
| <b>AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND</b> | <b>110,001</b> | <b>56,51</b> |
|--|----------------|--------------|



**Amundi IS**

**Hauptsitz : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris -  
Frankreich.**

Tel. +33 1 43 23 88 88 - Fax +33 1 43 23 84 54 - [www.amundi-is.com](http://www.amundi-is.com)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 78 077 120 Euro.

Finanzverwaltungsgesellschaft von der französischen Aufsichtsbehörde unter der Nummer GP 05000025  
bewilligt. Registriert beim franz Handelsregister, (RCS Paris) unter der Nummer : 451 230 221.