

AMUNDI ETF MSCI UK

Halbjahresbericht September 2010

Verwalter : AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS

Delegierter Verwalter : AMUNDI

Delegierter Buchungsverwalter : CACEIS FASTNET FRANCE

Depotbank : CACEIS BANK FRANCE

Abschlußprüfer : CABINET PATRICK SELLAM

Dieses regelmäßig Dokument wurde nicht vom Wirtschaftsprüfer des OGAW zertifiziert.

Halbjahresbericht September 2010

AMUNDI ETF MSCI UK

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Entwicklung des MSCI UK 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 UK Index (nachfolgend „MSCI UK Index“). Die maximale Standardabweichung („tracking error“) zwischen der Entwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds und jener des MSCI UK Index muß unterhalb 2% liegen.

Sollte die Standardabweichung jedoch die 2% übersteigen, besteht das Ziel darin, unterhalb von 10% Volatilität des MSCI UK Index zu bleiben.

Anlagestrategie

- Angewandte Strategie:

Der Fonds wird nach Index verwaltet, mit dem Ziel die Performance-Entwicklung des MSCI UK Index nachzubilden, anhand einer synthetischen Replikationsmethode des MSCIUK Index.

Um die größtmögliche Korrelation mit der Performance des MSCI UK Index 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 MSCIUK Index getauscht wird.

Angelegte Aktiva

- Beschreibung der angelegten Aktiva um das Anlageziel zu erreichen:

- Aktien:

Der Fonds wird investiert und/oder nimmt zu mindestens 60% an einem oder zahlreichen Aktienmärkten von Ländern der Europäischen Gemeinschaft teil. Der Fonds wird investiert und/oder nimmt zu mindestens 60% am Britischen Aktienmarkt 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 UK 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

AMF Klassifizierung

Aktien der Länder der Europäischen Gemeinschaft

Ergebnisverwendung

- C/D

Besteuerung

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

Referenzwert

100% MSCI UNITED KINGDOM (EUR)
Der Referenzwert des Fonds ist der MSCI UK Index, Nettodividende reinvestiert (net return) in Euro ausgestellt.

Der MSCI UK Index ist ein, vom internationalen Indexlieferanten MSCI Inc. („MSCI“) berechneter und veröffentlichter Aktienindex. Die Aktien im Vermögen des MSCI UK Index stammen aus dem Anlageuniversum der wichtigsten Werte des Britischen Aktienmarkts.

Der MSCI UK Index wird in Echtzeit berechnet und veröffentlicht. Die vollständige Methodologie zur Bildung der MSCI Indizes ist auf der Internetseite von MSCI verfügbar: mscibarra.com. Die beobachtete Performance ist die der Schlußwerte des MSCI UK Index.

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

Betriebs und Verwaltungskosten

UK 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'Épargne 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 UK 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:

Der Fonds ist zu 100% dem MSCI UK Index ausgesetzt. Damit ist er zu 100% den Marktrisiken ausgesetzt die mit der Entwicklung der Aktien zusammenliegen, die den MSCI UK Index bilden. Die Entwicklungen der Aktienmärkte können wichtige Schwankungen des Nettovermögens bewirken was einen negativen Einfluß auf die Entwicklung des Nettoinventarwerts haben kann. Da der Investmentfonds zu 100% dem Aktienrisiko ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds stark zurückgehen. Der Investmentfonds ist demnach einem erhöhten Aktienrisiko ausgesetzt.

Kapitalverlustrisiko:

Auf Grund des Aktienrisikos wird der Investor davor gewarnt, daß er Kapitalverluste in nicht meßbarer Höhe erleiden kann, da die Anlagen den normalen Variationen der Märkte unterliegen, und den Risiken, die jeder Investition in Wertpapiere inhärent sind. Das

Netto Betriebs und Verwaltungskosten :
Maximal 0,25% 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

ursprünglich investierte Kapital profitiert von keiner Garantie. Eine derartige Anlage sollte nur von Personen verwirklicht werden, die einen derartigen Verlust ihrer Investition tragen können.

Risiko, daß das Anlageziel des Fonds nur teilweise erreicht wird:

Das Erreichen des Anlageziels des Fonds ist nicht garantiert. Es gibt keine Finanzinstrumente, die eine vollständige, sofortige und kontinuierliche Nachbildung des MSCIUK Index erlauben:

- Die Neugewichtungen des MSCI UK Index der vom Fonds nachgebildet wird, können unter anderem verschiedene Transaktions- oder Reibungskosten zur Folge haben;
- Der Investmentfonds ist möglicherweise nicht in der Lage, die Entwicklung des MSCI UK Index hundertprozentig nachzubilden, unter anderem, weil bestimmte Wertpapiere aus denen sich der Index zusammensetzt, vorübergehend nicht erhältlich sind oder außergewöhnliche Umstände eintreten, die Verzerrungen in den Gewichtungen des MSCI UK Index auslösen können. Ein anderer Grund kann die Aussetzung oder vorübergehende Störung in der Notierung von Werten sein, aus denen sich der MSCI UK Index zusammensetzt.

Wechselkursrisiko:

Der Fonds ist dem Wechselkursrisiko ausgesetzt da der Wert eines Anteils des MSCI UK Index vom Kurs der Referenzdevisen der Aktien abhängt, die den, vom Fonds nachgebildeten MSCI UK Index bilden, das Britische Pfund (GBP). Der Anteilinhaber ist deshalb dem Wechselkursrisiko dieser Devisen gegenüber dem Euro ausgesetzt.

Das Wechselkursrisiko kann bis zu 100% des Nettovermögens des Fonds ausmachen.

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 UK 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 MSCIUK Index auszutauschen.

Berichtszeitraum

■ Nettoinventarwert

	Auflagedatum	Letzter NIW
Bewertungsdatum	31/03/2010	30/09/2010
Nettoinventarwert	110,63 EUR	112,99 EUR

■ Netto-Performance

	Letzter NIW
Seit dem	30/09/2010
Fonds	2,13
Referenzwert	2,27
Also eine Unterperformance	-0,14

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

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

Entwicklung des OGAW im Berichtzeitraum

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 UK
ANLAGEFONDS („FCP“) NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

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

In unserer Eigenschaft als Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds AMUNDI ETF MSCI UK 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. November 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
Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 10 000€
No. Siret 453 541 450 00012

INVENTAR

Werte	Anzahl	Marktwert	%
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere			
Marktfähige Aktien und gleichgestellte Wertpapiere			
FRANKREICH			
AIR LIQUIDE	EUR 29.000	2.595.210,00	4,55
CARREFOUR	EUR 250.000	9.853.750,00	17,27
GDF SUEZ	EUR 362.000	9.506.120,00	16,66
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR 78.000	8.392.800,00	14,71
TOTAL	EUR 610.000	23.061.050,00	40,40
INSGESAMT FRANKREICH		53.408.930,00	93,59
NIEDERLANDE			
ING GROEP	EUR 200.000	1.522.000,00	2,67
KONINKLIJKE VOPAK	EUR 8.000	280.080,00	0,49
INSGESAMT NIEDERLANDE		1.802.080,00	3,16
ÖSTERREICH			
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR 6.500	256.295,00	0,45
INSGESAMT ÖSTERREICH		256.295,00	0,45
Insgesamt Marktfähige Aktien und gleichgestellte Wertpapiere		55.467.305,00	97,20
Insgesamt Aktien und gleichgestellte Wertpapiere		55.467.305,00	97,20
Finanzinstrumente mit Fixtermin			
Andere Finanzinstrumente mit Fixtermin			
Andere Swaps			
CALYON	EUR 52.454.453,87	1.633.189,88	2,86
Insgesamt andere Swaps		1.633.189,88	2,86
Insgesamt andere Finanzinstrumente mit Fixtermin		1.633.189,88	2,86
Insgesamt Finanzinstrumente mit Fixtermin		1.633.189,88	2,86
Schulden		-35.725,79	-0,06
Finanzkonten		7,62	0,00
Netto Aktiva		57.064.776,71	100,00
AMUNDI ETF MSCI UK	505.001	112,99	

