

AMUNDI ETF MSCI EUROPE BANKS

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.

AMUNDI ETF MSCI EUROPE BANKS

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, die Entwicklung in Euro des MSCI Europe Banks 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 Liquidationswerts des Fonds und der schwächstmöglichen Entwicklung des MSCI Europe Banks Index (nachfolgend „MSCI Europe Banks Index“), in Euro umbewertet. Die maximale Standardabweichung („tracking error“) zwischen der Entwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds und jener des MSCI Europe Banks 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 Europe Banks Index, in Euro umbewertet, zu bleiben.

Anlagestrategie

- Angewandte Strategie:

Der Fonds wird nach Index verwaltet, mit dem Ziel, die Performance-Entwicklung des MSCI Europe Banks Index, in Euro umbewertet, nachzubilden, anhand einer synthetischen Replikationsmethode des MSCI Europe Banks Index.

Um die größtmögliche Korrelation mit der Performance des MSCI Europe Banks 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 in dem MSCI Europe Banks Index, in Euro umbewertet, 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 ausländischen Markt für Aktien oder an Aktienmärkten zahlreicher Länder teil, darunter eventuell dem französischen Aktienmarkt.

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 werden insbesondere Aktien sein, die im MSCI Europe Banks Index enthalten sind, sowie andere internationale Aktien aus allen Wirtschaftssektoren, die

AMF Klassifizierung

Internationale Aktien

Ergebnisverwendung

- C/D

Besteuerung

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

Referenzwert

100% MSCI EUROPE/BANKS (SECTOR)

Der Referenzwert des Fonds ist der MSCI Europe Banks Index, in US-Dollar (USD) ausgestellt und in Euro umbewertet, Nettodividende reinvestiert (net return).

Der MSCI Europe Banks Index ist ein vom internationalen Indexlieferanten MSCI Inc. („MSCI“) berechneter und veröffentlichter Aktienindex. Die Werte, die zur Berechnung des MSCI Europe Banks Index dienen, stammen aus der Branchengruppe der europäischen Bankenindustrie.

Der MSCI Europe Banks Index wird in Echtzeit berechnet und veröffentlicht.

Die vollständige Methodologie zur Bildung des MSCI Index ist auf der Internetseite des MSCI verfügbar: mscibarra.com.

Die beobachtete Performance ist die Schlußnotierung des MSCI Europe Banks Index.

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

Betriebs und Verwaltungskosten

an allen Märkten notiert sein können, einschließlich der Märkte für Nebenwerte. Die Aktien im Vermögen des Fonds werden so ausgewählt, daß die mit der Nachbildung des MSCI Europe Banks 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 freihändig gehandelte Finanzinstrumente, wie equity-linked swaps, bei denen ein Tausch zwischen dem Aktienwert aus dem Vermögen des Fonds und dem Wert des MSCI Europe Banks Index erfolgt.

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

- Andere Finanzinstrumente als equity-linked swaps;
- 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 Derivativen und eingebetteten Derivativen 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 Investmentfonds ist zu 100% dem MSCI Europe Banks Aktienindex ausgesetzt. Damit ist er zu 100% den Marktrisiken ausgesetzt, die mit der Entwicklung der Aktien verbunden sind, die den MSCI Europe Banks Index bilden. Der Anteilinhaber setzt sich dadurch insbesondere der rückläufigen Entwicklung der Aktien aus, die den MSCI Europe Banks Index bilden, und damit dem Risiko der rückläufigen Entwicklung des Nettoinventarwerts des Fonds. 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:

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

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, sowie den Risiken, die jeder Investition in Wertpapiere inhärent sind. Das 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 weder Vermögenswerte noch Finanzinstrumente, die eine automatische und kontinuierliche Nachbildung des MSCI Europe Banks Index erlauben:

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

Wechselkursrisiko:

Der Fonds ist dem Wechselkursrisiko ausgesetzt, da der Wert eines Anteils des MSCI Europe Banks Index vom Kurs der Referenzdevisen der Aktien abhängt, die den MSCI Europe Banks Index bilden, vom Fonds nachgebildet. Diese Devisen sind insbesondere: Das Britische Pfund (GBP), die Dänische Krone (DKK), die Norwegische Krone (NOK), die Schwedische Krone (SEK) und der Schweizer Franke (CHF). Der Anteilinhaber ist deshalb dem Wechselkursrisiko dieser Devisen gegenüber dem Euro ausgesetzt.

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

Sektor-Risiko

Der Fonds ist dem Sektor-Risiko ausgesetzt, da die ausgewählte Branchengruppe eine geringere Fächerung aufweist als ein klassischer Index. Der Anleger ist deshalb den Entwicklungen und spezifischen Entwicklungsbedingungen dieser Branchengruppe ausgesetzt.

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 Europe Banks 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 Europe Banks Index auszutauschen.

Berichtszeitraum

■ Nettoinventarwert

	Auflagedatum	Letzter NIW
Bewertungsdatum	31/03/2010	30/09/2010
Nettoinventarwert	84,57 EUR	82,08 EUR

■ Netto-Performance

	Letzter NIW
Seit dem	30/09/2010
Fonds	-2,94
Referenzwert	-2,94
Also eine Outperformance	0,00

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 Berichtszeitraum

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 EUROPE BANKS
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 EUROPE BANKS 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 : opcvn@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				
DEUTSCHLAND				
RWE AG	EUR	43.000	2.130.650,00	30,54
INSGESAMT DEUTSCHLAND			2.130.650,00	30,54
FRANKREICH				
AIR LIQUIDE	EUR	14.000	1.252.860,00	17,96
BNP PARIBAS	EUR	40.000	2.086.800,00	29,90
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	12.000	207.000,00	2,97
INSGESAMT FRANKREICH			3.546.660,00	50,83
ITALIEN				
MEDIOBANCA SPA	EUR	180.000	1.227.600,00	17,59
INSGESAMT ITALIEN			1.227.600,00	17,59
Insgesamt Marktfähige Aktien und gleichgestellte Wertpapiere			6.904.910,00	98,96
Insgesamt Aktien und gleichgestellte Wertpapiere			6.904.910,00	98,96
Finanzinstrumente mit Fixtermin				
Andere Finanzinstrumente mit Fixtermin				
Andere Swaps				
ST041213 EQU+m/EQU+m	EUR	5.220.761,42	76.880,17	1,10
Insgesamt andere Swaps			76.880,17	1,10
Insgesamt andere Finanzinstrumente mit Fixtermin			76.880,17	1,10
Insgesamt Finanzinstrumente mit Fixtermin			76.880,17	1,10
Schulden			-4.481,56	-0,06
Finanzkonten			0,07	0,00
Netto Aktiva			6.977.308,68	100,00
AMUNDI ETF MSCI EUROPE BANKS		85.001	82,08	

