

AMUNDI FUNDS

Asian Income

VEREENVOUDIGD PROSPECTUS – Juli 2010

Dit vereenvoudigde prospectus bevat informatie over Amundi Funds Asian Income, een subfonds (het “subfonds”) van Amundi Funds (het “fonds”), een paraplufonds, opgericht op 18 juli 1985 als een beleggingsfonds zonder rechtspersoonlijkheid (gemeenschappelijk beleggingsfonds, GBF) naar Luxemburgs recht, sindsdien omgevormd naar een “société d’investissement à capital variable”, in overeenstemming met de voorwaarden voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe) volgens deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002. De statutaire zetel is gevestigd in 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Het fonds is ingeschreven onder nummer B 68.806 in het handelsregister bij de arrondissementsrechtbank van Luxemburg.

Het fonds omvat een groot aantal andere subfondsen, die beschreven staan in het volledige prospectus van het fonds. Voor nadere informatie verwijzen wij naar de huidige versie van het volledige fondsprospectus. Terminologie die niet in dit document gedefinieerd wordt, vindt u gedefinieerd in het volledige fondsprospectus.

Details over de posities in het subfonds vindt u in het recentste jaarverslag of halfjaarverslag. Het volledige prospectus en de recentste periodieke verslagen kunnen kosteloos worden verkregen bij Amundi Luxembourg of, naargelang de omstandigheden, bij de lokale landelijke vertegenwoordiger.

Inschrijvingen mogen enkel berusten op het recentste prospectus en lokale uitgiftedocumentatie (indien van toepassing) goedgekeurd door de toezichhoudende autoriteit van het betreffende land.

In geval van onverenigbaarheid, dubbelzinnigheid of tegenstrijdigheid met betrekking tot de formulering of bewoording in een vertaalde versie, zal de Engelse versie gelden.

DEEL A: ALGEMENE INLICHTINGEN

■ Inleiding bij de obligatiesubfondsen

In het beleggingsbeleid van elk subfonds zal systematisch het beleggingsuniversum worden beschreven, dat voor minimaal twee derde van de activa van het subfonds is vastgelegd. Als er geen (andere) aanwijzingen zijn voor de toewijzing van het overige gedeelte van de activa, mag elk subfonds beleggen in:

- andere schuldinstrumenten dan vermeld in het beleggingsbeleid;
- converteerbare obligaties tot 25% van de netto-activa (subfondsen die ten minste twee derde van de activa in dergelijke effecten beleggen, mogen tot een derde van de netto-activa beleggen in andere converteerbare obligaties dan die die vermeld worden in het beleggingsbeleid);
- aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten tot 10% van de nettoactiva;
- eenheden/aandelen van icbe's en/of andere icb's, tot 10% van de nettoactiva;
- liquide middelen en/of deposito's;
- andere effecten en geldmarktinstrumenten zoals vermeld in het volledige prospectus onder 1.1 en 1.2 van hoofdstuk XX 'Meer informatie', punt A 'Beleggingsbevoegdheden en -beperkingen'.

Elk subfonds kan beleggen in financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en ten behoeve van een efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij moeten, op het niveau van de onderliggende waarden, de beleggingslimiet(en) word(t)(en) nageleefd die zijn vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk subfonds.

Elk subfonds mag ook gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten, binnen de voorwaarden en de begrenzingen vastgelegd in hoofdstuk XX, 'Meer informatie', B, 'Bijkomende beleggingsbeperkingen', punten 1.4 tot 1.6 in het volledige prospectus.

■ Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De doelstelling van dit subfonds bestaat erin regelmatige inkomsten en kapitaalgroei te bewerkstelligen door ten minste twee derde van de activa te beleggen in schuldinstrumenten die zijn uitgegeven of die worden gewaarborgd door overheden, overheidsinstanties en ondernemingen in de Aziatische regio, uitgedrukt in USD of in Aziatische munten.

Het overige deel van de activa kan worden belegd in de waarden en instrumenten die zijn beschreven onder 'Inleiding bij de obligatiesubfondsen'.

Waar nodig zal het valutarisico via de toegestane technieken worden ingedekt.

De index 'HSBC Asian USD Bond' is de referentie-indicator van het subfonds.

De basisvaluta van het subfonds is de Amerikaanse dollar.

■ Risicoprofiel

Beleggingen in schuldinstrumenten zijn voornamelijk onderhevig aan renterisico, kredietrisico en vooruitbetalingsrisico met betrekking tot obligaties.

Voorts kan de aankoop van aandelen van een subfonds leiden tot een blootstelling aan wisselkoersrisico, omdat bepaalde subfondsen in andere valuta's dan de basisvaluta kunnen beleggen of hedgen.

Bovendien kunnen beleggingen in het subfonds leiden tot blootstelling aan liquiditeitsrisico en de risico's in verband met ontwikkelingslanden.

Er dient opgemerkt te worden dat aandelen niet gegarandeerd of in hoofdsom beschermd zijn en dat er geen zekerheid is dat aandelen zullen worden ingekocht tegen de prijs waaraan erop is geschreven.

■ Profiel van de typische belegger

Gezien de beleggingen, doelstellingen en strategieën van het subfonds, zijn zij geschikt voor beleggers die hun investeringen willen beschermen tegen extreme koersbewegingen. Dit subfonds beoogt een stabiel totaalrendement te verwezenlijken door een combinatie van waardevermeerdering en inkomsten. Meer in het bijzonder voor de obligatiesubfondsen die in overheidsobligaties beleggen, is het de bedoeling dat zij beleggers een totaal rendement opleveren dat minstens het rendement evenaart dat de obligatiemarkten voor overheidspapier waarin het subfonds belegt, door middel van beleggingen in vastrentende effecten van hoge kwaliteit.

Een belegging in het subfonds is geen deposito bij een bank of een andere verzekerde bewaarinstelling. De belegging is wellicht niet voor alle beleggers aangewezen. Het subfonds is niet bedoeld als een totaalbelegging. De beleggers dienen rekening te houden met hun beleggingsdoelstellingen en financiële behoeften op lange termijn als ze een beleggingsbeslissing nemen over dit subfonds. Het subfonds is opgevat als een belegging op lange termijn en is niet als instrument voor trading te gebruiken.

Aandelenklassen / Toewijzing van de winst

De aandelen van het subfonds zijn opgedeeld in verscheidene klassen, die voor beleggers openstaan naargelang hun hoedanigheid. De aandelen kunnen verder onderverdeeld worden in uitkerings- en kapitalisatieaandelen. Kapitalisatieaandelen behouden en herbeleggen automatisch alle inkomsten binnen het subfonds, terwijl uitkeringsaandelen de verworven inkomsten uitbetalen in de vorm van dividend. Dat kan u ofwel via overschrijving naar uw bankrekening uitgekeerd worden, ofwel door middel van een naar uw thuisadres verzonden cheque. De betaling gebeurt in beide gevallen in de opgegeven valuta (merk op dat de kosten voor overschrijving en deviezenwissel ten laste van de belegger zijn).

Geregistreerde kapitalisatieaandelen zonder certificaat lijken de meest doeltreffende manier om uw rekening te beheren, aangezien ze de belegger toelaten omzettings- en inkoopinstructies per brief, per fax of per telex door te geven, zonder de certificaten van hun aandelen te moeten terugzenden.

Aandelenklassen	Beschikbare aandelen-categorieën*	Dividend-betaling voor uitkerings-aandelen	Toegestane beleggers	Minimuminleg	Minimum voor volgende inschrijving
Classic (C)	K / U	in september	alle beleggers	geen	geen
Classic S (S)	K		alle beleggers. Aandelen uitsluitend verkrijgbaar via een netwerk van uitdrukkelijk door de raad van bestuur gemachtigde distributeurs.	geen	geen
Klasse M (M)	K		icb's naar Italiaans recht en institutionele beleggers die in het kader van een mandaat voor discretionair vermogensbeheer handelen in Italië en uitsluitend beleggen in icbe/icb's ('Gestioni Patrimoniali in Fondi')	geen	geen
Institutional (I)	K / U	in september	institutionele beleggers die voor eigen rekening of voor particulieren beleggen in het kader van een collectieve spaarregeling of daarmee vergelijkbare regeling, alsook ICBE's.	**USD 500.000,-	geen

* K = Kapitalisatieaandelen
U = Uitkeringsaandelen

** of de tegenwaarde in een andere valuta

Vergoedingen en kosten

Vergoedingen ten laste van de beleggers:

Aandelenklasse	Klasse I	Klasse M	Klasse C	Klasse S
Maximale inschrijvingsvergoeding	2.50%	2.50%	4.50%	3.00%
Maximale omzettingsvergoeding	1.00%			
Maximale inkoopvergoeding	geen			

Werkingskosten, rechtstreeks aangerekend aan het subfonds en verrekend in de netto-inventariswaarde:

Aandelenklasse	Klasse I	Klasse M	Klasse C	Klasse S
Maximale beheervergoeding	0,45%	0,40%	0,80%	1,00%
Maximale administratievergoeding	0,20 % per jaar, van de netto-inventariswaarde	0,30% per jaar, van de netto-inventariswaarde	0,30 % per jaar, van de netto-inventariswaarde	
'Taxe d'abonnement'	0,01% per jaar			0,05% per jaar
Prestatievergoeding	20% op de prestatiegrondslag: HSBC Asian USD Bond			-

Zie de paragraaf Fiscale aspecten.

Zoals aangegeven in de bovenstaande tabel, wordt er een prestatievergoeding toegevoegd aan de beheervergoeding voor dit subfonds. De structuur van de prestatievergoeding wordt als volgt gedefinieerd:

De dagelijkse prestatie van de betreffende klasse wordt berekend op basis van de variatie van de netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende klasse (exclusief prestatievergoeding), vermenigvuldigd met het aantal aandelen op die dag. De prestaties van elke desbetreffende klasse worden vergeleken met de prestaties van de referentie-indicator (de 'prestatiegrondslag').

Op dagelijkse basis wordt de variatie van de waarde van de referentie-indicator toegepast op de belegde bedragen tijdens de waarneming (m.a.w. de netto-inventariswaarde aan het begin van de waarnemingsperiode, vermeerderd met de netto-inschrijvingen/-inkopen over dezelfde periode). Elke netto-ontvangst (inschrijvingen min inkopen op dag x) draagt bij tot de vorming van de provisie voor de prestatievergoeding over de waarnemingsperiode, of tot het bedrag van de verschuldigde prestatievergoeding aan het einde van de waarnemingsperiode.

Waarnemingsperiode

De waarnemingsperiode (de 'periode') bedraagt minstens een jaar en hoogstens drie jaar. De methode voor het bepalen van de duur van de periode is de volgende:

- Aan het einde van het eerste jaar is de opgebouwde prestatievergoeding voor de desbetreffende klasse definitief verworven. Een nieuwe periode begint van nul.
- Indien er geen prestatievergoeding is opgebouwd aan het einde van het eerste jaar, loopt de periode door in een tweede jaar. Aan het einde van dit tweede jaar wordt de opgebouwde prestatievergoeding definitief. Een nieuwe periode begint van nul.
- Indien er geen prestatievergoeding is opgebouwd aan het einde van het tweede jaar, loopt de periode door in een derde jaar. Aan het einde van dit laatste jaar begint een nieuwe periode van nul, ongeacht of er al dan niet een prestatievergoeding is geïnd.

Het vertrekpunt van de eerste periode stemt overeen met de datum van invoering van de prestatievergoeding 1 december 2008. Binnen elke periode eindigt elk jaar op de laatste bankwerkdag van november.

Algemeen

- Als de betreffende klasse over de periode beter presteert dan de prestatiegrondslag van de betreffende klasse, zal het variabele gedeelte van de beheervergoedingen gelijk zijn aan 20% van het verschil tussen de cumulatieve prestatie van de betreffende klasse en de cumulatieve prestatie van de betreffende prestatiegrondslag.
- Als de betreffende klasse gedurende de periode beter presteert dan de prestatiegrondslag vanaf het begin van de periode berekend over dezelfde periode, zal op die meerprestatie een provisie voor prestatievergoeding rekening gebracht worden bij de berekening van de inkoopwaarde (d.i. de netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende klasse).
- Als de betreffende klasse gedurende de periode minder goed presteert dan de voorvermelde prestatiegrondslag, zal het variabele gedeelte van de beheervergoedingen gelijk zijn aan nul.
- Als de desbetreffende klasse tussen twee inkoopwaarden minder goed presteert dan de prestatiegrondslag, zal een eventuele eerder gemaakte provisie worden aangepast door middel van provisiebijstelling. De bovengrens voor die provisiebijstellingen is de som van eerdere toewijzingen tijdens de periode sinds het begin van de periode.
- Het voornoemde variabele gedeelte zal enkel definitief verschuldigd zijn aan het einde van elke periode, indien de betreffende klasse over de periode beter gepresteerd heeft dan de prestatiegrondslag.
- De voornoemde prestatievergoeding zal rechtstreeks in rekening gebracht worden van het bedrijfsresultaat van elke aandelenklasse van het betreffende subfonds.
- De berekeningsmethode van de prestatievergoeding wordt gecontroleerd door de accountant van de SICAV.
- De prestatievergoeding is jaarlijks betaalbaar.

■ Fiscale aspecten

Het fonds is in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- of vermogenswinstbelasting.

De enige heffing waaraan het fonds onderworpen is, is de 'taxe d'abonnement'. Die heffing is per kwartaal verschuldigd op basis van de netto-inventariswaarde van het fonds aan het einde van het betrokken kwartaal ten belope van 0,05% per jaar, verminderd tot 0,01% per jaar voor institutionele klassen, de klasse M en reservesubfondsen.

Inkomsten uit interesten en dividenden die het fonds ontvangt, kunnen onderworpen zijn aan een niet-recupereerbare bronbelasting in de landen van herkomst.

■ Fiscale aspecten voor de beleggers

Bij de huidige stand van de Luxemburgse wetgeving wordt er geen belasting geheven op gewone inkomsten, noch op kapitaalwinsten. Enkel Luxemburgse residenten zijn aan Luxemburgse belasting onderworpen. Desondanks zijn bepaalde subfondsen, overeenkomstig de Europese Spaarrichtlijn ('ESR') die op 1 juli 2005 in werking is getreden, onderworpen aan een bronbelasting, wanneer een in Luxemburg gevestigd betaalkantoor dividend uitkeert aan en aandelen inkoop van beleggers die hun woonplaats in een andere lidstaat hebben. Tenzij de individuele belegger er uitdrukkelijk om verzoekt ingedeeld te worden onder het stelsel van de informatie-uitwisseling als bedoeld in de ESR, wordt op dergelijke uitkeringen en inkoop een bronbelasting geheven tegen het tarief van 20% tot 31 december 2010 en 35% daarna.

Potentiële beleggers dienen zich op de hoogte te stellen van en, indien aangewezen, inlichtingen in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen (zoals bijv. in verband met belastingen en deviezenvoorschriften) van toepassing op de inschrijving, de eigendom en de inkoop van deelbewijzen in het land waarvan zij staatsburger zijn of waar zij verblijven of hun domicilie hebben.

■ Berekening van de netto-inventariswaarde en publicatie van de prijzen

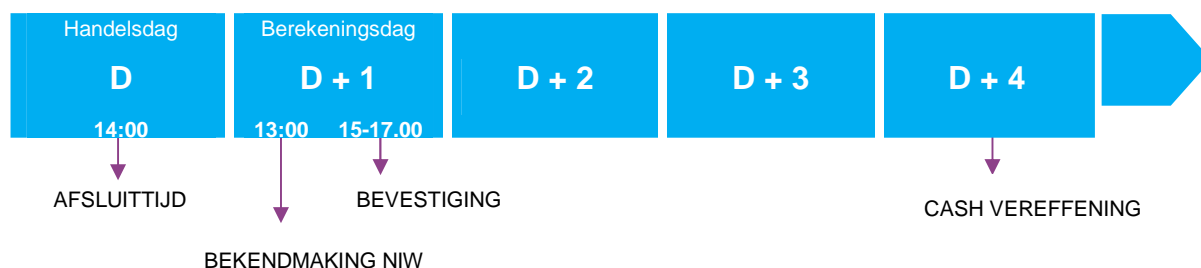
De netto-inventariswaarde ('NIW') per aandeel van het subfonds wordt elke berekeningsdag in Luxemburg berekend en is gedateerd op de handelsdag, zijnde de werkdag vóór de berekeningsdag. Een werkdag is gedefinieerd als elke dag waarop de banken in Luxemburg open zijn voor de handel.

De NIW per aandeel van iedere handelsdag zal beschikbaar zijn bij de administrateur, evenals op Reuters. De raad kan ook beslissen de prijzen te laten publiceren in landelijke dagbladen van landen waarin het fonds goedgekeurd is voor verkoop aan het publiek.

■ Inschrijving / inkoop en omzetting van aandelen

Aandelen kunnen verkocht of ingekocht (en/of omgezet) worden op elke handelsdag aan de respectieve transactieprijs (netto-inventariswaarde) in overeenstemming met de oprichtingsstatuten. Instructies voor de inschrijving/inkoop of omzetting van aandelen kunnen doorgegeven worden aan het fonds of aan een gemachtigde distributeur per fax, telex of brief. De toewijzing van aandelen zal verlopen volgens het onderstaande tijdschema (Luxemburgse tijd).

HANDELSTIJDEN



De aandelen worden enkel toegewezen op voorwaarde dat de bewaarder de betaling binnen vier werkdagen vanaf de betreffende transactiedag heeft ontvangen. Indien de betaling niet tijdig geregeld is, kan de aanvraag vervallen en geannuleerd worden. Alle aanvragen worden door middel van een contractnota formeel bevestigd. Tenzij de belegger uitdrukkelijk andere instructies geeft, worden de aandelen tegen de transactieprijs in de basisvaluta van het subfonds gekocht of teruggekocht. Als er geen specifieke instructies zijn, worden de aandelen als kapitalisatieaandelen zonder certificaat van de klasse Classic uitgegeven. Als het fonds op een transactiedag voor 10 of meer percent van het aantal aandelen of activa in het subfonds terugkoop(- of conversie)aanvragen ontvangt, dan kan het aankondigen dat de terugkoop (of conversie) van die aandelen wordt uitgesteld tot een transactiedag waarop alle of bepaalde investeringen van het subfonds verkocht zijn. Aandelen van een bepaalde klasse van een subfonds mogen niet in aandelen van een andere klasse van hetzelfde of een ander subfonds worden geconverteerd, tenzij de belegger voldoet aan alle voorwaarden voor de klasse waarin de aandelen worden geconverteerd. Ingediende conversieaanvragen kunnen niet worden ingetrokken, tenzij het recht op terugkoop of aankoop van aandelen van de betreffende subfondsen is opgeschort of uitgesteld. Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, kan het fonds zo nodig de uitgifte, terugkoop of conversie van aandelen tijdelijk opschorten of beperken.

■ Verbod op transacties na sluiting van de beurshandel ('late trading') en markttiming

Late Trading en markttiming zijn strikt verboden, zoals in detail uiteengezet in het volledige prospectus.

■ Prestaties van het subfonds

De prestaties van het subfonds vindt u in het bijgevoegde Deel B Statistische gegevens. De prestaties zijn uitgedrukt in boekjaren van het fonds (1 juli tot 30 juni). Beleggers kunnen recentere informatie vinden in de recentste periodieke verslagen of op de website van Amundi Funds, www.amundi-funds.com.

■ Belangrijke bijkomende informatie

Rechtsvorm:	Het subfonds is een subfonds van Amundi Funds, een paraplu-fonds opgericht in de vorm van een 'société d'investissement à capital variable' onder deel I van de wet van 20 december 2002 betreffende instellingen voor collectieve belegging.
Toezichtautoriteit:	Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg (www.cssf.lu).
Beheermaatschappij	Amundi Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Beleggingsbeheerder:	Amundi Hong Kong Ltd, 901-907, One Pacific Place, No. 88 Queensway, Hongkong
Sub-beleggingsbeheerder:	Amundi Singapore Ltd, 168 Robinson Road #22-03, Capital Tower, Singapore 068912.
Sponsor en distributeur:	Amundi, 90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France.
Bewaarder, centraal administrateur en hoofdbetaalkantoor:	CACEIS Bank Luxembourg, 5 allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Onafhankelijk accountant:	PricewaterhouseCoopers s.a.r.l., 400 route d'Esch, L-1471 Luxembourg.
Aandeelhoudersvergadering:	De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van het fonds wordt gehouden te Luxemburg op de laatste vrijdag van de maand oktober van elk jaar (of, indien dit geen bankwerkdag in Luxemburg is, op de eerstvolgende bankwerkdag in Luxemburg), om 11.00 uur.
Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met Amundi Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.	

ASIAN INCOME - C

Referentievaluta: USD

WAARSCHUWING

De prestaties in het verleden vormen geen garantie voor toekomstig rendement.

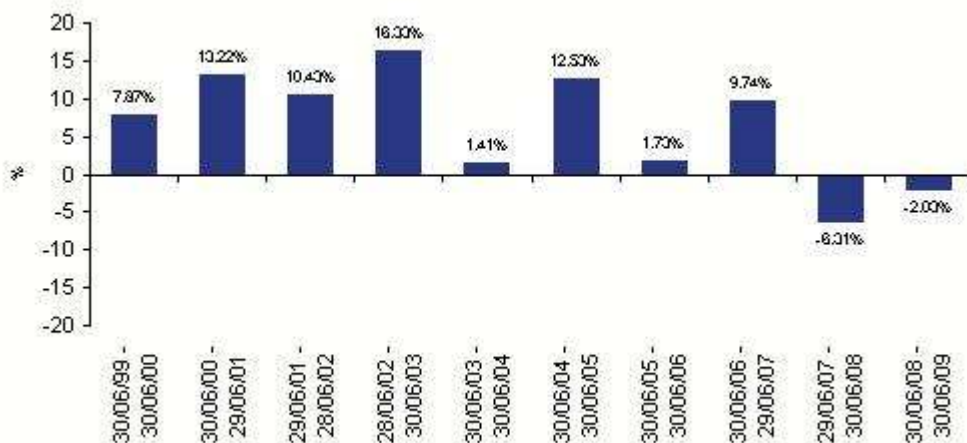
De waarde van een belegging kan stijgen of dalen naargelang de marktfluctuaties en het is mogelijk dat u het oorspronkelijk belegde bedrag verliest.

De inschrijvings- en terugkoopvergoedingen zijn niet in de TER opgenomen.

De gegevens betreffende de transacties moeten beschouwd worden in het licht van de beleggingsstrategie van het subfonds.

De prestaties zijn berekend met herbelegde nettodividenden wanneer van toepassing.

■ PRESTATIES OP 30/06/09



■ PRESTATIES OP 30/06/09

Prestaties	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ASIAN INCOME - C	-2,03%	0,72%	15,30%
100% HSBC ASIAN USD BOND INDEX	7,47%	22,27%	36,73%

■ OVERZICHT VAN COMMISSIES TEN LASTE VAN DE ICBE 01/07/08 TOT 30/06/09

TER excl. Prestatiecommissies	1,14
TER incl. prestatiecommissies	1,14

■ INFORMATIE OVER TRANSACTIES VAN 01/07/08 TOT 30/06/09

Omzetsnelheid van de portefeuille	2,82
-----------------------------------	------

■ PUBLICATIEDATUM

23/11/09