



# AMUNDI FUNDS

## Arbitrage VaR 2 (GBP)



### Vereenvoudigd prospectus – november 2010

Dit vereenvoudigde prospectus bevat informatie over Amundi Funds Arbitrage VaR 2 (GBP), een subfonds (het "subfonds") van Amundi Funds (het "fonds"), een paraplu-fonds, 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's) 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 in het volledige prospectus van het fonds beschreven zijn. Meer informatie is te vinden in de actuele versie van het volledige fondsprospectus. Terminologie die niet in dit document wordt gedefinieerd, is in het volledige prospectus gedefinieerd.

Details over de posities in het subfonds vindt u in het recentste jaar- of halfjaarverslag. Het volledige prospectus en de recentste periodieke verslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij Amundi Luxembourg of bij de lokale vertegenwoordiger in het betreffende land, naargelang de omstandigheden.

Intekeningen mogen enkel worden gebaseerd op het recentste prospectus en de lokale uitgiftedocumentatie (indien van toepassing), zoals goedgekeurd door de toezichthoudende instantie van het betreffende land.

In geval van onverenigbaarheid, dubbelzinnigheid of tegenstrijdigheid aangaande de betekenis van een formulering of bewoording in een vertaalde versie, heeft de Engelse versie voorrang.

## DEEL A: ALGEMENE INLICHTINGEN

### ■ Inleiding bij de Absolute Return-subfondsen

Tenzij anders vermeld in de beschrijving van een bepaald subfonds, en altijd binnen alle toepasselijke beleggingsbeperkingen (zie 'Meer informatie: Beleggingsbevoegdheden en -beperkingen' in het volledige prospectus), zijn de volgende principes van toepassing op de subfondsen:

- elk subfonds kan in financiële derivaten beleggen ter afdekking van risico's en voor een efficiënt portefeuillebeheer, op voorwaarde dat daarbij, op het niveau van de onderliggende waarden, rekening wordt gehouden met de beleggingsbeperking(en) die in het beleggingsbeleid van elk subfonds zijn vastgelegd;

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

### ■ Inleiding bij de Absolute Return subfondsen – Arbitrage VaR subfondsen

De doelstelling van de Arbitrage VaR-subfondsen is totaalrendement in de valuta die in de naam van elk subfonds wordt vermeld, via een actief beheer van een portefeuille die ten minste twee derde van het vermogen in valuta's, obligaties en andere schuldeffecten belegt, en door middel van arbitrages tussen en binnen deze activacategorieën.

Om die doelstelling te bereiken benut de vermogensbeheerder de kansen in de bovenvermelde waarden door een combinatie van verschillende benaderingen (fundamenteel, oordeelkundig, technisch enz.), verschillende beleggingshorizons (van strategische langetermijnposities tot kortetermijntrading) en verschillende strategieën (directioneel, relatieve waarde, volatiliteit enz.). Door de toepassing van deze strategieën ontwikkelen de prestaties van het subfonds zich onafhankelijk van de markttendensen.

In het kader van deze arbitragestrategieën zal het subfonds posities nemen in gediversifieerde activaklassen met een lage onderlinge correlatie, inclusief, maar niet beperkt tot, internationale obligaties, obligaties van opkomende markten en valuta's.

Bijgevolg, tenzij anders vermeld in de beschrijving van een bepaald subfonds, en altijd binnen alle toepasselijke beleggingsbeperkingen (zie 'Meer informatie: Beleggingsbevoegdheden en -beperkingen') en binnen de begrenzing voor het globale actieve risico (VaR),

Elk subfonds kan beleggen in:

- obligaties en geldmarktinstrumenten in alle valuta's en van alle emittenten, zonder ratingbegrenzing;
- Mortgage Backed en Asset Backed Securities (MBS en ABS);
- valuta's van de OESO-landen;
- Rechten van deelneming/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's tot 10% van het nettovermogen en/of
- contanten en/of deposito's.

Het gebruik van derivaten maakt integraal deel uit van het beleggingsbeleid en de strategieën van elk subfonds. Futures, opties, contracts for difference, termijncontracten, warrants, swaps en overige derivaten zullen worden gebruikt voor arbitrages, hedging en/of overweging.

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken worden de volgende derivatenstrategieën ingezet:

- Een cash & carry-strategie, die erin bestaat een obligatie tegen contante koers (spotkoers) te kopen, het overeenkomstige futurecontract te verkopen, en de obligatie op de vervaldatum van het futurecontract te leveren. Met deze arbitrage tracht men te profiteren van een overwaardering van het futurecontract ten opzichte van de obligatie.
- Een omgekeerde cash & carry-strategie, die erin bestaat een obligatie tegen contante koers (spotkoers) te verkopen, het overeenkomstige futurecontract te kopen, en de obligatie op de vervaldatum van het futurecontract in ontvangst te nemen. Met deze arbitrage tracht men te profiteren van een onderwaardering van het futurecontract ten opzichte van de obligatie.

Elk subfonds kan in het kader van repo-overeenkomsten effecten kopen of verkopen, ter afdekking van risico's of voor een efficiënt portefeuillebeheer.

### ■ Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De doelstelling van dit subfonds is meer dan 1% per jaar beter te presteren dan de dagelijks samengestelde LIBOR in GBP op 3 maanden, over een beleggingshorizon van minstens 1 jaar, na aftrek van kosten.

Op dagelijkse basis streven de fondsbeheerders ernaar de 95% ex-post VaR onder een drempel van 2% te houden met betrekking tot de voortschrijdende prestatiedoelstelling over één jaar. Dit betekent dat het subfonds zo is samengesteld dat het statistisch, onder normale marktvoorwaarden, in een gegeven jaar niet meer dan 2% onder de beleggingsdoelstelling zal presteren, met een vertrouwensinterval van 95%.

De risicospreiding wordt bepaald via een dagelijks berekende ex-ante VaR op jaarbasis van 95%, die tussen 0 en 2,5% zal liggen. Het subfonds kan tot 5% van het vermogen beleggen in deelnemingsrecht/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's.

De index 'GBP 3 Month LIBOR' is de referentie-indicator van het subfonds.

De basisvaluta van het subfonds is het Britse pond.

## ■ Risicoprofiel

Beleggingen in Absolute Return-subfondsen zijn voornamelijk onderhevig aan renterisico, kredietrisico en vooruitbetalingsrisico met betrekking tot obligaties. Bovendien is het vermogen van dergelijke subfondsen via de beleggingen in financiële instrumenten en aandelen ook aan marktschommelingen onderhevig.

Op alle Absolute Return-subfondsen wordt een statistische controle toegepast. Deze opvolging vormt echter in geen geval een garantie voor een minimumprestatie. De beleggers worden erop gewezen dat het mogelijk is dat zij hun oorspronkelijke inleg niet of niet volledig terugkrijgen.

De voornaamste risico's die met de Arbitrage VaR-subfondsen in verband gebracht worden, zijn wisselkoers-, rente-, krediet-, markt- en liquiditeitsrisico, risico's in verband met derivatentransacties, risico's in verband met het beheer en de beleggingsstrategie, evenals volatiliteitsrisico.

Over het algemeen streeft geen van de Absolute Return-subfondsen naar een hefboomeffect via de verbintenissen als gevolg van de bovenvermelde derivaten. Absoluut beschouwd is het echter zo dat elk subfonds dat voor om het even welke doeleinden derivaten gebruikt, een zeker hefboomeffect inhoudt. Verder mag het fonds, in overeenstemming met de bepaling in de wet van 2002, geen leningen opnemen, behalve leningen van tijdelijke aard, leningen ter verwerving van vastgoed voor zover noodzakelijk voor de gewone bedrijfsuitoefening, of back-to-back leningen in verband met aankopen van valuta's.

Er wordt op gewezen dat de aandelen niet gegarandeerd of in hoofdsom beschermd zijn en dat niet kan worden verzekerd dat aandelen zullen worden teruggekocht tegen de prijs waartegen erop is ingeschreven.

## ■ Beleggersprofiel

Gezien de beleggingen, doelstellingen en strategieën van het subfonds zijn zij geschikt voor beleggers die hun beleggingen tegen extreme koersbewegingen willen beschermen. Dit subfonds beoogt een stabiel totaalrendement te behalen door een combinatie van waardevermeerdering van het kapitaal en inkomsten.

Een belegging in het subfonds is geen deposito bij een bank of een andere verzekerde bewaarinstelling. Deze belegging is wellicht niet voor alle beleggers geschikt. Het subfonds is niet bedoeld als een totaalbelegging. Beleggers moeten rekening houden met hun beleggingsdoelstellingen en financiële behoeften op lange termijn wanneer ze over een belegging in dit subfonds beslissen. Het subfonds is als een belegging op lange termijn bedoeld. Het subfonds is niet als instrument voor trading te gebruiken.

## ■ Aandelenklassen / Bestemming van de inkomsten

Het subfonds is verdeeld in verschillende aandelenklassen, die voor verschillende beleggerscategorieën bestemd zijn. De aandelen kunnen verder in uitkerings- en kapitalisatieaandelen worden onderverdeeld. Kapitalisatieaandelen behouden en herbeleggen automatisch al hun toewijsbare inkomsten binnen het subfonds, terwijl uitkeringsaandelen de hun toewijsbare inkomsten als dividend uitkeren. Het dividend kan ofwel naar uw bankrekening worden overgeschreven, ofwel in de vorm van een cheque naar uw thuisadres verzonden, in beide gevallen in de opgegeven valuta (merk op dat de overschrijvings- en wisselkosten door de belegger worden gedragen).

Geregistreerde kapitalisatieaandelen zonder certificaat lijken wellicht de efficiëntste manier om uw rekening te beheren omdat de belegger op die manier conversie- en terugkoopinstructies per brief, fax of telex kan doorgeven zonder aandelencertificaten terug te zenden.

Aandelenklassen	Beschikbare aandelen categorieën*	Dividenduitkering voor uitkeringsaandelen	Toegestane beleggers	Minimuminleg	Minimum voor volgende intekeningen
AG-Klasse	K / U	In september	alle beleggers	Geen	Geen
SG-Klasse	K		alle beleggers. Aandelen uitsluitend verkrijgbaar via een netwerk van uitdrukkelijk door de raad van bestuur gemachtigde distributeurs.	Geen	Geen
Classic H (H)-Klasse	K		alle beleggers. Aandelen uitsluitend verkrijgbaar via een netwerk van uitdrukkelijk door de raad van bestuur gemachtigde distributeurs. Verschil met klasse S: verminderde inschrijvingsvergoeding	Geen	Geen
MG-Klasse	K		Italiaanse GPF (algemeen fonds voor sociale voorzieningen) en ICBE, ICB's of door de raad van bestuur geautoriseerde mandaten	Geen	Geen
IG-Klasse	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	Equivalent in GBP van USD 500.000,-	Geen
OG-Klasse	K		Institutionele beleggers die uitdrukkelijk door de raad van bestuur zijn gemachtigd	Equivalent in GBP van USD 500.000,-	Geen

\* K = Kapitalisatieaandelen / U = Uitkeringsaandelen

## ■ Vergoedingen en kosten

Vergoedingen ten laste van de beleggers:

Aandelenklassen	Maximale intekenvergoeding	Maximale conversievergoeding	Maximale terugkoopvergoeding
AG-Klasse	4.50%	1.00%	/
SG-Klasse	3.00%	1.00%	/
Klasse Classic H	1.00%	1.00%	/
MG-Klasse	2.50%	1.00%	/
IG-Klasse	2.50%	1.00%	/
OG-Klasse	5.00%	1.00%	/

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

Aandelenklassen	Maximale beheersvergoeding	Maximale administratievergoeding	Maximale distributievergoeding	"Taxe d'abonnement"*	Prestatievergoeding
AG-Klasse	0,50%	0,30% p.j. van de NIW	/	0,05% per jaar	30% op de prestatiedoelstelling: GBP 3-Month LIBOR + 1%
SG-Klasse	0,60%	0,30% p.j. van de NIW	/	0,05% per jaar	
Klasse Classic H	0,80%	0,30% p.j. van de NIW	/	0,05% per jaar	
MG-Klasse	0,25%	0,25% p.j. van de NIW	/	0,01% per jaar	
IG-Klasse	0,30%	0,10% p.j. van de NIW	/	0,01% per jaar	
OG-Klasse	/	0,10% p.j. van de NIW	/	0,01% per jaar	/

\* zie de alinea 'Fiscale aspecten van het fonds'

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

#### **A. Mechanisme toepasbaar tot 31 december 2010:**

De prestatie van het betreffende subfonds wordt berekend op grond van de variatie van de netto-inventariswaarde per aandelenklasse (exclusief prestatievergoeding) vermenigvuldigd met het aantal aandelen op die dag.

De prestatie van elke klasse wordt vergeleken met de prestatiegrondslag. De samengestelde prestatiegrondslag is van toepassing op het tijdens de betreffende periode belegde bedrag (d.i. de netto-inventariswaarde aan het begin van de betreffende periode plus/min het nettobedrag van de intekeningen / terugkopen over dezelfde periode). Elke netto-ontvangst (intekeningen min terugkopen op dag x) draagt bij tot de vorming van de voorziening voor de prestatievergoeding over het jaar in kwestie, of tot het bedrag van de prestatievergoeding dat aan het einde van het boekjaar verschuldigd is.

Met ingang van 1 januari 2008 zal de periode (de "periode") die voor het subfonds in beschouwing wordt genomen, overeenstemmen met een kalenderjaar: om de nieuwe periodiciteit op het subfonds te toe passen heeft de raad beslist om de periode op basis van het boekjaar dat afloopt op 30 juni 2007, uitzonderlijk te verlengen tot 31 december 2007.

Algemeen:

- Als een klasse gedurende de periode beter presteert dan de prestatiegrondslag van het betreffende subfonds, zal het variabele gedeelte van de beheersvergoedingen gelijk zijn aan 30% van het verschil tussen de cumulatieve prestatie van de betreffende klasse en de cumulatieve samengestelde prestatie van de toepasselijke prestatiegrondslag.
- Als een klasse gedurende de periode beter presteert dan de prestatiegrondslag vanaf het begin van de periode berekend over dezelfde periode, wordt op die meerprestatie een voorziening voor prestatievergoeding in rekening gebracht bij de berekening van de terugkoopwaarde (d.i. de netto-inventariswaarde per aandelenklasse).
- Als een klasse over de periode minder goed presteert dan de bovenvermelde prestatiegrondslag, is het variabele gedeelte van de beheersvergoedingen gelijk aan nul.
- Als een klasse tussen twee terugkoopwaarden in minder goed presteert dan de prestatiegrondslag, wordt elke eerder geboekte voorziening aangepast door middel van een bijstelling van de voorziening. De bovengrens voor die bijstellingen is de som van eerdere toewijzingen tijdens de periode sinds het begin van de periode.
- Het voornoemde variabele gedeelte is enkel definitief verschuldigd aan het einde van elke periode indien de betreffende klasse over de periode beter heeft gepresteerd dan de prestatiegrondslag.
- De voornoemde prestatievergoeding wordt rechtstreeks ten laste van het bedrijfsresultaat van elke aandelenklasse van het betreffende subfonds in rekening gebracht.
- De berekeningsmethode van de prestatievergoeding wordt gecontroleerd door een onafhankelijke accountant.

#### **B. Mechanisme toepasbaar vanaf 1 januari 2011:**

##### **Waarnemingsperiode**

De waarnemingsperiode voor de berekening van de prestatievergoedingen voor **Arbitrage VaR 2 (GBP)** begint op 1 januari en eindigt op 31 december.

De prestatievergoeding wordt voor elke aandelenklasse afzonderlijk berekend. Zij wordt dagelijks opgebouwd en jaarlijks in mindering gebracht en betaald voor alle betreffende aandelenklassen, zoals weergegeven in bovenstaande tabel.

De prestatievergoeding wordt als volgt berekend:

De prestatievergoeding wordt berekend door de NIW van elke voor het subfonds relevante aandelenklasse te vergelijken met de referentiewaarde (hierna: de "referentiewaarde").

De startreferentiewaarde van de eerste waarnemingsperiode correspondeert met de start-NIW van de subfonds aandelenklasse op 31 december 2010 voor Arbitrage VaR 2 (GBP). De startreferentiewaarde voor de daarop volgende waarnemingsperiodes stemt overeen met de NIW van de subfonds aandelenklasse na aftrek van alle vergoedingen op de laatste transactiedag van de voorgaande waarnemingsperiode.

Alle volgende referentiewaarden gedurende een waarnemingsperiode stemmen overeen met de referentiewaarden van alle relevante aandelenklassen zoals berekend op de voorgaande berekeningsdag, rekening houdend met de inschrijvings- en terugkooptoevoeligheden van de transactiedag, gecorrigeerd met het dagelijkse prestatiedoel van het betreffende subfonds.

Dit betekent met name het volgende:

- Indien over de waarnemingsperiode de NIW van elke relevante aandelenklasse hoger is dan de referentiewaarde, dan zal de prestatievergoeding 30% van het verschil tussen die twee waarden uitmaken. Indien over de waarnemingsperiode de NIW van elke voor het subfonds relevante aandelenklasse lager is dan de referentiewaarde, zal de prestatievergoeding nihil zijn.
- Indien over de waarnemingsperiode de NIW van elke relevante aandelenklasse hoger is dan de referentiewaarde, dan zal een voorziening voor prestatievergoeding in de berekening van de NIW worden opgenomen. In het geval dat de NIW van elke voor het subfonds relevante aandelenklasse lager uitkomt dan de referentiewaarde, dan zullen alle voorheen geboekte reserveringen voor prestatievergoedingen terug worden genomen. De terugneming van voorzieningen mag niet hoger zijn dan de som van de vroegere toekenningen.
- In geval van terugkoop van aandelen zal een proportioneel gedeelte van de gereserveerde voorziening, overeenstemmend met het aantal teruggekochte aandelen, onmiddellijk worden gerealiseerd en aan de beheermaatschappij verschuldigd zijn.
- Indien aan het einde van de waarnemingsperiode de NIW van elke voor het subfonds relevante aandelenklasse de referentiewaarde overschrijdt, zal de geregistreerde prestatievergoeding worden toegekend aan Amundi Luxembourg en zal een nieuwe periode beginnen.
- Indien aan het einde van de waarnemingsperiode de referentiewaarde de NIW van alle voor het subfonds relevante aandelenklassen overschrijdt, zal geen prestatievergoeding worden toegekend aan Amundi Luxembourg en zal een nieuwe periode beginnen.
- De voornoemde prestatievergoeding wordt rechtstreeks ten laste van het bedrijfsresultaat van elke aandelenklasse van het betreffende subfonds in rekening gebracht.
- De berekeningsmethode van de prestatievergoeding wordt door de accountant van de SICAV gecontroleerd.

## ■ Fiscale aspecten van het fonds

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

De enige heffing waaraan het fonds onderworpen is, is de 'taxe d'abonnement'. Die heffing is elk kwartaal verschuldigd en bedraagt 0,05% per jaar op grond van de netto-inventariswaarde van het fonds aan het einde van het betreffende kalenderkwartaal. Voor de klasse I, de klasse M, de klasse O en de subfondsen Money Market en Reserve is een verminderd tarief van 0,01% per jaar van toepassing.

De rente- en dividendinkomsten die het fonds int, zijn mogelijk in het land van herkomst aan een niet-recupereerbare bronbelasting onderworpen.

## ■ Fiscale aspecten voor de beleggers

Bij de huidige stand van de Luxemburgse wetgeving wordt noch op gewone inkomsten, noch op kapitaalwinsten belasting geheven. Enkel Luxemburgse residenten zijn aan Luxemburgse belasting onderworpen. Ingevolge de Europese Spaarrichtlijn ('ESR') die op 1 juli 2005 in werking is getreden, wordt op bepaalde subfondsen echter een bronbelasting geheven wanneer een in Luxemburg gevestigd betaalkantoor uitkeringen doet aan en aandelen terugkoopt van beleggers die ingezetene zijn van een andere lidstaat. Tenzij een individuele belegger uitdrukkelijk erom verzoekt ingedeeld te worden onder het stelsel van de informatie-uitwisseling zoals bedoeld in de ESR, wordt op dergelijke uitkeringen en terugkopen een bronbelasting geheven tegen het tarief van 20% tot 31 december 2010 en 35% daarna.

Potentiële beleggers dienen inlichtingen, en indien nodig advies, in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in het land waarvan zij staatsburger of ingezetene zijn of waar zij hun wettelijke woonplaats hebben (bijvoorbeeld in verband met belastingen en deviezenvoorschriften) aangaande de intekening, de eigendom en de terugkoop van deelbewijzen.

## ■ Berekening van de NIW en publicatie van de prijzen

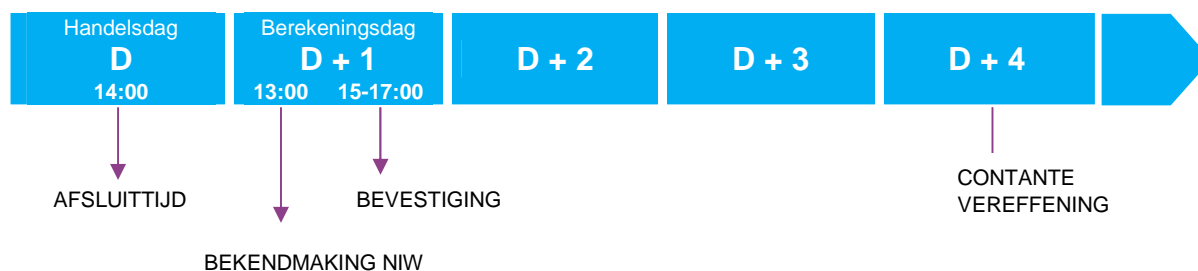
De netto-inventariswaarde ('NIW') per aandeel van het subfonds wordt elke berekeningsdag in Luxemburg berekend en is gedateerd op de transactiedag, zijnde de werkdag vóór de berekeningsdag. Een werkdag wordt gedefinieerd als elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn.

De NIW per aandeel van elke transactiedag is bij de administrateur en op Reuters beschikbaar en zal op besluit van de raad van bestuur ook worden gepubliceerd in de landelijke dagbladen van de landen waarin het fonds voor de verkoop aan het publiek is goedgekeurd.

## ■ Intekening / terugkoop en conversie van aandelen

Aandelen kunnen elke transactiedag worden verkocht of teruggekocht (en/of geconverteerd) tegen hun respectieve transactieprijs (netto-inventariswaarde) in overeenstemming met de statuten. Instructies voor de intekening / terugkoop of conversie van aandelen kunnen per fax, telex of brief aan het fonds of aan een gemachtigde distributeur worden doorgegeven. De toewijzing van aandelen verloopt 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 terugkoop- of conversieaanvragen ontvangt voor 10 of meer procent van het aantal aandelen of van het vermogen van het subfonds, dan kan het meedelen dat de terugkoop of conversie van die aandelen wordt uitgesteld tot een transactiedag waarop alle of bepaalde beleggingen 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 sluitingstijd (late trading) en markttiming

Late trading en markttiming zijn strikt verboden, zoals uitgebreider 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](http://www.amundi-funds.com).

## ■ Belangrijke aanvullende informatie

Rechtsvorm:	Het subfonds is een subfonds van Amundi Funds, een paraplufonds 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.
Toezichthoudende instantie:	Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg ( <a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a> ).
Beheersmaatschappij:	Amundi Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.
Vermogensbeheerder:	Amundi, via het hoofdkantoor (90, boulevard Pasteur, F-75015 Paris, France) of het kantoor in Londen (41 Lothbury, London EC2R 7HF, United Kingdom).
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.à.r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.
Aandeelhoudersvergadering:	De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van het fonds wordt gehouden in Luxemburg om 11 uur op de laatste vrijdag van de maand oktober van elk jaar (of, indien dat geen bankwerkdag in Luxemburg is, op de eerstvolgende bankwerkdag in Luxemburg).
Voor meer informatie kunt u contact opnemen met Amundi Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.	

# AMUNDI FUNDS ARBITRAGE VAR 2 (GBP) – C

## Kapitalisatie aandelen

Referentievaluta: GBP

### WAARSCHUWING

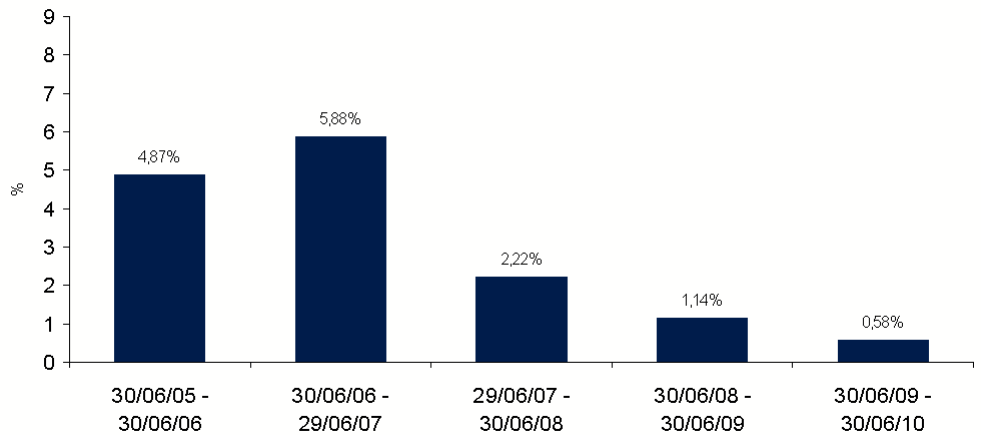
De prestaties in het verleden vormen geen garantie voor toekomstig rendement. De waarde van een belegging kan stijgen of dalen met de marktfluctuaties en het is mogelijk dat u het oorspronkelijk belegde bedrag verliest. De inteken- en terugkoopvergoedingen zijn niet meegerekend in de TER. Voor de analyse van de gegevens over de transacties moet rekening worden gehouden met de beleggingsstrategie van het subfonds.

De prestatie wordt berekend rekening houdend met de netto-opbrengst.

### Opmerking:

De Totale Kostenratio (TKR of TER – Total Expense Ratio) inclusief prestatievergoeding is gebaseerd op de opgebouwde provisie op 30.6.2009. De uitvoeringsprovisies zullen aan het einde van de observatieperiode voor uitvoeringsprovisies (jaarlijks op 31 december) definitief bekend zijn.

### PRESTATIE OP 30.6.2010



### PRESTATIE OP 30.6.2010

Prestaties	1 jaar	3 jaar	5 jaar
AMUNDI FUNDS ARBITRAGE VAR 2 (GBP) – C	0.58%	3.98%	15.46%
100% GBP 3 Month LIBOR	0.72%	10.95%	22.62%

### OVERZICHT VAN VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE ICBE VAN 1.7.2009 TOT 30.6.2010

Totale kostenratio (TER) excl. prestatievergoedingen	0.88
Totale kostenratio (TER) incl. prestatievergoedingen	0.88

### INFORMATIE OVER DE TRANSACTIES VAN 1.7.2009 TOT 30.6.2010

Omloopsnelheid van de portefeuille (PTR)	8.33
--	------

### PUBLICATIEDATUM

21.10.2010