

# Capital International Emerging Markets Fund

---

## Halbjahresbericht 2010

Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Dezember 2010

Nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg errichtete  
„Société d’Investissements à Capital Variable“  
R.C.S. Luxembourg B. 33347



# Capital International Emerging Markets Fund

Halbjahresbericht für den Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Dezember 2010

## Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilseigner .....	2
Zusammengefasste Informationen .....	3
Ergebnisse .....	4
Historische Daten .....	5
Aufschlüsselung des Wertpapierbestands .....	5
Aufstellung des Nettovermögens .....	6
Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens .....	7
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....	8
Allgemeine Angaben .....	15
Sonstige Angaben .....	16
Kontaktinformationen .....	17

# Bericht des Verwaltungsrats an die Anteilseigner

Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Dezember 2010

Die Aktien der Schwellenländer verzeichneten im zweiten Halbjahr 2010 einen kräftigen Auftrieb, unterstützt durch robuste Kapitalzuflüsse, durch starke lokale Volkswirtschaften der Schwellenländer und aufgrund der sich weltweit verbessernden Konjunkturaussichten. In diesem Umfeld legte der Capital International Emerging Markets Fund um 23% zu<sup>1</sup>.

Die Tabelle auf der Seite 4 gibt einen Überblick über die Ergebnisse in US-Dollar, der Abrechnungswährung des Fonds. Ergebnisse in anderen Währungen finden Sie auf unserer Webseite: [capitalinternationalfonds.com](http://capitalinternationalfonds.com).

## Dividenden

Dividenden für das Jahr 2010 wurden am 30. Juni 2010 mit einem Zahltag am 15. Juli 2010 beschlossen. Genauere Informationen finden Sie in Erläuterung 4 der Finanzberichte.

## Vermögen und Cashflow

Während des Berichtszeitraums stieg das Gesamtnettovermögen des Fonds von 6,7 Milliarden US-Dollar auf 8,5 Milliarden US-Dollar. Dieser Anstieg war das Ergebnis ausgeprägter Marktgewinne und Nettozeichnungen in Höhe von 245 Millionen US-Dollar.

Wir danken Ihnen für Ihre Anlagen und freuen uns darauf, Ihnen in unserem Jahresbericht nach Ablauf des zweiten Quartals 2011 erneut Bericht zu erstatten.

Der Verwaltungsrat  
Capital International Emerging Markets Fund  
Luxemburg, 15. Februar 2011

<sup>1</sup> Erträge in USD, Anteilsklasse C, 30. Juni 2010 bis 31. Dezember 2010.

# Zusammengefasste Informationen

Stand: 31. Dezember 2010

---

**Anlageziel des Fonds** Langfristiges Kapitalwachstum durch die Anlage in Unternehmen in Emerging Markets

---

## Wichtige Daten

**Auflegungsdatum** 31. Mai 1990

**Fondsvolumen** 8.498,37 Millionen US-Dollar

**Index<sup>1</sup>** MSCI Emerging Markets Investable Market Index  
MSCI Emerging Markets Index

**Umsatz<sup>2</sup>** 40,05%

**Rendite<sup>3</sup>**

Brutto	2,73%
Netto	2,47%

**Total Expense Ratio pro Anteilsklasse<sup>4</sup>**

A	1,35%	Ad	–
B	1,89%	Bd	1,89%
C	0,10%	Cd	0,10%
I	0,76%	Id	0,76%
Q	0,80%	Qd	0,80%
T	2,13%	Xd	1,39%
X	1,39%	Yd	–
Y	0,14%		

---

**Portfoliomanager** Christopher Choe 21

(Jahre bei Capital Group) David Fisher 41

Victor Kohn 25

Luis Oliveira 17

Lisa Thompson 16

Shaw Wagener 29

---

<sup>1</sup> Beide Indizes finden in der Branche breite Anwendung und besitzen lediglich hinweisenden Charakter. Sie werden angegeben, um einen Bezugspunkt für die Anlageergebnisse zu liefern. Der MSCI Emerging Markets IMI Index repräsentiert Aktien des gesamten Marktkapitalisierungsspektrums. Der MSCI Emerging Markets Index repräsentiert nur Aktien mit großer und mittlerer Kapitalisierung.

<sup>2</sup> Der Umsatz wird für die vergangenen 12 Monate auf Basis der monatlichen Käufe oder Verkäufe (je nachdem, welche der beiden Größen den geringeren Wert aufweist) berechnet und durch den Durchschnittswert des Nettovermögens geteilt. Der gemäß des CSSF-Rundschreibens 03/122 berechnete Umsatz (die gesamten Verkäufe und Käufe abzüglich der gesamten Zeichnungen und Rücknahmen, geteilt durch den Durchschnittswert des Nettovermögens der vergangenen 12 Monate) beläuft sich auf 32,09%.

<sup>3</sup> Die Rendite ergibt sich aus dem Ertrag des Fonds vor (Brutto) und nach (Netto) dem Abzug von Steuern.

<sup>4</sup> Die Total Expense Ratio errechnet sich aus der Verwaltungsgebühr, der Fondsadministrationsgebühr, der Depotgebühren und anderen Kosten wie etwa Rechts- und Buchprüfungsgebühren, ausländischen Registrierungskosten, Druck- und Versandkosten und der Luxemburger „Taxe d'abonnement“. Die Total Expense Ratio wird bei Zeiträumen, die zwölf Monate unterschreiten, annualisiert. Die Total Expense Ratio berücksichtigt keine sonstigen anlagebezogenen Kosten, wie (ohne darauf beschränkt zu sein) für Anlagen geleistete Steuern und Maklergebühren.

# Ergebnisse

Stand: 31. Dezember 2010

Anteilsklasse	Auflegungsdatum <sup>2</sup>	Gesamtertrag % <sup>1</sup>			Annualisierte Gesamtrendite % <sup>1</sup>
		Kalenderjahr			
		6 Monate	Seit Jahresbeginn	2009	Seit Auflegung
A	22. Jan. 2008	22,2	15,4	78,1	12,2
B	30. Jun. 1999	21,9	14,7	77,2	11,6
Bd	18. Feb. 2008	21,9	14,7	77,2	11,6
C	24. Nov. 2000	23,0	16,8	80,3	13,6
Cd	30. Jan. 2009	23,0	16,8	80,4	13,6
I	31. Mai 1990	22,6	16,0	79,1	12,7
Id	8. Jan. 2008	22,6	16,0	79,1	12,7
Q	24. Nov. 2000	22,6	16,0	79,0	12,7
Qd	20. Okt. 2008	22,6	16,0	79,0	12,7
T	10. Jun. 2010	21,8	14,4	76,8	11,4
X	8. Jan. 2008	22,2	15,3	78,0	12,2
Xd	18. Feb. 2008	22,2	15,3	78,0	12,2
Y	29. Jun. 2007	23,0	16,7	80,3	13,6
MSCI Emerging Markets Investable Market Index <sup>3</sup>		27,1	19,9	82,4	10,8
MSCI Emerging Markets Index <sup>3</sup>		26,7	18,9	78,5	10,8

## Warum weichen die Renditen der verschiedenen Anteilsklassen voneinander ab?

Jede Anteilsklasse wurde für die unterschiedlichen Bedürfnisse verschiedener Anlegertypen konzipiert und zeichnet sich durch unterschiedliche Gesamtaufwendungen aus, welche sich auf die Anlagerendite dieser Anteilsklasse auswirken. Zum Beispiel:

- Die Anteile der Klassen A, Ad, C, Cd, I und Id stehen ausschließlich institutionellen Anlegern zur Verfügung, für die in Luxemburg ein reduzierter Steuersatz von 0,01% statt 0,05% gilt.
- Anteile der Klasse B, Bd und T wurden vor allem für den Vertrieb an Privatanleger konzipiert. Die Verwaltungsgebühr für die Anteile der Klassen B, Bd und T ist höher als die für die anderen Anteilsklassen, da hieraus eine Vergütung an die Vertriebspartner oder andere Intermediäre für deren laufende Betreuung von Anlegern oder für ähnliche Dienste im Zusammenhang mit Anlagen geleistet wird, die mit ihrer Unterstützung getätigt werden.
- Die Verwaltungsgebühr für Anteile der Klassen C, Cd, Y und Yd wird Anlegern außerhalb des Fonds im Wege einer separaten Sondervereinbarung in Rechnung gestellt. Die tatsächliche Rendite von Anteilseignern der Klassen C, Cd, Y und Yd ist daher niedriger als die ausgewiesene Rendite.

<sup>1</sup> Ergebnisse in USD bei Wiederanlage der Nettodividende.

<sup>2</sup> Als Auflegedatum gilt der Tag, an dem Anteile zum ersten Mal von einem Fonds emittiert wurden, und damit das Datum, an dem der Fonds oder die Anteilsklasse erstmals notiert wurde. Frühere Ergebnisse seit Auflegung der Fonds beziehen sich auf ältere Anteilsklassen, wo erforderlich angepasst, um die Verwaltungsgebühr der jeweiligen Anteilsklassen widerzuspiegeln.

<sup>3</sup> Beide Indizes finden in der Branche breite Anwendung und besitzen lediglich hinweisenden Charakter. Sie werden angegeben, um einen Bezugspunkt für die Anlageergebnisse zu liefern. Der MSCI Emerging Markets IMI Index repräsentiert Aktien des gesamten Marktkapitalisierungsspektrums. Der MSCI Emerging Markets Index repräsentiert nur Aktien mit großer und mittlerer Kapitalisierung.

# Historische Daten

## Nettoinventarwert pro Anteil und Gesamtnettvermögen

	Stand: 31. Dezember 2010	Stand: 30. Juni 2010	Stand: 30. Juni 2009
Anteilsklasse A	105,80 \$	86,55 \$	70,48 \$
Anteilsklasse B	104,15	85,44	69,93
Anteilsklasse Bd	101,12	83,46	69,21
Anteilsklasse C	126,56	102,89	82,74
Anteilsklasse Cd	122,55	101,95	82,75
Anteilsklasse I	118,06	96,30	77,97
Anteilsklasse Id	112,03	92,90	76,87
Anteilsklasse Q	117,31	95,71	77,52
Anteilsklasse Qd	114,45	94,88	77,52
Anteilsklasse T	104,01	85,43	–
Anteilsklasse X	105,69	86,48	70,45
Anteilsklasse Xd	101,55	83,99	69,58
Anteilsklasse Y	126,41	102,79	82,70
<b>Gesamtes Nettvermögen (T\$)</b>	<b>8.498.368 \$</b>	<b>6.718.366 \$</b>	<b>5.314.637 \$</b>

## Aufschlüsselung des Wertpapierbestands

### Stand: 31. Dezember 2010

Sektoraufteilung	%
Finanzwesen	19,7
Informationstechnologie	14,2
Energie	14,1
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,7
Industrie	8,8
Telekommunikationsdienste	8,8
Nicht-Basiskonsumgüter	7,4
Basiskonsumgüter	7,3
Versorgungsbetriebe	2,0
Gesundheitswesen	0,7
Sonstige <sup>1</sup>	1,4
Liquide Mittel	1,9

<sup>1</sup> Sonstige beinhaltet Anlagen in Investmentfonds und Staatsanleihen. Anlagen in Unternehmensanleihen sind den entsprechenden Sektoren zugeteilt worden.

# Aufstellung des Nettovermögens

Stand: 31. Dezember 2010

---

## Aktiva

Anlagen zu ihrem marktgerechten Wert (Erläuterung 2b)	8.332.532.561 \$
Bankguthaben	161.371.977
Dividenden und Zinsforderung (nach Abzug von Quellensteuern)	21.886.731
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	11.746.285
Forderungen aus ausländischen Steuern (Erläuterung 6b)	1.692.948
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	636.471

---

<b>Summe der Aktiva</b>	<b>8.529.866.973</b>
-------------------------	----------------------

---

## Passiva

Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	19.836.196
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 8)	5.738.250
Fällige Verwaltungsgebühr (Erläuterung 3)	3.845.441
Angefallene Auslagen und sonstige Verbindlichkeiten	1.517.340
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	409.131
Verbindlichkeiten aufgrund ausländischer Steuern (Erläuterung 6b)	152.690

---

<b>Summe der Passiva</b>	<b>31.499.048</b>
--------------------------	-------------------

---

---

<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	<b>8.498.367.925 \$</b>
-------------------------------	-------------------------

---

---

<b>Anlagen zu Einstandskosten</b>	<b>6.292.105.743 \$</b>
-----------------------------------	-------------------------

---

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 31. Dezember 2010

## Erträge (Erläuterung 2d)

Dividendeneinkommen (nach Abzug von Quellensteuern)	80.334.501 \$
Zinsen auf Anleihen und Wandelanleihen (nach Abzug von Quellensteuern)	698.946
Zinsen auf Bankguthaben und Festgelder	76.366
	<b>81.109.813</b>

## Aufwendungen

Verwaltungsgebühr (Erläuterung 3)	21.165.735
Depotbank	2.701.258
Taxe d'abonnement (Erläuterung 6a)	479.134
Service der Verwaltungsstelle	378.082
Professionelle Dienstleistungen	256.385
Gebühren für Druck und Veröffentlichungen	23.549
Sonstige	14.843
	<b>25.018.986</b>

**Nettoanlageertrag/(-verlust) (a) 56.090.827**

Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:

Anlagenverkauf (Erläuterung 2e)	283.986.003
Devisengeschäfte (Erläuterung 2c)	(22.964.968)

**Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum (b) 261.021.035**

Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs(es)/(-verlusts):

Anlagen (Erläuterung 7)	1.224.408.761
Devisengeschäfte (Erläuterung 2c)	(4.650.200)
Rückstellungen für ausländische Steuern (Erläuterung 6b)	(89.631)

**Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs(es)/(-verlusts) für den Berichtszeitraum (c) 1.219.668.930**

**Ergebnis des laufenden Geschäfts für den Berichtszeitraum (a+b+c) 1.536.780.792**

**Dividendenausschüttung (Erläuterung 4) (1.939.777)**

Nettoanteilszeichnungen/(-rücknahmen) für den Berichtszeitraum	245.160.693
Gesamtes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	6.718.366.217

**Gesamtes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums 8.498.367.925 \$**

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

Stand: 31. Dezember 2010

## 1) Capital International Emerging Markets Fund (CIEMF)

### a. Rechtsform

CIEMF ist eine, in Form einer selbstverwalteten Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) im Großherzogtum Luxemburg als Organisation für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, errichtete Investmentgesellschaft. CIEMF wurde am 22. März 1990 für unbestimmte Zeit gegründet und nahm den Geschäftsbetrieb am 31. Mai 1990 auf.

### b. Anlageberater

Der Capital International Emerging Markets Fund (CIEMF) wurde im Jahr 1990 mit dem Ziel gegründet, ein diversifiziertes, professionell verwaltetes Anlageinstrument zu schaffen, welches aus Wertpapieren von Unternehmen in den Emerging Markets besteht. Der CIEMF wurde errichtet, um das rasante Wachstum in diesen Ländern, welches ein sehr attraktives langfristiges Kapitalwachstumspotenzial verspricht, auszunutzen.

Der CIEMF geht diesen Anlagechancen nach und stützt sich dabei in hohem Maße auf die globalen Researchkapazitäten seines Anlageberaters Capital International, Inc. („CII“) und anderer 100%iger Tochtergesellschaften von Capital Group International, Inc. in Los Angeles, Kalifornien, USA. Diese Unternehmen bilden zusammen eine der erfahrensten Vermögensberatungsgesellschaften weltweit, deren Unternehmensgeschichte bis in das Jahr 1931 zurückreicht. Im internationalen Anlagegeschäft ist die Gesellschaft bereits seit den Fünfziger Jahren tätig.

CII und seine angeschlossenen globalen institutionellen Vermögensverwalter gehen alle nach einem fundamentalen Investmentansatz vor und verfügen über ein bedeutendes Researchnetz. Im Rahmen des Research berücksichtigen die Analysten neben umfangreichen Unternehmens- und Branchenanalysen auch politische und makroökonomische Einschätzungen. Die Gesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds – einschließlich des CIEMF – verfügen dank dieses wichtigen Researchschwerpunkts über einen großen Wettbewerbsvorteil.

### c. Anteilklassen und Währungen

CIEMF bietet folgende Anteilklassen an: A, Ad, B, Bd, C, Cd, I, Id, Q, Qd, T, X, Xd, Y und Yd. Obschon alle diese Anteilklassen verfügbar sind, sind gegenwärtig nicht alle aktiv. Zum derzeitigen Zeitpunkt sind nur die Anteilklassen A, B, Bd, C, Cd, I, Id, Q, Qd, T, X, Xd und Y aktiv.

- Die Anteilklassen B, Bd, X und Xd stehen jeweils in US-Dollar, Euro, Britischen Pfund, Japanischen Yen und Schweizer Franken zur Verfügung.
- Die Anteilklassen A, Ad, C, Cd, I und Id sind jeweils in US-Dollar und Euro erhältlich.
- Die Anteilklassen Q, Qd, T, Y und Yd stehen ausschließlich in US-Dollar zur Verfügung.

**d. Ausschüttungspolitik**

- Die Anteilklassen A, B, C, I, Q, T, X und Y-Anteilhaber:  
Gegenwärtig sind keine Dividendenausschüttungen an Anleger dieser Anteilklassen beabsichtigt.
- Die Anteilklassen Ad, Bd, Cd, Id, Qd, Xd und Yd:  
Der Verwaltungsrat beabsichtigt zu empfehlen, dass der Hauptteil des Nettoanlageertrags (d. h. Anlageeinkommen nach Abzug von Quellensteuern abzüglich Aufwendungen) an Anteilseigner dieser Anteilklassen ausgeschüttet wird. Wenn eine Anteilklasse keinen oder keinen nennenswerten Nettoanlageertrag ausweist, kann es sein, dass sie in einem bestimmten Rechnungslegungszeitraum keine Dividende zahlt. Nähere Angaben zu den effektiven Ausschüttungen in diesem Berichtszeitraum finden sich in Erläuterung 4 zum Halbjahresabschluss.

**e. Rechnungsperiode**

Das Rechnungsjahr des CIEMF beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni.

**2) Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze****a. Allgemeines**

Vorliegender Abschluss wird in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft, dem Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt, schriftlichen Vertragsvereinbarungen und Luxemburger Recht, Praxis und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen aufgestellt.

**b. Bewertung der Anlagen**

- i. Sofern in Punkt (iv) unten nichts anderes bestimmt wird, werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zum Schlusskurs des Bewertungstags am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, und/oder zu dem von einem vom Verwaltungsrat genehmigten Kursinformationsdienst gelieferten Kurs bewertet; andere Wertpapiere werden zu dem von einem oder mehreren Händlern oder dem betreffenden Kursinformationsdienst gelieferten Kursen oder Renditeäquivalenten bewertet.
- ii. Wertpapiere, welche von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) emittiert wurden, werden zu dem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert am Bewertungstag oder, falls solche Wertpapiere notiert sind, in Übereinstimmung mit Punkt (i) bewertet.
- iii. Geldmarktanlagen werden auf Basis des Nominalwertes zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen oder auf Basis der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Voraussetzung für die Anwendung dieser Methode ist, dass die resultierende Bewertung der Aktiva dem fairen Wert („fair value“) entspricht, der nach Treu und Glauben in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat festgelegten Methode ermittelt wird.

- iv. Wenn für ein unter (i) bis (iii) oben erwähntes Instrument kein Kurs ermittelt werden kann oder dieser Kurs für den fairen Wert des betreffenden Instruments nicht repräsentativ ist, wird dieses Instrument zu dem fairen Wert bewertet, zu dem es nach Ermittlung oder Weisung des Verwaltungsrats voraussichtlich verkauft werden kann.
- v. Der Liquidationswert von im Freiverkehr gehandelten Derivaten wird anhand der von Kursinformationsdiensten, die vom Verwaltungsrat genehmigt werden, bereitgestellten Informationen ermittelt.

**c. Andere Währungen**

Vermögen und Verbindlichkeiten in anderen Währungen als US-Dollar wurden zu den am 31. Dezember 2010 geltenden Wechselkursen in US-Dollar umgerechnet. Im Verlauf des Berichtszeitraums abgewickelte Transaktionen in anderen Währungen als US-Dollar wurden zu den am Ausführungstag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Wechselkurs-Nettowertzuwächse/(-verluste) auf laufende Devisentermingeschäfte und auf andere Vermögen und Verbindlichkeiten zwischen dem 30. Juni 2010 und dem 31. Dezember 2010 sind in „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) auf Fremdwährungstransaktionen“ angegeben. Nettozuwächse oder -verluste aufgrund von Wechselkursen, darunter laufende Devisentermingeschäfte, die im Verlauf des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, sind in „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungstransaktionen“ angegeben.

**d. Erträge**

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals ex-Dividende notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

**e. Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen**

Der realisierte Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen wird nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

**f. Offene Kapitalzusagen**

Offene Kapitalzusagen repräsentieren Vereinbarungen, die den Fonds verpflichten, zukünftigen Zahlungsaufforderungen nachzukommen. Die Zahlung erfolgt zum Zeitpunkt der Zahlungsaufforderung. Zahlungsaufforderungen können nur gestellt werden, wenn bestimmte Anforderungen erfüllt werden. Demzufolge lassen sich Zeitpunkt und Umfang solcher Zahlungsaufforderungen nicht ohne Weiteres bestimmen. Offene Kapitalzusagen werden erfasst, wenn die Zahlungsaufforderungen gestellt werden. Zum 31. Dezember 2010 beliefen sich die nicht fondsgebundenen Zahlungsverpflichtungen auf 11.287.485 USD.

### 3) Verwaltungsgebühren

CIEMF bezahlt die Verwaltungsgebühr zu den nachstehend aufgeführten Jahressätzen. Der Betrag der Verwaltungsgebühr wird von CIEMF dazu verwendet, den Anlageberater des betreffenden Fonds für seine Anlageberatungsdienste zu vergüten. Sie kann auch für die Vergütung des Vertriebskoordinators, von Vertriebspartnern oder anderen Intermediären für deren laufende Betreuung von Anlegern oder für ähnliche Dienste im Zusammenhang mit Anlagen verwendet werden, die mit ihrer Unterstützung getätigt werden.

Anteilsklasse	Verwaltungsgebühren
A und Ad	1,25%
B und Bd	1,75%
C und Cd <sup>1</sup>	–
I <sup>2</sup>	0,67%
Id <sup>2</sup>	0,67%
Q <sup>2</sup>	0,67%
Qd <sup>2</sup>	0,67%
T	2,00%
X und Xd	1,25%
Y und Yd <sup>1</sup>	–

Die Verwaltungsgebühr wird in jedem Fall auf der Basis des Gesamtnettovermögens jeder Anteilsklasse an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt. Die Verwaltungsgebühr wird monatlich rückwirkend bezahlt.

### 4) Dividendenausschüttung

Am 30. Juni 2010 beschloss CIEMF folgende Dividenden:

Ex-Dividendtag	Zahltag	Dividende pro Anteil				
		Anteilsklasse Bd	Anteilsklasse Cd	Anteilsklasse Id	Anteilsklasse Qd	Anteilsklasse Xd
1. Jul. 2010	15. Jul. 2010	0,5069 \$	2,3034 \$	1,5033 \$	1,5017 \$	0,8914 \$

<sup>1</sup> Anlagen in den Anteilsklassen C, Cd, Y und Yd können nur von Anlegern getätigt werden, die eine gesonderte Vereinbarung über die Verwaltungsgebühren abgeschlossen haben.

<sup>2</sup> Anteilsklassen I, Id, Q und Qd: CIEMF bezahlt die Verwaltungsgebühr auf Grundlage des Effektivsatzes, der sich aus der Anwendung der folgenden Staffelung ergibt (Rundung auf fünf Dezimalstellen):

0,90% für die ersten 400.000.000 USD des Gesamtnettovermögens der Gesellschaft;  
 0,80% für ein Gesamtnettovermögen zwischen 400.000.001 USD und 1.000.000.000 USD;  
 0,70% für ein Gesamtnettovermögen zwischen 1.000.000.001 USD und 2.000.000.000 USD;  
 0,65% für ein Gesamtnettovermögen zwischen 2.000.000.001 USD und 4.000.000.000 USD;  
 0,625% für ein Gesamtnettovermögen zwischen 4.000.000.001 USD und 6.000.000.000 USD;  
 0,60% für ein Gesamtnettovermögen zwischen 6.000.000.001 USD und 8.000.000.000 USD; und  
 0,58% für ein Gesamtnettovermögen über 8.000.000.000 USD.

Der Großteil des Nettoanlageertrags, den die vorstehenden Anteilsklassen während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2010 erhalten haben, wurde durch Dividendenausschüttung an die Anteilseigner dieser Anteilsklassen in dem erforderlichen Verhältnis ausbezahlt, um die Anforderungen für den „Distributor Status“ im Vereinigten Königreich zu erfüllen. CIEMF beabsichtigt, für alle oben genannten Anteilsklassen in Bezug auf die Dividendenausschüttung für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2010 diesen „Distributor Status“ zu beantragen. Es wird darauf hingewiesen, dass der „Distributor Status“ nachträglich erteilt wird und dass es keine Garantie dafür gibt, dass er tatsächlich erteilt wird bzw. dass er nach der Erteilung auch zukünftig bestehen bleibt.

### 5) Transaktionen mit der Gesellschaft nahestehender Unternehmen und Personen

Der CIEMF investiert, wie im Anlagespiegel angegeben, in andere Fonds, für die der Anlageberater beziehungsweise eines seiner angeschlossenen Unternehmen als Anlageberater fungiert. Die Geschäftsbedingungen dieser Anlagen, die im besten Interesse des CIEMF und seiner Anteilseigner getätigt werden müssen, unterliegen einer Prüfung unter Leitung des Verwaltungsrats. Der Anteil des Vermögens des CIEMF, das in diese Unternehmen investiert ist, wird aus der Bemessungsgrundlage der Beratungsgebühr, die der Anlageberater von CIEMF enthält, herausgerechnet, um eine doppelte Gebührenbelastung für den CIEMF zu vermeiden. Darüber hinaus zahlt der CIEMF im Zusammenhang mit diesen Anlagen keinerlei Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren.

### 6) Besteuerung

#### a. Taxe d'abonnement

In Luxemburg unterliegt CIEMF lediglich einer Steuer (taxe d'abonnement) zum Jahressatz von 0,05% des Gesamtvermögens jeder Anteilsklasse. Für die Anteilklassen A, C, Cd, I und Id galt jedoch für den Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2010 ein ermäßigter Steuersatz von 0,01%, der nach luxemburgischem Recht für diejenigen Anteilklassen vorgesehen ist, die sich ausschließlich im Besitz institutioneller Anleger befinden. Es kann nicht garantiert werden, dass dieser reduzierte Steuersatz nicht zurückgezogen wird oder dass er, wenn er genehmigt ist, auch zukünftig gewährt wird. Die Taxe d'abonnement läuft täglich auf, ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse am Ende des jeweiligen Quartals ermittelt.

#### b. Rückstellungen für ausländische Steuern

Kapitalgewinne, die der CIEMF aus dem Verkauf von Wertpapieren in bestimmten Ländern vereinnahmt, unterliegen den in diesen Ländern maßgeblichen Steuern. Um sich gegenüber einer möglichen ausländischen Steuerlast beim Verkauf der Wertpapiere zu schützen, bildet der CIEMF Rückstellungen auf der Grundlage der nicht realisierten Kapitalgewinne. Zum 31. Dezember 2010, fielen für den Fonds an:

- i. Eine Fälligkeit von 1.006.180 CNY (152.690 USD), die sich auf chinesische Kapitalertragssteuern beziehen.
- ii. Unter den Forderungen aus ausländischen Steuern in Höhe von 75.700.202 INR (1.692,948 USD) umfassen 47.004.630 INR (1.051.209 USD), die sich auf indische Kapitalertragssteuern beziehen, welche in der Berufungsinstanz strittig sind. Der Fonds kann in Zukunft möglicherweise zur Steuer nebst Zinsen und ggf. Strafgeld herangezogen werden. Gestützt auf die Meinung eines externen Beraters und oder Steuerberaters hält es das Management für wahrscheinlich, dass der Streit zu Gunsten von CIEMF entschieden wird. Sollte er zu Ungunsten von CIEMF ausgehen, wird sich daraus keine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Finanzlage des Fonds oder das Betriebsergebnis ergeben.

## 7) Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlusts) von Anlagen

### Stand: 31. Dezember 2010

Anlagen zum Marktwert	8.332.532.561 \$
Anlagen zu Einstandskosten	6.292.105.743
<b>Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-wertverlust) von Anlagen</b>	<b>2.040.426.818</b>

### Zum 30. Juni 2010

Anlagen zum Marktwert	6.410.965.649
Anlagen zu Einstandskosten	5.594.947.592
<b>Nicht realisierter Nettowertzuwachs/(-wertverlust) von Anlagen</b>	<b>816.018.057</b>
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) von Anlagen</b>	<b>1.224.408.761 \$</b>

## 8) Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage der am jeweiligen Stichtag gestellten Devisenterminkurse bewertet, und die resultierende Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses oder -verlusts wird in der Aufstellung zur Aufwands- und Ertragsrechnung und zur Entwicklung des Nettovermögens berücksichtigt.

Zum 31. Dezember 2010 bestanden die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Kauf		Verkauf		Fälligkeit	Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust)
USD	8.161.000	AUD	8.545.281	6. Januar 2011	(596.192 \$)
USD	4.383.000	AUD	4.390.244	6. Januar 2011	(116.115)
USD	32.461.000	CAD	33.277.070	6. Januar 2011	(1.027.526)
USD	8.593.000	EUR	6.450.087	18. Januar 2011	(60.064)
USD	47.062.000	GBP	30.170.850	20. Januar 2011	(169.093)
USD	58.390.000	ILS	209.684.329	20. Januar 2011	(800.552)
USD	8.077.000	CZK	155.724.560	28. Januar 2011	(249.495)
USD	19.685.000	HUF	4.187.393.200	28. Januar 2011	(446.433)
USD	39.510.541	PLN	119.851.276	28. Januar 2011	(992.439)
USD	14.910.459	PLN	45.299.465	28. Januar 2011	(398.209)
USD	22.556.000	ZAR	151.012.420	28. Januar 2011	(186.443)
USD	35.393.000	BRL	60.291.976	31. Januar 2011	(695.689)
					<b>(5.738.250 \$)</b>

# Allgemeine Angaben

## Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung der Anteilseigner des CIEMF wird am letzten Donnerstag im Oktober jeden Jahres oder, falls dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag ist, am nächsten Geschäftstag am Sitz des Fonds in Luxemburg abgehalten. Mitteilungen über alle Hauptversammlungen werden den Anteilseignern per Post mindestens acht Tage vor der Versammlung an ihre im Verzeichnis der Anteilseigner vermerkte Anschrift zugesandt.

## Informationen für Anteilseigner

Geprüfte Jahresberichte können den Anteilseignern an ihre eingetragene Adresse zugestellt werden. Gemäß Luxemburger Gesetzen und den Gesetzen der entsprechenden Staaten sind der Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung der Investmentgesellschaft sowie der geprüfte Jahres- und der ungeprüfte Halbjahresbericht kostenfrei am Geschäftssitz von CIEMF oder in bestimmten Staatsgebieten bei den autorisierten Repräsentanten des CIEMF erhältlich (siehe Bevollmächtigte Vertretung und Länder-Zahlstellen auf Seite 16).

Der Nettoinventarwert pro Anteil kann am Geschäftssitz des CIEMF erfragt werden. Informationen zum Fonds sind auch auf unserer Webseite [capitalinternationalfunds.com](http://capitalinternationalfunds.com) erhältlich.

## Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands, die im Sechsmonatszeitraum zum 31. Dezember 2010 eingetreten sind, ist kostenfrei am Sitz von CIEMF und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

## Erklärung zum Anlageberater

Der Anlageberater und dessen verbundene Unternehmen (die „verbundenen Unternehmen“) platzieren Aufträge bei Maklern, die ihrer Meinung nach „Best Execution“ (Ausführung im bestmöglichen Interesse des Kunden) bieten. Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2010 gab es keine Transaktionen über verbundene Makler und daher auch keine an verbundene Makler zu zahlende Provisionen, da keines der „verbundenen Unternehmen“ eine Maklertätigkeit ausübt. Im Einklang mit der Marktpraxis erhalten verbundene Unternehmen von Maklern Analysen, Statistiken und ähnliche Dienstleistungen, die letztlich jeweils zum effizienten Management der Anlageportfolios durch die verbundenen Unternehmen beitragen und den Anlegern zugutekommen. Die verbundenen Unternehmen verpflichten sich im Gegenzug für diese Dienstleistungen nicht zu einem bestimmten Geschäftsumfang mit diesen Firmen, obwohl sie bei der Auswahl von Maklern, die „Best Execution“ bieten, die erhaltenen Dienstleistungen berücksichtigen können. Um den derzeitigen Marktpraktiken gerecht zu werden, wonach Makler für die Bereitstellung dieser Dienste an Anlageverwalter, einschließlich Capital International, erhebliche Zeit und Ressourcen aufwenden, rechnen die verbundenen Unternehmen diesen Diensten einen nominellen Teil (weniger als 5%) der Maklerprovision zu. Außerdem bezahlen die verbundenen Unternehmen für von Dritten übermittelte Analysen in bar. Darüber hinaus ist auf die Mitarbeiter verbundener Unternehmen ein globaler Verhaltenskodex anwendbar, in dem strenge Richtlinien zur persönlichen Anlagetätigkeit sowie zu Geschenken und Bewirtung enthalten sind. Die verbundenen Unternehmen erbringen für die Gesellschaft außerdem folgende Dienstleistungen, für die sie eine angemessene Vergütung erhalten: Fondsadministration, Anlegerbetreuung, Registrierung, Compliance, Qualitätskontrolle und ähnliche administrative Dienste.

# Sonstige Angaben

---

## Sitz des Fonds

PO Box 167  
6C, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

---

## Verwaltungsrat

### Luis Freitas de Oliveira (Chairman)

President  
Capital International Sàrl  
Genf, Schweiz

### Peter Kelly

Senior Vice President  
Capital International, Inc.  
Los Angeles, USA

### Stephen Gosztony

President  
Capital International Ltd  
London, Großbritannien

### Victor Kohn

President  
Capital International, Inc.  
Los Angeles, USA

### Ida Levine

Senior Vice President  
Capital International Ltd  
London, Großbritannien

### Shaw B. Wagener

Chairman  
Capital International, Inc.  
Los Angeles, USA

---

## UCITS III Managers („Dirigeants“)

### Cynthia O’Gorman Schem

Genf, Schweiz

### Elisabeth Honhon

Genf, Schweiz

### Fabrice Remy

Genf, Schweiz

---

## Depotbank, Zahlstelle und Verwaltungsstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6C, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, route d’Esch  
L-1471 Luxemburg

---

## Bevollmächtigte Vertretungen und Länder-Zahlstellen

### Repräsentanz in Frankreich

(„Correspondant Centralisateur“)

Banque BNP Paribas S.A.  
Boulevard des Italiens 16  
F-75009 Paris

### Repräsentanz in der Schweiz

Capital International Sàrl  
3, place des Bergues  
CH-1201 Genf

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan A.G.  
Junghofstraße 14  
D-60311 Frankfurt am Main

### Vertretung und Zahlstelle in den Niederlanden

Dexia Bank Nederland N.V.  
Herengracht 182  
NL-1016 BR Amsterdam

### Vertretung und Zahlstelle in der Österreich

UniCredit Bank Austria A.G.  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien

---

## Anlageberater

Capital International, Inc.  
11100 Santa Monica Boulevard  
15th floor  
Los Angeles, CA 90025-3384, USA

## Rechtsberater

Linklaters LLP  
35, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

# Kontaktinformationen

Capital International Funds Services

**00 800 CIF FUNDS** (00 800 243 38637)

Gebührenfrei in der EU und der Schweiz (9.00 Uhr bis 18.00 Uhr MEZ)

Für **Informationen zu Transaktionen oder Konten** wählen Sie bitte Option 1 oder Fax +352 22 74 43

Für **Fondsinformationen oder zur Anforderung von Dokumentationsmaterial** wählen Sie bitte Option 2 oder Fax +41 22 807 4400

Für Kunden außerhalb der EU und der Schweiz

Tel: +352 46 26 85 611 oder Fax +352 22 74 43

[capitalinternationalfunds.com](http://capitalinternationalfunds.com)









---

**The Capital Group Companies**

Capital International

Capital Guardian

Capital Research and Management

Capital Bank and Trust

American Funds