

Amundi Funds
Société d'investissement à capital variable naar luxemburgse recht
Statutaire zetel: 5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
R.C.S. de Luxembourg B-68.806

Luxemburg, 14 april 2014

Geachte aandeelhouder,

De Raad van Bestuur van Amundi Funds (hierna de “vennootschap” genoemd) heeft besloten over te gaan tot de fusie door overname van de bevek “**The Emerging Markets Strategic Fund**” georganiseerd onder de Luxemburgse wetgeving en gekwalificeerd als een instelling voor collectieve beleggingen in effecten (“ICBE”) onder richtlijn 2009/65/EG (het “**geabsorbeerde fonds**”) met het subfonds “Equity Emerging World” van de Vennootschap (het “**absorberende subfonds**”).

De beheermaatschappij van het geabsorbeerde fonds en de Raad van Bestuur van de vennootschap zijn van mening dat het in het belang is van zowel de aandeelhouders van het geabsorbeerde fonds als de aandeelhouders van het absorberende subfonds om beleggingsfondsen met eenzelfde reikwijdte ten aanzien van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid efficiënter in te richten, om zo een grotere beheerefficiëntie en schaalvoordelen tot stand te brengen.

I. Algemene voorwaarden van de fusie

Overeenkomstig artikel 30 van de statuten van de vennootschap is de raad van bestuur van de vennootschap bevoegd over een dergelijke fusie en de ingangsdatum hiervan (de “**ingangsdatum**”) te beslissen.

De datum van inwerkingtreding van de fusie is voorzien voor 13 juni 2014. Op die datum zal het geabsorbeerde fonds al zijn activa en passiva zonder voorafgaande liquidatie overdragen aan het absorberende subfonds, in ruil voor de uitgifte van geregistreerde aandelen zonder nominale waarde (de “**nieuwe aandelen**”) van het absorberende subfonds aan de aandeelhouders van het geabsorbeerde fonds, zoals aangegeven in onderstaande tabel:

Geabsorbeerd fonds			Absorberend subfonds		
The Emerging Markets Strategic Fund			Amundi Funds Equity Emerging World		
A-klasse	Kapitalisatieaandelen	LU0060042024	AU-klasse	Kapitalisatieaandelen	LU0347592197
	Uitkering	LU0060042701		Uitkering	LU0347592270

Het aantal nieuwe aandelen voor de aandeelhouders van het geabsorbeerde fonds zal worden bepaald op basis van de ruilverhouding tussen de respectieve netto-inventariswaarde per deelnemingsrecht/aandeel op 12 juni 2014 van het geabsorbeerde fonds en het absorberende subfonds.

De aandeelhouders van het absorberende subfonds worden gewezen op het feit dat alle kenmerken van het absorberende subfonds na de ingangsdatum gelijk zullen blijven en dat er geen sprake is van materiële invloed van deze fusie op de aandeelhouders van het absorberende subfonds. Meer in het bijzonder:

- er zijn geen verschillen ten aanzien van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie;
- er zijn geen verschillen wat betreft kosten, verwacht resultaat, behandeling van opgebouwde inkomsten, periodieke verslaglegging en prestatie;
- er zijn geen verschillen in inschrijvings-, terugkoop- en conversieregelingen;
- omdat de portefeuilles van het geabsorbeerde fonds en het absorberende subfonds erg op elkaar lijken, zal de fusie worden gerealiseerd via overdracht van liquide middelen, effecten en instrumenten, zonder het opnieuw in evenwicht brengen van de portefeuille vóór of na de ingangsdatum van de fusie in overweging te nemen;
- de fusie zou niet van invloed moeten zijn op het portefeuillebeheer van het absorberende subfonds;
- ten slotte zullen de fusiekosten volledig worden gedragen door de beheermaatschappij, Amundi Luxembourg S.A., via de administratievergoeding.

Aandeelhouders van het absorberende subfonds die geen voorstander van een dergelijke fusie zijn wordt de mogelijkheid geboden om hun aandelen kosteloos te laten terugkopen op basis van de laatste netto-inventariswaarde van de aandelen in het Prospectus van Amundi Funds. Dit aanbod is geldig tot 14 uur (Luxemburgse tijd) op 11 juni 2014.

II. Vergelijking tussen het geabsorbeerde en het absorberende subfonds

De volgende tabel toont de belangrijkste verschillen tussen het geabsorbeerde fonds en het absorberende subfonds:

	The Emerging Markets Strategic Fund	Amundi Funds Equity Emerging World
Beleggingsdoelstelling	De doelstelling van de ICBE's is het nastreven van risicospreiding en kapitaalvermeerdering op lange termijn door de activa te beleggen in aandelen die worden verhandeld op de aandelenmarkten van opkomende economieën in Azië, Latijns-Amerika, het Midden-Oosten, Europa en Afrika.	De doelstelling van het subfonds is beter te presteren dan de referentie-indicator MSCI Emerging Markets Free-index, die representatief is voor de voornaamste bedrijven in de opkomende economieën.
Beleggingsbeleid	Teneinde die doelstelling te bereiken, zullen bij de selectie van de aandelen voor de ICBE's de volgende zaken specifiek in aanmerking genomen worden: • de fundamentele waarde (d.w.z. dat een evaluatiemethode wordt gevolgd waarin de waarde wordt gemeten middels de beoordeling van gerelateerde economische, financiële en andere kwalitatieve en kwantitatieve factoren); • marktfactoren waarbij rekening wordt gehouden met de vooruitzichten voor economische groei, de valutakoersen, grondstoffenprijzen,	Om deze doelstelling te bereiken belegt het subfonds tenminste tweederde van de activa in aandelen en financiële instrumenten die aandelen kopiëren of erop gebaseerd zijn ("aan aandelen gekoppelde instrumenten") van opkomende economieën uit Europa, Azië, Amerika of Afrika. Zulke bedrijven worden geselecteerd middels de toepassing van een fundamentele analyse (d.w.z. een methode voor de evaluatie van effecten waarbij de waarde wordt gemeten door de beoordeling van gerelateerde economische, financiële en andere kwalitatieve of kwantitatieve factoren) in combinatie met geografische toewijzingen en sectortoewijzingen.

	rentevoeten, politieke factoren, lokale beleggingsbeperkingen en belastingdrempels en de fase van de lokale marktcyclus. Geografische en sectorale diversificatie wordt gegarandeerd doordat beleggingen in een enkele regio niet mogen uitstijgen boven tweederde van de totale activa van het fonds in enige regio (Azië, Latijns-Amerika, Midden-Oosten, Europa of Afrika), 35% in enig afzonderlijk land of 30% in enige afzonderlijke bedrijfstak.		Het subfonds kan beleggen in financiële derivaten ter afdekking van risico's en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Met het subfonds wordt niet gestreefd naar het kopiëren van de referentie-indicator en het subfonds kan daar dus aanzienlijk van afwijken.	
Referentie-indicator	Geen		MSCI Emerging Markets Free-index	
Vermogensbeheerder	Ashmore EMM, L.L.C.		Amundi (via het hoofdkantoor of het kantoor in Londen, Amundi London Branch)	
Administrateur	CACEIS Bank Luxembourg		Société Générale Securities Services Luxembourg	
Externe accountant	Deloitte Audit S. à r.l., Luxembourg		PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxembourg	
Doorlopende kosten	A-klasse	2.09%	AU-klasse	2.39%
Prestatievergoeding	Geen		20.00% per jaar voor elk rendement van het subfonds boven de MSCI Emerging Markets Free-index	
Minimumbedrag bij eerste inschrijving	A-klasse	Geen	AU-klasse	Geen
Inschrijvingsvergoeding	A-klasse	Max. 3.5%	AU-klasse	Max. 4.5%
Waarderingsdag	elke vrijdag		elke werkdag	
Afsluittijd van toepassing op inschrijving	12:00 op de werkdag voorafgaand aan de waarderingsdag		14:00 op de waarderingsdag	
Afsluittijd van toepassing op inkoop	12:00 op de vrijdag voorafgaand aan de waarderingsdag		14:00 op de waarderingsdag	
Synthetic Risk en Reward Indicator (SRRI)	7		7	

III. Documentatie

De volgende documenten staan op het hoofdkantoor van de Vennootschap kosteloos ter beschikking van de aandeelhouders:

- de algemene ontwerpvoorwaarden van de fusie;

- De laatste versies van het prospectus van Emerging Markets Strategic Fund en Amundi Funds;
- De laatste versie van de informatiedocumenten voor beleggers in Emerging Markets Strategic Fund en in Amundi Funds Equity Emerging World ;
- De recentste gecontroleerde jaarrekening van Emerging Markets Strategic Fund en Amundi Funds;
- Het/de verslag(en) over de fusie die is/zijn voorbereid door (de) onafhankelijke accountant(s) aangesteld door de beheermaatschappij van Emerging Markets Strategic Fund en/of de vennootschap;
- Het ter voldoening aan artikel 70 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 door de bewaarinstituten van zowel Emerging Markets Strategic Fund als de vennootschap uitgegeven certificaat inzake de fusie.

Opmerking: de informatiedocumenten voor beleggers van het absorberende subfonds zal door deze fusie niet worden gewijzigd.

De aandeelhouders wordt ook aanbevolen hun belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot mogelijke fiscale gevolgen van de fusie.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met de vennootschap (Amundi Funds c/o Amundi Luxembourg S.A. ("Amundi Luxembourg") 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg) of uw plaatselijke vertegenwoordigers.

Indien u meer informatie wenst, kunt u contact opnemen met onze plaatselijke vertegenwoordigers.

Het recentste prospectus van de vennootschap is gratis verkrijgbaar in het Frans en in het Nederlands; de recentste versies van de Bedrijfsstatuten en van de periodieke rapporten zijn gratis beschikbaar in het Frans en in het Engels; de documenten met kerninformatie voor de investeerder zijn gratis beschikbaar in het Frans en in het Nederlands op de website www.amundi.com en bij de financiële dienstverlener in België:

CACEIS Belgium
 NV Havenlaan 86C,
 bus 320 B-1000 Brussel

De Netto-inventariswaarde ("NIW") wordt gepubliceerd op de website van de BEAMA <http://beama.be> en is beschikbaar bij de tussenpersoon die instaat voor de financiële dienstverlening in België.

De roerende voorheffing bedraagt momenteel 25%.

Hoogachtend,

De Raad van Bestuur