

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, 9 mei 2014

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het Amundi Funds (verder te noemen "de vennootschap") heeft besloten over te gaan tot fusie door overname van de beleggingsmaatschappij "**ETOILE JAPON**" (deel (C): FR0010458877) georganiseerd onder de wetgeving van Frankrijk en gekwalificeerd als een instelling voor collectieve beleggingen in effecten ("ICBE") onder Richtlijn 2009/65/EG (het "**fuserende fonds**") met het subfonds "**EQUITY JAPAN VALUE**" (AE (C): LU0557866588) 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 unitholders van het geabsorbeerde fonds als de aandeelhouders van het absorberende subfonds om het gebied van het Franse en Luxemburgse beleggingsfonds efficiënter in te richten, aangezien hun beleggingsdoelstelling en -beleid overeenkomen, om zo een grotere beheerefficiëntie en schaalvoordelen tot stand te brengen.

I. Algemene voorwaarden van de grensoverschrijdende 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 is voorzien voor 17 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 "AE (C)"-aandelen zonder nominale waarde (de "nieuwe aandelen") van het absorberende subfonds aan de unitholders van het geabsorbeerde fonds, zoals aangegeven in onderstaande tabel:

Geabsorbeerde fonds	Absorberend subfonds
ETOILE JAPON Deel (C): voor alle beleggers, met name houders van een levensverzekeringsspolis ISIN: FR0010458877	Amundi Funds EQUITY JAPAN VALUE AE (C) voor alle beleggers ISIN: LU0557866588

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 16 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 ergeen 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;
- 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 (met uitzondering van de kosten van de onafhankelijke accountant ten laste van de vennootschap) 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 13 juni 2014.

II. Vergelijking tussen het geabsorbeerde en het absorberende subfonds

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

	ETOILE JAPON	AMUNDI FUNDS
Rechtsvorm	FCP onder de Franse wetgeving	SICAV onder de Luxemburgse wetgeving
Paraplufonds	Nee	Ja
Toezichthoudende instantie	Autorité des Marchés Financiers	Commission de Surveillance du Secteur Financier
Bij de fusie betrokken subfonds	N/A	Equity Japan Value
Bij de fusie betrokken subklasse	N/A	AE (C)
ISIN-code	FR0010458877	LU0557866588
Lanceringsdatum	10/03/1989	22/11/2010
Beheermaatschappij	Etoile Gestion	Amundi Luxembourg SA
Beleggingsbeheerder	Amundi Japan Ltd	Resona Bank Ltd
Accountant	SFPB	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Bewaarder	Société Générale, SA	CACEIS Bank Luxembourg S.A. (ook fungerend als betaalkantoor, transferagent en registerhouder)
Administrateur	Société Générale Securities Services Net Asset Value	Société Générale Securities Services Luxembourg

Registratielanden	Frankrijk	België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, Tsjechische Republiek, Verenigd Koninkrijk, Zweden, Zwitserland
Beleggingsdoelstelling	De doelstelling van het subfonds is beter te presteren dan de TOPIX-index, zonder afdekking van valutarisico's voor beleggers in het eurogebied.	De doelstelling van dit subfonds is het nastreven van kapitaalgroei op lange termijn
Blootstellingsschalen en rating	Het beleggingsuniversum van de portefeuille is Japan met een minimum van 90% blootstelling aan de aandelenmarkt. De beleggingsbeheerder kan met de blootstelling van de portefeuille variëren, afhankelijk van marktkansen tussen 90% en 110% van de activa door ofwel te beleggen in aandelen ofwel via derivateninstrumenten. Van het resterende deel van de activa kan tot 10% worden belegd in geldmarkt- of rente-instrumenten.	Blootstelling aan Japanse aandelen: tenminste 67% van de activa Andere blootstelling mogelijk tot 33% van de activa in andere overdraagbare effecten en instrumenten (zie hieronder).
Gebruikte instrumenten	Aandelen: De portefeuille is voornamelijk belegd en/of blootgesteld in Japanse aandelen, verhandeld op een gereguleerde markt in elke economische sector en slechts voor grote marktkapitalisaties. Het fonds bestaat voor minimaal 90% van zijn activa uit aandelen. De blootstelling van het fonds aan de aandelenmarkt ligt tussen de 90% en de 110%. - Schuldinstrumenten en geldmarkt- en obligatiemarktinstrumenten: De beleggingsbeheerder kan tenslotte en alleen ter aanvulling activa van het fonds beleggen in internationale obligaties en	Het subfonds belegt tenminste tweederde van de activa in Japanse aandelen. Het overige deel van het vermogen kan worden belegd in: • andere aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten dan de hierboven genoemde; • schuldinstrumenten; • converteerbare obligaties; • deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's, tot 10% van het nettovermogen; • deposito's; • andere effecten en geldmarktinstrumenten dan die waarnaar wordt verwezen in 1.1 en 1.2 van het prospectus van Amundi Funds, hoofdstuk

	internationale schuldinstrumenten die verhandeld worden op een gereguleerde markt. - Deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's: het fonds is niet bedoeld om deelnemingsrechten of aandelen van ICBE's aan te houden.	XX “Meer informatie”, punt A “Beleggingsbevoegdheden en -beperkingen”. Het subfonds kan beleggen in financiële derivaten ter afdekking van risico's en voor een efficiënt portefeuillebeheer.
Risico	Aandelenrisico, valutarisico, kapitaalverliesrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico en risico ten aanzien van het gebruik van derivatenproducten	Tegenpartijrisico, marktrisico, volatiliteitsrisico, valutarisico
Betrokken beleggers	Alle beleggers, in het bijzonder de houder van een levensverzekeringsspolis	alle beleggers
Synthetic Risk en Reward Indicator (SRRI)	6	6
Datum van de netto-inventariswaarde (NIW)/ handelsdag	D	D
		D wordt gedefinieerd als elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn
Afsluiting	15:45 op D-1	14:00 op D
Berekening en publicatie van de NIW	Op D De NIW wordt berekend op basis van de slotkoers op elke dag waarop de effectenbeurs van Tokio is geopend, met uitzondering van Franse en Japanse feestdagen en elke sluitingsdag van Crédit du Nord.	Op D+1 D+1 wordt gedefinieerd als elke dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn
Boekdatum van intekening terugkoop	D+1	D+3
		D+3 wordt gedefinieerd als drie dagen gedurende welke de banken in Luxemburg geopend zijn
Valuta van het subfonds	N/A	Japanse Yen
Valuta van de aandelenklasse	EUR	EUR
Minimuminleg	tien duizendste van unit	één duizendste van aandeel
Minimum voor volgende intekeningen	tien duizendste van unit	1 duizendste van aandeel
Inschrijvingsvergoeding	2.00%	4.50 %

(max.)		
Conversievergoeding	N/A	max 1.00%
Afsluiting van boekjaar	Laatste dag van de beurs in maart	30 juni
Omzet commissie	Ja	Nee
Lopende kosten voor vorig boekjaar	2.42%	2.08%

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 ETOILE JAPON en AMUNDI FUNDS;
- de laatste versies van de informatiedocumenten voor beleggers van ETOILE JAPON en van AMUNDI FUNDS EQUITY JAPAN VALUE;
- de meest recente gecontroleerde jaarrekeningen van ETOILE JAPON en AMUNDI FUNDS;
- het verslag/de verslagen over de fusie die zijn voorbereid door (de) onafhankelijke accountant(s) aangesteld door de beheermaatschappij van ETOILE JAPON en/of de vennootschap;
- het door de bewaarinstantie van zowel ETOILE JAPON als de vennootschap overeenkomstig artikel 70 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 afgegeven fusiecertificaat.

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.

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 S.A, Havenlaan 86C postbus 320 te 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 Essentiële Beleggersinformatie dient zorgvuldig te worden gelezen alvorens tot beleggen over te gaan.

De huidige roerende voorheffing bedraagt 25%.

Hoogachtend,

De raad van bestuur