

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, 5 juli 2017

Geachte aandeelhouder,

In het kader van de rationalisering van zijn productaanbod heeft de raad van bestuur (de "Raad van Bestuur") van Amundi Funds (verder te noemen de "**Vennootschap**") op 11 mei 2017 besloten over te gaan tot fusie van het subfonds "Bond US Aggregate¹" (het "**geabsorbeerde subfonds**") met het subfonds "Bond US Opportunistic Core Plus" (het "**absorberende subfonds**").

De datum van inwerkingtreding is voorzien voor 5 oktober 2017.

I. Vergelijking tussen het geabsorbeerde en het absorberende subfonds

1. Belangrijkste kenmerken van het geabsorbeerde en het absorberende subfonds

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

¹ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België.

	Amundi Funds Bond US Aggregate ¹	Amundi Funds Bond US Opportunistic Core Plus
Beleggingsbeleid	Doelstelling Het realiseren van een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei (totaalrendement). Meer bepaald wil het subfonds beter presteren (na geldende vergoedingen) dan de Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond-index (TR) over een periode van drie jaar. Beleggingen Het subfonds belegt voornamelijk in investment-grade schuldinstrumenten (obligaties en geldmarktinstrumenten) van emittenten in de Verenigde Staten. Beleggingen kunnen in mortgage-backed securities (MBS) en asset-backed securities (ABS) zijn. Meer bepaald belegt het subfonds minstens 67% van het nettovermogen in schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door de Amerikaanse overheid of door bedrijven met hoofdzetel of aanzienlijke zakelijke belangen in de VS. Het kan om commerciële of woninghypotheken gaan, en de MBS kunnen al dan niet voorzien zijn van een vorm van kredietdekking door de overheid. De blootstelling van het subfonds aan MBS en ABS kan tot 100% van het nettovermogen bedragen. Dit omvat de indirecte blootstelling via de to-be-announced effecten (TBA), die niet meer zal bedragen dan 50% van het nettovermogen. Het subfonds belegt ten minste 80% van het nettovermogen in investment-grade effecten en instrumenten en in deposito's. Met inachtneming van bovenstaande beleidslijnen kan het subfonds ook beleggen in andere soorten schuldinstrumenten, in deposito's en in de volgende zaken, tot de vermelde percentages van het nettovermogen: - converteerbare obligaties: 25% - aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten: 10% - ICBE's/ICB's: 10% Alle beleggingen zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar. De blootstelling van het subfonds aan voorwaardelijk converteerbare obligaties is beperkt tot 10% van het nettovermogen	Doelstelling Maximalisatie van de inkomsten op de middellange tot lange termijn (één volledige marktcyclus) Meer bepaald wil het subfonds beter presteren (na geldende vergoedingen) dan de Bloomberg Barclays Capital US Aggregate Bond-index (TR) over een periode van drie jaar. Beleggingen Het subfonds belegt voornamelijk in schuldinstrumenten (obligaties en geldmarktinstrumenten) van de overheid en bedrijven in de Verenigde Staten. Beleggingen kunnen in mortgage-backed securities (MBS) en asset-backed securities (ABS) zijn. Het subfonds belegt meer bepaald ten minste 67% van het vermogen in schuldinstrumenten die beursgenoteerd zijn in de Verenigde Staten of in een OESO-land en zijn uitgegeven door de Amerikaanse overheid en federale agentschappen, door bedrijven met hoofdzetel of aanzienlijke zakelijke belangen in de Verenigde Staten. Voor deze beleggingen gelden geen valuta- of ratingbeperkingen. Voor de onderliggende hypotheke van de MBS gelden geen ratingbeperkingen. Het kan om commerciële of woninghypotheken gaan, en de MBS kunnen al dan niet voorzien zijn van een vorm van kredietgarantie door de overheid. De blootstelling van het subfonds aan MBS en ABS kan tot 100% van het nettovermogen bedragen. Dit omvat de indirecte blootstelling via de to-be-announced effecten (TBA), die niet meer zal bedragen dan 50% van het nettovermogen Met inachtneming van bovenstaande beleidslijnen kan het subfonds ook beleggen in schuldinstrumenten van overheden van opkomende landen of van bedrijven met hoofdzetel of aanzienlijke zakelijke belangen in opkomende landen, in deposito's en in de volgende tot deze percentages van activa: - converteerbare obligaties: 25% - ICBE's/ICB's: 10% De blootstelling van het subfonds aan voorwaardelijk converteerbare obligaties is beperkt tot 10% van het nettovermogen. Derivaten Het subfonds kan derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en

¹ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België.

	Derivaten Derivaten maken integraal deel uit van de beleggingsstrategieën van het subfonds. Het subfonds kan derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en om de nettoblootstelling van het subfonds te verhogen (toegesplitst op rente en krediet). Bovendien kan het subfonds naast kernderivaten ook kredietderivaten gebruiken (tot 40% van het nettovermogen). Basisvaluta USD. Beheermethode Het beleggingsteam gebruikt zowel technische als fundamentele analyse om een lijst van afzonderlijke effecten op te stellen die aantrekkelijk gewaardeerd lijken en het beste naar risico gewogen rendement bieden (bottom-up). Het beleggingsteam houdt tevens rekening met analyses van economische en rentetendensen. Beleggingsbeheerder Amundi Smith Breeden LLC. Belangrijkste risico's <i>Zie "Risicobeschrijvingen" voor meer informatie. Het subfonds kan een bovengemiddelde volatiliteit alsook risico van verlies hebben.</i> Risico's van gewone marktomstandigheden • Concentratie • Krediet • Derivaten • Opkomende markten • Hedging • Hoogrentend • Rente • Beleggingsfond • Beheer • Markt • MBS/ABS • Vooruitbetaling extensie Risico's van ongewone marktomstandigheden • Tegenpartij • Wanbetaling • Liquiditeit • Operationeel Risicobeheermethode Commitment.	om de nettoblootstelling te verhogen. Bovendien kan het subfonds naast kernderivaten ook kredietderivaten gebruiken (tot 40% van het nettovermogen). Basisvaluta USD. Beheermethode Het beleggingsteam gebruikt zowel technische als fundamentele analyse om een lijst van afzonderlijke effecten op te stellen die aantrekkelijk gewaardeerd lijken en het beste naar risico gewogen rendement bieden (bottom-up). Het beleggingsteam houdt tevens rekening met analyses van economische en rentetendensen. Beleggingsbeheerder Amundi Smith Breeden LLC. Belangrijkste risico's <i>Zie "Risicobeschrijvingen" voor meer informatie. Het subfonds kan een bovengemiddelde volatiliteit alsook risico van verlies hebben.</i> Risico's van gewone marktomstandigheden • Concentratie • Krediet • Valuta • Derivaten • Opkomende markten • Hedging • Hoogrentend • Rente • Beleggingsfonds • Beheer • Markt • MBS/ABS • Vooruitbetaling en extensie Risico's van ongewone marktomstandigheden • Tegenpartij • Wanbetaling • Liquiditeit • Operationeel Risicobeheermethode Commitment.
Synthetic Risk en Reward Indicator (SRRI)	3	3

2. Aandelenklassen

De volgende tabel toont de verschillen tussen het geabsorbeerde en het absorberende subfonds op het vlak van vergoedingen en kosten:

	Aandelenklassen	Amundi Funds Bond US Aggregate ¹	Aandelenklassen	Amundi Funds Bond US opportunistic Core Plus
Administratievergoedingen	IHE ²	0,10%	IHE ²	0,20%
	IU ²	0,10%	IU ²	0,20%
	OU ²	0,10%	OU ²	0,20%
	SHE ²	0,30%	SHE ²	0,35%
	SHE-MD ²	0,30%	SHE-MD ²	0,20%
	SU ²	0,30%	SU ²	0,35%

	Aandelenklassen	Amundi Funds Bond US Aggregate	Aandelenklassen	Amundi Funds Bond US opportunistic Core Plus
Beheervergoedingen	SHE-MD ²	1,00%	SHE-MD ²	1,10%

Raadpleeg voor meer informatie over deze aandelenklassen het document met belangrijke informatie voor beleggers van de desbetreffende aandelenklassen.

Alle overige kenmerken van het geabsorbeerde subfonds zijn gelijk aan die van het absorberende subfonds met betrekking tot aandelenklassen die voorkomen in beide subfondsen.

II. Algemene voorwaarden van de fusie

Als resultaat van de fusie van activa en passiva van het geabsorbeerde subfonds met het absorberende subfonds worden kosteloos aandelen zonder nominale waarde (de "nieuwe aandelen") uitgegeven.

Geregistreerde aandeelhouders van het geabsorbeerde subfonds zullen nieuwe geregistreerde aandelen in het absorberende subfonds ontvangen, volgens onderstaande tabel:

Geabsorbeerde aandelenklassen	Absorberende aandelenklassen
IHE ³	IHE ¹
IU ¹	IU ¹
OU ¹	OU ¹
SHE ¹	SHE ¹
SHE-MD ¹	SHE-MD ¹
SU ¹	SU ¹

¹ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België.

² Het onderstaande aandeel zal niet voor een openbare aanbidding in België zijn

³ Het onderstaande aandeel zal niet voor een openbare aanbidding in België zijn

Het aantal nieuwe aandelen voor de aandeelhouders van het geabsorbeerde subfonds zal worden bepaald op basis van de ruilverhouding tussen de respectieve netto-inventariswaarden per aandeel op 4 oktober 2017 van het geabsorbeerde subfonds en het absorberende subfonds.

Om de operationele uitvoering van de fusie vlot te doen verlopen, worden geen inschrijvings-, omzettings- en/of inkooporders voor aandelen van het geabsorbeerde subfonds aanvaard na 14 uur (Luxemburgse tijd) op 3 oktober 2017 (het "cut-off"-tijdstip). Orders die na dit "cut-off"-tijdstip worden ontvangen, zullen worden afgewezen.

De fusiekosten zullen volledig door Amundi Luxembourg S.A. worden gedragen via de administratievergoeding.

Na de berekening van de ruilverhouding wordt het geabsorbeerde subfonds opgeheven en worden alle aandelen ervan geannuleerd.

Rebalancing van de portefeuille van het geabsorbeerde subfonds en het absorberende subfonds voor of na de fusie

In de laatste week vóór de fusie zal de portefeuille van het geabsorbeerde subfonds wellicht voornamelijk bestaan uit deposito's die naar het absorberende subfonds moeten worden overgedragen.

Indien u het met deze wijziging niet eens bent, hebt u na de verzending van deze brief een maand lang het recht om uw aandelen te verkopen zonder verkoopkosten.

III. Documentatie

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

- de algemene voorwaarden van de fusie;
- het recentste prospectus van de Vennootschap;
- de laatste versie van de informatiedocumenten voor beleggers voor elke aandelenklasse van het geabsorbeerde en het absorberende subfonds;
- een kopie van het rapport, opgemaakt door de onafhankelijke accountant die door de Vennootschap is benoemd om te controleren of is voldaan aan de voorwaarden van artikel 71 (1), letters (a) tot en met (c) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010;
- een kopie van het ter voldoening aan artikel 70 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 door de depositaris van de Vennootschap uitgegeven certificaat inzake de fusie.

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

Indien u het met de wijzigingen niet eens bent, hebt u het recht om uw aandelen in te kopen, zonder inkoopvergoeding en kosteloos (behalve eventuele belastingen), gedurende 30 dagen na de verzending van deze brief.

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 30%.

Hoogachtend,

De Raad van Bestuur