
**Confidence
must be earned**

Amundi

ASSET MANAGEMENT

Notificación a los accionistas de:

Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap Value

8 de enero de 2021

Índice

01

Datos clave de la fusión

2

02

Proceso de fusión

2

03

Impacto de la fusión

3

04

Calendario de trading

4

05

Resumen del calendario

4

06

¿Qué debe hacer?

4

07

Anexo 1. Comparación entre el Subfondo Fusionado y el Subfondo Final

6

08

Anexo 2. Tabla de Fusión de Clases de Acciones según ISIN

8

Estimados/as accionistas:

El Consejo de Administración de Amundi Funds (la «**Sociedad**») le escribe para informarle de la fusión del Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap Value (el «**Subfondo Fusionado**») en el subfondo Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Enhancers (el «**Subfondo Final**»), como se muestra en la siguiente tabla.

También se le aconseja que lea los Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor relativos a la clase de acciones correspondiente del Subfondo Final.

Dispone de una serie de opciones, que se explican detalladamente a continuación. Estudie detenidamente la información suministrada.

El Consejo de Administración de la Sociedad

01 Datos clave de la fusión

Subfondo Fusionado	Subfondo Final
Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap Value	Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Improvers

En los Anexos 1 y 2 se muestra una comparación detallada del Subfondo Fusionado y el Subfondo Final.

FECHA DE FUSIÓN:

19 de febrero de 2021 a medianoche (hora de Luxemburgo).

ANTECEDENTES:

El objetivo principal de la fusión es racionalizar las gamas de productos existentes del Grupo Amundi mediante la creación de eficiencias de inversión y economías de escala dadas las similitudes de las estrategias de inversión del Subfondo Fusionado y del Subfondo Final.

COSTES DE LA FUSIÓN:

Los costes de la fusión correrán a cargo de Amundi Luxembourg S.A. (la «**Sociedad Gestora**»), excepto en el caso de los costes bancarios y derivados de la transacción.

LEGISLACIÓN Y NORMATIVAS APLICABLES:

La fusión se ajusta a lo estipulado en el capítulo 8 de la Ley de 17 de diciembre de 2010 sobre las instituciones de inversión colectiva, en su versión vigente, así como en el artículo 33 de los Estatutos Sociales de la Sociedad y en el apartado relacionado «Liquidación y fusión» del folleto de la Sociedad.

02 Proceso de fusión

CON ANTERIORIDAD A LA FUSIÓN:

Antes de la fusión y hasta el periodo de cinco días anterior a la fusión, no se producirá ningún impacto significativo en la cartera ni en la rentabilidad del Subfondo Fusionado.

Durante el periodo de cinco días anterior a la fusión, el gestor de inversiones del Subfondo Fusionado reajustará y alineará la cartera del Subfondo Fusionado con el objetivo y la política de inversión del Subfondo Final. Como resultado, la cartera o la rentabilidad del Subfondo Fusionado podrán verse afectadas de forma significativa.

QUÉ SUCEDERÁ EN LA FECHA DE FUSIÓN:

En la fecha de fusión, todos los activos y pasivos del Subfondo Fusionado se transferirán al Subfondo Final. En consecuencia, el Subfondo Fusionado dejará de existir.

A cambio de las acciones de la clase de acciones del Subfondo Fusionado, recibirá un número de acciones de la clase de acciones correspondiente del Subfondo Final igual al número de acciones poseídas en la clase de acciones correspondiente del Subfondo Fusionado multiplicado por la relación de canje correspondiente. Se emitirán fracciones de acciones de hasta tres (3) decimales.

La relación de canje se calculará dividiendo el valor liquidativo de las acciones de la clase de acciones correspondiente del Subfondo Fusionado del 19 de febrero de 2021 entre el valor liquidativo de las acciones de la clase de acciones correspondiente del Subfondo Final en la misma fecha.

En la fecha de fusión, usted pasará a ser accionista del Subfondo Final.

INFORME SOBRE LA FUSIÓN:

El Auditor de la Sociedad emitirá un informe sobre la fusión, que estará disponible de forma gratuita en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

03 Impacto de la fusión

CARACTERÍSTICAS DEL SUBFONDO FUSIONADO Y DEL SUBFONDO FINAL:

Las diferencias entre el Subfondo Fusionado y el Subfondo Final se muestran en los Anexos 1 y 2. A menos que se especifique en las tablas comparativas de los Anexos 1 y 2, las características de la clase de acciones del Subfondo Fusionado son las mismas que las de la clase de acciones correspondiente del Subfondo Final, incluidos los gastos y las comisiones.

COMISIONES DE RENTABILIDAD

La comisión de rentabilidad de la clase de acciones del Subfondo Fusionado se devengará desde el inicio del periodo de rentabilidad hasta la fecha de fusión. El día de la fecha de fusión, la comisión de rentabilidad de la clase de acciones del Subfondo Fusionado se materializará y será pagadera a la Sociedad Gestora. Tras la fecha de fusión, la comisión de rentabilidad de la clase de acciones correspondiente del Subfondo Final seguirá calculándose de la manera habitual conforme al folleto de la Sociedad.

TRIBUTACIÓN:

Tenga en cuenta que la fusión podrá afectar a su situación tributaria personal. Póngase en contacto con su asesor fiscal para evaluar el impacto fiscal de la fusión.

04 Calendario de trading

RESCATE Y CANJE DE ACCIONES:

Podrá rescatar o canjear sus acciones sin tener que pagar comisión por el rescate o canje (en su caso), desde la fecha de esta notificación hasta el 12 de febrero de 2021 a las 14:00 h (Hora de Luxemburgo) (la «**Hora de Cierre**»), al valor activo neto aplicable por acción. En caso de que los accionistas del Subfondo Fusionado no hayan solicitado el rescate o canje de sus acciones antes de esa fecha y hora, sus acciones se fusionarán en acciones del Subfondo Final.

SUSCRIPCIONES Y ADQUISICIÓN DE ACCIONES:

Podrá suscribir o adquirir acciones del Subfondo Fusionado hasta la Hora de Cierre.

TRANSMISIONES:

Las transmisiones de acciones del Subfondo Fusionado dejarán de aceptarse a partir de la Hora de Cierre.

TRANSACCIONES POSTERIORES A LA FUSIÓN:

Podrá rescatar o canjear sus acciones en cualquier Día de Valoración, tal como se describe en el folleto de la Sociedad.

05 Resumen del calendario

12 de febrero de 2021 a las 14:00 h (hora de Luxemburgo)*	19 de febrero de 2021 a medianoche (hora de Luxemburgo)	22 de febrero de 2021 a las 14:00 h (hora de Luxemburgo)
Su Subfondo Fusionado deja de aceptar órdenes de reembolso, suscripción, transferencia o canje de acciones.	Se produce la fusión.	Puede suscribir, reembolsar, transferir y canjear las acciones del Subfondo Final.

*Después de esta fecha, se rechazará cualquier suscripción, canje, transferencia o rescate recibidos por el Subfondo Fusionado.

06 ¿Qué debe hacer?

1. Si se siente cómodo con la fusión, no deberá tomar ninguna medida.
2. Si rescata o canjea su inversión antes de la Hora de Cierre, no se cargará ninguna comisión de rescate o canje (si procede). Solo tendrá que procesar sus instrucciones de negociación como lo hace habitualmente. Sin embargo, si canjea acciones por las de otro subfondo de la Sociedad que aplique una mayor comisión de venta, se aplicará una comisión de conversión igual a la diferencia existente entre ambas comisiones de venta.

Luxemburgo, 8 de enero de 2021.

NOMBRE DEL FONDO:

Amundi Funds

FORMA JURÍDICA:

SICAV

DOMICILIO SOCIAL DE LA SOCIEDAD GESTORA:

5, Allée Scheffer, L - 2520 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

SOCIEDAD GESTORA:

Amundi Luxembourg S.A.

DOCUMENTACIÓN:

El Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor y los informes financieros más recientes están disponibles en: www.amundi.lu/amundi-funds

07 Anexo 1. Comparación entre el Subfondo Fusionado y el Subfondo Final

En las siguientes tablas se muestran las principales diferencias entre el Subfondo Fusionado y el Subfondo Final:

Subfondo Fusionado: Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap Value	Subfondo Final: Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Improvers
Objetivo/política de inversión	
<p>Objetivo</p> <p>Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.</p> <p>Inversiones</p> <p>El Subfondo invierte principalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas con una capitalización bursátil media, cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o que realicen la mayor parte de su actividad en este país. El Subfondo podrá invertir hasta el 25 % de sus activos, en el momento de la compra, en valores de empresas no estadounidenses.</p> <p>El Subfondo define como empresas con una capitalización bursátil media aquellas que, en el momento de la compra, estén dentro del intervalo de capitalización bursátil del índice Russell Midcap Value (definiéndose el extremo superior de este intervalo en función de su valor actual o del valor medio correspondiente al periodo de 3 años anterior). El Subfondo podrá invertir hasta un límite del 10 % de sus activos en otros IIC e IICVM.</p> <p>Índice de referencia</p> <p>El Subfondo se gestiona de forma activa haciendo referencia al Russell Mid Cap Value Index (el «Índice de referencia») y buscando superar su rentabilidad (tras las comisiones aplicables) a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto, principalmente, a los emisores del índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene carácter discrecional y estará expuesto a emisores no incluidos en el Índice de referencia. El Subfondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el Índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al Índice de referencia sea importante.</p> <p>Instrumentos derivados</p> <p>El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).</p>	<p>Objetivo</p> <p>Aumentar el valor de su inversión durante el periodo de tenencia recomendado.</p> <p>Inversiones</p> <p>El Subfondo invierte fundamentalmente en una amplia gama de valores de renta variable de empresas que tienen su sede o desarrollan la mayor parte de sus actividades comerciales en los Estados Unidos.</p> <p>El Subfondo limitará la inversión en valores sin puntuación ESG a un máximo del 10 % de sus activos.</p> <p>No existe ningún tipo de limitaciones respecto a la divisa de estas inversiones.</p> <p>Cumpliendo con las políticas anteriores, el subfondo también podrá invertir en otros valores de renta variable, instrumentos del mercado monetario y depósitos, y podrá invertir hasta un 10 % de su patrimonio neto en otros OICVM y OIC.</p> <p>Índice de referencia</p> <p>El Subfondo se gestiona de forma activa haciendo referencia al S&P 500 Index (el «Índice de referencia») y buscando superar su rentabilidad (tras las comisiones aplicables) a lo largo del periodo de tenencia recomendado. El Subfondo está expuesto, de forma predominante, a los emisores del índice de referencia; no obstante, la gestión del Subfondo tiene carácter discrecional y puede invertir en emisores no incluidos en el índice de referencia. El Subfondo supervisa la exposición al riesgo en relación con el índice de referencia y se espera que el nivel de desviación respecto al índice de referencia sea importante. Además, el Subfondo pretende obtener una puntuación ESG de su cartera superior a la del Índice de referencia.</p> <p>Instrumentos derivados</p> <p>El Subfondo utiliza derivados para reducir diferentes riesgos, para lograr una gestión eficiente de la cartera y como un modo de obtener exposición (de larga o corta duración) a diferentes activos, mercados u otras oportunidades de inversión (como derivados centrados en valores de renta variable).</p>
Proceso de gestión	
<p>El gestor de inversiones utiliza un estilo de inversión basado en el valor, buscando empresas cuyas acciones tengan precios bajos en relación con otras mediciones de valor o su potencial empresarial.</p>	<p>El gestor de inversiones pretende generar alfa invirtiendo en empresas que han adoptado o adoptarán una trayectoria ESG positiva en su negocio. El gestor de inversiones identifica oportunidades de inversión que están en consonancia con el objetivo de generar alfa centrándose en la inclusión de empresas que vayan a mejorar de forma sustancial sus criterios ESG en el futuro, a la vez que invierten en empresas que actualmente son líderes en materia de aspectos ESG en sus sectores.</p> <p>Al analizar la puntuación ESG comparándola con el Índice de referencia, el Subfondo se compara con la puntuación ESG de su</p>

	Índice de referencia una vez excluido del Índice de referencia el 20 % de los valores con menor calificación ESG.
Principales riesgos	
<p>Lista de riesgos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concentración • Contrapartida • Divisa • Incumplimiento • Derivados • Renta variable • Cobertura • Fondo de inversión • Liquidez • Gestión • Mercado • Operativo • Valores de pequeña y mediana capitalización 	<p>Lista de riesgos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concentración • Contrapartida • Divisa • Incumplimiento • Derivados • Renta variable • Riesgo de inversión ESG • Cobertura • Fondo de inversión • Liquidez • Gestión • Mercado • Operativo • Valores de pequeña y mediana capitalización
Exposición de los activos a swaps de rendimiento total (TRS)	
Esperada: 0 % Máxima: 0 %	Esperada: 5 % Máxima: 100 %
Exposición de los activos a SFT	
<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo de valores <p>Esperada: 0 % Máxima: 90 %</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo de valores <p>Esperada: 5 % Máxima: 90 %</p>
Índice de referencia para determinar la comisión de rentabilidad	
Russell Mid Cap Value Index	S&P 500 Index
ISSR	
6	5
Divisa	
EUR	USD

08 Anexo 2. Tabla de Fusión de Clases de Acciones según ISIN

La Clase de Acciones del Subfondo Fusionado se fusionará con la Clase de Acciones correspondiente del Subfondo Final, como se muestra en la siguiente tabla:

Clases de acciones del Subfondo Fusionado e ISIN	Clases de acciones del Subfondo Final e ISIN
A EUR Hgd - LU1883857028	A EUR Hgd - LU2146567875
A USD - LU1883857291	A USD - LU2146567289
A EUR - LU1883856723	A EUR - LU2146567529
A EUR AD - LU1883856996	A EUR AD - LU2146567792
B USD - LU1883857457	B USD - LU2146567958
C EUR - LU1883857531	C EUR - LU2146568170
C USD - LU1883857614	C USD - LU2146568097
E2 EUR - LU1883857705	E2 EUR - LU2146568253
F EUR - LU1883857887	F EUR - LU2146568337
G EUR - LU1883857960	G EUR - LU2146568410
I2 EUR - LU1883858000	I2 EUR - LU2146568501
I2 USD - LU1883858182	I2 USD - LU2146568683
R2 EUR - LU1883875517	R2 EUR - LU2146569061
M2 EUR - LU1883858265	M2 EUR - LU2146568766
P2 USD - LU1883858349	P2 USD - LU2146568840
R2 EUR Hgd - LU1883875780	R2 EUR Hgd - LU2146569145
R2 USD - LU1883858778	R2 USD - LU2146568923
T USD - LU1883858935	T USD - LU2146569228
U EUR - LU1883859073	U EUR - LU2146569491
U USD - LU1883859156	U USD - LU2146569574
Z USD - LU2031986719	Z USD - LU2146569657

En la siguiente tabla se comparan las principales diferencias entre la Clase de Acciones del Subfondo Fusionado y la Clase de Acciones del Subfondo Final.

Acción Clase	Comisión de gestión (máx.)		Comisión de comercialización (máx.)		Comisión de rentabilidad (máx.) ¹		Comisión de administración (máx.)		Clase de Acciones	Comisión de gestión (máx.)	
	Subfondo Fusionado	Subfondo Final	Subfondo Fusionado	Subfondo Final	Subfondo Fusionado	Subfondo Final	Subfondo Fusionado	Subfondo Final		Subfondo Fusionado	Subfondo Final
A	1,50 %	1,35 %	0,50 %	Ninguna	20,00 %		0,20 %		A2	1,65 %	1,55 %
B	1,50 %	1,35 %	1,00 %		Ninguna		0,20 %				
C	1,50 %	1,35 %	1,00 %		Ninguna		0,20 %				
E	1,25 %	1,15 %	Ninguna		20,00 %		0,20 %		E2	1,50 %	1,35 %
F	2,35 %	2,15 %	Ninguna		20,00 %		0,20 %		F2	2,60 %	2,35 %
G	1,50 %	1,15 %	0,40 %	0,35 %	20,00 %		0,20 %		G2	1,75 %	1,35 %
I	0,65 %	0,60 %	Ninguna		20,00 %		0,10 %		I2	0,75 %	0,70 %
J	0,65 %	0,60 %	Ninguna		20,00 %		0,06 %		J2	0,75 %	0,70 %
M	0,70 %	0,65 %	Ninguna		20,00 %		0,10 %		M2	0,75 %	0,70 %
P	0,90 %	0,80 %	Ninguna		20,00 %		0,20 %		P2	0,95 %	0,95 %
R	0,80 %	0,70 %	Ninguna		20,00 %		0,20 %		R2	0,95 %	0,90 %
T	1,50 %	1,35 %	1,00 %		Ninguna		0,20 %				
U	1,50 %	1,35 %	1,00 %		Ninguna		0,20 %				

*Las Clases de acciones A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 y las Clases de acciones R2 no conllevan ninguna comisión de rentabilidad y todos los costes, salvo las comisiones de gestión y rentabilidad, son los indicados para las Clases de acciones A, E, F, G, I, J, M, P y R.

¹ La comisión de rentabilidad para el Subfondo Fusionado y el Subfondo Final se calcula durante un periodo de un (1) año desde el 1 de febrero hasta el 31 de enero de cada año;

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Amundi Funds

5, Allée Scheffer,

L - 2520 Luxemburgo,

Gran Ducado de Luxemburgo