
Confidence
must be earned

Amundi

ASSET MANAGEMENT

Comunicazione agli Azionisti di:

Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap

26 settembre 2023

Indice

01	Fatti essenziali in relazione alla fusione	2
02	Processo di fusione	2
03	Impatto della fusione	3
04	Calendario di negoziazione	3
05	Riepilogo calendario	4
06	Azioni da intraprendere	4
07	Appendice 1 - Confronto tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto target	5
08	Appendice 2 – Tabella di fusione di Classi di Azioni per ISIN	7

Gentile Azionista,

Il Consiglio di amministrazione di Amundi Funds (la "**Società**") Le scrive per informarLa della fusione di Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap (il "**Comparto oggetto di fusione**") in Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Improvers (il "**Comparto target**"), come indicato nella tabella seguente.

Le raccomandiamo inoltre di leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave relativi alle classi di azioni pertinenti del Comparto target.

Può scegliere tra una varietà di opzioni che Le verranno di seguito illustrate in dettaglio. La invitiamo a esaminare attentamente le informazioni fornite.

Il Consiglio di amministrazione della Società

01 Fatti essenziali in relazione alla fusione

Comparto oggetto di fusione	Comparto target
Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap	Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Improvers

Nelle Appendici 1 e 2 è riportato un confronto dettagliato tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto target.

DATA DI FUSIONE:

3 novembre 2023 a mezzanotte (ora del Lussemburgo).

CONTESTO:

Lo scopo principale della fusione è quello di razionalizzare le gamme di prodotti esistenti del Gruppo Amundi, creando efficienze di investimento ed economie di scala.

COSTI E SPESE DELLA FUSIONE:

I costi e le spese della fusione saranno a carico di Amundi Luxembourg S.A. (la "**Società di gestione**"), ad eccezione dei costi bancari e di transazione.

LEGGI E NORME APPLICABILI:

La fusione viene effettuata ai sensi del Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche, nonché dell'art. 33 dello Statuto della Società e della relativa sezione su "Liquidazione e fusione" del prospetto della Società.

02 Processo di fusione

PRECEDENTEMENTE ALLA FUSIONE:

Prima della fusione e fino al periodo di 5 giorni che precede la fusione, non vi sarà alcun impatto significativo sul portafoglio o sulla performance del Comparto oggetto di fusione. Nel periodo di 5 giorni che precede la fusione, il Comparto oggetto di fusione può derogare alla propria politica di investimento, ai propri obiettivi e alle proprie restrizioni al fine di allinearsi con la politica e l'obiettivo di investimento del Comparto target. Il portafoglio del Comparto oggetto di fusione sarà significativamente ribilanciato, sebbene si preveda che i costi ad esso correlati saranno limitati.

CHE COSA ACCADE ALLA DATA DI FUSIONE:

Alla data di fusione, tutte le attività e passività del Comparto oggetto di fusione saranno trasferite al Comparto target. Il Comparto oggetto di fusione cesserà di esistere.

Eventuali redditi maturati nel Comparto oggetto di fusione saranno inclusi nel valore patrimoniale netto finale del Comparto oggetto di fusione e contabilizzati nel valore patrimoniale netto della relativa classe di azioni del Comparto target dopo la data di fusione.

A fronte delle Sue azioni della classe di azioni del Comparto oggetto di fusione, riceverà un numero di azioni della classe di azioni pertinente del Comparto target pari al numero di azioni detenute nella classe di azioni del Comparto oggetto di fusione moltiplicato per il relativo rapporto di cambio. Verranno emesse frazioni di azioni fino a tre (3) decimali.

Il rapporto di cambio sarà calcolato dividendo il valore patrimoniale netto delle azioni della classe di azioni del Comparto oggetto di fusione alla data del 3 novembre 2023 per il valore patrimoniale netto delle azioni della classe di azioni pertinente del Comparto target alla stessa data.

Alla data di fusione, diventerà azionista del Comparto target.

RELAZIONE SULLA FUSIONE:

Il Revisore della Società redigerà una relazione sulla fusione disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società di gestione.

03 Impatto della fusione

CARATTERISTICHE DEL COMPARTO OGGETTO DI FUSIONE E DEL COMPARTO TARGET:

Le differenze tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto target sono indicate nelle Appendici 1 e 2. Salvo quanto specificato nelle tabelle di confronto nelle Appendici 1 e 2, le caratteristiche della classe di azioni del Comparto oggetto di fusione sono le stesse di quelle della classe di azioni corrispondente del Comparto target, incluse le spese e le commissioni.

COMMISSIONI DI PERFORMANCE:

Al fine di facilitare la Fusione, la Società di gestione ha deciso di rinunciare al proprio diritto di riscuotere commissioni di performance dovute per il periodo compreso tra il 1° luglio 2023 e la data di fusione. Di conseguenza, la commissione di performance della classe di azioni del Comparto oggetto di fusione non maturerà a partire dal 1° luglio 2023 fino alla data di fusione. Successivamente alla data di fusione, la commissione di performance della classe di azioni pertinente del Comparto target continuerà a essere calcolata come di consueto in conformità al prospetto della Società, senza tenere in considerazione le performance passate del Comparto oggetto di fusione.

REGIME FISCALE:

Occorre tenere presente che la fusione può avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. La invitiamo a contattare il Suo consulente fiscale personale per una valutazione dell'impatto fiscale della fusione.

04 Calendario di negoziazione

RISCATTO E CONVERSIONE IN USCITA:

È possibile riscattare o convertire in uscita le proprie azioni senza alcuna commissione di riscatto o di conversione (se applicabile) a partire dalla data della presente comunicazione fino alle ore 14:00 del 26 ottobre 2023 (ora del Lussemburgo) (il "**Limite di ricezione**"), al valore patrimoniale netto applicabile per azione. Le azioni degli azionisti del Comparto oggetto di fusione che non hanno fatto richiesta di riscatto o di conversione prima di questa data e ora saranno fuse in azioni del Comparto target.

Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, l'ultimo giorno di accettazione degli ordini è il 25 ottobre 2023.

SOTTOSCRIZIONE E CONVERSIONE IN ENTRATA:

È possibile sottoscrivere o convertire in entrata azioni del Comparto oggetto di fusione fino al Limite di ricezione. Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, l'ultimo giorno di accettazione degli ordini è il 25 ottobre 2023.

TRASFERIMENTI:

I trasferimenti delle azioni del Comparto oggetto di fusione non saranno più accettati a partire dal Limite di ricezione.

Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, l'ultimo giorno di accettazione degli ordini è il 25 ottobre 2023.

TRANSAZIONI POST-FUSIONE:

È possibile riscattare o convertire le proprie azioni in qualsiasi Giorno di Valutazione come indicato nel prospetto della Società.

Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, il primo giorno di accettazione degli ordini è il 7 novembre 2023.

05 Riepilogo calendario

26 ottobre 2023 alle 14:00 (ora del Lussemburgo)*	3 novembre 2023 a mezzanotte (ora del Lussemburgo)	6 novembre 2023 alle 14:00 (Ora del Lussemburgo)
Il Suo Comparto oggetto di fusione smette di accettare ordini di riscatto, sottoscrizione, trasferimento o conversione in uscita o in entrata di azioni. Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, l'ultimo giorno di accettazione degli ordini è il 25 ottobre 2023.	Perfezionamento della fusione.	È possibile sottoscrivere, riscattare, trasferire e convertire in uscita o in entrata azioni del Comparto target. Per gli azionisti che operano tramite distributori italiani, il primo giorno di accettazione degli ordini è il 7 novembre 2023.

*Successivamente a questa data, ogni richiesta di sottoscrizione, conversione, trasferimento o riscatto ricevuta dal Comparto oggetto di fusione sarà respinta.

06 Azioni da intraprendere

1. Se la fusione non costituisce alcun problema per Lei, non è necessario che intraprenda alcuna azione.
2. In caso di riscatto o conversione dell'investimento prima del Limite di ricezione non sarà addebitata alcuna commissione di riscatto o di conversione (se applicabile). In tal caso, La invitiamo a eseguire le disposizioni di negoziazione come di consueto. Tuttavia, nell'ipotesi di conversione di azioni in un altro comparto della Società che prevede oneri di vendita più elevati, sarà addebitata una commissione di conversione pari alla differenza tra gli oneri di vendita.

Lussemburgo, 26 settembre 2023.

NOME DEL FONDO:

Amundi Funds

FORMA GIURIDICA:

SICAV

SEDE LEGALE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE:

5, Allée Scheffer, L - 2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

SOCIETÀ DI GESTIONE:

Amundi Luxembourg S.A.

MATERIALE INFORMATIVO:

Il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave e le più recenti relazioni finanziarie sono disponibili all'indirizzo: www.amundi.lu/amundi-funds

07 Appendice 1 – Confronto tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto target

Le seguenti tabelle mostrano le principali differenze tra il Comparto oggetto di fusione e il Comparto target:

Comparto oggetto di fusione: Amundi Funds Pioneer US Equity Mid Cap	Comparto target: Amundi Funds Pioneer US Equity ESG Improvers
Obiettivo/Politica di investimento	
<p>Obiettivo</p> <p>Conseguire una crescita del capitale sul lungo periodo.</p> <p>Investimenti</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli azionari statunitensi a media capitalizzazione.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe almeno l'85% degli attivi in azioni di società che:</p> <ul style="list-style-type: none"> - hanno sede o svolgono una consistente parte dell'attività d'impresa negli Stati Uniti, - hanno una capitalizzazione di mercato all'interno dell'MSCI USA Mid Cap Value index, - che sono quotate negli Stati Uniti o in un Paese OCSE. <p>Fatti salvi i suddetti criteri, il Comparto può investire anche in altri titoli azionari, strumenti equity-linked, strumenti del mercato monetario e depositi, e può altresì investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM/OICR.</p> <p>Indice di riferimento</p> <p>Il Comparto è gestito in modo attivo facendo riferimento all'MSCI US Mid Cap Value Index (l'"Indice di riferimento") e cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) a quella di tale indice nel periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti dell'Indice di riferimento, tuttavia la gestione del Comparto è discrezionale ed esso investirà in emittenti non inclusi nell'Indice di riferimento. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione all'Indice di riferimento, tuttavia si prevede che il grado di deviazione dall'Indice di riferimento sia significativo.</p> <p>Derivati</p> <p>Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi e per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni).</p>	<p>Obiettivo</p> <p>Cerca di aumentare il valore dell'investimento nel corso del periodo di detenzione raccomandato.</p> <p>Investimenti</p> <p>Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento sull'informativa.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in un'ampia varietà di azioni di società che hanno sede o svolgono la maggior parte della propria attività d'impresa negli Stati Uniti.</p> <p>Sebbene il gestore degli investimenti miri a investire in titoli con rating ESG, non tutti gli investimenti del Comparto avranno un rating ESG e in ogni caso tali investimenti non saranno superiori al 10% del Comparto.</p> <p>Non sussistono limitazioni valutarie su questi investimenti.</p> <p>Pur nel rispetto delle politiche sopra descritte, il Comparto può anche investire in altri titoli azionari, strumenti del mercato monetario, depositi e, fino al 10% del patrimonio, in altri OICVM e OICR.</p> <p>Indice di riferimento</p> <p>Il Comparto è gestito in modo attivo facendo riferimento all'S&P 500 Index (l'"Indice di riferimento") e cerca di ottenere una performance superiore (al netto delle commissioni previste) a quella di tale indice nel periodo di detenzione raccomandato. Il Comparto è prevalentemente esposto agli emittenti dell'Indice di riferimento; tuttavia, la gestione del Comparto è discrezionale poiché quest'ultimo investirà in emittenti non inclusi nell'Indice di riferimento. Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione all'Indice di riferimento e si prevede che il grado di deviazione dall'Indice di riferimento sia significativo. L'Indice di riferimento è un indice generale di mercato che non valuta o include componenti in base a caratteristiche ambientali e pertanto non è allineato con le caratteristiche ambientali promosse dal Comparto.</p> <p>Derivati</p> <p>Il Comparto ricorre ai derivati per ridurre vari rischi, per una gestione efficiente del portafoglio e come mezzo per ottenere esposizione (lunga o corta) a vari attivi, mercati o altre opportunità di investimento (compresi derivati concentrati su azioni).</p>
Attività di gestione	
<p>Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel proprio processo di investimento e tiene conto dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità, come descritto più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il team di investimento gestisce attivamente il portafoglio del Comparto utilizzando un'analisi dei fondamentali (bottom-up) che mira a individuare i titoli azionari più interessanti di aziende a grande liquidità, che hanno attivi sottovalutati o potenziale di crescita e un rischio di perdita limitato.</p> <p>Considerato l'orientamento dell'investimento del Comparto, il gestore degli investimenti del Comparto non prende in considerazione le attività economiche ecosostenibili (come prescritto dal Regolamento sulla Tassonomia) nel processo di</p>	<p>Il Comparto integra i Fattori di sostenibilità nel suo processo di investimento come descritto più dettagliatamente nella sezione "Investimento sostenibile" del Prospetto. Il gestore degli investimenti mira a generare alpha investendo in società che hanno adottato, o adotteranno, una traiettoria ESG positiva all'interno della propria attività. Il gestore degli investimenti individua opportunità di investimento in linea con l'obiettivo di generare alpha concentrandosi sull'inclusione di società che miglioreranno sensibilmente le loro credenziali ESG in futuro ("ESG improvers") e allo stesso tempo investendo nelle società che attualmente godono delle migliori credenziali ESG ("ESG winners") nei rispettivi settori.</p> <p>Inoltre, il Comparto cerca di conseguire un punteggio ESG del proprio portafoglio superiore a quello dell'Indice di riferimento. Per stabilire il punteggio ESG del Comparto e dell'Indice di riferimento, viene valutata</p>

<p>investimento del Comparto. Pertanto, ai fini del Regolamento sulla Tassonomia, dovrebbe essere tenuto presente che gli investimenti sottostanti questi Comparti non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p>	<p>la prestazione ESG comparando la prestazione media di un titolo rispetto al settore dell'emittente del titolo, in relazione a ciascuna delle tre caratteristiche ESG (ambientale, sociale e governance). La selezione dei titoli mediante la metodologia di rating ESG di Amundi tiene conto dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui Fattori di sostenibilità in base alla natura del Comparto.</p> <p>Nell'analisi del punteggio ESG rispetto all'Indice di riferimento, il punteggio ESG del Comparto viene confrontato con quello del suo Indice di riferimento dopo avere escluso il 20% dei titoli dell'Indice di riferimento con rating ESG più basso.</p> <p>In conformità al suo obiettivo e alla sua politica di investimento, il Comparto promuove caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento sulla Tassonomia e può investire in parte in attività economiche che contribuiscono a uno o più obiettivi ambientali prescritti dall'articolo 9 del Regolamento sulla Tassonomia.</p> <p>Sebbene il Comparto possa già detenere investimenti in attività economiche considerate Attività Sostenibili senza essere attualmente impegnato a una quota minima, la Società di gestione si sta adoperando affinché tale quota di investimenti in Attività Sostenibili sia comunicata non appena ragionevolmente possibile dopo l'entrata in vigore delle norme tecniche di regolamentazione in relazione al contenuto e alla presentazione dell'informativa ai sensi degli articoli 8(4), 9(6) e 11(5) dell'SFDR, come modificato dal Regolamento sulla Tassonomia.</p> <p>Fermo restando quanto precede, il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il comparto che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Maggiori informazioni sul Regolamento sulla Tassonomia e su questo Comparto sono disponibili nella sezione "Investimenti sostenibili – Regolamento sulla Tassonomia" del prospetto.</p>
Principali rischi	
<p>Elenco dei rischi</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concentrazione • Controparte • Valuta • Default • Derivati • Azionario • Copertura • Fondo di investimento • Liquidità • Gestione • Mercato • Operativo • Investimento Sostenibile 	<p>Elenco dei rischi</p> <ul style="list-style-type: none"> • Concentrazione • Controparte • Valuta • Default • Derivati • Azionario • Copertura • Fondo di investimento • Liquidità • Gestione • Mercato • Operativo • Titoli a piccola e media capitalizzazione • Investimento Sostenibile • Ricorso a tecniche e strumenti
Esposizione degli attivi a SFT	
<ul style="list-style-type: none"> • Concessione di titoli in prestito <p>Prevista: 0%</p> <p>Massima: 0%</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Concessione di titoli in prestito <p>Prevista: 5%</p> <p>Massima: 20%</p>
Benchmark ai fini della Commissione di Performance	
MSCI US Mid Cap Value Index.	Indice S&P 500

08 Appendice 2 – Tabella di fusione di Classi di Azioni per ISIN

La Classe di azioni del Comparto oggetto di fusione si fonderà nella Classe di azioni corrispondente del Comparto target come indicato nella seguente tabella:

ISIN oggetto di fusione	Classe di azioni oggetto di fusione	Spese correnti stimate	SRI oggetto di fusione	ISIN target	Classe target	Spese correnti stimate	SRI target
LU0568602824	A EUR (C)	1,98%	5	LU2146567529	A EUR (C)	1,63%	4
LU0568603129	A EUR Hgd (C)	1,98%	5	LU2146567875	A EUR Hgd (C)	1,63%	5
LU0568602667	A USD (C)	1,98%	5	LU2146567289	A USD (C)	1,63%	4
LU0568602741	A USD (D)	1,98%	5	LU2643912889	A USD AD (D)	1,63%	4
LU2018723085	F EUR Hgd (C)	2,63%	5	LU2643912533	F EUR Hgd (C)	2,43%	5
LU0568603558	F2 EUR Hgd (C)	2,88%	5	LU2643912533	F EUR Hgd (C)	2,43%	5
LU0568603475	F2 USD (C)	2,88%	5	LU2643912616	F USD (C)	2,43%	4
LU0797054037	G EUR Hgd (C)	2,18%	5	LU2643912459	G EUR Hgd (C)	1,78%	5
LU0568603392	G USD (C)	2,18%	5	LU2643912707	G USD (C)	1,78%	4
LU0568585391	I EUR Hgd (C)	0,86%	5	LU2643912962	I EUR Hgd (C)	0,76%	5
LU0568585045	I USD (D)	0,86%	5	LU2643911642	I USD AD (D)	0,76%	4
LU0568584741	I USD (C)	0,86%	5	LU2146567446	I USD (C)	0,76%	4
LU2330499059	I2 USD (C)	0,96%	5	LU2146568683	I2 USD (C)	0,86%	4
LU2199618393	P2 USD (C)	1,23%	5	LU2146568840	P2 USD (C)	1,23%	4
LU1600319724	Q-I13 USD (C)	1,26%	5	LU2146568683	I2 USD (C)	0,86%	4
LU1737509940	Q-S2 USD (C)	2,75%	5	LU2643913002	A2 USD (C)	1,83%	4
LU0823048359	R USD (C)	1,08%	5	LU2359306417	R USD (C)	0,98%	4

La seguente tabella confronta le principali differenze tra la Classe di Azioni del Comparto oggetto di fusione e la Classe di Azioni del Comparto target.

Classe di Azioni	Commissione di gestione (max)		Commissione di distribuzione (max)		Commissione di performance (max) ¹		Commissione di amministrazione (max)		Classe di Azioni	Commissione di gestione (max)	
	Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target		Comparto oggetto di fusione	Comparto target
A	1,70%	1,35%	Nessuno	Nessuno	20,00%		0,23%		A2	1,85%	1,55%
B	1,85%	1,35%	1,00%		Nessuno		0,23%				
C	1,85%	1,35%	1,00%		Nessuno		0,23%				
E	1,25%	1,15%	Nessuno		20,00%		0,23%		E2	1,50%	1,35%
F	2,35%	2,15%	Nessuno		20,00%		0,23%		F2	2,60%	2,35%
G	1,50%	1,15%	0,40%	0,35%	20,00%		0,23%		G2	1,75%	1,35%
I	0,70%	0,60%	Nessuno		20,00%		0,15%		I2	0,80%	0,70%
J	0,70%	0,60%	Nessuno		20,00%		0,10%		J2	0,80%	0,70%
M	0,70%	0,65%	Nessuno		20,00%		0,15%		M2	0,75%	0,70%
P	0,90%	0,80%	Nessuno		20,00%		0,23%		P2	1,10%	0,95%
R	0,80%	0,70%	Nessuno		20,00%		0,23%		R2	1,00%	0,90%
T	1,85%	1,35%	1,00%		Nessuno		0,23%				
U	1,85%	1,35%	1,00%		Nessuno		0,23%				

* Le classi di azioni A2, E2, F2, G2, I2, J2, M2, P2 e R2 non prevedono commissione di performance e tutte le commissioni diverse da quelle di gestione e performance sono quelle indicate nella classe di azioni A, E, F, G, I, J, M, P e R corrispondente.

¹ Il periodo di osservazione della performance sia per il Comparto oggetto di fusione che per il Comparto target è compreso tra il 1° luglio e il 30 giugno di ogni anno;

Ai fini della fusione, le classi F2 nel fondo oggetto di fusione si fonderanno nelle classi F associate del fondo target. Q-S2 e Q-I13 si fonderanno rispettivamente in A2 e I2 come indicato di seguito.

Classe di Azioni (Classe oggetto di fusione)	Classe di Azioni (Classe target)	Commissione di gestione (max)		Commissione di distribuzione (max)		Commissione di performance (max) ²		Commissione di amministrazione (max)	
		Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target	Comparto oggetto di fusione	Comparto target
F2	F	2,60%	2,15%	Nessuno	Nessuna	Nessuno	20,00%	0,23%	0,23%
Q-S2	A2	2,20%	1,55%	Nessuno	Nessuna	Nessuna	Nessuno	0,50%	0,23%
Q-I13	I2	1,00%	0,70%	Nessuno	Nessuna	Nessuna	Nessuno	0,40%	0,15%

² Il periodo di osservazione del Comparto oggetto di fusione e del Comparto target è compreso tra il 1° luglio e il 30 giugno.