

ABN AMRO Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Hoofdkantoor: 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxembourg: B 78,762

(het “Fonds”)

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE SUBFONDSEN “ABN AMRO FUNDS PZENA US EQUITIES” EN “ABN AMRO FUNDS ARISTOTLE US EQUITIES” VAN HET FONDS

U bent een aandeelhouder van het Fonds waarvoor ABN AMRO Investments Solutions optreedt als beheermaatschappij (de “**Beheermaatschappij**”).

De Raad van Bestuur (de “**Raad van Bestuur**”) heeft op 22 oktober 2024 besloten om over te gaan tot de fusie van “ABN AMRO Funds Pzena US Equities” (het “**Overgenomen subfonds**”), door inbreng van al zijn activa en verplichtingen, met “ABN AMRO Funds Aristotle US Equities” (het “**Overnemende subfonds**”), in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de voornoemde subfondsen van het Fonds en de bepalingen van artikel 32 van de statuten van het Fonds en artikel 1(20)(a) van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging (de “**Wet van 2010**”), en wel als volgt:

ABN AMRO Funds Pzena US Equities			ABN AMRO Funds Aristotle US Equities	
ISIN-code	Aandelenklasse		ISIN-code	Aandelenklasse
LU0979881538	Klasse A-EUR (CAP)	overgenomen door	LU0851647163	Klasse A-EUR (CAP)
LU0979881611	Klasse A-USD (CAP)	overgenomen door	LU0849851125	Klasse A-USD (CAP)
LU0979881702	Klasse C-EUR (CAP)	overgenomen door	LU0849851398	Klasse C-EUR (CAP)
LU1670608469	Klasse R-USD (CAP)	overgenomen door	LU1670605952	Klasse R-USD (CAP)
LU1329508573	Klasse F-EUR (CAP)	overgenomen door	LU1329507500	Klasse F-EUR (CAP)

De fusie van het Overgenomen subfonds en het Overnemende subfonds (de “**Fusie**”) vindt plaats op **13 december 2024** (de “**Ingangsdatum**”).

Vanwege het lage rendement van het Overgenomen subfonds en de daaruit voortvloeiende moeilijkheid de beheerde activa te verhogen, is de Raad van Bestuur van mening dat deze Fusie in het belang van de aandeelhouders van zowel het Overgenomen als het Overnemende subfonds is, omdat deze Fusie de activabasis van het Overnemende subfonds enigszins vergroot en tegelijk ervoor zorgt dat de activa van het Overgenomen subfonds efficiënter worden beheerd.

De Raad van Bestuur heeft vastgesteld dat het Overnemende subfonds dezelfde beleggingsdoelstelling heeft en in vergelijkbare soorten instrumenten belegt als het Overgenomen subfonds.

De volgende tabel vergelijkt de kenmerken van, en biedt een overzicht van de verschillen (vetgedrukt) tussen het Overgenomen subfonds en het Overnemende subfonds op de datum van de Fusie. Tenzij anders aangegeven in de onderstaande tabel, worden in het kader van de Fusie alleen de actieve aandelenklassen vermeld van het Overgenomen en het Overnemende subfonds.

	<u>Overgenomen subfonds</u>	<u>Overnemende subfonds</u>
	ABN AMRO Funds Pzena US Equities	ABN AMRO Funds Aristotle US Equities
Beleggingsbeleid	Het subfonds streeft ernaar vermogensgroei op lange termijn te realiseren door middel van een gediversifieerde en actief beheerde portefeuille van Amerikaanse aandelen, zonder specifieke tracking-errorbeperkingen. Het subfonds wordt actief beheerd volgens een zuivere bottom-up aandelenselectiebenadering die kwantitatieve screening combineert met diepgaande fundamentele analyse, teneinde ondernemingen op te sporen met sterke en eenvoudige bedrijfsmodellen die volgens de beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn. Het resultaat is een deep value-, geconcentreerde portefeuille (gewoonlijk tussen 30 en 40 posities, maar dit assortiment kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden) die de hoogste overtuigingen van het team weergeeft wat betreft bedrijven met grote en middelgrote kapitalisaties. Het subfonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare effecten zoals gewone aandelen, andere aandelen zoals coöperatieaandelen en winstdelingscertificaten uitgegeven door, of warrants op overdraagbare aandelen van, bedrijven die gevestigd zijn in of het merendeel van hun economische activiteiten uitoefenen in Noord-Amerika.	Het subfonds streeft ernaar vermogensgroei op lange termijn te realiseren door middel van een gediversifieerde en actief beheerde portefeuille van Amerikaanse aandelen, zonder specifieke tracking-errorbeperkingen. Het subfonds wordt actief beheerd volgens een bottom-up fundamentele aandelenselectiebenadering, die gericht is op het opsporen van ondernemingen met kwalitatief hoogstaande activiteiten die aantrekkelijk gewaardeerd zijn en bedrijfsspecifieke katalysatoren tonen. Het resultaat is een geconcentreerde op sterke overtuigingen gebaseerde portefeuille (gewoonlijk tussen 30 en 40 posities, maar dit assortiment kan variëren afhankelijk van de marktomstandigheden), hoofdzakelijk belegd in bedrijven met grote kapitalisaties. Het subfonds belegt hoofdzakelijk in overdraagbare effecten zoals gewone aandelen, andere aandelen zoals coöperatieaandelen en winstdelingscertificaten uitgegeven door, of warrants op overdraagbare aandelen van, bedrijven die gevestigd zijn in of het merendeel

	<u>Overgenomen subfonds</u>	<u>Overnemende subfonds</u>
	ABN AMRO Funds Pzena US Equities	ABN AMRO Funds Aristotle US Equities
	De minimale weging in dergelijke effecten op geconsolideerde basis (directe en indirecte beleggingen) zal 60% van het nettovermogen van het subfonds bedragen. Bovendien zal het subfonds minstens 75% van zijn nettovermogen in aandelen beleggen. Het subfonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in fondsen die zijn geselecteerd in overeenstemming met diverse kwalitatieve en kwantitatieve criteria. De kwalitatieve analyse evalueert de stabiliteit en soliditeit van de beleggingsbeheerder, naast het beleggingsproces en de beleggingsfilosofie. De kwantitatieve selectie is erop gericht uitsluitend die fondsen te selecteren met een bewezen, voor risico gecorrigeerd rendement. De beleggingen in schuldbewijzen bedragen niet meer dan 15% van het nettovermogen. Het subfonds kan tot 20% beleggen in direct opvraagbare bankdeposito's, met inbegrip van liquide middelen gehouden op bij een bank aanwezige lopende rekeningen die te allen tijde toegankelijk zijn. In het kader van de milieu-, maatschappij- en governance-benadering van de Beheermaatschappij en met inachtneming van de PRI-beginselen van de VN, sluit het subfonds rechtstreekse beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die zijn betrokken bij zeer controversiële activiteiten (zoals de productie van tabak of controversiële wapens) en/of die een ernstige schending vormen van de Global Compact-beginselen van de VN. Dit subfonds wordt actief beheerd en vergeleken met de	van hun economische activiteiten uitoefenen in Noord-Amerika. De minimale weging in dergelijke effecten op geconsolideerde basis (directe en indirecte beleggingen) zal 60% van het nettovermogen van het subfonds bedragen. Bovendien zal het subfonds minstens 75% van zijn nettovermogen in aandelen beleggen. Het subfonds kan maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in fondsen die zijn geselecteerd in overeenstemming met diverse kwalitatieve en kwantitatieve criteria. De kwalitatieve analyse evalueert de stabiliteit en soliditeit van de beleggingsbeheerder, naast het beleggingsproces en de beleggingsfilosofie. De kwantitatieve selectie is erop gericht uitsluitend die fondsen te selecteren met een bewezen, voor risico gecorrigeerd rendement. De beleggingen in schuldbewijzen bedragen niet meer dan 15% van het nettovermogen. Het subfonds kan tot 20% beleggen in direct opvraagbare bankdeposito's, met inbegrip van liquide middelen gehouden op bij een bank aanwezige lopende rekeningen die te allen tijde toegankelijk zijn. In het kader van de milieu-, maatschappij- en governance-benadering van de Beheermaatschappij en met inachtneming van de PRI-beginselen van de VN, sluit het subfonds rechtstreekse beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die zijn betrokken bij zeer controversiële activiteiten (zoals de productie van tabak of controversiële wapens) en/of die een ernstige schending vormen van de Global Compact-beginselen van de VN.

	<u>Overgenomen subfonds</u>	<u>Overnemende subfonds</u>
	ABN AMRO Funds Pzena US Equities	ABN AMRO Funds Aristotle US Equities
	Referentieportefeuille beschreven in Bijlage 2 voor een indicatie van het rendement- en risiconiveau. De verwijzing naar deze Referentieportefeuille vormt echter geen enkele doelstelling of beperking ten aanzien van het beheer en de samenstelling van de portefeuille, en het beleggingsuniversum van het subfonds is niet beperkt tot de componenten van de Referentieportefeuille. Het rendement kan daarom wezenlijk afwijken van dat van de Referentieportefeuille.	Dit subfonds wordt actief beheerd en vergeleken met de Referentieportefeuille beschreven in Bijlage 2 voor een indicatie van het rendement- en risiconiveau. De verwijzing naar deze Referentieportefeuille vormt echter geen enkele doelstelling of beperking ten aanzien van het beheer en de samenstelling van de portefeuille, en het beleggingsuniversum van het subfonds is niet beperkt tot de componenten van de Referentieportefeuille. Het rendement kan daarom wezenlijk afwijken van dat van de Referentieportefeuille.
Referentieportefeuille	MSCI USA TR Net	MSCI USA TR Net
Referentievaluta van het Subfonds	USD	USD
Aandelenklasse	Klasse A-EUR (CAP) (LU0979881538) Klasse A-USD (CAP) (LU0979881611) Klasse C-EUR (CAP) (LU0979881702) Klasse R-USD (CAP) (LU1670608469) Klasse F-EUR (CAP) (LU1329508573)	Klasse A-EUR (CAP) (LU0851647163) Klasse A-USD (CAP) (LU0849851125) Klasse C-EUR (CAP) (LU0849851398) Klasse R-USD (CAP) (LU1670605952) Klasse F-EUR (CAP) (LU1329507500)
SRI	Klasse A-EUR (CAP): 6 Klasse A-USD (CAP): 6 Klasse C-EUR (CAP): 6 Klasse R-USD (CAP): 6 Klasse F-EUR (CAP): 6	Klasse A-EUR (CAP): 5 Klasse A-USD (CAP): 5 Klasse C-EUR (CAP): 5 Klasse R-USD (CAP): 5 Klasse F-EUR (CAP): 5
Maximale inschrijvingsvergoeding	Klasse A-EUR (CAP): 5,00% Klasse A-USD (CAP): 5,00% Klasse C-EUR (CAP): 5,00% Klasse R-USD (CAP): 5,00% Klasse F-EUR (CAP): 5,00%	Klasse A-EUR (CAP): 5,00% Klasse A-USD (CAP): 5,00% Klasse C-EUR (CAP): 5,00% Klasse R-USD (CAP): 5,00% Klasse F-EUR (CAP): 5,00%
Maximale terugkoopvergoeding	Klasse A-EUR (CAP): 1% Klasse A-USD (CAP): 1% Klasse C-EUR (CAP): 1%	Klasse A-EUR (CAP): 1% Klasse A-USD (CAP): 1% Klasse C-EUR (CAP): 1% Klasse R-USD (CAP): 1%

	<u>Overgenomen subfonds</u>	<u>Overnemende subfonds</u>
	ABN AMRO Funds Pzena US Equities	ABN AMRO Funds Aristotle US Equities
	Klasse R-USD (CAP): 1% Klasse F-EUR (CAP): 1%	Klasse F-EUR (CAP): 1%
Maximale omzettingsvergoeding	Klasse A-EUR (CAP): 1% Klasse A-USD (CAP): 1% Klasse C-EUR (CAP): 1% Klasse R-USD (CAP): 1% Klasse F-EUR (CAP): 1%	Klasse A-EUR (CAP): 1% Klasse A-USD (CAP): 1% Klasse C-EUR (CAP): 1% Klasse R-USD (CAP): 1% Klasse F-EUR (CAP): 1%
Maximale beheervergoeding	Klasse A-EUR (CAP): 1,50% Klasse A-USD (CAP): 1,50% Klasse C-EUR (CAP): 0,85% Klasse R-USD (CAP): 0,85% Klasse F-EUR (CAP): 0,85%	Klasse A-EUR (CAP): 1,50% Klasse A-USD (CAP): 1,50% Klasse C-EUR (CAP): 0,85% Klasse R-USD (CAP): 0,85% Klasse F-EUR (CAP): 0,85%
Maximale overige kosten	Klasse A-EUR (CAP): 0,18% Klasse A-USD (CAP): 0,18% Klasse C-EUR (CAP): 0,18% Klasse R-USD (CAP): 0,18% Klasse F-EUR (CAP): 0,18%	Klasse A-EUR (CAP): 0,18% Klasse A-USD (CAP): 0,18% Klasse C-EUR (CAP): 0,18% Klasse R-USD (CAP): 0,18% Klasse F-EUR (CAP): 0,18%
Lopende kosten	Klasse A-EUR (CAP): 1,68% Klasse A-USD (CAP): 1,69% Klasse C-EUR (CAP): 0,89% Klasse R-USD (CAP): 0,93% Klasse F-EUR (CAP): 0,90	Klasse A-EUR (CAP): 1,69% Klasse A-USD (CAP): 1,69% Klasse C-EUR (CAP): 0,90% Klasse R-USD (CAP): 0,94% Klasse F-EUR (CAP): 0,90%
Centralisatie van orders	13.00 uur CET op de IW-Waarderingsdag (D)	13.00 uur CET op de IW-Waarderingsdag (D)
Beleggingsbeheerder	Pzena Investment Management, LLC.	Aristotle Capital Management, LLC

Alle kenmerken van het Overnemende subfonds zullen dezelfde blijven na de Ingangsdatum en deze Fusie zal geen wezenlijke impact hebben op de aandeelhouders van het Overnemende subfonds. Net zoals bij elke fusie kan er zich echter een verwatering van het rendement voordoen. Ook heeft de Fusie geen invloed op het beheer van de portefeuille van het Overnemende subfonds.

Activa die op het moment van de Fusie worden gehouden door het Overgenomen subfonds zullen voldoen aan de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Overnemende subfonds. In deze context kunnen de portefeuilles van het Overgenomen subfonds en het Overnemende subfonds worden herschikt voor en/of na de Fusie, om het fusieproces waar nodig vlotter te laten verlopen.

Alle kosten met betrekking tot de bovenstaande Fusie, inclusief herschikkingskosten, worden gedragen door de Beheermaatschappij.

Aandeelhouders wordt aanbevolen om in hun land van herkomst, verblijfplaats of domicilie grondig te informeren naar de eventuele fiscale gevolgen van de Fusie.

Op **13 december 2024** kent het Overnemende subfonds aan elke aandeelhouder in het Overgenomen subfonds een totaal aantal aandelen van dezelfde klasse toe, afgerond naar het dichtstbijzijnde honderdste van een aandeel. Dit totale aantal aandelen zal worden berekend door het aantal aandelen dat elke aandeelhouder houdt in het Overgenomen subfonds te vermenigvuldigen met de ruilverhouding, zoals hierna beschreven. De aandeelhouders van het Overgenomen subfonds kunnen hun rechten als aandeelhouder in het Overnemende subfonds dus vanaf **13 december 2024** uitoefenen.

De ruilverhouding wordt berekend op **13 december 2024** door de intrinsieke waarde per aandeel van de relevante klasse in het Overgenomen subfonds, zoals berekend op **13 december 2024**, te delen door de intrinsieke waarde per aandeel van dezelfde klasse in het Overnemende subfonds, zoals berekend op dezelfde dag, gebaseerd op de waardering van de onderliggende activa op **12 december 2024**.

De geaccumuleerde baten van het Overgenomen subfonds zullen worden overgedragen aan het Overnemende subfonds. Alle aandelenklassen worden gelijk behandeld. Eventuele extra kosten die tijdens dat proces kunnen ontstaan, worden gedragen door de Beheermaatschappij om de aanvankelijk opgebouwde bedragen te behouden.

Inschrijvingen in en/of omzettingen naar het Overgenomen subfonds zullen niet meer worden geaccepteerd vanaf **9 december 2024** om 13.00 uur (Luxemburgse tijd). De Fusie heeft geen gevolgen voor inschrijvingen, omzettingen en terugkopen in het Overnemende subfonds.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative is door de Raad van Bestuur van het Fonds aangesteld als de onafhankelijke accountant en is belast met het opstellen van een verslag dat de bepalingen in artikel 71 (1), punten a) tot en met c) van de Wet van 2010 valideert in het kader van deze Fusie.

Rechten van de aandeelhouders

De aandeelhouders van het Overgenomen subfonds kunnen hun rechten als aandeelhouder in het Overnemende subfonds dus vanaf **13 december 2024** uitoefenen.

Vanaf **6 november 2024** om 13.00 uur (Luxemburgse tijd) tot **6 december 2024** om 13.00 uur (Luxemburgse tijd) hebben aandeelhouders van het Overgenomen subfonds die niet instemmen met de Fusie de mogelijkheid hun aandelen kosteloos te laten terugkopen of omzetten. Beleggers die tijdens deze periode willen inschrijven op aandelen van het Overgenomen subfonds of deze willen omzetten, worden via een kennisgeving op de hoogte gebracht van de Fusie.

Terugkoop- of omzettingsverzoeken moeten worden gericht aan de transferagent van het Fonds (State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch).

Om de Fusie vlotter te laten verlopen, zal het Overgenomen subfonds de uitgifte, omzetting en terugkoop van aandelen opschorten vanaf **9 december 2024** om 13.00 uur (Luxemburgse tijd).

De volgende documenten worden kosteloos ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op het hoofdkantoor van het Fonds en bij de lokale filialen van de distributeurs:

- de algemene voorwaarden van de Fusie;
- de laatste versie van het Prospectus;
- de laatste versie van de Essentiële-informatiedocumenten (de “**EID's**”) van het Overnemende subfonds;
- de laatste gecontroleerde jaarrekeningen van het Fonds;
- het verslag opgesteld door de onafhankelijke accountant die door het Fonds is aangesteld om de bepalingen in artikel 71 (1), punten (a) tot en met (c) van de Wet van 2010 in het kader van de Fusie te valideren;

- het certificaat met betrekking tot de Fusie dat is uitgegeven door de depositaris van het Fonds conform artikel 70 van de Wet van 2010.

De aandeelhouders hebben ook het recht om aanvullende informatie over deze Fusie aan te vragen bij het hoofdkantoor van het Fonds.

De aandeelhouders van het Overgenomen subfonds dienen het essentiële-informatiedocument van de aandelen categorieën die opgaan in het Overnemende subfonds zorgvuldig te lezen en in het bijzonder aandacht te besteden aan het beleggingsbeleid, het SRI-niveau, de in het verleden behaalde resultaten en de kosten om een weloverwogen beslissing te kunnen nemen.

Luxemburg, 5 november 2024

De Raad van Bestuur