

NATIXIS AM FUNDS
Société d'investissement à capital variable
Sede legale: 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
Granducato del Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 177 509
(la "SICAV")

AVVISO AGLI AZIONISTI

AVVISO AGLI AZIONISTI DEL COMPARTO OSTRUM TOTAL RETURN SOVEREIGN

Lussemburgo, 24 luglio 2026

Fusione del comparto Ostrum Total Return Sovereign di Natixis AM Funds in Ostrum Euro Bonds 1-3, un FCI francese (la "Fusione")

Gentili Azionisti,

Con il presente avviso si informano gli Azionisti della fusione prevista per incorporazione di Ostrum Total Return Sovereign, il "**Comparto incorporato**" nel FCI francese (*Fonds Commun de Placement*) Ostrum Euro Bonds 1-3, il "**Fondo incorporante**".

NATIXIS AM FUNDS è stata costituita come SICAV ed è autorizzata come OICVM ai sensi della Parte I della Legge del 2010. La sua società di gestione è Natixis Investment Managers International e, nello specifico, il suo Gestore delegato degli investimenti è Ostrum Asset Management, società del Gruppo BPCE. Ostrum Asset Management è, inoltre, il Gestore delegato degli investimenti del Comparto incorporato

Ostrum Euro Bonds 1-3 è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("**OICVM**") costituito con la forma giuridica di *Fonds commun de Placement* di diritto francese, approvato dall'*Autorité des Marchés Financiers* il 26 agosto 1993 e avente Ostrum Asset Management come Società di gestione e Gestore delegato degli investimenti.

Al fine di semplificare la gamma di prodotti, Natixis Investment Managers International, il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di amministrazione**") e Ostrum Asset Management hanno deciso di incorporare Ostrum Total Return Sovereign, un comparto di Natixis AM Funds, in Ostrum Euro Bonds 1-3 (la "**Fusione**").

La Fusione è volta a ristrutturare la gamma di organismi d'investimento collettivo gestiti da Natixis Investment Managers International in qualità di società di gestione e da Ostrum AM in qualità di gestore degli investimenti. L'esposizione base degli investimenti del Fondo incorporante è simile a quella del Comparto incorporato.

Alla luce delle dimensioni del Comparto incorporato e del Fondo incorporante e delle similarità tra gli approcci d'investimento del Comparto incorporato e del Fondo incorporante, gli Azionisti del Comparto incorporato e i Detentori di quote del Fondo incorporante trarranno vantaggio da una Fusione tra i fondi. Gli Azionisti del Comparto incorporato saranno incorporati in un fondo che consentirà loro, in qualità di detentori di quote, di accedere a un approccio d'investimento sostanzialmente simile.

Il profilo di rischio/rendimento del Comparto incorporato si prevede sia simile a quello del Fondo incorporante.

In conformità alle disposizioni del prospetto della SICAV (il "**Prospetto**"), la data di efficacia della Fusione (la "**Data di efficacia**") sarà stabilita dagli azionisti del Comparto incorporato nel corso di un'assemblea generale degli azionisti che delibererà senza alcuna necessità di raggiungimento del quorum e a maggioranza semplice dei voti espressi.

Oltre a quanto definito sopra, si fa presente agli azionisti che il Fondo incorporante è disciplinato in Francia dall'*Autorité des marchés financiers* e costituito sotto forma di *fonds commun de placement*; pertanto, non è regolamentato dalle disposizioni di qualsiasi legge lussemburghese sulle società. Di conseguenza, gli azionisti del Comparto incorporato, quando diventeranno detentori di quote del Fondo incorporante, non beneficeranno più dei diritti derivanti dalla loro attuale qualifica di azionista, *ad es.* non saranno più convocati in assemblee generali con riferimento al Fondo incorporante e non avranno alcun diritto di voto in relazione a esso.

Per maggiori dettagli sulle differenze esistenti tra il Comparto incorporato e il Fondo incorporante, si invitano gli azionisti a consultare l'**Allegato** al presente avviso.

La Fusione consisterà nel trasferimento di tutte le attività e passività del Comparto incorporato, incluso l'eventuale reddito accumulato, nel Fondo incorporante, in cambio dell'emissione di quote di quest'ultimo agli azionisti del Comparto incorporato e con la cancellazione simultanea delle loro azioni nel Comparto incorporato.

A seguito della Fusione, il Fondo incorporante riceverà le attività e passività attualmente possedute dal Comparto incorporato. Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di efficacia senza essere successivamente liquidato.

Alla Data di efficacia, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno quote del Fondo incorporante (le "**Nuove quote**"). Il numero di Nuove quote da emettere dipenderà dai rapporti di cambio calcolati in base ai principi applicabili alla valutazione delle attività e passività, rispettivamente, del Fondo incorporante e del Comparto incorporato. L'eventuale reddito accumulato nel Comparto incorporato sarà incluso nel calcolo del valore patrimoniale netto e farà parte delle attività da trasferire al Fondo incorporante. I rapporti di cambio applicabili all'emissione delle Nuove quote del Fondo incorporante saranno calcolati dividendo il valore patrimoniale netto per azione della relativa classe di azioni del Comparto incorporato per il valore patrimoniale netto per quota della relativa classe di quote del Fondo incorporante.

Poiché la valuta di riferimento delle classi oggetto di fusione del Comparto incorporato è uguale a quella del Fondo incorporante, non sarà necessario applicare alcun tasso di cambio per calcolare il numero di quote del Fondo incorporante da emettere alla Data di efficacia in cambio delle azioni esistenti del Comparto incorporato.

Di seguito è riportata la tabella comparativa tra le Azioni del Comparto incorporato/Fondo incorporante, ossia le Quote:

Classi di azioni incorporate	Codice ISIN	Classi di quote incorporanti	Codice ISIN
Classe I/A (EUR)	LU0935219609	I/C	FR0010208421
Classe SI/A (EUR)	LU1117699071	I/C	FR0010208421
Classe N/A(EUR)	LU1117699402	N/C	FR0013311081
Classe R/A (EUR)	LU0935220284	R/C	FR0010657387
Classe N1/A (EUR)	LU1787469011	-	-
Classe N-NPF/A (EUR)*	LU2552403078	-	-
Classe N/D (EUR)*	LU1117699584	-	-

Classe R-NPF/A (EUR)*	LU2552403151	-	-
Classe RE/A (EUR)*	LU0935220367	-	-
Classe SI-NPF/A (H-USD) *	LU2552403581	-	-
Classe SI-NPF/A (EUR)*	LU2552403664	-	-
Classe I-NPF/A (EUR)*	LU2552403318	-	-
Classe I NPF/A (H-USD) *	LU2552403235	-	-

*Queste classi di azioni saranno chiuse alle sottoscrizioni prima della Fusione.

Alla ricezione del presente Avviso agli Azionisti, gli azionisti del Comparto incorporato che non vogliono più possedere azioni dello stesso e quindi partecipare alla Fusione, possono chiedere il rimborso gratuito delle loro azioni esistenti in qualunque Data di rimborso del Comparto incorporato (come stabilito nel Prospetto), ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, prima della Fusione e fino al 15 settembre 2026, inviando una richiesta di rimborso a CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, in qualità di amministratore di Natixis AM Funds, prima dell'Orario limite del Comparto incorporato (come stabilito nel Prospetto).

Le azioni esistenti saranno rimborsate al valore patrimoniale netto per azione applicabile alla rispettiva Data di rimborso.

Le Nuove quote del Fondo incorporante da assegnare agli azionisti del Comparto incorporato nell'ambito della Fusione non prevedono alcuna commissione di vendita iniziale, rimborso o conversione.

Affinché la Fusione possa svolgersi senza difficoltà, gli ordini di sottoscrizione, rimborso e/o conversione relativi al Comparto incorporato saranno sospesi a partire da cinque (5) Giorni lavorativi prima della Data di efficacia *ossia* il 15 settembre 2026 alle ore 13:30. Gli ordini ricominceranno a essere accettati dalla Data di efficacia, secondo i termini di sottoscrizione, rimborso e/o conversione di cui al prospetto del Fondo incorporante.

Come indicato nelle "Informazioni generali" - "Fusione della SICAV o di un Comparto con altri Comparti od OICVM", il Consiglio di amministrazione deciderà in merito alla fusione e gli azionisti del Comparto incorporato decideranno in merito alla Data di efficacia.

L'autorità di vigilanza del Comparto incorporato (la *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, la "**CSSF**") ha approvato la Fusione in data 17 luglio 2026. L'efficacia della Fusione è prevista per il 22 settembre 2026 (la "**Data di efficacia**"), data che sarà confermata nel corso dell'assemblea generale degli azionisti che si terrà il giorno 7 settembre 2026.

Ostrum AM procederà a un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato prima dell'entrata in vigore della Fusione. Alla Data di efficacia sarà cristallizzata una commissione di performance, se applicabile, rispetto al Comparto incorporato, pari al 15% della differenza tra il Patrimonio valutato e il Patrimonio di riferimento (come definito nel Prospetto della SICAV).

Le spese per la Fusione saranno a carico di Natixis Investment Managers International.

Allegato

Tabella comparativa delle caratteristiche principali

Di seguito è riportato un confronto tra le principali caratteristiche del Comparto incorporato e del Fondo incorporante. Per maggiori dettagli, si rimanda al prospetto del Fondo incorporante e si invitano gli azionisti a consultare il KID del suddetto Fondo.

Caratteristica	Comparto incorporato Natixis AM Funds – OSTRUM TOTAL RETURN SOVEREIGN	Fondo incorporante OSTRUM EURO BONDS 1-3
Società/Fondo	Natixis AM Funds	Natixis Investment Managers International
Comparto o FCI	OSTRUM TOTAL RETURN SOVEREIGN	OSTRUM EURO BONDS 1-3
Tipo di Fondo	OICVM	OICVM
Forma giuridica	<i>Société anonyme</i> costituita come <i>société d'investissement à capital variable</i> soggetta alla Parte I della Legge del 2010 e alla Legge del 1915	<i>Fonds commun de placement</i> di diritto francese
Valuta di riferimento del Comparto o del FCI	EUR	EUR
Valuta di riferimento a livello di classi di azioni/quote	EUR	EUR
Società di gestione	Natixis Investment Managers International, che agisce in qualità di Società di gestione di OICVM	Natixis Investment Managers International, che agisce in qualità di Società di gestione di OICVM
Gestore degli investimenti	OSTRUM ASSET MANAGEMENT	OSTRUM ASSET MANAGEMENT
Consulente per gli investimenti	Nessuna	Nessuna
Depositario	Brown Brothers Harriman	CACEIS BANK
Amministrazione centrale	Brown Brothers Harriman	CACEIS BANK
Valutazione e negoziazione	Ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo e Francia.	Il valore patrimoniale netto è calcolato e pubblicato giornalmente a eccezione delle festività come previsto dall'articolo 3133-1 del Codice del lavoro francese e dei giorni in cui la borsa valori di Parigi è chiusa.
Giorni di negoziazione	Le operazioni di sottoscrizione, rimborso o conversione sono effettuate in ogni giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo e Francia. Le richieste pervenute al Custode dei registri e Agente per i trasferimenti della SICAV entro le ore 13:30, ora di Lussemburgo, di un qualsiasi giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo e Francia saranno elaborate il giorno stesso. Le richieste pervenute dopo le ore 13:30, ora di Lussemburgo, saranno elaborate il giorno lavorativo bancario completo successivo in Lussemburgo e Francia.	Gli ordini di sottoscrizione e rimborso vengono ricevuti in qualsiasi momento e centralizzati entro e non oltre le ore 12:30 di ciascun giorno di calcolo del valore patrimoniale netto (J). Tali ordini vengono eseguiti sulla base di tale valore patrimoniale netto.

Obiettivo e politica di investimento	<u>Obiettivo d'investimento</u> L'obiettivo d'investimento del Comparto incorporato è sovraperformare di oltre l'1% l'€STR a capitalizzazione giornaliera nell'arco del periodo minimo di investimento raccomandato di 12 anni, implementando una strategia d'investimento socialmente responsabile (SRI). Per le Classi di azioni coperte, l'€STR a capitalizzazione giornaliera è adeguato alla differenza tra il tasso di interesse della valuta della Classe di azioni pertinente (come descritto nella sezione "Politica di copertura" del capitolo "SOTTOSCRIZIONE, TRASFERIMENTO, CONVERSIONE E RIMBORSO DI AZIONI" del Prospetto) e il tasso di interesse dell'Eurozona (Euribor a 1 mese) nel corso del periodo minimo di investimento di 12 mesi di oltre l'1%. Il Comparto incorporato adotta una gestione attiva. La performance del Comparto incorporato può essere confrontata con quella dell'Indice di riferimento. In pratica, il portafoglio del Comparto incorporato potrebbe includere elementi costitutivi dell'Indice di riferimento, ma il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità nella selezione dei titoli che compongono il portafoglio entro i limiti della politica d'investimento del Comparto incorporato. Tuttavia, il Comparto incorporato non punta a replicare tale Indice di riferimento e può pertanto discostarsene in modo significativo. L'Indice di riferimento può essere utilizzato per determinare la commissione di performance che sarà eventualmente applicata. L'Indice di riferimento non intende essere coerente con le caratteristiche ambientali o sociali che saranno promosse dal Comparto incorporato. <u>Politica di investimento</u> <u>Strategia di investimento</u> Il Comparto incorporato costituisce un investimento obbligazionario che mira ad approfittare di tutte le configurazioni dei mercati del reddito fisso in un orizzonte temporale di un anno. Investendo in obbligazioni o titoli del mercato monetario, il Comparto incorporato implementa diverse strategie a reddito fisso: carry, duration modificata, curva e valore relativo. Il portafoglio del Comparto incorporato comprende due strategie distinte: - una strategia dinamica: basata su strumenti a reddito fisso e derivati e che ha l'obiettivo di generare una sovraperformance cogliendo le opportunità con un orizzonte temporale di breve termine (da pochi giorni a pochi mesi). Possono verificarsi con posizioni direzionali e relative value. Nel Comparto incorporato possono essere implementate diverse strategie: - esposizione al tasso direzionale;	<u>Obiettivo d'investimento</u> L'obiettivo del Fondo incorporante è sovraperformare l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 year nell'arco del periodo minimo d'investimento raccomandato di oltre due anni. Il Fondo incorporante non è indicizzato, pertanto la sua performance può differire significativamente da quella dell'indice di riferimento, a seconda delle decisioni di gestione adottate." <u>Politica di investimento</u> <u>Strategie utilizzate per conseguire l'obiettivo di performance:</u> Il Fondo incorporante investe in titoli emessi o garantiti da Paesi dello Spazio economico europeo (SEE), o emessi da agenzie sovranazionali, siano essi titoli a tasso fisso, a tasso variabile o indicizzati all'inflazione. Questi titoli soddisfano i requisiti di idoneità del coefficiente di liquidità LCR: attività trasferibili di qualità creditizia estremamente elevata (HQLA – High Quality Level Asset – Level 1) secondo i criteri del gestore. Il Fondo incorporante dispone sempre di una componente di liquidità accessoria che non è idonea in quanto tale per il coefficiente LCR ma che consente di soddisfare in qualsiasi momento le richieste di acquisto di quote o azioni e assicura la liquidità intrinseca del fondo.
---	--	--

- una strategia di duration lunga/corta volta a ottimizzare la performance complessiva del Comparto incorporato in base alle previsioni sui tassi sovrani e d'inflazione;
- strategie sulla curva dei tassi sovrani:
- operare sulla distorsione della curva con un orientamento direzionale o neutrale al rischio del tasso di interesse in linea con le aspettative del team di gestione
- una strategia carry: investe in emittenti sovrani, agenzie e agenzie sovranazionali attraverso una strategia "buy & hold".

Al fine di approfittare delle diverse condizioni del mercato del reddito fisso, la strategia di investimento è opportunistica e discrezionale e si baserà su una doppia allocazione:

- nell'ambito della strategia "dinamica", un'allocazione tra obbligazioni e titoli del mercato monetario; e
- tra la strategia "dinamica" e quella "carry", al fine di acquisire e approfittare di tutti gli scenari associati ai movimenti di tassi di interesse.

Il Comparto incorporato può investire in green bond, social bond, sustainability bond e sustainability-linked bond (in linea con i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) integrati nella sua strategia di investimento principale).

Questa strategia d'investimento presenta le seguenti caratteristiche:

Il portafoglio è costruito allocando fonti di valore aggiunto: gestione attiva della duration modificata, gestione attiva della curva dei rendimenti, selezione dei Paesi e possibile diversificazione in titoli indicizzati all'inflazione o titoli sovranazionali e di agenzia. Tale costruzione si basa su scelte tattiche relative ai criteri sopra indicati e sull'analisi del valore relativo dei titoli che compongono l'universo d'investimento.

La principale fonte di valore aggiunto deriva principalmente da un processo d'investimento rigoroso e strutturato volto a trarre profitto da:

- la gestione attiva della duration modificata del portafoglio (il processo di selezione dei titoli e di utilizzo di strumenti finanziari a termine per modificare la duration modificata del portafoglio e pertanto determinarne la variazione rispetto a quella del suo indice di riferimento, entro un intervallo compreso tra 0 e 4 nella sua ampiezza massima e tra 1 e 3 nel suo intervallo target);
- la gestione attiva della curva dei rendimenti: consiste nella selezione delle aree più interessanti della curva dei rendimenti in euro in termini di rendimento e sulla base degli scenari di distorsione della curva redatti dai comitati di gestione;
- la diversificazione del portafoglio, in particolare tramite obbligazioni indicizzate all'inflazione per anticipare le variazioni del livello di inflazione.

		Minimo	Massimo
Intervallo di duration modificata del tasso d'interesse		0	4
Distribuzione per regione geografica degli emittenti*	SEE	0%	200%
	Al di fuori del SEE	0%	0%

*Calcoli eseguiti in % dell'Esposizione totale del Fondo incorporante

Strategia d'investimento socialmente responsabile (SRI)

L'integrazione di criteri non finanziari si articola in un processo in due fasi:

1. L'analisi non finanziaria

		Il Fondo incorporante tiene conto di criteri non finanziari, compresi criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). La politica di esclusione si applica all'universo d'investimento iniziale. Il Fondo incorporante applica il seguente elenco non esaustivo delle politiche ESG implementate da Ostrum Asset Management: - politiche settoriali; - politiche di esclusione; - politiche di gestione delle controversie (incluse controversie etiche tramite la politica delle peggiori società "Worst Offender", che comprende questioni di governance). <u>Le politiche ESG di Ostrum Asset Management sono disponibili</u> sul suo sito Internet www.ostrum.com Dopo aver escluso gli emittenti più controversi dall'universo d'investimento, grazie all'attuazione delle politiche settoriali e di esclusione del Gestore degli investimenti, i team d'investimento valutano sistematicamente, per ciascun emittente sottostante, l'eventuale impatto dei fattori non finanziari sul profilo di rischio di credito degli emittenti, in termini di rischio e opportunità, nonché la probabilità che essi si verifichino. I fattori non finanziari sono pertanto sistematicamente integrati nella valutazione del rischio e nell'analisi fondamentale degli emittenti pubblici. Fino al 100% del portafoglio può essere costituito da titoli di debito, compresi titoli di debito sovrano e titoli di debito diversi dai green bond. Escludendo liquidità e derivati, i titoli che compongono il portafoglio (prestiti green e non green da emittenti sovrani, prestiti di emittenti quasi pubblici – agenzie sovranazionali, agenzie nazionali garantite e autorità locali – e OIC) sono soggetti a una valutazione ESG e classificati di conseguenza, rispetto all'universo di riferimento. I green bond, social bond, sustainability bond e sustainability-linked bond che possono essere detenuti dall'OICVM devono essere conformi almeno, rispettivamente, ai Green Bond Principles, ai Social Bond Principles, alle Sustainability Bond Guidelines (SBG) e ai Sustainability-linked Bond Principles. Questi principi e linee guida sono pubblicati nell'ambito dei principi dell'ICMA (International Capital Market Association) e sono disponibili nella sezione sulla finanza sostenibile del sito Internet dell'associazione: https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/ La percentuale di emittenti sottoposti ad analisi ESG deve essere superiore al 90% per il debito sovrano emesso da Paesi sviluppati.
--	--	---

Linee guida d'investimento

Il Comparto incorporato è essenzialmente esposto a titoli a reddito fisso denominati in euro e può essere esposto a titoli a reddito fisso non denominati in euro fino al 20% del patrimonio.

Il Comparto incorporato non è esposto a titoli azionari.

L'esposizione del Comparto incorporato a titoli non denominati in euro rappresenta meno del 20% del patrimonio netto.

Il portafoglio è costruito in modo da rispettare un Valore a Rischio ("VaR") ex-ante mensile massimo di 5,5%, che corrisponde alla stima statistica, in normali condizioni di mercato, della perdita potenziale massima del portafoglio nell'arco di un mese (20 giorni lavorativi) con una probabilità del 99%.

La duration modificata del portafoglio può essere compresa fra -4 e 4.

Per quanto riguarda l'area geografica degli emittenti, l'esposizione del portafoglio all'Eurozona può variare dallo 0% al 200%¹ mentre quella al di fuori dell'Eurozona dal -200% al 200%².

Il Gestore degli investimenti si avvale della valutazione del rischio di credito da parte del proprio team, nonché della propria metodologia.

Oltre a questa valutazione, le obbligazioni, a eccezione dei titoli di Stato o delle obbligazioni garantite dai governi, devono avere rating³ compresi nei seguenti intervalli o un rating equivalente, in conformità all'analisi del Gestore delegato degli investimenti:

Scadenza dei titoli	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings
Meno di 1 anno	A-1+ o A-1	P-1	F1+ o F1
Più di 1 anno	AAA - AA-	Aaa - Aa3	AAA - AA-

Inoltre, se il rating di un titolo già presente in portafoglio peggiora e scende al di sotto del rating minimo, il Gestore delegato degli investimenti valuterà l'opportunità di conservare i titoli nel portafoglio ovvero di cederli, pur mantenendo come criterio principale quello del miglior interesse degli Azionisti.

Il rating non finanziario dei Paesi si basa sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG), che si riferiscono ai 17 obiettivi stabiliti dagli Stati membri delle Nazioni Unite per orientare la collaborazione internazionale verso lo sviluppo sostenibile.

La valutazione non finanziaria di emittenti sovrani ed equivalenti (agenzie governative, autorità locali, ecc.) effettuata dal Gestore degli investimenti si basa sull'SDG Index, che si fonda sui 17 SDG. Disponibile a tutti i team di gestione, l'SDG Index è pubblicato, per i titoli sovrani, da SDSN (Sustainable Development Solutions Network — una iniziativa globale delle Nazioni Unite) e dalla Bertelsmann Stiftung (una fondazione di diritto tedesco).

L'SDG Index raccoglie tutti i dati disponibili relativi a ciascuno dei 17 SDG e produce una relazione di valutazione che raffronta le performance dei vari Paesi. Il suo ruolo principale è aiutare ciascun Paese a (i) identificare le priorità relative allo sviluppo sostenibile e implementare un piano d'azione, nonché (ii) comprendere le sfide e identificare le debolezze che devono essere affrontate per il raggiungimento degli SDG entro il 2030. L'indice consente inoltre a ciascun Paese di confrontarsi con la regione di appartenenza o con altri Paesi "comparabili" ai quali sono stati attribuiti rating simili.

L'SDG Index è un punteggio numerico compreso tra 0 (il rating peggiore) e 100 (il rating migliore), che misura i progressi compiuti dai Paesi per ciascun SDG. La relazione prodotta dall'SDG Index mostra anche i Dashboard SDG per ciascun Paese interessato.

Per valutare ciascuno di questi obiettivi, l'SDG Index si basa su dati ufficiali (comunicati dai governi nazionali o da organizzazioni internazionali) e su dati non ufficiali (raccolti da attori non statali quali istituti di ricerca, università, ONG e settore privato). La metà dei dati ufficiali utilizzati proviene da tre organizzazioni: l'OCSE, l'OMS e l'UNICEF.

Gli investitori possono accedere a maggiori informazioni consultando il sito Internet dell'SDG Index: <https://www.sdgindex.org/>.

2. Selezione degli emittenti

¹ calcolata in termini percentuali dell'esposizione del Comparto incorporato

² calcolata in termini percentuali dell'esposizione del Comparto incorporato

³ Il rating applicabile è il rating inferiore tra quelli assegnati da S&P, Moody's e Fitch Ratings o un rating equivalente in conformità all'analisi del Gestore delegato degli investimenti al momento dell'acquisizione del titolo in questione. Il rating considerato sarà quello di emissione. Qualora non fosse disponibile il rating d'emissione, sarà valido il rating dell'emittente.

	Le Classi di azioni coperte puntano a coprire il valore patrimoniale netto dalle fluttuazioni tra la Valuta di riferimento del Comparto incorporato e la valuta di copertura pertinente di una Classe di azioni. Investimenti in organismi d'investimento collettivo Il Comparto incorporato può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo.	Il portafoglio viene costruito seguendo un approccio "Best-in-Universe". Il rating ESG medio del portafoglio deve essere superiore a quello del suo universo d'investimento. Limitazioni dell'approccio: i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) vengono presi in considerazione nel processo decisionale del gestore, senza tuttavia rappresentare un fattore decisivo. L'approccio non finanziario del Fondo incorporante potrebbe condurre a una sottorappresentazione di alcuni emittenti a causa di rating ESG insufficienti. Il Fondo incorporante non possiede l'etichetta SRI. <u>Detenzione di azioni o quote di altri OICVM/FIA o fondi d'investimento:</u> Il Fondo incorporante può detenere quote o azioni di OICVM di diritto francese fino a un limite del 10% del patrimonio netto. Questi OIC possono essere gestiti dal gestore o da un'entità del gruppo Natixis Investment Managers. <u>Attività utilizzate (esclusi i derivati incorporati):</u> Escludendo liquidità e quote e/o azioni di OICVM/FIA, il patrimonio del Fondo incorporante è composto esclusivamente da titoli emessi e/o garantiti da Stati membri del SEE, denominati in euro. Il Fondo incorporante non investirà in titoli rappresentativi di debito privato e investirà esclusivamente in titoli sovrani o equivalenti. Di conseguenza, non è previsto alcun requisito minimo di rating per i titoli in cui investe il Fondo incorporante. L'universo d'investimento del Fondo incorporante comprende titoli di qualità creditizia estremamente elevata (HQLA di livello 1): titoli emessi e/o garantiti da Stati membri del SEE, denominati in euro. La duration modificata del portafoglio del Fondo incorporante rispetto ai tassi d'interesse rientra nell'intervallo seguente: [0; 4]. Il Fondo incorporante può investire fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in quote e/o azioni di OICVM. Tali OICVM saranno OICVM di diritto francese rientranti nella classificazione "Monetario" e "Monetario a breve termine" definita dall'AMF e potranno essere
--	---	--

	Uso di derivati o altre tecniche e strumenti di investimento Il Comparto incorporato può utilizzare derivati a fini di copertura e di investimento, come descritto nel paragrafo "Uso di derivati, tecniche speciali d'investimento e di copertura" di seguito.	OICVM gestiti da qualsiasi entità di Natixis Investment Managers. <u>Strumenti derivati:</u> L'uso di contratti future, fermo o condizionale, negoziati su mercati regolamentati od over-the-counter, costituisce parte integrante del processo d'investimento in virtù della loro natura, dei vantaggi in termini di liquidità e del rapporto costo-efficacia. Il Fondo incorporante può effettuare operazioni relative a mercati di futures negoziati su mercati regolamentati, od over-the-counter, al fine di coprire le proprie attività dal rischio connesso ai tassi d'interesse. Tali operazioni (nonché la vendita e l'acquisto temporanei di titoli) saranno condotte nel rispetto di un limite di impegno pari al 100% del patrimonio netto del Fondo incorporante. <u>Titoli con derivati incorporati:</u> Il Fondo incorporante non investirà in tali strumenti finanziari. <u>Depositi:</u> Il Fondo incorporante non effettuerà alcun deposito. <u>Prestiti in contanti:</u> In conformità alla normativa vigente, il Fondo incorporante può contrarre prestiti in contanti fino al 10% del proprio patrimonio netto, esclusivamente su base occasionale in caso di necessità di liquidità.								
Classificazione SFDR	Il Comparto incorporato promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Potrebbe investire parzialmente in attività che hanno un obiettivo sostenibile, ad esempio qualificate come sostenibili secondo la classificazione UE. Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto incorporato, si rimanda all'Allegato SFDR.	Il Fondo incorporante promuove criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Può investire parzialmente in attività con un obiettivo sostenibile, come quelle definite dal sistema di classificazione UE.								
Utilizzo di operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)	In determinate circostanze (come descritto in maggiore dettaglio di seguito), il Comparto incorporato può effettuare operazioni di prestito titoli, operazioni di pronti contro termine attivi ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e operazioni di pronti contro termine passivi al fine di sostituire la garanzia ricevuta in contanti secondo quanto descritto nelle seguenti sezioni "Pronti contro termine" e "Prestito titoli e finanziamento tramite titoli" del capitolo "USO DI DERIVATI, TECNICHE SPECIALI D'INVESTIMENTO E DI COPERTURA" Il Comparto incorporato effettuerà operazioni di pronti contro termine attivi, operazioni di pronti contro termine passivi e di prestito titoli in modo opportunistico e a seconda delle condizioni di mercato, qualora Ostrum AM ritenga che la	<u>Acquisti e vendite temporanei di titoli:</u> Il gestore può effettuare acquisti o vendite temporanei di titoli (dette anche operazioni di finanziamento tramite titoli), entro un limite del 100% del patrimonio. Si prevede che lo 0% del patrimonio gestito sarà soggetto a operazioni di finanziamento tramite titoli. <table><tr><th colspan="2">Tipi di transazioni utilizzate</th></tr><tr><td>Contratti di pronti contro termine attivi e passivi in conformità al Codice monetario e finanziario francese</td><td>X</td></tr><tr><td>Prestito titoli e finanziamento tramite titoli in conformità al Codice monetario e finanziario francese</td><td>X</td></tr><tr><td>Altri</td><td></td></tr></table>	Tipi di transazioni utilizzate		Contratti di pronti contro termine attivi e passivi in conformità al Codice monetario e finanziario francese	X	Prestito titoli e finanziamento tramite titoli in conformità al Codice monetario e finanziario francese	X	Altri	
Tipi di transazioni utilizzate										
Contratti di pronti contro termine attivi e passivi in conformità al Codice monetario e finanziario francese	X									
Prestito titoli e finanziamento tramite titoli in conformità al Codice monetario e finanziario francese	X									
Altri										

	composizione del portafoglio, il tipo di strategia e le condizioni di mercato consentano al Comparto di generare un capitale o reddito aggiuntivo.	Tipi di operazioni, tutte finalizzate al raggiungimento dell'obiettivo di gestione	
		Gestione della liquidità	X
		Ottimizzazione del reddito e della performance del Fondo incorporante	X
		Altri	
	Nel concludere operazioni di pronti contro termine e di prestito titoli, il Comparto incorporato cercherà generalmente di reinvestire la garanzia collaterale in contanti ricevuta in strumenti finanziari idonei (incluse operazioni di pronti contro termine passivi) o depositi remunerati che offrano un rendimento superiore ai costi finanziari sostenuti al momento della stipula di tali operazioni. L'esposizione del Comparto incorporato a: (i) operazioni di pronti contro termine attivi dovrebbe rappresentare in genere circa il 20% del suo patrimonio netto e non supererà il 50% del patrimonio netto; (ii) operazioni di pronti contro termine passivi dovrebbe rappresentare in genere circa il 10% del suo patrimonio netto e non supererà il 50% del patrimonio netto; e (iii) operazioni di prestito titoli dovrebbe rappresentare in genere circa il 20% del suo patrimonio netto e non supererà il 50% del patrimonio netto. La quota capitale delle attività del Comparto incorporato che può essere soggetta alle SFT (operazioni di finanziamento tramite titoli) sopra descritte può rappresentare un massimo del 50% del valore patrimoniale netto del Comparto incorporato.	Informazioni sull'uso di vendite e acquisti temporanei di titoli: L'utilizzo delle vendite temporanee di titoli ha lo scopo di ottenere un rendimento aggiuntivo per il Fondo incorporante e di contribuire pertanto alla sua performance. Inoltre, il Fondo incorporante può concludere operazioni di pronti contro termine nell'ambito del reinvestimento della garanzia collaterale in contanti e/o operazioni di pronti contro termine passivi per soddisfare le esigenze di liquidità. Contratti che costituiscono garanzia: In relazione alla conclusione di contratti finanziari e/o operazioni di finanziamento tramite titoli, il Fondo incorporante può ricevere/versare garanzie sotto forma di trasferimento della piena proprietà di titoli e/o di liquidità. I titoli ricevuti come garanzia devono soddisfare i criteri stabiliti dalle normative e devono essere emessi da istituti di credito o altre entità che rispettino i criteri giuridici, nazionali e finanziari previsti dal Codice monetario e finanziario francese. Il livello di garanzia e la politica di scarto sono definiti dalla politica di idoneità della Società di gestione per le garanzie in conformità alle normative vigenti e comprendono le seguenti categorie: - garanzie in contanti in varie valute secondo un elenco predefinito, come l'euro e il dollaro USA; - garanzia sotto forma di titoli di debito o azionari sulla base di una specifica classificazione. La politica di idoneità per le garanzie definisce esplicitamente il livello di garanzia richiesto e gli scarti applicati a ogni tipo di garanzia sulla base di regole che dipendono dalle relative caratteristiche specifiche. In conformità alla normativa vigente, essa definisce inoltre le regole di diversificazione dei rischi, correlazione, valutazione, qualità del credito e stress test periodici sulla liquidità delle garanzie. In conformità alle condizioni stabilite dalla normativa, nel caso in cui la garanzia sia ricevuta in contanti, essa deve essere esclusivamente: - depositata; - investita in titoli di Stato di qualità elevata; - utilizzata in operazioni di pronti contro termine attivi;	

		- investita in organismi d'investimento collettivo (OIC) monetari a medio termine Le garanzie diverse da quelle ricevute in contanti non possono essere vendute, reinvestite o costituite in pegno come titolo. In conformità con le regole di valutazione stabilite nel presente prospetto, il gestore effettuerà una valutazione giornaliera delle garanzie ricevute su base mark-to-market. I richiami di margine verranno effettuati su base giornaliera. Le garanzie ricevute dal Fondo incorporante sono detenute dal depositario del Fondo incorporante o, in sua assenza, da qualsiasi depositario terzo soggetto a vigilanza prudenziale e non collegato al soggetto fornitore della garanzia. I rischi associati alle operazioni di finanziamento tramite titoli, ai contratti finanziari e alla gestione delle garanzie sono descritti nella sezione relativa al profilo di rischio.
Profilo dell'investitore tipo	Il Comparto incorporato è adatto a investitori istituzionali e al dettaglio che: • desiderano avere un'esposizione al mercato del reddito fisso dei Paesi OCSE e SEE; • sono in grado di investire il capitale in questione per almeno 12 mesi; e sono in grado di sostenere perdite di capitale.	Il profilo dell'investitore tipo è il seguente: - investitori che sono tenuti a investire in titoli emessi o garantiti da Stati membri della Comunità europea o da Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo; oppure - investitori che desiderano beneficiare della sicurezza e della liquidità di titoli emessi o garantiti da Stati membri della Comunità europea o da Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo.
Esposizione globale	Approccio Value at Risk assoluto	Approccio di impegno
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	2	2
Fattori di rischio specifici	• Perdita di capitale; • Titoli di debito; • Variazione dei tassi d'interesse; • Credito; • Strumenti finanziari derivati; • Leva; • Controparte; • Titoli di livello inferiore a investment grade o titoli privi di rating; • Investimenti orientati ai fattori ESG; • Rischi di sostenibilità.	• Perdita di capitale; • Variazione dei tassi d'interesse; • Rischio di credito; • Rischio di deviazione dall'indice di riferimento; • Rischio di controparte; • Rischio legato alla tecnica di gestione; • Rischio legato agli SFT e alla gestione delle garanzie; • Rischio di sostenibilità.
Commissione di gestione	Azioni SI: 0,10% annuo Azioni SI-NPF: 0,20% annuo Azioni I: 0,25% annuo Azioni I-NPF: 0,35% annuo Azioni N: 0,25% annuo	Quota R/C: fino allo 0,60% (IVA inclusa) Quota I/C: fino allo 0,30% (IVA inclusa) Quota N/C: fino allo 0,40% (IVA inclusa)

	Azioni N-NPF: 0,35% annuo Azioni N1: 0,25% annuo Azioni RE: 0,80% annuo Azioni R: 0,40% annuo Azioni R-NPF: 0,50% annuo	
Imposta di sottoscrizione annuale	0,01% annuo del valore patrimoniale netto del Comparto per quanto riguarda le Classi di azione I, I-NPF, SI, SI-NPF. 0,05% annuo del valore patrimoniale netto del Comparto in relazione alle Classi di Azioni R, R-NPF, RE, N1, N, N-NPF.	N/A
Commissione di performance	Ove applicabile, tasso del 15% calcolato e corrisposto come descritto nella sezione "Oneri e spese" del Prospetto della SICAV.	Nessuna
Commissione di sottoscrizione	Azioni SI: Nessuna Azioni SI-NPF: Nessuna Azioni I: Nessuna Azioni I-NPF: Nessuna Azioni N: fino al 2,50% Azioni N-NPF: fino al 2,50% Azioni N1: Nessuna Azioni RE: Nessuna Azioni R: fino al 2,50% Azioni R-NPF: fino al 2,50%	Quota R/C: 3% Quota I/C: Nessuna Quota N/C: 3% Operazioni di sottoscrizione effettuate dallo stesso detentore di quote sulla base del medesimo valore patrimoniale netto e relativo allo stesso numero di quote/azioni.
Commissione di rimborso	Nessuna	Nessuna
Commissione di conversione	Nessuna	Nessuna
Investimento minimo iniziale	Azioni SI: EUR 25.000.000 Azioni SI-NPF: EUR 25.000.000 Azioni I: EUR 50,000 Azioni I-NPF: EUR 50,000 Azioni N1: EUR 500,000 N, N-NPF, RE, R, R-NPF	Quota R/C: Un decimillesimo di Quota Quota I/C: EUR 10.000 Quota N/C: Un decimillesimo di Quota
Partecipazione minima	Azioni SI: EUR 25.000.000 Azioni SI-NPF: EUR 25.000.000 Azioni I: 1 Azione Azioni I-NPF: 1 Azione Azioni N, N1, N-NPF, RE, R, R-NPF: Nessuna	N/A
Date dell'esercizio contabile	Il 1° luglio e il 30 giugno di ogni anno	Data di fine esercizio contabile: ultimo giorno di negoziazione della Borsa valori di Parigi a marzo
Importo relativo alle spese correnti	Classe di azioni incorporate SI/A: 0,21% Classe di azioni incorporate SI-NPF/A: 0,21% Classe di azioni incorporate I/A: 0,36% Classe di azioni incorporate I-NPF/A: 0,36% Classe di azioni incorporate N/A, N/D: 0,50% Classe di azioni incorporate N-NPF/A: 0,50% Classe di azioni incorporate N1/A: 0,36% Classe di azioni incorporate RE/A: 1,05% Classe di azioni incorporate R/A: 0,65% Classe di azioni incorporate R-NPF/A: 0,65%	Quota R/C: 0,52% Quota I/C: 0,20% Quota N/C: 0,50%
Indice di riferimento	Euro Short-Term Rate (€STR) a capitalizzazione giornaliera	L'indicatore di riferimento che rappresenta l'universo di gestione del Fondo incorporante è l'indice Bloomberg Euro aggregate Treasury 1-3 year (prezzo di chiusura). Questo indice è

	La performance di ogni Classe di azioni coperta è messa a confronto con la performance dell'Indice di riferimento, corretta per la differenza tra il tasso d'interesse della valuta della Classe di azioni⁴ e il tasso d'interesse dell'Eurozona (Euribor a 1 mese).	rappresentativo dell'andamento dei titoli di Stato dell'Eurozona con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Le informazioni relative all'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 year sono disponibili all'indirizzo https://www.bloomberg.com. Alla data del presente prospetto, l'amministratore dell'indice di riferimento non è iscritto nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento gestito dall'ESMA. In conformità al Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016, la Società di gestione dispone di una procedura di monitoraggio degli indici di riferimento che utilizza, in cui sono descritte le misure da adottare in caso di variazione sostanziale di un indice o di cessazione della fornitura di tale indice. L'indice di riferimento, così come definito dal Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (noto come "Regolamento SFDR"), non intende proseguire un allineamento con le ambizioni ambientali o sociali promosse dal Fondo incorporante.
--	--	--

Una copia delle relazioni della società di revisione indipendente e autorizzata KPMG Luxembourg S.A., di cui all'articolo 71(1) della Legge del 2010, nonché le certificazioni dei depositari di cui all'articolo 70 della Legge del 2010, sono disponibili gratuitamente su richiesta presso CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.

Si raccomanda agli azionisti di rivolgersi ai propri consulenti per ottenere informazioni in merito alle possibili conseguenze fiscali derivanti (i) dalla Fusione e (ii) dal rimborso delle azioni esistenti, ai sensi della legislazione del loro Paese di registrazione, costituzione, cittadinanza, residenza o domicilio, e tenuto conto della loro situazione specifica.

Il Documento contenente le informazioni chiave (KID) del Fondo incorporante, il prospetto del Fondo incorporante, il regolamento di gestione e le relazioni più recenti, che descrivono in modo esauriente le caratteristiche del Fondo incorporante, possono essere ottenuti a titolo gratuito:

- presso la sede legale di Natixis Investment Managers International:
43 avenue Pierre Mendès France, CS 41432
75648 Paris Cedex 13, Francia
- Oppure sul sito Internet www.im.natixis.com
- Oppure presso la sede legale del Depositario, Agente amministrativo, Agente per i pagamenti, Agente per le quotazioni, Agente domiciliare e societario e Custode dei registri e Agente per i trasferimenti:
CACEIS Bank 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX

Il Consiglio di amministrazione di Natixis AM Funds

⁴ Il tasso d'interesse della valuta della Classe di azioni applicabile alla valuta della classe di azioni coperta interessata è riportato nella sezione "Politica di copertura" del capitolo "Sottoscrizione, trasferimento, conversione e rimborso di azioni".