

**“NATIXIS AM FUNDS”**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la “SICAV”)**

Con la presente si informano gli Azionisti della SICAV delle seguenti principali modifiche al prospetto informativo della SICAV (il “**Prospetto**”).

I termini con la lettera maiuscola utilizzati nella presente comunicazione hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto.

\*\*\*

In linea con l'ambizione di Natixis (il “**Gruppo**”) di creare un operatore di spicco con orientamento istituzionale nel settore della gestione patrimoniale in Francia, si intende combinare all'interno di Ostrum le principali attività e competenze di gestione di asset a reddito fisso e credito in euro con le attività istituzionali di gestione patrimoniale in materia assicurativa di Ostrum Asset Management (“**Ostrum**”) e La Banque Postale Asset Management. Di conseguenza e subordinatamente alle necessarie approvazioni normative, Ostrum - che rimarrà il Gestore delegato degli investimenti di alcuni Comparti della SICAV - dovrebbe diventare una joint venture detenuta da Natixis Investment Managers e La Banque Postale.

Le restanti “divisioni non core” di Ostrum, vale a dire azioni (escluse le azioni correlate alle assicurazioni), convertibili, nonché debito privato, dovrebbero essere trasferite ad altre entità del Gruppo. In tale contesto, i Comparti della SICAV che rientrano nell'ambito delle summenzionate attività si trasferiranno da Ostrum (ossia l'attuale Gestore delegato degli investimenti di alcuni Comparti azionari e di convertibili) ad altri Gestori delegati degli investimenti del Gruppo con competenze riconosciute in tali settori.

Successivamente, il Prospetto sarà aggiornato di conseguenza come meglio specificato in seguito.

Oltre alle suddette modifiche organizzative, altre modifiche sono illustrate nella prima sezione del presente avviso (“Modifiche con effetto dal 30 settembre 2020”) e alla fine del presente avviso nella sezione “Varie”.

**“NATIXIS AM FUNDS”**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la “SICAV”)**

**MODIFICHE CON EFFETTO DAL 30 SETTEMBRE 2020**

---

**1. Ostrum Global Emerging Equity:**

La delega della gestione del portafoglio di **Ostrum Global Emerging Equity** (il “Comparto”) verrà modificata come segue:

- Ostrum Asset Management Asia Limited, che agisce come Gestore delegato degli investimenti del Comparto responsabile della composizione del portafoglio complessivo e della gestione degli investimenti nei mercati emergenti in Asia (inclusa l'India), verrà rinominato Natixis Investment Managers Singapore Limited. Natixis Investment Manager Singapore Limited non sarà più posseduto e controllato da Ostrum. Tuttavia, Natixis Investment Managers Singapore Limited rimarrà una controllata di Natixis Investment Managers. A partire dalla Data di entrata in vigore (come definita di seguito), Natixis Investment Managers Singapore Limited non sarà più responsabile della composizione del portafoglio complessivo.
- L'altro Gestore delegato degli investimenti (ossia Ostrum) del Comparto responsabile della gestione degli investimenti nei mercati emergenti esclusa l'Asia, sarà sostituito da DNCA Finance, che diventerà anche responsabile della composizione del portafoglio complessivo. Il team attualmente coinvolto nella gestione del portafoglio del Comparto di Ostrum verrà trasferito a DNCA alla Data di entrata in vigore (come definita di seguito) e continuerà a essere responsabile della gestione del portafoglio del Comparto.

La relativa sezione (“Gestore delegato degli investimenti del Comparto”) nell'appendice del Prospetto dedicata al Comparto è stata modificata di conseguenza, come indicato di seguito nell'[Appendice 1](#) del presente avviso.

Di conseguenza, il Comparto sarà rinominato come segue:

Vecchio nome	Nuovo nome dal 30 settembre 2020
Ostrum Global Emerging Equity	<b>DNCA Global Emerging Equity</b>

Questo cambiamento non influenzerà la gestione del Comparto, che continuerà ad essere amministrato dagli stessi team con la medesima strategia e lo stesso livello di commissioni stabiliti nel Prospetto.

**“NATIXIS AM FUNDS”**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la “SICAV”)**

**2. Ostrum Euro Value Equity e Ostrum Global Convertible Bonds:**

L'attuale Gestore delegato degli investimenti (ossia Ostrum) di **Ostrum Euro Value Equity** e **Ostrum Global Convertible Bonds** (i “Comparti”) sarà sostituito da DNCA Finance. Di conseguenza, i Comparti saranno rinominati come segue:

Vecchio nome	Nuovo nome dal 30 settembre 2020
Ostrum Euro Value Equity	<b>DNCA Euro Value Equity</b>
Ostrum Global Convertible Bonds	<b>DNCA Global Convertible Bonds</b>

Questi cambiamenti non influenzeranno la gestione dei Comparti, che continueranno ad essere amministrati dagli stessi team (trasferiti da Ostrum a DNCA Finance) con le medesime strategie e lo stesso livello di commissioni stabiliti nel Prospetto.

**3. Rettifiche del livello atteso di effetto leva di Seeyond Multi Asset Diversified Growth Fund (il “Comparto”):**

Alla luce del monitoraggio continuo del livello effettivo di effetto leva del presente Comparto da parte della Banca depositaria e del team dedicato alla gestione dei rischi della Società di Gestione, si è deciso di aggiornare il livello atteso di effetto leva da 2 a 3 per meglio riflettere il livello attuale.

**Le modifiche descritte nella presente sezione entreranno in vigore il 30 settembre 2020 (la “Data di entrata in vigore”). Gli azionisti possono richiedere il rimborso e la conversione<sup>1</sup> delle proprie Azioni senza applicazione della Commissione di rimborso, come definita nel Prospetto, a decorrere dalla data del presente avviso e fino alla Data di entrata in vigore.**

**MODIFICHE CON EFFETTO DAL 1° NOVEMBRE 2020**

---

Ostrum rimarrà il Gestore delegato degli investimenti dei seguenti Comparti:

- **Ostrum Euro Bonds Opportunities 12 Months**
- **Ostrum Euro Short Term Credit**
- **Ostrum Euro Credit**
- **Ostrum Euro Inflation**
- **Ostrum Euro ABS IG\***
- **Ostrum Euro Aggregate**
- **Ostrum Global Aggregate\***
- **Ostrum Credit Opportunities**

<sup>1</sup> Conformemente ai termini del Prospetto e/o alle limitazioni alle conversioni descritte nel Prospetto o ad altri criteri di idoneità applicabili ivi specificati.

**“NATIXIS AM FUNDS”**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la “SICAV”)**

- **Ostrum Global Subordinated Debt\***
- **Ostrum Multi Asset Global Income\***
- **Ostrum Global Emerging Bonds**

*\*Questo comparto non è offerto in Italia.*

I nomi di tali Comparti rimangono invariati. Tuttavia, alla luce della prevista joint venture tra Natixis Investment Managers e La Banque Postale e, subordinatamente alle necessarie approvazioni normative, la struttura azionaria di Ostrum cambierà poiché risulterà compartecipata da Natixis Investment Managers (con una quota maggioritaria del 55%) e da La Banque Postale.

Questo cambiamento non influenzerà la gestione dei Comparti, che continueranno ad essere amministrati dagli stessi team con le medesime strategie e lo stesso livello di commissioni stabiliti nel Prospetto.

**Le modifiche descritte nella presente sezione entreranno in vigore il 1° novembre 2020 (la “Data di entrata in vigore”). Gli azionisti possono richiedere il rimborso e la conversione<sup>2</sup> delle proprie Azioni senza applicazione della Commissione di rimborso, come definita nel Prospetto, a decorrere dalla data del presente avviso e fino alla Data di entrata in vigore.**

## **VARIE**

---

1. Chiarimenti sulla politica d'investimento di **Seeyond Equity Factor Investing Europe**. Mentre l'approccio agli investimenti resta invariato (ossia un approccio *factor-based*), la politica d'investimento del presente Comparto è stata leggermente rettificata, come specificato nell'Appendice 2 del presente avviso, per semplificare la descrizione del processo di allocazione tra i vari fattori di rischio.
2. Rettifica della politica d'investimento di **DNCA Global Convertible Bonds** (in precedenza denominata **Ostrum Global Convertible Bonds**) come segue:

[...]

Il Comparto può investire in valori mobiliari emessi da emittenti russi (ma non direttamente tramite i mercati locali) denominati in valute diverse dal rublo russo. Il Comparto può inoltre investire fino al 5% del proprio patrimonio totale in obbligazioni quotate sul China Interbank Bond Market tramite l'accesso ai reciproci mercati obbligazionari fra la Cina Continentale e Hong Kong (il programma “Bond Connect”).

---

<sup>2</sup> Conformemente ai termini del Prospetto e/o alle limitazioni alle conversioni descritte nel Prospetto o ad altri criteri di idoneità applicabili ivi specificati.

**“NATIXIS AM FUNDS”**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la “SICAV”)**

Non è necessario alcun criterio di rating per il Gestore delegato degli investimenti.

Il Comparto può ~~esporre~~ **investire** fino al 15% del proprio patrimonio netto ~~ai~~ **nei** mercati azionari per via della natura delle obbligazioni convertibili e del processo di investimento. Il periodo massimo di detenzione è pari a tre mesi.

[...]

3. Inserimento di una nuova sezione intitolata “Investimenti orientati ai fattori ESG” nel capitolo “Rischi principali”.
  
4. Chiarimenti sulla politica d'investimento di **DNCA Global Emerging Equity** tramite l'inserimento di una definizione chiara di società a bassa e media capitalizzazione (“[...] *si definiscono società a bassa capitalizzazione quelle società con una capitalizzazione di mercato fino a USD 5 miliardi, mentre le società a media capitalizzazione hanno un intervallo di capitalizzazione di mercato tra USD 5 miliardi e USD 10 miliardi*”).

**Le modifiche/Gli aggiornamenti di cui sopra hanno efficacia immediata dalla data di emissione del Prospetto con timbro di approvazione del CSSF.**

\*\*\*

Il Prospetto rivisto datato settembre 2020 e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori saranno disponibili presso la sede legale della SICAV a partire dal 30 settembre 2020 e:

- Presso la sede legale di Natixis Investment Managers International:

43 Avenue Pierre Mendès France

75013 Paris, Francia

I suddetti documenti saranno recapitati alla Sua attenzione entro una settimana dalla ricezione della richiesta scritta; o

- Sul sito internet [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com).

- E presso: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano), Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch (Via Bocchetto, 6 – 20123 Milano), Société Générale Securities Services S.p.A. (in breve anche SGSS, Via Benigno Crespi, 19A - MAC 2) e BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano (Piazza Lina Bo Bardi n° 3, 20124 Milano), Soggetti Incaricati dei Pagamenti della SICAV in Italia.

Lussemburgo, 31 agosto 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

**"NATIXIS AM FUNDS"**  
Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese  
Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo  
N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509  
(d'ora in poi, la "SICAV")

**APPENDICE 1:**

**Modifica alla sezione intitolata "Gestore delegato degli investimenti del Comparto" di  
DNCA Global Emerging Equity (ex Ostrum Global Emerging Equity)**

[...]

~~Ostrum Asset Management Asia~~ Natixis Investment Managers Singapore Limited è stato nominato Gestore delegato degli investimenti del Comparto responsabile:

- ~~della composizione del portafoglio complessivo, ossia l'allocazione regionale, nazionale e settoriale; e-~~
- della gestione degli investimenti del Comparto nei mercati emergenti ~~dell'~~ in Asia, inclusa l'India.

~~Ostrum Asset Management~~ DNCA Finance è stato nominato Gestore delegato degli investimenti del Comparto responsabile:

- della composizione del portafoglio complessivo,
- della gestione degli investimenti del Comparto nei mercati emergenti esclusa l'Asia.

[...]

## APPENDICE 2:

### Chiarimenti/semplificazioni sulla politica d'investimento di Seeyond Equity Factor Investing Europe

[...]

La strategia d'investimento del Comparto si pone l'obiettivo di selezionare titoli nell'universo azionario europeo tramite un approccio d'investimento multi-factor, di sovraperformare regolarmente l'indice di riferimento MSCI Europe DNR (Dividend Net Reinvested) nell'arco di un periodo di cinque anni, attraverso la selezione di titoli nell'universo azionario europeo.

L'universo di investimento viene vagliato sulla base di criteri di liquidità e secondo diverse tematiche tra cui, a mero titolo esemplificativo:

- Price momentum: titoli con performance solide;
- Value: titoli sottovalutati;
- Low volatility: titoli con la minore volatilità;
- Small cap: titoli con bassa capitalizzazione di mercato;
- Quality: titoli con i guadagni più stabili, i bilanci più solidi e i margini più elevati;
- High Dividend: titoli con distribuzione di dividendo elevata, con l'aspettativa che tale distribuzione continui.

L'allocazione tra le varie tematiche si basa su un modello quantitativo, con lo scopo di ottenere una sovraperformance costante rispetto al Riferimento.

Il Comparto sarà esposto ad azioni europee per almeno il 90%.

In primo luogo, il Comparto vaglierà universo di tali azioni per eliminare gli strumenti maggiormente illiquidi e in seguito organizzerà quattro panieri di titoli: price momentum (titoli con performance elevate), value (titoli sottovalutati), low volatility (titoli con la minore volatilità) e small cap (titoli a bassa capitalizzazione di mercato):

- Price momentum investe in titoli che di recente hanno ottenuto le migliori performance di mercato;
- Value investe nei titoli più sottovalutati nell'universo considerato selezionandoli sulla base dei tassi finanziari;
- Low volatility investe nei titoli con la minore volatilità esaminando la volatilità storica nell'universo considerato;
- Small Cap investe nei titoli che presentano la minore capitalizzazione di mercato.

Successivamente, il processo di gestione del portafoglio metterà a confronto due tematiche complementari:

- la tematica "comportamentale" si focalizza su price momentum rettificato per il rischio; e
- la tematica "strutturale" combina value, low volatility e small cap e rettifica il paniere per il rischio.

Entrambe le tematiche vengono aggiornate su base giornaliera.

**"NATIXIS AM FUNDS"**  
**Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese**  
**Sede legale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo**  
**Granducato del Lussemburgo**  
**N. Reg. soc. Lussemburgo B 177 509**  
**(d'ora in poi, la "SICAV")**

~~Infine, la politica d'investimento del Comparto consiste nella gestione di queste due tematiche sovrappesando l'una o l'altra in modo dinamico a seconda del mercato. Ciò è finalizzato a migliorare la loro complementarità nel tempo e a ottenere una sovraperformance costante dell'Indice di riferimento a prescindere dal contesto di mercato.~~

~~Il Comparto non ha uno stile di gestione predeterminato oltre all'esposizione ai suddetti panieri.~~

[...]