

**NATIXIS AM FUNDS**  
Société d'investissement à capital variable  
Sede legale: 80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo  
Granducato del Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B 177 509  
(di seguito, la "**SICAV**")

**AVVISO AGLI AZIONISTI DI OSTRUM TOTAL RETURN CONSERVATIVE (IL "COMPARTO")**

Gentile Signora, Egregio Signore,

Le scriviamo in qualità di membri del consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio**"), gestita da Natixis Investment Managers International, una società di gestione<sup>1</sup> appartenente al Gruppo BPCE (la "**Società di gestione**").

Con la presente si informano gli azionisti del Comparto delle seguenti modifiche al prospetto informativo della SICAV (il "**Prospetto**") in relazione al Comparto in oggetto.

I termini con la lettera maiuscola utilizzati nel presente avviso hanno il medesimo significato loro attribuito nel Prospetto.

\*\*\*

La Società di gestione ha preso in considerazione il riposizionamento del comparto Ostrum Total Return Conservative (il "**Comparto**"). Si prega di notare che il riposizionamento del Comparto è stato approvato dal Consiglio.

Il riposizionamento del Comparto può essere riassunto come segue:

**1. Modifica della denominazione del Comparto:**

La Società di gestione mira a posizionare il Comparto all'interno della gamma del rendimento totale e, pertanto, si è deciso di modificarne la denominazione come segue:

Denominazione attuale del prodotto	Nuova denominazione del prodotto
Ostrum Total Return Conservative	Ostrum All Roads Macro Allocation

La modifica della denominazione da "Ostrum Total Return Conservative" a "Ostrum All Roads Macro" riflette il maggiore orientamento della strategia verso i fattori macroeconomici e la sua capacità di adattarsi dinamicamente alle diverse condizioni di mercato.

---

<sup>1</sup> Natixis Investment Managers International è una società di gestione approvata dall'"*Autorité des Marchés Financiers*" (autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari) con il numero GP 90-009.

## 2. Rettifica della Strategia di investimento del Comparto:

La sezione "**Politica d'investimento**" - "**Strategia di investimento**" del supplemento del Comparto è stata modificata come segue:

Precedente	Nuova
Strategia di investimento	Strategia di investimento
<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, si rimanda all'Allegato SFDR.</p> <p>La strategia di investimento del Comparto è costituita da un'allocazione dinamica su svariate classi di attivi (titoli azionari, obbligazioni e strumenti del mercato monetario di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti) con una volatilità settimanale annualizzata target tra il 3% e il 5%.</p> <p>La costruzione del Portafoglio combina criteri non finanziari tramite scelte d'investimento guidate principalmente dall'applicazione di criteri ESG e da considerazioni finanziarie (obiettivi di performance e volatilità) attraverso una gestione dinamica dell'esposizione.</p> <p>L'approccio non finanziario applicato al Comparto ha lo scopo di dare priorità al finanziamento degli operatori più virtuosi (societari, sovrani) in termini di tematiche ESG globali, con una particolare attenzione all'impatto climatico</p> <p>Il Comparto investe fino al 100% del patrimonio netto in titoli azionari, obbligazioni e strumenti del mercato monetario di tutto il mondo, compresi i mercati emergenti. Il processo di allocazione è flessibile.</p> <p>1. Strategia di investimento: creazione di un quadro di allocazione core</p>	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, si rimanda all'Allegato SFDR.</p> <p>La strategia di investimento del Comparto consiste in un'allocazione dinamica tra molteplici classi di attivi (titoli azionari di tutto il mondo, titoli di Stato e obbligazioni societarie, materie prime, strumenti del mercato monetario) con l'obiettivo di generare una crescita del capitale a lungo termine e rendimenti positivi in tutti i cicli economici e di mercato.</p> <p>La costruzione del portafoglio combina criteri non finanziari tramite scelte d'investimento guidate principalmente dall'applicazione di criteri ESG e da considerazioni finanziarie (obiettivi di performance e volatilità) attraverso una gestione dinamica dell'esposizione.</p> <p>L'approccio non finanziario applicato al Comparto ha lo scopo di dare priorità al finanziamento degli operatori più virtuosi (societari, sovrani) in termini di tematiche ESG globali, con una particolare attenzione all'impatto climatico</p> <p>Il processo di allocazione è flessibile. Questo coniuga due fasi principali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Un'Asset allocation strategica e dinamica: prendendo in considerazione un universo d'investimento ampio, la strategia mira a definire e gestire in modo dinamico l'allocazione ottimale in base al regime macroeconomico di riferimento. Questo regime è determinato dalle prospettive di</li> </ul>

<p>L'allocazione degli investimenti target è la seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Titoli azionari globali: 40% del patrimonio netto in portafoglio</li> <li>- Titoli di Stato globali: 60% del patrimonio netto in portafoglio</li> </ul> <p>1.1 Investimenti azionari L'universo d'investimento per la classe di attivi "Titoli azionari globali" è definito dall'Indice MSCI World. L'allocazione target in Titoli azionari globali è del 40%.</p> <p>1.2 Investimenti in titoli di Stato L'universo d'investimento è costituito dai mercati globali dei titoli di Stato, senza alcun limite geografico. È definito dalla combinazione di un universo strategico (Indice ICE Bank of America Global Sovereign) e di un universo di diversificazione tattica (indici ICE Bank of America EM Sovereign ed EM External Debt Sovereign). Questi indici sono composti sulla base dei rispettivi valori di mercato.</p> <p>L'allocazione target in titoli di Stato globali è pari al 20% del patrimonio netto del portafoglio</p> <p>2. Gestione dinamica dell'esposizione</p> <p>Questa strategia per la gestione dell'esposizione ai diversi mercati azionari, obbligazionari e valutari si basa principalmente sull'uso di derivati. Il suo obiettivo consiste nell'adattare l'esposizione del portafoglio creata dalla strategia di investimento in termini di livello di rischio complessivo a ciascuna classe di attivi, ma anche in termini di esposizione geografica o settoriale, esposizione per scadenza (per i mercati a reddito fisso) e rischio valutario.</p> <p>Tale gestione dinamica dell'esposizione si basa su due fasi successive:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fase 1: gestione dinamica di un'allocazione strategica basata su un'analisi fondamentale e tecnica con un orizzonte di 6-12 mesi. Questa allocazione stabilisce il livello di esposizione ai principali mercati azionari e obbligazionari. L'analisi fondamentale pondera sia i criteri macroeconomici che</li> </ul>	<p>crescita economica e dall'inflazione in corso, utilizzando strumenti analitici interni e proprietari. L'obiettivo è sfruttare una diversificazione efficiente e intelligente in un orizzonte di medio termine.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Un'Asset allocation tattica: prendendo in considerazione le classi di attivi e i mercati più liquidi, questa parte del processo mira a trarre vantaggio dall'incertezza del mercato e dai cicli a breve termine. Le decisioni di investimento si basano sia sull'analisi fondamentale che tecnica, utilizzando modelli interni e proprietari, ma anche su valutazioni soggettive.</li> </ul> <p>Indipendentemente dall'obiettivo di investimento, un indice composito può essere utilizzato solo a scopo indicativo per analizzare l'universo d'investimento e il profilo di rischio della strategia. Il suddetto indice ha la seguente composizione (con ribilanciamento mensile):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 20% Indice MSCI All Country World Net Return</li> <li>- 10% Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bonds con copertura in euro</li> <li>- 25% Indice ICE BofA World Government Bond 1/3 Years con copertura in euro</li> <li>- 25% Indice ICE BofA World Government Bond con copertura in euro</li> <li>- 20% €STR a capitalizzazione giornaliera.</li> </ul> <p>A causa della flessibilità e dell'obiettivo di rendimento totale della strategia, l'allocazione e la performance del Comparto possono discostarsi notevolmente da questo indice.</p> <p><b>Linee guida d'investimento</b></p>
---	---

<p>microeconomici e include un'analisi della valutazione di ciascun mercato. L'analisi tecnica ha lo scopo di determinare lo schema di rischio dei mercati primari e si basa su diversi indicatori che riflettono la percezione del rischio degli investitori e la dinamica di mercato nel medio termine.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fase 2: gestione tattica dell'allocazione strategica, finalizzata ad aumentare la creazione di valore rettificando le esposizioni su un orizzonte d'investimento generalmente più breve. Questa fase del processo d'investimento viene adottata per: <ul style="list-style-type: none"> <li>o l'integrazione di elementi specifici, eccezionali o meno, nella gestione dell'allocazione,</li> <li>o l'adozione di posizioni relative allo scopo di trarre profitto da una varianza tra mercati considerata anomala o temporanea, e</li> <li>o l'esposizione del portafoglio a temi speciali non coperti dall'allocazione strategica.</li> </ul> </li> </ul> <p>Combinando le due strategie sopra descritte (extra-finanziarie e finanziarie), una quota tra lo 0% e il 50% del patrimonio netto del Comparto può essere esposta a titoli azionari globali, compreso un massimo del 20% del patrimonio netto esposto a titoli azionari dei mercati emergenti.</p> <p>La duration modificata del Comparto è compresa tra 0 e 8. Fino al 20% del patrimonio netto del Comparto può essere esposto a obbligazioni dei mercati emergenti.</p> <p>Fino al 100% del patrimonio netto del Comparto può essere esposto a valute diverse dall'euro, con un'esposizione massima del 50% alle valute dei mercati emergenti.</p> <p>Le Classi di Azioni con copertura puntano a coprire il valore patrimoniale netto dalle fluttuazioni tra la valuta di riferimento del</p>	<p>La strategia investe in titoli azionari globali, titoli di Stato, obbligazioni societarie, fondi OICVM, ETF/ETC di tipo aperto e derivati.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai titoli azionari globali può variare tra lo 0% e il 35%, con un'esposizione massima del 20% ai mercati emergenti.</p> <p>I paesi emergenti sono quelli inclusi nell'indice MSCI All Country World Index Net Return.</p> <p>La duration modificata del Comparto è compresa tra 0 e 8.</p> <p>Il Comparto può essere esposto a indici su materie prime utilizzando strumenti derivati oppure ETC/ETF di tipo aperto. L'esposizione massima è pari al 20%.</p> <p>In qualsiasi caso, se il Comparto è esposto a indici finanziari, tali indici saranno conformi all'articolo 9 del Regolamento Granduciale dell'8 febbraio 2008.</p>
--	---

Comparto e la valuta di copertura della Classe di Azioni.	
---	--

Il Comparto può essere esposto a materie prime utilizzando strumenti derivati o ETC/ETF di tipo aperto, fermo restando che tale esposizione si ottiene esclusivamente tramite investimenti indiretti. L'esposizione massima alle materie prime è pari al 20%.

### 3. Rettifica della sezione **Uso di derivati o altre tecniche e strumenti di investimento:**

La sezione "**Uso di derivati o altre tecniche e strumenti di investimento**" del Supplemento del Comparto sarà modificata per riportare che il Comparto può essere esposto a e/o coperto dal rischio di cambio, rischio connesso agli indici azionari, rischio connesso alle materie prime, rischio di credito e rischio di variazione dei tassi d'interesse mediante l'utilizzo di:

- Future su valute, tassi d'interesse, titoli di Stato, indici e materie prime;
- Opzioni su future e indici;
- Swap (swap su tassi di interesse e/o asset swap o total return swap su indici di credito);
- CDS su indici;
- Contratti a termine su valute.

Si prevede che i TRS saranno utilizzati dal Comparto in modo opportunistico a fini di investimento e copertura. La percentuale massima del Valore patrimoniale netto del Comparto che può essere soggetta a TRS è pari al 10%. La percentuale prevista del Valore patrimoniale netto del Comparto che sarà soggetta a TRS è pari allo 0%.

### 4. Rettifica dei Rischi specifici del Comparto:

La sezione "**Rischi specifici**" del Supplemento del Comparto sarà inoltre modificata per includere i rischi relativi alle materie prime, alla capitalizzazione delle società (società a bassa e media capitalizzazione) e all'esposizione alle fluttuazioni del tasso di inflazione e alla liquidità.

L'esposizione globale del Comparto cesserà di essere gestita con l'"Approccio degli impegni" e sarà invece gestita con un approccio Value at Risk (VaR) assoluto (l'"Approccio VaR"). Il VaR assoluto non può eccedere il 10% del valore patrimoniale netto con un intervallo di confidenza del 99% in un periodo di detenzione equivalente a 1 mese (20 giorni lavorativi).

L'intervallo indicativo di leva finanziaria del Comparto è [1;2].

Tuttavia, il Comparto dovrebbe avere la possibilità di livelli di leva finanziaria superiori o inferiori per ottimizzare l'implementazione. La leva deve essere calcolata come la somma del valore nozionale dei derivati utilizzati.

### 5. Creazione della nuova Classe di Azioni Q:

Oltre alla rettifica della strategia di investimento, si è deciso di creare una nuova classe di azioni Q all'interno del Comparto. Le caratteristiche principali di questa classe di azioni sono le seguenti:

Categoria di Classi di Azioni*	Commissione di gestione	Commissione di servizio	Commissione onnicomprensiva**	Commissione di vendita massima	Commissione di rimborso massima	Investimento minimo iniziale*	Partecipazione minima***
Q	0,10%	0,10% annuo	0,20% annuo	5%	Nessuna	EUR 5.000.000	Nessuna

## 6. Aggiornamento dell'Allegato SFDR del Comparto

L'Allegato SFDR sarà aggiornato per riflettere le modifiche apportate alla strategia di investimento del Comparto. L'evoluzione della strategia, in particolare con l'introduzione delle materie prime, ha comportato una riduzione di alcuni vincoli previsti dalla nostra politica SRI. Nello specifico, la quota minima degli investimenti ritenuti in linea con le caratteristiche A/S, attualmente pari al 70,0%, sarà ridotta al 37,5%. Per contro, la possibilità di investire fino al 20,0% del patrimonio netto in materie prime aumenterà al 32,5%.

Inoltre, l'asset allocation è stata modificata per riflettere il fatto che il Comparto dovrà investire almeno il 67,5% del suo NAV in società che soddisfano i requisiti di allineamento alle caratteristiche A/S (Allineati a caratteristiche A/S), rispetto all'80% precedente.

Inoltre, il Comparto sarà autorizzato a investire fino al 32,5% del suo NAV in liquidità, strumenti liquidi equivalenti e/o strumenti di copertura (#2 Altri), rispetto al precedente limite del 20%. Il Comparto può includere titoli di emittenti non allineati alle sue caratteristiche A/S (ma che soddisfano le misure di salvaguardia A/S definite nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani).

Si prevede che tale aggiornamento non avrà alcun impatto rilevante sulla modalità di gestione del Comparto o sul suo profilo di rischio.

Per maggiori dettagli sulle modifiche che saranno apportate all'Allegato SFDR di cui sopra, si invitano gli azionisti a consultarne la versione aggiornata, inclusa nella versione aggiornata del Prospetto.

**Le modifiche entreranno in vigore il giorno 27 luglio 2026 e saranno riportate nel Prospetto datato giugno 2026. Gli Azionisti possono chiedere il rimborso e la conversione<sup>2</sup> delle loro Azioni gratuitamente, ad eccezione delle spese dovute al soggetto incaricato dei pagamenti in Italia, ove previste, per un periodo di almeno un (1) mese a partire dalla data del presente avviso alla Data di entrata in vigore.**

\*\*\*

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

È possibile ottenere gratuitamente il/i Documento/i contenente/i le informazioni chiave (KID) del Comparto e il Prospetto, che descrivono le caratteristiche complete della SICAV:

- presso la sede legale di Natixis Investment Managers International:  
43 avenue Pierre Mendès France  
75013 Parigi, Francia

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

- Sul sito Web [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)
- presso la State Street Bank International GmbH – Succursale Italia (Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano), Allfunds Bank S.A.U., Succursale di Milano (Via Bocchetto 6, Milano), Société Générale Securities Services S.p.A. - in breve anche SGSS – (Via Benigno Crespi, 19A - MAC 2, Milano), Soggetti Incaricati dei Pagamenti della SICAV in Italia.

Lussemburgo, 25 giugno 2026

Il Consiglio