

"NATIXIS AM FUNDS"

Société d'investissement à capital variable di diritto lussemburghese

Sede legale: 5 allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo

Granducato del Lussemburgo

R.C. Lussemburgo B 177 509

AVVISO AGLI AZIONISTI

Egregio signore, Gentile signora,

La SICAV "Natixis AM Funds" è gestita da Natixis Asset Management, società di gestione degli investimenti del Gruppo BPCE. Natixis Asset Management ha deciso di apportare le seguenti modifiche al Prospetto informativo della SICAV.

Le variazioni descritte nel presente documento entreranno in vigore il 19 febbraio 2016.

È possibile ottenere i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID), il Prospetto informativo del Fondo, lo statuto e le relazioni periodiche più recenti, che descrivono le caratteristiche complete del Fondo:

- presso la sede legale di Natixis Asset Management:

Immeuble Grand Seine
21 Quai d'Austerlitz
75634 Paris Cedex 13, France

Questi documenti saranno inviati entro una settimana dalla ricezione della relativa richiesta scritta;

- oppure sul sito web www.nam.natixis.com
- E presso: State Street Bank GmbH – Succursale Italia (via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano), Allfunds Bank S.A (Via Santa Margherita 7, 20121 Milano) e Société Générale Securities Services S.p.A. (in breve anche SGSS, Via Benigno Crespi, 19A - MAC 2), Soggetti Incaricati dei Pagamenti della SICAV in Italia.

Lussemburgo, 19 gennaio 2016

Per il Consiglio di amministrazione di "Natixis AM Funds".

Natixis Asset Management è una società di gestione patrimoniale autorizzata dalla "Autorité des marchés financiers" (Autorità francese di vigilanza sui mercati finanziari) con il n. GP 90-009.

MODIFICHE RELATIVE ALLA SICAV

1. Creazione dei seguenti nuovi comparti nell'ambito della SICAV:

- Natixis Global Aggregate*
- Seeyond Multi Asset Diversified Growth Fund*
- H2O Lux Multibonds*
- H2O Lux Allegro *

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

2. Riduzione del ciclo di regolamento di sottoscrizioni/rimborsi da T+3 a T+2 a decorrere dal 19 febbraio 2016

Il ciclo di regolamento delle sottoscrizioni e dei rimborsi degli azionisti verrà ridotto da T+3 a T+2 per i seguenti 11 comparti:

- Natixis Euro Aggregate
- Natixis Euro Bonds Opportunities 12 Months
- Natixis Euro Credit
- Natixis Euro Inflation
- Natixis Euro Short Term Credit
- Natixis Euro Value Equity
- Natixis Global Risk Parity
- Seeyond Europe Minvariance
- Seeyond Global Minvariance
- Seeyond Multi Asset Conservative Growth Fund
- Seeyond Equity Volatility Strategies

COMPARTI A REDDITO FISSO

1. Con decorrenza 19 febbraio 2016, modifica del fondo "Natixis Euro Aggregate" come segue

- Creazione di una classe di azioni I/A H-USD (codice ISIN: LU1335354038**).
- Trasformazione di classi di azioni non coperte denominate in USD in classi di azioni coperte denominate in USD, come segue:
 - R/A (USD) in R/A (H-USD) (codice ISIN: LU1118014445**)
 - R/D (USD) in R/D (H-USD) (codice ISIN: LU1118014528**)

*** Questa classe di azioni non è attualmente offerta in Italia.*

2. Con decorrenza 19 febbraio 2016, modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento del fondo "Natixis Euro Short Term Credit", come segue

Obiettivo d'investimento

Versione precedente

L'obiettivo d'investimento di Natixis Euro Short Term Credit (il "Comparto") è di sovraperformare l'Indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 1-3 (il suo "Indice di riferimento") nel corso del periodo d'investimento minimo consigliato di 2 anni.

Nuova versione

L'obiettivo d'investimento di Natixis Euro Short Term Credit (il "Comparto") è di sovraperformare l'Indice Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 (il suo "Indice di riferimento") nel corso del periodo d'investimento minimo consigliato di 2 anni.

Politica d'investimento

Versione precedente

Il processo d'investimento del Comparto combina tre fattori di rendimento principali:

- esposizione direzionale, tramite un'esposizione sopra o sotto ponderata agli attivi di credito, rispetto all'indice di riferimento;
- allocazione di settore, sulla base del ciclo economico e delle possibili fluttuazioni di rating; e
- selezione di emittenti, sulla base di un'analisi fondamentale, del valore relativo dell'emittente e di fattori tecnici.

Il Comparto è esposto in qualsiasi momento a titoli a reddito fisso denominati in euro.

La Società di gestione si basa sulla valutazione del rischio di credito del relativo team e della propria metodologia.

Oltre a tale valutazione, il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in obbligazioni societarie investment grade denominate in euro, con rating¹ superiore o uguale a BBB- (S&P) o Baa3 (Moody's) o BBB- (Fitch) o rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.

Il Comparto può altresì investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli ad alto rendimento² e, fino al 15% in attivi garantiti (esclusi CDO).

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

Queste due classi di attivi sono fonte di diversificazione e rendimento.

		Minimo	Massimo
Intervallo di duration modificata rispetto al tasso d'interesse		0	5
Area geografica degli emittenti (calcolata in percentuale dell'esposizione del Comparto)	Esposizione verso la zona euro	0%	200%
	Esposizione al di fuori della zona euro	0%	200%

Il Comparto non è esposto a titoli azionari.

L'esposizione complessiva del Comparto nei confronti di titoli non denominati in euro e del rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto.

Le classi di azioni con copertura** mirano a proteggere il valore patrimoniale netto dalla fluttuazione tra la valuta di riferimento del Comparto, ossia l'euro, e le varie valute di riferimento della Classe di azioni.

*** Queste classi di azioni non sono attualmente offerta in Italia.*

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

1. Rating minimo BBB- di Standard & Poor's o equivalente

2. Inferiore al rating minimo BBB- di Standard & Poor's o equivalente

1 & 2. Il rating applicabile è quello più basso in base ai rating di S&P, Moody's o Fitch ovvero un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione. In assenza di un garante, il rating considerato sarà quello di emissione. In presenza di un garante, il rating applicabile è il migliore tra il rating di emissione e quello del garante. In caso di indisponibilità del rating di emissione in assenza di un garante, sarà applicato il rating dell'emittente.

Nuova versione

Il processo d'investimento del Comparto combina tre fonti di rendimento principali:

- esposizione direzionale al credito: esposizione sopra o sotto ponderata al rischio di credito nel suo complesso, rispetto all'Indice di riferimento;
- selezione di emittenti ed emissioni: esposizione sopra o sotto ponderata ai vari emittenti ed emissioni rispetto all'Indice di riferimento; il portafoglio del Comparto può comprendere emittenti ed emissioni che non rientrano nell'Indice di riferimento;
- e, in misura minore, allocazione di settore: esposizione sopra o sotto ponderata a vari settori (finanziari, industriali, servizi di pubblica utilità, ecc.) rispetto all'Indice di riferimento, sulla base del ciclo economico e delle possibili fluttuazioni di rating.

Il processo d'investimento si basa su un approccio fondamentale, sull'analisi del valore relativo e su altri fattori tecnici. La Società di gestione si basa sulla valutazione del rischio di credito effettuata da parte del relativo team in base alla propria metodologia.

Il Comparto è esposto in qualsiasi momento a titoli di debito denominati in euro.

Oltre a tale valutazione, il Comparto investe almeno l'85% del patrimonio netto in titoli di debito investment grade¹ o in altri strumenti (liquidità, OICVM, ecc.) con rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione:

Il Comparto può inoltre investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli di debito ad alto rendimento². Il Comparto può anche investire fino al 15% del patrimonio netto in attivi garantiti (esclusi Collateralized Debt Obligation). I titoli ad alto rendimento e gli attivi garantiti sono fonte di diversificazione e rendimento.

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

		Minimo	Massimo
Intervallo di duration modificata rispetto al tasso d'interesse		0	5
Area geografica degli emittenti (calcolata in percentuale dell'esposizione del Comparto)	Esposizione verso la zona euro	0%	200%
	Esposizione al di fuori della zona euro	0%	200%

Il Comparto non è esposto a titoli azionari.

Il Comparto può anche investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli di debito non denominati in euro. Per i summenzionati titoli di debito il rischio di cambio deve essere oggetto di una copertura nei confronti dell'euro.

Le classi di azioni con copertura** mirano a proteggere il valore patrimoniale netto dalle fluttuazioni tra la valuta di riferimento del Comparto, ossia l'euro, e le varie valute di riferimento della classe di azioni.

** *Queste classi di azioni non sono attualmente offerta in Italia.*

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

1. Inferiore al rating minimo BBB- di Standard & Poor's o equivalente
 1 & 2. Il rating applicabile è quello centrale tra i rating di Moody's, Standard & Poor's e Fitch, dopo aver eliminato i rating massimo e minimo disponibili ovvero un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione. In presenza di rating assegnati solamente da due agenzie, si utilizza il minore. Quando è disponibile solo il rating di un'agenzia, questo è utilizzato come rating applicabile.
 Il rating considerato sarà quello di emissione. In caso di indisponibilità di un rating di emissione, sarà utilizzato il rating dell'emittente in sua vece. Nel caso in cui l'emissione goda di un'espressa garanzia, sarà utilizzato il rating del garante. In caso di indisponibilità sia del rating di emissione che di quello dell'emittente, sarà utilizzato in loro vece un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.

3. Con decorrenza 19 febbraio 2016, modifiche all'obiettivo e alla politica d'investimento del comparto "Natixis Euro Credit"

Obiettivo d'investimento

Versione precedente

L'obiettivo d'investimento di Natixis Euro Credit (il "Comparto") è di sovraperformare l'Indice Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (il suo "Indice di riferimento") nel corso del periodo d'investimento minimo consigliato di 3 anni, mantenendo un livello di rischio (volatilità) relativamente comparabile.

Nuova versione

L'obiettivo d'investimento di Natixis Euro Credit (il "Comparto") è di sovraperformare l'Indice Barclays Euro Aggregate Corporate (il suo "Indice di riferimento") nel corso del periodo di possesso minimo consigliato di 3 anni, mantenendo un livello di rischio (volatilità) relativamente comparabile.

Politica d'investimento

Versione precedente

Questo Comparto a gestione attiva basato sulle convinzioni punta ad aggiungere valore tramite l'esposizione direzionale, l'allocazione di settore e la selezione degli emittenti.

Il processo d'investimento disciplinato, solido e attivo del credito combina le conoscenze macroeconomiche (analisi di fattori macroeconomici, fondamentali di credito e indicatori di mercato) con la selezione di emittenti di titoli di credito (analisi dei fondamentali dell'emittente, valore relativo delle emissioni e fattori tecnici). La diversificazione è al cuore del processo con un portafoglio composto da 70 a 120 titoli di vari settori di attività.

Il Comparto è esposto in qualsiasi momento a titoli a reddito fisso denominati in euro.

Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio netto in obbligazioni societarie denominate in euro emesse da emittenti privati.

Il Comparto può altresì investire:

- fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito sovrano o strumenti di debito analoghi;
- fino al 15% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili in azioni, con l'opzione di detenere fino al 10% del patrimonio netto in azioni derivanti da tali conversioni;
- fino al 10% del patrimonio netto in strumenti a reddito fisso denominati in valute diverse dall'euro e
- fino al 10% del patrimonio netto in strumenti cartolarizzati, compresi titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività.

La duration modificata del portafoglio del Comparto può variare tra 0 e 8.

		Minimo	Massimo
Intervallo di duration modificata rispetto al tasso d'interesse		0	8
Area geografica degli emittenti (calcolata in percentuale dell'esposizione del Comparto)	Esposizione verso la zona euro	0%	100%
	Esposizione al di fuori della zona euro	0%	100%

L'esposizione complessiva del Comparto nei confronti dei titoli azionari non supererà il 10% del patrimonio netto.

L'esposizione complessiva del Comparto nei confronti di titoli non denominati in euro e del rischio di cambio non supererà il 10% del patrimonio netto.

La Società di gestione si basa sulla valutazione del rischio di credito del relativo team e della propria metodologia.

Oltre a tale valutazione, all'epoca dell'acquisizione i titoli devono essere soggetti a un vincolo di rating minimo pari a "Investment Grade", rating* superiore o uguale a BBB- (S&P), Baa3 (Moody's) o BBB- (Fitch) ovvero rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.

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

Nel limite massimo del 20% del patrimonio netto, il Comparto può effettuare depositi che consentano la gestione della liquidità totale o parziale del Comparto, contribuendo così al conseguimento dell'obiettivo d'investimento.

La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

Le classi di azioni con copertura** mirano a proteggere il valore patrimoniale netto dalla fluttuazione tra la valuta di riferimento del Comparto, ossia l'euro, e la valuta di riferimento della Classe di azioni interessata.

*** Queste classi di azioni non sono offerte in Italia.*

*Il rating applicabile è quello più basso in base ai rating di S&P, Moody's o Fitch ovvero un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione, al momento dell'acquisizione del titolo in questione. Il rating considerato sarà quello di emissione. In caso di indisponibilità del rating di emissione, sarà applicabile il rating dell'emittente.

Nuova versione

Il Comparto investirà prevalentemente in titoli di debito denominati in euro, quali obbligazioni societarie a tasso fisso, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli di debito a breve termine.

Il Comparto investe almeno il 60% del patrimonio netto in titoli di debito denominati in euro emessi da emittenti privati.

Il Comparto può inoltre investire nei seguenti strumenti:

- titoli di debito sovrano, di Stato o di altro tipo emessi da enti pubblici, fino al 30% del patrimonio netto;
- titoli garantiti da asset, compresi titoli garantiti da ipoteca, e altre tipologie di titoli garantiti da asset, fino al 10% del patrimonio netto.

Il Comparto può altresì investire in titoli di debito denominati in valute diverse dall'euro, fino al 10% del patrimonio netto, purché tali partecipazioni siano oggetto di copertura dal rischio di cambio.

Il gestore degli investimenti amministrerà il Comparto in maniera attiva, sulla base delle proprie convinzioni in materia di esposizione direzionale, allocazione di settore, esposizione geografica, selezione degli emittenti, durata del portafoglio e altri fattori pertinenti.

La duration modificata del portafoglio del Comparto può variare tra 0 e 8.

		Minimo	Massimo
Intervallo di duration modificata rispetto al tasso d'interesse		0	8
Area geografica degli emittenti (calcolata in	Esposizione verso la zona euro	0%	100%

percentuale dell'esposizione del Comparto)	Esposizione al di fuori della zona euro	0%	100%
--	---	----	------

La Società di gestione si basa sulla valutazione del rischio di credito effettuata dal relativo team sulla base della propria metodologia.

Oltre a tale valutazione, all'epoca dell'acquisizione i titoli di debito devono essere caratterizzati da un rating minimo pari a "Investment Grade",* ovvero di un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.

Se il rating di un titolo già presente in portafoglio peggiora e scende al di sotto di "Investment Grade", la Società di gestione valuterà l'opportunità di conservare i titoli nel portafoglio ovvero di cederli, pur mantenendo come criterio principale quello del miglior interesse degli Azionisti.

Nell'ambito della gestione ordinaria della liquidità, il Comparto potrà investire in depositi bancari fino al 20% del patrimonio netto, purché tali depositi siano in linea con l'obiettivo d'investimento. La valuta di riferimento del Comparto è l'euro.

Le classi di azioni con copertura** mirano a proteggere il valore patrimoniale netto dalla fluttuazione tra la valuta di riferimento del Comparto, ossia l'euro, e la valuta di riferimento della Classe di azioni interessata.

*** Queste classi di azioni non sono attualmente offerta in Italia.*

*Il rating applicabile è quello centrale tra i rating di Moody's, S&P e Fitch, dopo aver eliminato i rating massimo e minimo disponibili ovvero un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione. In presenza di rating assegnati solamente da due agenzie, si utilizza il minore. Quando è disponibile solo il rating di un'agenzia, questo è utilizzato come rating applicabile.

Il rating considerato sarà quello di emissione. In caso di indisponibilità di un rating di emissione, sarà utilizzato il rating dell'emittente in sua vece. Nel caso in cui l'emissione goda di un'espressa garanzia, sarà utilizzato il rating del garante. In caso di indisponibilità sia del rating di emissione che di quello dell'emittente, sarà utilizzato in loro vece un rating equivalente secondo l'analisi della Società di gestione.

4. Con decorrenza 19 febbraio 2016, riduzione del Total Expense Ratio ("TER") per la classe di azioni M del comparto "Natixis Euro Credit"**

Classe di azioni	Nuovo TER	Vecchio TER
M**	0,15%	0,50%

*** Questa classe di azioni non è offerta in Italia.*

COMPARTI "SEEYOND"

1. Modifiche a "Seeyond Multi Asset Conservative Growth Fund"

Al fine di posizionare meglio il profilo di rischio del Fondo, Natixis Asset Management ha deciso di indicare una volatilità annualizzata mensile target compresa tra il 3% e il 5%.

Inoltre, saranno aggiunte le seguenti espressioni:

- "3,00 % per le classi di azioni R H**-" all'obiettivo d'investimento,
- "+ 3,00% per le classi di azioni R H**-" (il "Tasso di riferimento") alla sezione delle Commissioni legate al rendimento delle classi di azioni con copertura.

Inoltre, per promuovere la crescita del Fondo e attrarre nuovi azionisti, Natixis Asset Management ha deciso di creare una classe di azioni R/D EUR** e una classe di azioni RE/A H-USD**. Il NAV della classe di azioni RE/A H-USD** sarà oggetto di copertura sistematica nei confronti dell'EUR, ossia la valuta di base del fondo.

*** Questa classe di azioni non è attualmente offerta in Italia.*

2. Modifiche a "Seeyond Europe Minvariance"

Al fine di promuovere la crescita del Fondo e attrarre nuovi azionisti, Natixis Asset Management ha deciso di creare una classe di azioni RE/A H-USD**. Il NAV della classe di azioni sarà oggetto di copertura sistematica nei confronti dell'EUR, ossia la valuta di base del fondo.

Natixis ha inoltre deciso di trasformare due classi di azioni non coperte denominate in USD in classi di azioni coperte denominate in USD come segue:

- I/A (USD) in I/A (H-USD) (codice ISIN: LU1118019246**)
- R/A (USD) in R/A (H-USD) (codice ISIN: LU1118019329**)

*** Questa classe di azioni non è offerta in Italia.*

COMPARTI EMERGENTI GLOBALI

1. Modifica della strategia d'investimento e variazione di denominazione di "Natixis Global Emerging Equity"

a. Variazione della denominazione del Comparto come segue:

Denominazione precedente	Nuova denominazione
Natixis Global Emerging Equity	Emerise Global Emerging Equity

b. Variazione dell'indice di riferimento del Comparto, utilizzato a soli fini indicativi per poter paragonare il rendimento del Fondo a quello dell'indice, come segue:

Comparto	Indice di riferimento precedente	Nuovo indice di riferimento
Emerise Global Emerging Equity	Indice MSCI EM	Indice MSCI EM IMI ¹

c. Nuovo Gestore delegato degli investimenti

Natixis Asset Management Asia Limited è stata nominata Gestore delegato degli investimenti del Comparto, incaricato:

- della struttura complessiva del portafoglio, vale a dire, delle allocazioni per area geografica, paese e settore e
- della gestione degli investimenti del Comparto nei mercati emergenti dell'Asia, compresa l'India.

Natixis Asset Management Asia Limited (N. di registrazione società 199801044D) è una controllata di Natixis Asset Management. È autorizzata all'erogazione di servizi sui mercati di capitale da parte dell'Autorità monetaria di Singapore. La società è inoltre registrata come consulente d'investimento negli Stati Uniti presso la SEC. Ha sede all'indirizzo 1 Marina Boulevard, #28-00, one marina Bld, Singapore 018989.

La Società di gestione rimane responsabile della gestione degli investimenti del Comparto nei mercati emergenti di America latina ed Europa.

d. Variazione dell'Obiettivo d'investimento, come segue:

L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà quello di sovraperformare l'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI) (il suo "Indice di riferimento") nel corso del periodo d'investimento minimo consigliato di 5 anni (anziché l'Indice MSCI Emerging Markets).

¹ L'Indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI) è un indice rappresentativo dei mercati azionari emergenti globali. Include segmenti a grande, media e piccola capitalizzazione e offre una copertura completa di tali segmenti, fornendo quasi il 99% della capitalizzazione di mercato rettificata per il flottante in ciascun mercato.

e. Variazione della Strategia d'investimento, come segue:

Il Comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto in titoli azionari dei mercati emergenti, questi ultimi definiti come paesi appartenenti all'indice MSCI Emerging Markets Investable Market (IMI).

Il processo d'investimento è basato sulla selezione dei titoli a lungo termine di tipo bottom-up e su un'analisi quantitativa caratterizzata da rigide discipline di compravendita.

Il Comparto investe in titoli azionari di società che evidenziano prospettive di crescita superiori in termini di redditi, utili di gestione o utili netti. I titoli sono selezionati conducendo una ricerca approfondita finalizzata a identificare le migliori opportunità d'investimento, dopo un'attenta valutazione della strategia aziendale delle singole società, con una particolare attenzione alla crescita. Il Comparto si avvale inoltre dell'analisi fondamentale per valutare se i titoli sono negoziati sul mercato a prezzi scontati rispetto al loro valore sottostante.

Il Comparto può investire in titoli di società a grande, media e piccola capitalizzazione, queste ultime definite come società aventi una capitalizzazione di mercato inferiore a 10 miliardi di USD.

Il Comparto è gestito in maniera attiva e punta a detenere un numero ristretto di titoli, con il risultato di avere un portafoglio concentrato. Il Comparto ha in genere circa 60-80 titoli nel suo portafoglio.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli di società domiciliate nei paesi dell'OCSE, ma la cui attività sia prevalentemente basata nei mercati emergenti.