

**NATIXIS AM FUNDS**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
Gesellschaftssitz: 80, route d'Esch L-1470 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B 177 509  
(nachstehend die „**SICAV**“)

**MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER DES OSTRUM TOTAL RETURN CONSERVATIVE (DER  
„TEILFONDS“)**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir schreiben Ihnen in unserer Eigenschaft als Mitglieder des Verwaltungsrats der SICAV (der „**Verwaltungsrat**“), die von Natixis Investment Managers International (die „**Verwaltungsgesellschaft**“), einer zur BPCE-Gruppe gehörenden Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>, verwaltet wird.

Die Anteilinhaber des Teilfonds werden hiermit über die folgenden Änderungen am Prospekt der SICAV (der „**Prospekt**“) im Zusammenhang mit dem Teilfonds informiert.

Im Prospekt definierte Begriffe haben in dieser Mitteilung dieselbe Bedeutung.

\*\*\*

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Neupositionierung des Teilfonds Ostrum Total Return Conservative (der „**Teilfonds**“) in Betracht gezogen. Bitte beachten Sie, dass die Neuausrichtung des Teilfonds vom Verwaltungsrat genehmigt wurde.

Die Neuausrichtung des Teilfonds lässt sich wie folgt zusammenfassen:

**1. Umbenennung des Teilfonds:**

Die Verwaltungsgesellschaft strebt an, den Teilfonds innerhalb eines Gesamrenditebereichs zu positionieren. Daher wurde beschlossen, den Namen wie folgt zu ändern:

Aktueller Name des Produkts	Neuer Name des Produkts
Ostrum Total Return Conservative	Ostrum All Roads Macro Allocation

Die Umbenennung von „Ostrum Total Return Conservative“ in „Ostrum All Roads Macro“ spiegelt die verstärkte Ausrichtung der Strategie auf makroökonomische Faktoren sowie deren Fähigkeit wider, sich dynamisch an wechselnde Marktbedingungen anzupassen.

---

<sup>1</sup> Natixis Investment Managers International ist eine von der französischen Finanzmarktbehörde „*Autorité des marchés financiers*“ unter der Nummer GP 90-009 zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

## 2. Anpassung der Strategie des Teilfonds:

Der Abschnitt „Anlagepolitik – Anlagestrategie“ der Ergänzung zum Teilfonds wurde wie folgt geändert:

Bisher	Neu
<p><b>Anlagestrategie</b></p> <p>Der Teilfonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, hat aber kein nachhaltiges Anlageziel. Weitere Informationen zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im SFDR-Anhang.</p> <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in einer dynamischen Allokation der Vermögenswerte auf mehrere Anlageklassen (internationale Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente auch aus Schwellenmärkten) bei einer angestrebten annualisierten wöchentlichen Volatilität zwischen 3 % und 5 %.</p> <p>Die Portfoliokonstruktion verbindet durch ein dynamisches Exposure-Management nicht-finanzielle Aspekte, die in erster Linie von der Anwendung von ESG-Kriterien bestimmt werden, mit Performance- und Volatilitätszielen.</p> <p>Der vom Teilfonds berücksichtigte nicht-finanzielle Faktor priorisiert die Finanzierung der erfolgreichsten Akteure (Unternehmen, Staaten) in Bezug auf globale ESG-Themen, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf Klimaauswirkungen liegt.</p> <p>Der Teilfonds investiert bis zu 100 % seines Nettovermögens in internationale Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente auch aus Schwellenmärkten. Die Allokation erfolgt flexibel.</p> <p>1. Anlagestrategie: Aufbau eines zentralen Rahmenwerks für die Allokation</p> <p>Angestrebte Anlageallokation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Weltweite Aktien: 40 % des Nettovermögens im Portfolio</li> </ul>	<p><b>Anlagestrategie</b></p> <p>Der Teilfonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, hat aber kein nachhaltiges Anlageziel. Weitere Informationen zu den vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im SFDR-Anhang.</p> <p>Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in einer dynamischen Allokation in den Anlageklassen internationale Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen, Rohstoffe und Geldmarktinstrumente mit dem Ziel, über Wirtschafts- und Marktzyklen hinweg langfristiges Kapitalwachstum und positive Renditen zu erzielen.</p> <p>Die Portfoliokonstruktion verbindet durch ein dynamisches Exposure-Management nicht-finanzielle Aspekte, die in erster Linie von der Anwendung von ESG-Kriterien bestimmt werden, mit Performance- und Volatilitätszielen.</p> <p>Der vom Teilfonds berücksichtigte nicht-finanzielle Faktor priorisiert die Finanzierung der erfolgreichsten Akteure (Unternehmen, Staaten) in Bezug auf globale ESG-Themen, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf Klimaauswirkungen liegt.</p> <p>Die Allokation erfolgt flexibel. Sie umfasst zwei wesentliche Schritte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dynamische strategische Vermögensallokation: Die Strategie zielt darauf ab, in einem breiten Anlageuniversum auf der Grundlage des relevanten makroökonomischen Umfelds die optimale Allokation zu definieren und dynamisch zu verwalten. Dieses Umfeld wird von den Aussichten für Wirtschaftswachstum und Inflation bestimmt und mithilfe interner und</li> </ul>

<p>- Weltweite Staatsanleihen: 60 % des Nettovermögens im Portfolio</p> <p>1.1 Anlage in Aktien Das Anlageuniversum für die Anlageklasse „Weltweite Aktien“ ist durch den MSCI World Index definiert. Die angestrebte Allokation in weltweiten Aktien beträgt 40 %.</p> <p>1.2 Anlagen in Staatsanleihen Das Anlageuniversum umfasst weltweite Märkte für Staatsanleihen ohne geografische Beschränkung. Es setzt sich aus einem strategischen Universum (ICE Bank of America Global Sovereign Index) und einem taktischen Universum zur Diversifizierung (ICE Bank of America EM Sovereign und EM External Debt Sovereign Index) zusammen. Diese Indizes werden auf der Grundlage ihrer jeweiligen Marktwerte zusammengestellt.</p> <p>Die Zielallokation in weltweiten Staatsanleihen beträgt 20 % des Nettovermögens des Portfolios</p> <p>2. Dynamisches Management des Exposure</p> <p>Die Strategie für das Management des Exposure auf den verschiedenen Aktien-, Renten- und Devisenmärkten basiert hauptsächlich auf dem Einsatz von Derivaten. Sie zielt darauf ab, das auf der Anlagestrategie basierende Exposure des Portfolios im Hinblick auf das Gesamtrisiko in jeder Anlageklasse, aber auch im Hinblick auf das geografie- oder sektorbezogene Engagement, das Engagement nach Fälligkeit (bei Rentenmärkten) und das Engagement nach Währungsrisiko anzupassen.</p> <p>Dieses dynamische Exposure-Management umfasst zwei aufeinander folgenden Phasen:</p> <p>- Schritt 1: Dynamische Steuerung einer strategischen Allokation auf Basis einer Fundamental- und technischen Analyse mit einem Horizont von 6-12 Monaten. Diese Allokation definiert das Exposure in den wichtigsten Aktien- und Rentenmärkten. Die Fundamentalanalyse berücksichtigt sowohl makroökonomische</p>	<p>proprietärer Analysetools definiert. Das Ziel besteht darin, mittelfristig von einer effizienten und intelligenten Diversifizierung zu profitieren.</p> <p>- taktische Vermögensallokation: Dieser Teil des Prozesses zielt darauf ab, in den liquidesten Anlageklassen und Märkten von Marktunsicherheiten und kurzfristigen Zyklen zu profitieren. Die Anlageentscheidungen basieren sowohl auf fundamentaler als auch auf technischer Analyse, wobei interne und proprietäre Modelle, aber auch Urteilsanalysen eingesetzt werden.</p> <p>Unabhängig vom Anlageziel kann ein zusammengesetzter Index lediglich zu indikativen Zwecken bzw. zur Analyse des Anlageuniversums und des Risikoprofils der Strategie verwendet werden. Dieser Index setzt sich wie folgt zusammen (mit monatlicher Neugewichtung):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 20 % MSCI All Country World Index Net Return</li> <li>- 10 % Bloomberg Global Aggregate Corporate Bonds Index Hedged in Euro</li> <li>- 25 % ICE BofA World Government Bond 1/3 Years Index Hedged in Euro</li> <li>- 25 % ICE BofA World Government Bond Index Hedged in Euro</li> <li>- 20 % €STR (mit täglicher Zinseszins-Berechnung).</li> </ul> <p>Aufgrund der Flexibilität und des Total-Return-Ziels der Strategie können die Allokation und die Performance des Teilfonds stark von diesem Index abweichen.</p> <p><b>Anlagerichtlinien</b></p> <p>Die Strategie investiert in globale Aktien, Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, OGAW-Fonds, offene ETF/ETC und Derivate.</p>
---	--

<p>als auch mikroökonomische Kriterien und beinhaltet eine Analyse der Bewertung der einzelnen Märkte. Die technische Analyse zielt auf die Ermittlung des Risikoschemas der Primärmärkte ab und basiert auf unterschiedlichen Indikatoren, die die mittelfristige Risikowahrnehmung der Anleger und die Marktdynamik widerspiegeln.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Schritt 2: Taktisches Management der strategischen Allokation mit dem Ziel, die Wertschöpfung durch Anpassung der Exposures an einen in der Regel kürzeren Anlagehorizont zu steigern. Dieser Schritt im Anlageprozess dient dazu, <ul style="list-style-type: none"> <li>o spezielle Faktoren, darunter Ausnahmesituationen, in das Allokationsmanagement zu integrieren,</li> <li>o relative Positionen einzunehmen, um von einer als abnormal oder vorübergehend eingestuften Marktvarianz zu profitieren, und</li> <li>o das Portfolio um spezielle Themen zu ergänzen, die nicht durch die strategische Allokation abgesichert werden.</li> </ul> </li> </ul> <p>Durch die Kombination der beiden oben beschriebenen finanziellen und außerfinanziellen Strategien können zwischen 0 % und 50 % des Nettovermögens des Teilfonds in globalen Aktien investiert sein, einschließlich maximal 20 % seines Nettovermögens in Schwellenmarktaktien.</p> <p>Die modifizierte Duration des Teilfonds liegt zwischen 0 und 8. Bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds können in Schwellenmarktanleihen engagiert sein.</p> <p>Bis zu 100 % des Nettovermögens des Teilfonds können in anderen Währungen als dem Euro investiert werden, wobei maximal 50 % auf Schwellenmarktwährungen entfallen dürfen.</p> <p>Abgesicherte Anteilsklassen zielen darauf ab, den Nettoinventarwert gegen Schwankungen zwischen der Referenzwährung des</p>	<p>Das Engagement des Teilfonds in globalen Aktien kann zwischen 0 % und 35 % liegen, wobei maximal 20 % in Schwellenmärkten investiert sind.</p> <p>Schwellenländer sind jene Länder, die im MSCI All Country World Index Net Return enthalten sind.</p> <p>Die modifizierte Duration des Teilfonds liegt zwischen 0 und 8.</p> <p>Der Teilfonds kann mithilfe von Derivaten oder offenen ETC/ETF in Rohstoffindizes engagiert sein. Das maximale Engagement beträgt dabei 20 %.</p> <p>Wenn der Teilfonds in Finanzindizes engagiert ist, müssen diese in jedem Fall die Bestimmungen von Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 erfüllen.</p>
--	---

Teilfonds und der Absicherungswährung der Anteilsklasse abzusichern.	
--	--

Der Teilfonds kann Engagements in Rohstoffen über Derivate oder offene ETCs/ETFs eingehen, wobei klargestellt wird, dass ein solches Engagement ausschließlich über indirekte Anlagen erfolgt. Das maximale Engagement in Rohstoffen beträgt dabei 20 %.

### 3. Änderung des Abschnitts zum Einsatz von Derivaten sowie anderen Anlagetechniken und -instrumenten:

Der Abschnitt „**Einsatz von Derivaten sowie sonstigen Anlagetechniken und -Instrumenten**“ in der Ergänzung für den Teilfonds wird mit der Angabe geändert, dass der Teilfonds durch die Verwendung folgender Instrumente Wechselkurs-, Aktienindex-, Rohstoff-, Kredit- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt und/oder gegen diese Risiken abgesichert sein kann:

- Futures auf Währungen, Zinssätze, Staatsanleihen, Indizes und Rohstoffe;
- Optionen auf Futures und Indizes;
- Swaps (Zinsswaps und/oder Asset Swaps oder Total Return Swaps auf Kreditindizes);
- CDS auf Indizes;
- Devisentermingeschäfte.

TRS werden vom Teilfonds voraussichtlich opportunistisch zu Anlage- und Absicherungszwecken eingesetzt. Der Anteil des Nettoinventarwerts des Teilfonds, der höchstens bei TRS zum Einsatz kommen kann, liegt bei 10 %. Der Anteil des Nettoinventarwerts des Teilfonds, der bei TRS voraussichtlich zum Einsatz kommen wird, liegt bei 0 %.

### 4. Änderung des Abschnitts zu spezifischen Risiken des Teilfonds:

Der Abschnitt „**Spezifische Risiken**“ in der Ergänzung des Teilfonds wird ebenfalls geändert. Die Änderungen umfassen Angaben zu Risiken in Bezug auf Rohstoffe, Marktkapitalisierung (Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung), Schwankungen der Inflationsrate und Liquidität.

Das Gesamtengagement des Teilfonds wird nicht mehr mit dem „Commitments-Ansatz“ verwaltet, sondern stattdessen anhand eines absoluten Value-at-Risk-(VaR)-Ansatzes (der „VaR-Ansatz“). Der absolute VaR darf höchstens 10 % des Nettoinventarwerts bei einem Konfidenzintervall von 99 % über eine einem Monat (20 Geschäftstagen) entsprechende Haltedauer betragen.

Der indikative Leverage-Bereich für den Teilfonds beträgt [1;2].

Der Teilfonds sollte jedoch die Möglichkeit haben, zur Optimierung der Umsetzung von Aktivitäten ein höheres oder niedrigeres Leverage-Niveau einzugehen. Die Hebelwirkung wird als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate berechnet.

### 5. Auflegung einer neuen Anteilsklasse Q:

Zusätzlich zur Anpassung der Anlagestrategie wurde entschieden, eine neue Anteilsklasse Q des Teilfonds aufzulegen. Die wesentlichen Merkmale dieser Anteilsklasse sind:

Anteils-klassen-Kategorie*	Management-gebühr	Service ge-bühr	Pauschal-gebühr**	Maximaler Ausgabe-aufschlag	Maximaler Rücknah-meabschlag	Mindesterst-anlage*	Mindest-beteili-gung***
Q	0,10 %	0,10 % p. a.	0,20 % p. a.	5 %	Keine	5.000.000 EUR	Keine

## 6. Aktualisierung des SFDR-Anhangs für den Teilfonds

Der SFDR-Anhang wird mit Angaben zur geänderten Anlagestrategie des Teilfonds aktualisiert. Die Weiterentwicklung der Strategie, insbesondere durch die Aufnahme von Rohstoffen, hat uns dazu veranlasst, einige Beschränkungen unserer SRI-Politik zu lockern. Konkret wird der Mindestanteil an Anlagen, die an ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichtet sind – der derzeit bei 70,0 % liegt – auf 37,5 % gesenkt. Im Gegenzug wird die Obergrenze für Anlagen in Rohstoffen von bisher 20,0 % des Nettovermögens auf 32,5 % erhöht.

Darüber hinaus wird die Angabe zur Vermögensallokation dahingehend geändert, dass der Teilfonds voraussichtlich mindestens 67,5 % seines NIW in Unternehmen investieren wird, die die Kriterien für E/S-Merkmale erfüllen (Kategorie „Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“), im Vergleich zu bisher 80 %.

Der Teilfonds darf darüber hinaus bis zu 32,5 % seines NIW in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und/oder Absicherungsinstrumenten (Kategorie #2 Andere Investitionen) anlegen, im Vergleich zu bisher 20 %. Der Teilfonds kann Wertpapiere von Emittenten halten, die nicht seinen E/S-Merkmalen entsprechen, jedoch den in den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte definierten E/S-Mindestschutz erfüllen.

Eine solche Aktualisierung wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Verwaltung oder das Risikoprofil des Teilfonds haben.

Weitere Einzelheiten zu den Änderungen, die im vorstehend genannten SFDR-Anhang umgesetzt werden, finden die Anteilinhaber in der überarbeiteten Fassung des SFDR-Anhangs, die Bestandteil der überarbeiteten Prospektfassung ist.

**Die Änderungen treten am 27. Juli 2026 in Kraft und werden im Prospekt vom Juni 2026 enthalten sein. Die Anteilinhaber können die gebührenfreie Rücknahme und den gebührenfreien Umtausch<sup>2</sup> ihrer Anteile während eines Zeitraums von mindestens einem (1) Monat ab dem Datum dieser Mitteilung und bis zum Datum des Inkrafttretens beantragen.**

\*\*\*

Die Basisinformationsblätter (KID) des Teilfonds und der Prospekt mit einer vollständigen Beschreibung der Eigenschaften der SICAV sind wie folgt kostenlos erhältlich:

- am Gesellschaftssitz von Natixis Investment Managers International:  
43, avenue Pierre Mendès France  
75013 Paris, Frankreich  
Sie werden Ihnen innerhalb von einer Woche nach Erhalt einer schriftlichen Anfrage zugesandt,  
oder
- auf der Website [www.im.natixis.com](http://www.im.natixis.com)

Luxemburg, 25. Juni 2026

Der Verwaltungsrat

---

<sup>2</sup> Vorbehaltlich der Bedingungen des Prospekts und/oder jeglicher Einschränkungen im Prospekt bezüglich des Umtauschs sowie jeglicher geltenden, dort aufgeführten Berechtigungskriterien.