

OPCVM de droit français

VEGA EURO CREDIT 2028

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit

Natixis Investment Managers International 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - France - Tél. : +33 (0)1 78 40 80 00
www.im.natixis.com

VEGA Investment Solutions 43 Avenue Pierre Mendès-France - 75013 Paris - France - Tél. : 01 58 19 61 00
www.vega-is.com

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	137 132 043,43
b) Avoirs bancaires	188 982,19
c) Autres actifs détenus par l'OPC	565 969,40
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	137 886 995,02
e) Passif	-292 954,60
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	137 594 040,42

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS A-C en EUR	C	43 672 996,46	383,2121	113 965,59
VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS N-C en EUR	C	63 235 725,84	555 866,0362	113,76
VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS R-C en EUR	C	30 685 318,12	271 195,3920	113,14

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	76,52	76,36
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	23,14	23,09
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	137 132 043,43	99,66	99,45
TOTAL		137 132 043,43	99,66	99,45

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	26,37	26,31
ROYAUME-UNI	11,85	11,82
ITALIE	11,11	11,09
PAYS-BAS	8,36	8,34
ALLEMAGNE	8,15	8,14
ETATS-UNIS	7,95	7,93
ESPAGNE	6,85	6,84
LUXEMBOURG	4,26	4,25
FINLANDE	4,15	4,14
BELGIQUE	2,82	2,81
SUISSE	1,96	1,96
IRLANDE	1,65	1,64
SUEDE	1,40	1,39
AUSTRALIE	0,73	0,73
PORTUGAL	0,72	0,72
DANEMARK	0,69	0,69
JAPON	0,65	0,65
TOTAL	99,66	99,45

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2 241 149,38	5 799 937,62
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	502 125,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			137 132 043,43	99,66
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			137 132 043,43	99,66
Assurance			7 956 017,26	5,78
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	1 000 000	1 079 031,67	0,78
ASR NEDERLAND NV 4.625% PERP	EUR	400 000	403 116,44	0,29
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	500 000	522 534,66	0,38
ASS GENERALI 5.0% 08-06-48	EUR	500 000	526 478,84	0,38
AXA 3.25% 28-05-49 EMTN	EUR	1 200 000	1 203 211,73	0,89
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	400 000	394 396,22	0,29
CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	500 000	539 594,04	0,39
CNP ASSURANCES 1.25% 27-01-29	EUR	700 000	661 942,73	0,48
CNP ASSURANCES 4.75% PERP	EUR	700 000	702 750,23	0,51
MAPFRE SA 4.375% 31-03-47	EUR	500 000	514 758,63	0,37
MUNICH RE 3.25% 26-05-49	EUR	500 000	498 792,26	0,36
SCOR 3.625% 27-05-48	EUR	900 000	909 409,81	0,66
Automobiles			5 892 202,74	4,28
GENERAL MOTORS FINANCIAL 0.65% 07-09-28	EUR	1 100 000	1 030 608,53	0,75
NISSAN MOTOR 3.201% 17-09-28	EUR	900 000	899 970,48	0,65
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	1 300 000	1 349 077,14	0,99
STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	1 300 000	1 201 421,53	0,87
VOLKSWAGEN LEASING 0.5% 12-01-29	EUR	300 000	275 859,74	0,20
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	200 000	213 200,90	0,15
VOLVO CAR AB 4.25% 31-05-28	EUR	900 000	922 064,42	0,67
Banques commerciales			34 302 531,93	24,93
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 168 693,79	0,85
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	1 000 000	1 121 482,74	0,82
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	1 400 000	1 313 829,00	0,95
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	1 300 000	1 448 648,41	1,05
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	1 000 000	988 343,29	0,72
BELFIUS SANV 3.75% 22-01-29	EUR	300 000	313 086,33	0,23
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 000 000	1 059 503,84	0,77
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	800 000	828 355,92	0,60
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 100 000	1 203 455,15	0,87
BNP PAR 1.375% 28-05-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 230 279,04	0,89
BPCE 4.375% 13-07-28 EMTN	EUR	1 200 000	1 306 129,81	0,95
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	700 000	663 368,52	0,48
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	400 000	434 000,60	0,32
CA 2.0% 25-03-29 EMTN	EUR	800 000	773 339,73	0,56
CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	800 000	874 766,14	0,64
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	900 000	928 478,10	0,67
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	1 300 000	1 453 924,63	1,07
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 20-02-29	EUR	1 200 000	1 275 557,10	0,93
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	300 000	319 208,18	0,23
ING GROEP NV 4.5% 23-05-29	EUR	900 000	946 648,36	0,69

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 1.75% 04-07-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 365 509,75	0,99
JPM CHASE 1.812% 12-06-29 EMTN	EUR	900 000	880 166,59	0,64
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	1 000 000	1 048 102,19	0,76
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 300 000	1 347 577,33	0,98
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	500 000	533 287,74	0,39
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.25% 14-09-28	EUR	800 000	742 714,52	0,54
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	900 000	985 444,57	0,72
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	200 000	239 125,10	0,17
RAIFFEISEN SCHWEIZ 4.84% 03-11-28	EUR	1 200 000	1 313 828,71	0,95
RCI BANQUE 4.875% 21-09-28	EUR	1 100 000	1 200 475,66	0,87
SG 1.75% 22-03-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 249 924,53	0,91
STANDARD CHARTERED 0.8% 17-11-29	EUR	1 100 000	1 027 922,88	0,75
UBS GROUP AG 7.75% 01-03-29	EUR	1 200 000	1 381 915,73	1,00
UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	1 400 000	1 335 437,95	0,97
Boissons			1 326 651,73	0,96
COCACOLA EUROPEAN PARTNERS 1.125% 12-04-29	EUR	600 000	564 795,95	0,41
PERNOD RICARD 1.375% 07-04-29	EUR	800 000	761 855,78	0,55
Compagnies aériennes			4 177 809,73	3,04
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 400 000	1 577 622,60	1,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.5% 14-07-29	EUR	1 200 000	1 263 767,18	0,92
FINNAIR 4.75% 24-05-29	EUR	1 300 000	1 336 419,95	0,97
Composants automobiles			4 167 852,59	3,03
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 300 000	1 351 317,95	0,98
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	200 000	205 380,00	0,15
SCHAEFFLER AG 3.375% 12-10-28	EUR	1 300 000	1 307 876,04	0,95
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	1 400 000	1 303 278,60	0,95
Construction et ingénierie			750 497,86	0,55
FERROVIAL EMISIONES 0.54% 12-11-28	EUR	800 000	750 497,86	0,55
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 314 989,36	1,68
METRO AG 4.625% 07-03-29	EUR	800 000	833 268,27	0,61
NN GROUP NV FIX 13-01-48 EMTN	EUR	800 000	845 600,88	0,61
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	700 000	636 120,21	0,46
Divertissement			858 110,56	0,62
NETFLIX 4.625% 15-05-29	EUR	800 000	858 110,56	0,62
Eau			1 068 193,97	0,78
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	EUR	1 000 000	1 068 193,97	0,78
Electricité			8 670 482,54	6,30
AMPRION 3.875% 07-09-28 EMTN	EUR	900 000	956 310,29	0,70
ENEL 6.375% PERP EMTN	EUR	1 100 000	1 251 618,27	0,90
FORTUM OYJ 2.125% 27-02-29	EUR	1 000 000	983 147,40	0,71
ORSTED 1.75% 09-12-19	EUR	1 000 000	950 348,77	0,69
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	1 000 000	1 067 968,36	0,78
SSE 4.0% PERP	EUR	1 200 000	1 219 776,49	0,89
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	1 200 000	1 243 092,82	0,90
VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77	EUR	1 000 000	998 220,14	0,73

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Epargne et prêts hypothécaires			1 549 396,70	1,13
CELLNEX FINANCE 1.25% 15-01-29	EUR	300 000	284 707,03	0,21
CROWN EU HLD 4.75% 15-03-29	EUR	1 200 000	1 264 689,67	0,92
Equipements de communication			1 217 243,51	0,88
NOKIA OYJ 3.125% 15-05-28 EMTN	EUR	1 200 000	1 217 243,51	0,88
Equipements électriques			2 373 672,26	1,73
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	1 300 000	1 334 310,21	0,97
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	1 000 000	1 039 362,05	0,76
Equipements et instruments électroniques			1 142 108,22	0,83
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	1 200 000	1 142 108,22	0,83
FPI de détail			1 166 933,42	0,85
KLEPIERRE 2.0% 12-05-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 166 933,42	0,85
Gaz			2 115 800,84	1,54
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	900 000	1 010 064,95	0,73
SNAM 0.75% 20-06-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 105 735,89	0,81
Gestion immobilière et développement			646 983,53	0,47
VONOVIA SE 0.25% 01-09-28 EMTN	EUR	700 000	646 983,53	0,47
Hôtels, restaurants et loisirs			3 660 958,23	2,66
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	200 000	199 429,95	0,14
ACCOR 7.25% PERP	EUR	1 000 000	1 117 617,67	0,81
AMADEUS CM 1.875% 24-09-28	EUR	1 000 000	987 344,93	0,72
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1 500 000	1 356 565,68	0,99
Industrie aérospatiale et défense			195 228,82	0,14
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	200 000	195 228,82	0,14
Infrastructure de transports			4 469 233,92	3,25
ABERTIS INFRA 2.25% 29-03-29	EUR	1 100 000	1 081 988,78	0,79
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	1 000 000	981 726,85	0,71
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 0.625% 14-09-28	EUR	1 000 000	936 682,88	0,68
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	1 000 000	977 507,12	0,71
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.875% 03-01-29	EUR	500 000	491 328,29	0,36
Logiciels			2 594 763,40	1,89
FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	EUR	1 200 000	1 272 620,00	0,92
INTL DISTRIBUTIONS SERVICES 5.25% 14-09-28	EUR	1 200 000	1 322 143,40	0,97
Marchés de capitaux			8 094 425,05	5,88
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	1 200 000	1 273 024,93	0,92
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	200 000	216 023,01	0,16
ABN AMRO BK 5.5% 21-09-33 EMTN	EUR	600 000	662 990,71	0,48
CITIGROUP 3.713% 22-09-28	EUR	300 000	316 508,54	0,23
GOLD SACH GR 1.25% 07-02-29	EUR	1 000 000	951 485,75	0,69
JAB HOLDINGS BV 2.5% 25-06-29	EUR	300 000	294 656,84	0,21

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	1 200 000	1 166 272,60	0,85
MORGAN STANLEY 4.813% 25-10-28	EUR	900 000	972 779,18	0,71
NORDEA BKP 2.5% 23-05-29 EMTN	EUR	1 000 000	991 239,73	0,72
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	900 000	935 604,27	0,68
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.25% 29-03-29	EUR	300 000	313 839,49	0,23
Media			2 510 239,93	1,82
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1 100 000	1 193 072,81	0,87
SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 317 167,12	0,95
Médias			1 020 343,89	0,74
BER 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	300 000	301 212,70	0,22
BERTELSMANN 3.5% 29-05-29	EUR	700 000	719 131,19	0,52
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			959 716,48	0,70
EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	900 000	959 716,48	0,70
Papier et industrie du bois			1 183 244,99	0,86
STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	1 100 000	1 183 244,99	0,86
Pétrole et gaz			2 543 133,29	1,85
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	500 000	496 293,47	0,36
ENI 2.0% PERP	EUR	1 300 000	1 275 819,11	0,93
ITALGAS 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	800 000	771 020,71	0,56
Produits pharmaceutiques			2 602 887,10	1,89
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1 200 000	1 257 780,33	0,91
COVESTRO AG 4.75% 15-11-28	EUR	800 000	869 089,10	0,63
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	500 000	476 017,67	0,35
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 250 450,30	0,91
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	1 200 000	1 250 450,30	0,91
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			906 099,29	0,66
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	900 000	906 099,29	0,66
Services aux collectivités			5 584 461,35	4,06
ACEA 0.5% 06-04-29 EMTN	EUR	600 000	555 913,07	0,40
ENGIE 1.375% 28-02-29 EMTN	EUR	400 000	383 260,49	0,28
ENGIE 1.5% PERP	EUR	700 000	662 987,16	0,48
HERA 2.5% 25-05-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 189 071,29	0,86
NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 049 189,45	0,76
VEOLIA ENVIRONNEMENT 5.993% PERP	EUR	1 600 000	1 744 039,89	1,28
Services aux entreprises			1 254 511,21	0,91
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	200 000	194 197,37	0,14
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	1 000 000	1 060 313,84	0,77
Services de télécommunication diversifiés			4 115 558,78	2,99
CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	1 100 000	1 055 525,04	0,77
J	EUR	1 300 000	1 388 913,05	1,00
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	200 000	231 077,26	0,17
TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	200 000	187 505,98	0,14
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	1 100 000	1 252 537,45	0,91

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services de télécommunication mobile			1 669 686,06	1,21
AMERICAN TOWER 0.875% 21-05-29	EUR	900 000	832 623,16	0,61
VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	800 000	837 062,90	0,60
Services financiers diversifiés			7 249 831,53	5,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 18-06-29	EUR	400 000	380 223,67	0,28
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	900 000	869 836,93	0,63
LOGICOR FINANCING SARL 3.25% 13-11-28	EUR	1 300 000	1 325 556,04	0,96
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.0% 08-02-29	EUR	600 000	563 961,12	0,41
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	1 500 000	1 402 236,00	1,03
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	1 400 000	1 325 520,58	0,96
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.75% 24-03-29	EUR	1 500 000	1 382 497,19	1,00
Sociétés commerciales et de distribution			1 352 586,86	0,98
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	1 400 000	1 352 586,86	0,98
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			759 661,81	0,55
UNIBAIL RODAMCO SE 1.5% 29-05-29	EUR	800 000	759 661,81	0,55
Transport routier et ferroviaire			1 457 542,39	1,06
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-29	EUR	900 000	933 192,12	0,68
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	EUR	500 000	524 350,27	0,38
Total			137 132 043,43	99,66

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme
Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	137 132 043,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	754 951,59
Autres passifs (-)	-292 954,60
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	137 594 040,42

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS A-C	EUR	383,2121	113 965,59
Part VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS N-C	EUR	555 866,0362	113,76
Part VEGA EURO CREDIT 2028 PARTS R-C	EUR	271 195,3920	113,14



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

43 avenue Pierre Mendès France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : +33 (0)1 78 40 80 00
Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros
329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38

VEGA INVESTMENT SOLUTIONS

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-0400045 en date du 30 juillet 2004
Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 2 869 638,25 €, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 353 690 514, bénéficiaire de l'identifiant unique REP papiers n° FR417367_01UEPO délivré par l'ADEME, dont le siège social est sis 43, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris (01 58 19 09 80 / service-clients@vega-is.com)