



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

FIA de droit français

ALLOCATION PILOTEE OFFENSIVE

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Sellam

**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. 214-24-55 du code monétaire et financier | 0,00 |
| b) Avoirs bancaires | 1 383 141,59 |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC | 505 449 969,95 |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c) | 506 833 111,54 |
| e) Passif | -20 412 872,91 |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC) | 486 420 238,63 |

(*) 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 |
|------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| ALLOCATION PILOTEE OFFENSIVE | C | 486 420 238,63 | 2 502 732,2658 | 194,35 |



ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

| Eléments 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. | 0,00 | 0,00 |
| 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 du fonds d'investissement à vocation générale. | 0,00 | 0,00 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier. | 0,00 | 0,00 |
| E) Les autres actifs. | 99,99 | 95,96 |

(*) 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 (**) |
|--------|--------|------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| NEANT | | | | |

(*) 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 (**) |
|-------|---------------------------|-----------------------------------|
| NEANT | | |

(*) 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 | 81,39 | 78,12 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 18,59 | 17,84 |
| Autres | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 99,99 | 95,96 |

(*) 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**

| Eléments 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. | 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 du fonds d'investissement à vocation générale. | 0,00 | 0,00 |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier. | 0,00 | 0,00 |
| E) Les autres actifs. | 365 639 346,81 | 338 671 152,41 |

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



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 |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| TITRES D'OPC | | | 486 357 584,04 | 99,99 |
| OPCVM | | | 395 914 008,55 | 81,40 |
| Gestion collective | | | 395 914 008,55 | 81,40 |
| AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR - EUR C | EUR | 37 423 | 5 175 690,72 | 1,06 |
| AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - EUR C | EUR | 456 819 | 2 417 075,01 | 0,50 |
| AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF - DAILY HEDGED EUR C | EUR | 9 644 | 5 056 922,05 | 1,04 |
| BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE UCITS ETF Ca | EUR | 637 446 | 9 774 915,69 | 2,01 |
| DNCA INVE EXPL SMID EURO-SIE | EUR | 65 | 10 830 074,45 | 2,23 |
| DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU | EUR | 107 274 | 14 136 567,72 | 2,91 |
| DNCA INVEST ARCHER MID CAP EUROPE I | EUR | 36 082 | 9 900 539,98 | 2,04 |
| DNCA INVEST-CONVERT-WIEURCAP | EUR | 26 257,4232 | 2 891 467,44 | 0,59 |
| DNCA Invest Credit Conviction Class SI shares EUR | EUR | 141 860 | 16 074 156,60 | 3,30 |
| DNCA INVEST STRATEGIC RESOURCES SIC EUR 4D | EUR | 42 150 | 5 044 512,00 | 1,04 |
| DNCA INVEST VALUE EUROPE IC | EUR | 28 602 | 8 495 652,06 | 1,75 |
| ECOFI ENJEUX FUTURS FCP I | EUR | 71 | 1 871 645,20 | 0,38 |
| HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF | EUR | 301 989 | 1 892 867,05 | 0,39 |
| Invesco MDAX UCITS ETF Acc | EUR | 71 190 | 3 591 699,24 | 0,74 |
| ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSUMER & MATERIALS | EUR | 36 777 | 3 135 276,03 | 0,64 |
| LOOMIS SAYLES EMERG. MKT CORP. BOND FUND | EUR | 57 500 | 6 335 925,00 | 1,30 |
| Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund GA EUR | EUR | 1 086 379 | 11 928 441,42 | 2,45 |
| LOOMIS SAYLES U.S. GROWTH EQUITY FUND S1 A USD | USD | 157 622 | 57 144 604,97 | 11,77 |
| Lyxor MSCI Semiconductors ESG Filtered UCITS ETF - Acc | EUR | 177 633 | 9 684 480,11 | 1,99 |
| LYXOR STX600 IND GOOD&SERV | EUR | 28 120 | 3 717 464,00 | 0,76 |
| MIR EUR GREEN SUST BD FD SI EUR CAP | EUR | 95 832,7908 | 9 711 695,02 | 2,00 |
| MIROVA CLIMATE EQUITY FUND G NPF EUR ACC | EUR | 23 895 | 2 888 666,55 | 0,59 |
| Mirova US Sust Eqty Fd EI NPF H EUR CAP | EUR | 115 405 | 11 361 622,25 | 2,34 |
| NATIXIS GLOBAL MULT STRATEGIES G EUR ACC | EUR | 50 000 | 5 128 000,00 | 1,05 |
| NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LUX I HARRIS ASSOCIATES US VALUE | USD | 175 980 | 21 078 321,76 | 4,33 |
| NIFLI LOOMIS SAYLES SAKORUM LONG SHORT EQUITY FD EI | EUR | 12 975 | 1 781 727,00 | 0,37 |
| OSSIAM BBG WRLD PAB UCITS ETF EUR | EUR | 32 500 | 3 443 375,00 | 0,71 |
| Ossiam Bloomberg Canada PAB UCITS ETF 1A EUR Acc | EUR | 106 210 | 14 197 303,12 | 2,92 |
| OSSIAM BLOOMBERG JAPAN PAB NR | EUR | 25 466 | 3 560 783,45 | 0,73 |
| OSSIAM BRCL US SEC V-HEDIN1C | EUR | 5 551 | 6 131 379,25 | 1,26 |
| Ossiam Euro Government Bonds 3-5Y Carbon Reduction UCITS ETF | EUR | 87 670 | 17 711 181,07 | 3,64 |
| OSSIAM IRL II OSSIAM MULTI FIXED INCOME OPP FUND CL EA ACC | EUR | 4 000 | 4 048 636,00 | 0,83 |
| Ossiam Lux Bloomberg Asia Pacific Ex Japan PAB NR C EUR Acc | EUR | 77 924 | 9 150 537,40 | 1,88 |
| OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR | EUR | 39 456 | 52 293 561,98 | 10,75 |
| OSTRUM SRI CREDIT EURO PART SI | EUR | 135 | 15 241 431,15 | 3,13 |
| SEEYOND SRI EUROPE MINVOL SI A EUR CAP | EUR | 18 885 | 2 691 112,50 | 0,55 |
| THEMATICS SAFETY FUND SA EUR | EUR | 18 422 | 2 337 383,36 | 0,48 |
| VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR IC | EUR | 12 | 2 479 801,44 | 0,51 |
| VEGA OBLIGATIONS EURO ISR PART SIC | EUR | 2 359 | 21 577 513,51 | 4,44 |



Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | | | 90 443 575,49 | 18,59 |
| Gestion collective | | | 90 443 575,49 | 18,59 |
| OSSIAM S&P500 - UCITS ETF 1C EUR | EUR | 792 297 | 88 741 225,49 | 18,24 |
| VEGA EUROPE CONVICTIONS ISR I | EUR | 9 750 | 1 702 350,00 | 0,35 |
| Total | | | 486 357 584,04 | 99,99 |

(*) 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 | | | | |
| DJES BANKS 0925 | 609 | 111 860,00 | 0,00 | 6 135 675,00 |
| E-MIN RUS 200 0925 | 30 | 0,00 | -2 479,02 | 2 800 655,96 |
| FTSE 100 FUT 0925 | 72 | 0,00 | -73 126,31 | 7 387 858,98 |
| NASDAQ 100 E- 0925 | 7 | 111 871,19 | 0,00 | 2 730 378,67 |
| OMXS30 FUT 0725 | 108 | 3 036,94 | 0,00 | 2 406 704,06 |
| OSE TOPIX FUT 0925 | 31 | 107 781,02 | 0,00 | 5 220 700,44 |
| SP 500 MINI 0925 | 25 | 229 369,17 | 0,00 | 6 659 443,28 |
| XEUR FSMI SWI 0925 | 53 | 0,00 | -46 513,62 | 6 750 714,40 |
| Sous-total 1. | | 563 918,32 | -122 118,95 | 40 092 130,79 |
| 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 | | 563 918,32 | -122 118,95 | 40 092 130,79 |

(*) 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 | | | | |
| CBOT USUL 30A 0925 | 11 | 36 738,08 | 0,00 | 1 116 305,32 |
| EURO BOBL 0925 | 187 | 0,00 | -71 020,00 | 22 006 160,00 |
| EURO BTP 0925 | 35 | 0,00 | -5 950,00 | 4 235 000,00 |
| EURO BUND 0925 | 218 | 0,00 | -235 960,00 | 28 372 700,00 |
| EURO-OAT 0925 | -38 | 25 520,00 | 0,00 | -4 705 920,00 |
| LONG GILT FUT 0925 | 23 | 50 210,13 | 0,00 | 2 497 887,00 |
| Sous-total 1. | | 112 468,21 | -312 930,00 | 53 522 132,32 |
| 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 | | 112 468,21 | -312 930,00 | 53 522 132,32 |

(*) 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 | | | | |
| CME CHF/USD 0925 | -174 | 0,00 | -515 536,48 | -235 806,43 |
| CME JPY/USD 0925 | 385 | 0,00 | -129 142,35 | 28 675 751,80 |
| RY EURJPY 0925 | -45 | 0,00 | -136 514,03 | -5 613 828,41 |
| Sous-total 1. | | 0,00 | -781 192,86 | 22 826 116,96 |
| 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 | -781 192,86 | 22 826 116,96 |

(*) 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) | 486 357 584,04 |
| 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 | 441 799,37 |
| Total instruments financiers à terme - taux | -200 461,79 |
| Total instruments financiers à terme - change | -781 192,86 |
| 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 (+) | 19 799 140,97 |
| Autres passifs (-) | -19 196 631,10 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| Total = actif net | 486 420 238,63 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part ALLOCATION PILOTEE OFFENSIVE | EUR | 2 502 732,2658 | 194,35 |



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