



**NATIXIS INVESTMENT  
MANAGERS INTERNATIONAL**

OPCVM de droit français

**OSTRUM CROSSOVER 2026**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 juin 2025

**Société de Gestion : Natixis Investment Managers International**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : KPMG Audit**



## 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	39 115 177,99
b) Avoirs bancaires	101 328,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 029 610,22
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	41 246 116,71
e) Passif	-128 246,71
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	41 117 870,00

(\*) 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
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS IC en EUR	C	1 511 458,46	13 617,5943	110,99
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ID en EUR	D	530 090,16	5 113,6702	103,66
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS NC en EUR	C	2 302 195,58	20 689,2641	111,27
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ND en EUR	D	3 607 746,01	34 658,5443	104,09
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RC en EUR	C	32 584 034,59	295 996,2595	110,08
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RD en EUR	D	582 126,41	5 604,3953	103,86
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SIC en EUR	C	111,93	1,0000	111,93
OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SID en EUR	D	106,86	1,0000	106,86



## 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.	72,45	72,22
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.	22,68	22,61
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.	4,65	4,63

(\*) 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	39 115 177,99	95,13	94,83
<b>TOTAL</b>		<b>39 115 177,99</b>	<b>95,13</b>	<b>94,83</b>

(\*) 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	25,12	25,04
ITALIE	20,17	20,11
ETATS-UNIS	15,61	15,56
ESPAGNE	13,95	13,90
ROYAUME-UNI	7,07	7,05
SUEDE	4,18	4,17
PORTUGAL	3,18	3,17
ALLEMAGNE	2,45	2,44
LUXEMBOURG	2,44	2,44
PAYS-BAS	0,95	0,95
<b>TOTAL</b>	<b>95,13</b>	<b>94,83</b>

(\*) 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	4,65	4,63
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
<b>TOTAL</b>	<b>4,65</b>	<b>4,63</b>

(\*) 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.	3 218 399,85	18 563 464,02
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.	0,00	3 182 962,20
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.	17 693 497,21	15 979 084,42

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
17/03/2025	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ID	4,50	0,00	4,50
17/03/2025	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ND	4,41	0,00	4,41
17/03/2025	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RD	3,88	0,00	3,88
17/03/2025	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SID	3,00	0,00	3,00
<b>Dividendes à verser</b>				
	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ID			
	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ND			
	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RD			
	OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SID			

## 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
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>39 115 177,99</b>	<b>95,12</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>39 115 177,99</b>	<b>95,12</b>
<b>Automobiles</b>			<b>1 207 629,70</b>	<b>2,94</b>
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 207 629,70	2,94
<b>Banques commerciales</b>			<b>8 048 528,12</b>	<b>19,57</b>
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 345 427,52	3,27
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	995 446,16	2,42
BN 2.875% 01-10-26 EMTN	EUR	1 150 000	1 181 466,52	2,87
CAIXABANK 1.125% 12-11-26	EUR	1 200 000	1 189 440,82	2,89
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	1 350 000	1 359 078,66	3,31
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 188 353,26	2,89
SG 0.875% 01-07-26 EMTN	EUR	800 000	789 315,18	1,92
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>1 527 787,60</b>	<b>3,72</b>
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	500 000	521 463,08	1,27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	1 000 000	1 006 324,52	2,45
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>939 221,75</b>	<b>2,28</b>
WEBUILD 3.875% 28-07-26	EUR	900 000	939 221,75	2,28
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>905 054,05</b>	<b>2,20</b>
CARREFOUR 1.875% 30-10-26 EMTN	EUR	900 000	905 054,05	2,20
<b>Divertissement</b>			<b>999 130,27</b>	<b>2,43</b>
ITV 1.375% 26-09-26	EUR	1 000 000	999 130,27	2,43
<b>Electricité</b>			<b>1 712 900,36</b>	<b>4,17</b>
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 2.875% 01-06-26	EUR	1 300 000	1 308 283,32	3,19
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	400 000	404 617,04	0,98
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>2 419 094,61</b>	<b>5,88</b>
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	1 200 000	1 204 263,78	2,93
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	1 200 000	1 214 830,83	2,95
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>2 303 517,66</b>	<b>5,60</b>
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	1 300 000	1 303 517,66	3,17
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	1 000 000	1 000 000,00	2,43
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>1 225 280,57</b>	<b>2,98</b>
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	400 000	404 350,79	0,98
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	800 000	820 929,78	2,00
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>1 193 265,21</b>	<b>2,90</b>
AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	EUR	1 200 000	1 193 265,21	2,90
<b>Logiciels</b>			<b>1 191 310,33</b>	<b>2,90</b>
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	1 200 000	1 191 310,33	2,90



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 119 586,26</b>	<b>2,72</b>
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	1 100 000	1 119 586,26	2,72
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>1 311 060,65</b>	<b>3,19</b>
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	1 300 000	1 311 060,65	3,19
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>600 540,33</b>	<b>1,46</b>
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	600 000	600 540,33	1,46
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 302 826,70</b>	<b>3,17</b>
A2A EX AEM 2.5% 15-06-26 EMTN	EUR	1 300 000	1 302 826,70	3,17
<b>Services aux entreprises</b>			<b>600 270,08</b>	<b>1,46</b>
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	600 000	600 270,08	1,46
<b>Services clientèle divers</b>			<b>1 202 667,33</b>	<b>2,92</b>
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1 200 000	1 202 667,33	2,92
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 474 116,67</b>	<b>10,88</b>
AT AND T INC 1.8% 05-09-26	EUR	1 300 000	1 311 249,99	3,18
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	1 200 000	1 213 690,68	2,95
OTE 0.875% 24-09-26 EMTN	EUR	1 100 000	1 087 752,93	2,65
TIM SPA 2.875% 28-01-26 EMTN	EUR	850 000	861 423,07	2,10
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>3 034 136,64</b>	<b>7,38</b>
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.875% 19-01-26	EUR	1 000 000	1 005 114,66	2,44
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	1 200 000	1 234 543,40	3,01
NIBC BANK NV 0.25% 09-09-26	EUR	400 000	390 386,96	0,95
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	400 000	404 091,62	0,98
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>200 334,93</b>	<b>0,49</b>
CEETRUS FRANCE SA 2.75% 26-11-26	EUR	200 000	200 334,93	0,49
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>1 596 918,17</b>	<b>3,88</b>
ICADE PROMOTION 1.75% 10-06-26	EUR	1 100 000	1 094 879,27	2,66
ULFP 2 1/2 06/04/26	EUR	500 000	502 038,90	1,22
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>1 910 013,81</b>	<b>4,65</b>
<b>OPCVM</b>			<b>1 910 013,81</b>	<b>4,65</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>1 910 013,81</b>	<b>4,65</b>
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	178,84711	1 910 013,81	4,65
<b>Total</b>			<b>41 025 191,80</b>	<b>99,77</b>

(\*) 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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		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)	41 025 191,80
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 (+)	220 924,91
Autres passifs (-)	-128 246,71
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>41 117 870,00</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS IC	EUR	13 617,5943	110,99
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ID	EUR	5 113,6702	103,66
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS NC	EUR	20 689,2641	111,27
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS ND	EUR	34 658,5443	104,09
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RC	EUR	295 996,2595	110,08
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS RD	EUR	5 604,3953	103,86
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SIC	EUR	1,0000	111,93
Part OSTRUM CROSSOVER 2026 PARTS SID	EUR	1,0000	106,86



**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