



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

## **OSTRUM EUROPE EQUITY**

### **RAPPORT SEMESTRIEL**

au 31 décembre 2025

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

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : PricewaterhouseCoopers 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	783 179 595,78
b) Avoirs bancaires	7 387 063,72
c) Autres actifs détenus par l'OPC	18 244 615,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	808 811 274,70
e) Passif	-609 837,63
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	808 201 437,07

(\*) 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 EUROPE EQUITY I en EUR	C	805 464 594,86	23 394,1138	34 430,2247
OSTRUM EUROPE EQUITY N en EUR	C	41 991,77	369,4188	113,66
OSTRUM EUROPE EQUITY R en EUR	C	2 694 850,44	14 811,27	181,9459



## 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.	61,41	61,37
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.	35,49	35,47
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.	2,19	2,19

(\*) 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	431 860 114,98	53,43	53,39
Livre Sterling	GBP	177 182 748,95	21,92	21,91
Franc Suisse	CHF	107 884 429,71	13,35	13,34
Couronne Suédoise	SEK	30 179 228,22	3,73	3,73
Couronne Danoise	DKK	19 122 927,69	2,37	2,36
Couronne Norvégienne	NOK	16 950 146,23	2,10	2,10
<b>TOTAL</b>		<b>783 179 595,78</b>	<b>96,90</b>	<b>96,83</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 (**)
ROYAUME-UNI	21,39	21,38
FRANCE	15,51	15,50
SUISSE	13,97	13,96
ALLEMAGNE	12,21	12,20
PAYS-BAS	9,15	9,14
ITALIE	5,20	5,20
ESPAGNE	4,26	4,26
SUEDE	3,73	3,73
FINLANDE	3,18	3,18
DANEMARK	2,37	2,36
NORVEGE	1,59	1,59
BELGIQUE	1,32	1,32
AUTRICHE	1,01	1,01
IRLANDE	0,86	0,86
PORTUGAL	0,55	0,55
LUXEMBOURG	0,47	0,47
JERSEY	0,13	0,13
<b>TOTAL</b>	<b>96,90</b>	<b>96,83</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	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	2,19	2,19
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2,19</b>	<b>2,19</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.	365 274,06	103 079 556,13
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.	772 330,92	60 015 324,40
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.	20 000 000,55	3 134 934,44

**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>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>783 179 595,78</b>	<b>96,90</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>783 179 595,78</b>	<b>96,90</b>
<b>Assurance</b>			<b>58 061 949,29</b>	<b>7,18</b>
ABRDN PLC	GBP	644 318	1 517 170,94	0,19
AEGON LTD	EUR	482 570	3 204 264,80	0,40
ALLIANZ SE-REG	EUR	37 061	14 472 320,50	1,77
ASR NEDERLAND NV	EUR	50 015	3 031 909,30	0,38
AVIVA PLC	GBP	475 110	3 724 048,38	0,46
AXA SA	EUR	156 241	6 399 631,36	0,79
GENERALI	EUR	52 768	1 886 456,00	0,23
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	875 976	2 627 476,54	0,33
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	10 446	5 872 741,20	0,73
SAMPO PLC	EUR	260 279	2 688 682,07	0,33
SWISS RE AG	CHF	37 257	5 319 282,59	0,66
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	11 315	7 317 965,61	0,91
<b>Automobiles</b>			<b>9 664 434,45</b>	<b>1,20</b>
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14 855	1 383 594,70	0,17
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	51 313	1 915 001,16	0,24
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	84 761	5 091 593,27	0,63
STELLANTIS NV	EUR	134 684	1 274 245,32	0,16
<b>Banques commerciales</b>			<b>98 494 640,72</b>	<b>12,19</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	205 462	4 119 513,10	0,51
BARCLAYS PLC	GBP	1 323 661	7 215 214,49	0,89
BNP PARIBAS	EUR	65 057	5 255 955,03	0,65
CAIXABANK SA	EUR	343 167	3 584 379,32	0,44
COMMERZBANK AG	EUR	95 938	3 463 361,80	0,43
DNB BANK ASA	NOK	107 218	2 547 745,49	0,32
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	79 023	8 131 466,70	1,01
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 268 730	17 055 892,73	2,11
ING GROEP NV	EUR	295 449	7 093 730,49	0,88
INTESA SANPAOLO	EUR	1 362 223	8 065 722,38	1,00
KBC GROUP NV	EUR	19 738	2 195 852,50	0,27
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	4 007 485	4 508 908,27	0,56
NATWEST GROUP PLC	GBP	556 513	4 154 328,27	0,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	83 746	5 755 025,12	0,71
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	148 475	3 098 224,25	0,38
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	116 988	1 451 679,86	0,18
UNICREDIT SPA	EUR	152 251	10 797 640,92	1,34
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>2 584 366,91</b>	<b>0,32</b>
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	30 416	1 359 950,34	0,17
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	994 511	1 224 416,57	0,15



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Biotechnologie</b>			<b>5 385 420,69</b>	<b>0,67</b>
ARGEN-X SE - W/I	EUR	3 524	2 526 003,20	0,32
GENMAB A/S	DKK	6 261	1 699 162,81	0,21
IMCD BV	EUR	15 002	1 160 254,68	0,14
<b>Boissons</b>			<b>7 332 131,05</b>	<b>0,91</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	40 545	2 225 920,50	0,28
DIAGEO PLC	GBP	227 280	4 173 893,15	0,51
PERNOD RICARD SA	EUR	12 754	932 317,40	0,12
<b>Composants automobiles</b>			<b>5 561 125,45</b>	<b>0,69</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	147 892	4 186 822,52	0,52
VALEO	EUR	118 118	1 374 302,93	0,17
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>6 014 432,69</b>	<b>0,74</b>
DCC PLC	GBP	22 104	1 172 095,52	0,15
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	66 851	1 553 617,24	0,19
ORKLA ASA	NOK	163 103	1 548 903,68	0,19
SIEMENS AG-REG	EUR	7 275	1 739 816,25	0,21
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 592 461,92</b>	<b>0,20</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	49 029	1 592 461,92	0,20
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>6 860 123,80</b>	<b>0,85</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	80 760	3 773 914,80	0,47
DSV A/S	DKK	14 273	3 086 209,00	0,38
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>1 844 888,39</b>	<b>0,23</b>
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	17 279	1 844 888,39	0,23
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>15 148 973,87</b>	<b>1,87</b>
CARREFOUR SA	EUR	92 713	1 319 305,99	0,16
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	52 796	2 323 108,65	0,29
JERONIMO MARTINS	EUR	62 933	1 275 022,58	0,16
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	68 320	2 382 318,40	0,29
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	37 312	503 176,77	0,06
NN GROUP NV	EUR	29 677	1 950 965,98	0,24
TESCO PLC	GBP	1 066 254	5 395 075,50	0,67
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>5 366 298,97</b>	<b>0,66</b>
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	34 047	1 918 207,98	0,24
KINGFISHER PLC	GBP	559 475	2 003 640,07	0,24
MONCLER SPA	EUR	26 301	1 444 450,92	0,18
<b>Divertissement</b>			<b>1 248 290,75</b>	<b>0,15</b>
ITV PLC	GBP	1 323 552	1 248 290,75	0,15
<b>Eau</b>			<b>3 439 598,57</b>	<b>0,43</b>
SEVERN TRENT PLC	GBP	45 683	1 459 198,16	0,18
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	144 823	1 980 400,41	0,25


**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Electricité</b>			<b>22 953 153,25</b>	<b>2,84</b>
EDP SA	EUR	819 388	3 207 904,02	0,40
ELIA SYSTEM	EUR	13 830	1 517 151,00	0,19
ENEL SPA	EUR	548 715	4 870 943,06	0,60
IBERDROLA SA	EUR	237 826	4 391 457,09	0,54
LEGRAND SA	EUR	26 053	3 315 244,25	0,41
REDEIA CORP SA	EUR	184 366	2 796 832,22	0,35
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	315 178	2 853 621,61	0,35
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>9 750 593,50</b>	<b>1,21</b>
SUBSEA 7 SA	NOK	240 092	4 118 236,98	0,51
TENARIS SA	EUR	230 035	3 797 877,85	0,47
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	79 018	1 834 478,67	0,23
<b>Equipements de communication</b>			<b>3 144 296,32</b>	<b>0,39</b>
NOKIA OYJ	EUR	564 303	3 144 296,32	0,39
<b>Equipements électriques</b>			<b>24 307 715,63</b>	<b>3,01</b>
ABB LTD-REG	CHF	161 441	10 274 622,27	1,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55 036	12 927 956,40	1,60
SIGNIFY NV	EUR	52 726	1 105 136,96	0,14
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>6 491 822,78</b>	<b>0,80</b>
ALCON INC	CHF	19 214	1 306 675,89	0,16
ESSILORLUXOTTICA	EUR	14 238	3 842 836,20	0,47
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	6 031	1 342 310,69	0,17
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>3 312 249,03</b>	<b>0,41</b>
RS GROUP PLC	GBP	463 476	3 312 249,03	0,41
<b>FPI de détail</b>			<b>6 077 109,28</b>	<b>0,75</b>
KLEPIERRE	EUR	55 316	1 866 361,84	0,23
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	45 394	4 210 747,44	0,52
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>9 402 264,23</b>	<b>1,16</b>
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	19 563	1 217 796,75	0,15
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	18 425	2 439 505,64	0,30
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	229 194	3 032 236,62	0,37
VONOVIA SE	EUR	110 543	2 712 725,22	0,34
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>5 150 073,95</b>	<b>0,64</b>
PROSUS NV	EUR	97 447	5 150 073,95	0,64
<b>Grossistes</b>			<b>3 278 339,00</b>	<b>0,41</b>
D'IETEREN GROUP	EUR	9 152	1 408 492,80	0,17
INCHCAPE PLC	GBP	212 309	1 869 846,20	0,24
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>12 684 472,24</b>	<b>1,57</b>
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	53 928	3 388 835,52	0,42
COMPASS GROUP PLC	GBP	122 069	3 304 943,21	0,41
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	18 970	2 272 532,78	0,28
SPIE SA	EUR	54 098	2 664 867,48	0,33



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WHITBREAD PLC	GBP	36 066	1 053 293,25	0,13
<b>Immobilier</b>			<b>2 599 253,18</b>	<b>0,32</b>
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	1 491 155	2 599 253,18	0,32
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>34 759 392,16</b>	<b>4,30</b>
AIRBUS SE	EUR	9 247	1 834 604,80	0,23
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	232 839	5 082 696,61	0,63
LEONARDO SPA	EUR	119 134	5 856 627,44	0,72
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	767 747	10 111 768,31	1,25
SAFRAN SA	EUR	39 925	11 873 695,00	1,47
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>4 481 018,40</b>	<b>0,55</b>
AENA SME SA	EUR	188 120	4 481 018,40	0,55
<b>Logiciels</b>			<b>26 163 193,21</b>	<b>3,24</b>
ERICSSON LM-B SHS	SEK	396 300	3 316 226,10	0,41
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	22 025	3 449 115,00	0,43
GETLINK SE	EUR	74 841	1 177 248,93	0,15
PANDORA A/S	DKK	17 024	1 612 823,99	0,20
SAP SE	EUR	74 718	15 567 495,30	1,92
WPP PLC	GBP	269 133	1 040 283,89	0,13
<b>Machines</b>			<b>15 529 146,79</b>	<b>1,92</b>
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	268 641	3 697 008,31	0,46
EPIROC AB-A	SEK	82 329	1 596 089,14	0,20
GEA GROUP AG	EUR	42 247	2 441 876,60	0,30
KONECRANES OYJ	EUR	32 131	3 017 100,90	0,37
SANDVIK AB	SEK	128 626	3 571 162,43	0,44
SPIRAX GROUP PLC	GBP	15 439	1 205 909,41	0,15
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>30 507 628,05</b>	<b>3,77</b>
3I GROUP PLC	GBP	123 099	4 600 263,84	0,57
AIB GROUP PLC	EUR	260 321	2 394 953,20	0,30
BANCO SANTANDER SA	EUR	663 103	6 677 447,21	0,83
EQT AB	SEK	76 557	2 572 405,71	0,32
FINECOBANK SPA	EUR	80 357	1 783 925,40	0,22
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	80 307	1 889 143,65	0,23
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	37 344	2 504 315,53	0,31
NORDEA BANK ABP	EUR	502 653	8 085 173,51	0,99
<b>Media</b>			<b>3 704 688,50</b>	<b>0,46</b>
INFORMA PLC	GBP	190 297	1 926 616,82	0,24
PUBLICIS GROUPE	EUR	20 064	1 778 071,68	0,22
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>1 260 745,20</b>	<b>0,16</b>
SCOUT24 SE	EUR	14 694	1 260 745,20	0,16
<b>Métaux et minerais</b>			<b>11 494 612,54</b>	<b>1,42</b>
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	56 459	1 994 800,61	0,25
AURUBIS AG	EUR	21 323	2 648 316,60	0,33



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BOLIDEN AB	SEK	67 226	3 198 931,86	0,40
NORSK HYDRO ASA	NOK	553 326	3 652 563,47	0,44
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>5 802 633,14</b>	<b>0,72</b>
LONZA GROUP NOM.	CHF	6 448	3 726 743,04	0,46
QIAGEN N.V.	EUR	30 200	1 173 421,00	0,15
TECAN GROUP AG-REG	CHF	6 535	902 469,10	0,11
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>3 937 232,09</b>	<b>0,49</b>
MONDI PLC	GBP	96 778	1 006 628,64	0,12
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	129 221	1 383 310,81	0,17
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	62 416	1 547 292,64	0,20
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>5 868 671,73</b>	<b>0,73</b>
NESTE OYJ	EUR	302 353	5 868 671,73	0,73
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>8 388 809,70</b>	<b>1,04</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	52 345	8 388 809,70	1,04
<b>Produits alimentaires</b>			<b>26 990 063,59</b>	<b>3,34</b>
DANONE	EUR	53 974	4 144 123,72	0,51
NESTLE SA-REG	CHF	160 913	13 616 646,56	1,69
UNILEVER PLC	GBP	165 831	9 229 293,31	1,14
<b>Produits chimiques</b>			<b>13 434 107,90</b>	<b>1,66</b>
AKZO NOBEL	EUR	30 245	1 790 504,00	0,22
BASF SE	EUR	53 135	2 360 788,05	0,29
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	25 928	1 284 991,68	0,16
DSM-FIRMENICH AG	EUR	20 609	1 417 074,84	0,18
GIVAUDAN-REG	CHF	826	2 792 687,80	0,34
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	36 376	1 986 093,56	0,25
SIKA AG-REG	CHF	10 312	1 801 967,97	0,22
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>6 552 521,04</b>	<b>0,81</b>
HALEON PLC	GBP	392 158	1 683 339,84	0,21
L'OREAL	EUR	13 282	4 869 181,20	0,60
<b>Produits domestiques</b>			<b>6 445 572,45</b>	<b>0,80</b>
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	17 829	1 158 885,00	0,14
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	24 611	1 712 433,38	0,21
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	51 997	3 574 254,07	0,45
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>80 632 292,87</b>	<b>9,98</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	109 317	17 264 862,05	2,14
GALENICA AG	CHF	26 853	2 819 492,85	0,35
GSK PLC	GBP	338 057	7 063 906,51	0,87
MERCK KGAA	EUR	15 093	1 850 401,80	0,23
NOVARTIS AG-REG	CHF	160 527	18 907 855,13	2,34
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	204 474	8 904 159,66	1,10
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	40 956	14 445 737,99	1,79
SANDOZ GROUP AG	CHF	34 767	2 161 121,20	0,27



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANOFI	EUR	87 219	7 214 755,68	0,89
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>5 693 802,55</b>	<b>0,70</b>
ASSA ABLOY AB-B	SEK	116 103	3 848 653,06	0,47
GEBERIT AG-REG	CHF	2 771	1 845 149,49	0,23
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>33 247 882,78</b>	<b>4,11</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 762	1 947 211,20	0,24
ASML HOLDING NV	EUR	27 189	25 051 944,60	3,09
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	10 248	1 370 670,00	0,17
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	95 445	3 601 139,85	0,45
STMICROELECTRONICS NV	EUR	56 815	1 276 917,13	0,16
<b>Services aux collectivités</b>			<b>8 598 831,40</b>	<b>1,06</b>
NATIONAL GRID PLC	GBP	313 498	4 098 470,68	0,51
POSTE ITALIANE SPA	EUR	209 514	4 500 360,72	0,55
<b>Services aux entreprises</b>			<b>6 806 892,16</b>	<b>0,84</b>
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	53 848	1 337 953,53	0,17
ELIS SA	EUR	79 312	1 924 109,12	0,24
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	269 208	1 379 723,76	0,17
SECURITAS AB-B SHS	SEK	159 250	2 165 105,75	0,26
<b>Services aux professionnels</b>			<b>17 237 765,19</b>	<b>2,13</b>
EXPERIAN PLC	GBP	87 127	3 355 759,04	0,42
RANDSTAD NV	EUR	38 324	1 240 547,88	0,15
RELX PLC	GBP	215 010	7 436 639,75	0,91
SGS SA-REG	CHF	22 332	2 180 640,00	0,27
TELEPERFORMANCE	EUR	17 650	1 091 476,00	0,14
WOLTERS KLUWER	EUR	21 878	1 932 702,52	0,24
<b>Services clientèle divers</b>			<b>2 803 210,79</b>	<b>0,35</b>
PEARSON PLC	GBP	233 107	2 803 210,79	0,35
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>13 953 857,79</b>	<b>1,73</b>
CELLNEX TELECOM SA	EUR	52 478	1 439 471,54	0,18
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	294 336	8 141 333,76	1,01
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	368 088	1 463 517,89	0,18
SWISSCOM AG-REG	CHF	2 007	1 241 298,76	0,15
TELEFONICA SA	EUR	477 594	1 668 235,84	0,21
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>5 507 179,44</b>	<b>0,68</b>
VODAFONE GROUP PLC	GBP	4 863 060	5 507 179,44	0,68
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>23 285 814,96</b>	<b>2,88</b>
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	14 201	3 294 632,00	0,41
ADYEN NV	EUR	1 697	2 333 375,00	0,29
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	23 904	5 347 324,80	0,67
EURONEXT NV	EUR	14 762	1 889 536,00	0,23
EXOR NV	EUR	13 312	964 454,40	0,12
INVESTOR AB-B SHS	SEK	115 049	3 510 870,01	0,43



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KINNEVIK AB - B	SEK	161 874	1 251 095,99	0,15
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	32 095	3 290 550,76	0,41
WENDEL	EUR	17 080	1 403 976,00	0,17
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>2 784 117,00</b>	<b>0,34</b>
CAPGEMINI SE	EUR	19 572	2 784 117,00	0,34
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>5 263 829,52</b>	<b>0,65</b>
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	42 620	2 482 566,80	0,30
BUNZL PLC	GBP	40 198	955 746,99	0,12
REXEL SA	EUR	54 347	1 825 515,73	0,23
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>2 285 374,30</b>	<b>0,28</b>
COVIVIO	EUR	40 342	2 285 374,30	0,28
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>4 007 288,02</b>	<b>0,50</b>
FRESENIUS MEDICAL	EUR	35 771	1 458 025,96	0,18
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	52 047	2 549 262,06	0,32
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>26 773 756,30</b>	<b>3,31</b>
ADIDAS AG	EUR	15 597	2 636 672,85	0,33
BURBERRY GROUP PLC	GBP	146 227	2 125 202,58	0,26
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	2 605	1 551 277,50	0,19
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	35 305	6 527 915,37	0,81
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 204	2 554 888,00	0,32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	17 640	11 377 800,00	1,40
<b>Transport maritime</b>			<b>1 227 184,31</b>	<b>0,15</b>
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	6 668	1 227 184,31	0,15
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>17 682 938,50</b>	<b>2,19</b>
<b>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</b>			<b>17 682 938,50</b>	<b>2,19</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>17 682 938,50</b>	<b>2,19</b>
OSTRUM SRI EURO HIGH DIVIDEND EQUITY Q AC	EUR	1 450	17 682 938,50	2,19
<b>Total</b>			<b>800 862 534,28</b>	<b>99,09</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>		<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 - 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>		<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 - 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>		<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 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)	800 862 534,28
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 (+)	7 948 740,42
Autres passifs (-)	-609 837,63
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>808 201 437,07</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM EUROPE EQUITY I	EUR	23 394,1138	34 430,2247
Part OSTRUM EUROPE EQUITY N	EUR	369,4188	113,66
Part OSTRUM EUROPE EQUITY R	EUR	14 811,27	181,9459



**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