



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

**OSTRUM SRI CREDIT 12 MOIS**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 31 mars 2026

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

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : Cabinet PHSA**

**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	1 575 568 643,40
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC	177 912 680,49
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 753 481 323,89
e) Passif	-146 055 536,00
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 607 425 787,89

(\*) 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 SRI 12M GP en EUR	C/D/R	15 176 984,30	134 153,04071	113,13
OSTRUM SRI 12M I en EUR	C/D/R	562 016 990,25	47 968,40835	11 716,39
OSTRUM SRI 12M L en EUR	C/D/R	624 856 524,82	547 150,95542	1 142,01
OSTRUM SRI 12M X en EUR	C/D/R	405 375 288,52	34 928,77026	11 605,77



## 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.	77,41	70,96
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.	20,61	18,89
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.	0,88	0,80

(\*) 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	1 575 568 643,40	98,02	89,85
<b>TOTAL</b>		<b>1 575 568 643,40</b>	<b>98,02</b>	<b>89,85</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	31,08	28,49
ETATS-UNIS	8,36	7,66
ALLEMAGNE	8,15	7,47
PAYS-BAS	7,59	6,96
ESPAGNE	7,34	6,73
ITALIE	6,71	6,15
CANADA	5,33	4,89
ROYAUME-UNI	4,72	4,33
BELGIQUE	4,15	3,80
PORTUGAL	3,09	2,83
LUXEMBOURG	3,07	2,81
GRECE	2,25	2,07
DANEMARK	1,26	1,15
IRLANDE	1,11	1,02
SUEDE	1,04	0,96
SUISSE	0,92	0,85
JAPON	0,80	0,73
AUSTRALIE	0,47	0,43
ROUMANIE	0,35	0,32
POLOGNE	0,22	0,20
<b>TOTAL</b>	<b>98,02</b>	<b>89,85</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	0,88	0,80
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>0,88</b>	<b>0,80</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.	1 111 134 775,44	1 149 024 686,05
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.		
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.	314 047 657,00	224 222 203,92
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.	271 952 769,09	311 986 158,55

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
	OSTRUM SRI 12M GP	0,00	0,00	0,00
	OSTRUM SRI 12M I	0,00	0,00	0,00
	OSTRUM SRI 12M L	0,00	0,00	0,00
	OSTRUM SRI 12M X	0,00	0,00	0,00
<b>Dividendes à verser</b>				
	OSTRUM SRI 12M GP			
	OSTRUM SRI 12M I			
	OSTRUM SRI 12M L			
	OSTRUM SRI 12M X			

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire** : Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge

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

**INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES**

	31/03/2026
<b>Part OSTRUM SRI 12M GP</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part OSTRUM SRI 12M I</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	53 264,02
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
<b>Part OSTRUM SRI 12M L</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	41 038,15
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
<b>Part OSTRUM SRI 12M X</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »



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

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant	0,00				
% de l'Actif Net (*)	0,00				

(\*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

### b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	0,00	0,00	71 794 476,04	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	4,47	0,00	0,00

### c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

	0,00			0,00	0,00
--	------	--	--	------	------

### d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE FRANCE	0,00	0,00	71 794 476,04	0,00	0,00
---	------	------	---------------	------	------

### e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	0,00		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	0,00		0,00	0,00	0,00

### f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	



Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

**g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour	0,00			0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00			0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00			0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00			0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00			0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00			0,00	0,00
Ouvertes	0,00			0,00	0,00

**h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches**

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	71 095 819,78	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	698 656,26	0,00	0,00

**i) Données sur la réutilisation des garanties**

Montant maximal (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC**

Caceis Bank					
Titres	0,00			0,00	0,00
Cash	0,00				0,00

**k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC**

Titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

#### I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	0,00	0,00	107 841,53	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	0,00	0,00	-847 464,69	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	

#### e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Le collatéral reçu doit être conforme à la politique de NIM International définie afin de garantir un haut niveau de qualité et de liquidité ainsi qu'une absence de corrélation directe avec la contrepartie de l'opération. En complément, la politique de collatéralisation de NIM International définit des niveaux de sur-collatéralisation adaptés à chaque type de titres pour faire face le cas échéant à la variation de leur valeur. Enfin un dispositif d'appel de marges quotidien est en place afin de compenser les variations de mark to market des titres.

#### i) Données sur la réutilisation des garanties

Les OPCVM doivent impérativement réinvestir l'intégralité de leurs garanties cash (ie. montant maximal = montant maximal utilisé = 100%), mais ne peuvent réutiliser leurs garanties titres (ie. montant maximal = montant utilisé = 0%).

Par ailleurs, en cas de réception de garanties financières en espèces, celles-ci doivent, dans des conditions fixées par la réglementation, uniquement être :

- placées en dépôts ;
- investies dans des obligations d'Etat de haute qualité ;
- utilisées dans une prise en pension livrée ;
- investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme.

Pour les opérations réalisées par Natixis TradEx Solutions, en mode agent ou en mode principal, les sommes reçues au titre du collatéral espèces sur les opérations de cessions temporaires de titres sont investies sur un compte de dépôts rémunéré.

#### k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Toutes les garanties financières fournies par l'OPC sont transférées en pleine propriété.

#### l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

La société de gestion a confié à Natixis TradEx Solutions pour le compte de l'OPCVM la réalisation des opérations de prêts de titres et de mises en pension.



Les revenus de ces opérations sont restitués à l'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation de Natixis TradEx Solutions ne peut excéder 40% des revenus générés par ces opérations et est déduite des produits comptabilisés par l'OPCVM.

Les montants présentés n'intègrent pas la rémunération du placement en compte de dépôt des garanties financières reçues en espèces.



## 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>1 435 150 072,79</b>	<b>89,27</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 435 150 072,79</b>	<b>89,27</b>
<b>Assurance</b>			<b>1 113 875,37</b>	<b>0,07</b>
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	1 100 000	1 113 875,37	0,07
<b>Automobiles</b>			<b>19 219 063,64</b>	<b>1,20</b>
General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29	EUR	6 300 000	6 305 597,51	0,39
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	3 200 000	3 244 697,42	0,20
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	4 200 000	4 269 015,78	0,27
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	EUR	5 400 000	5 399 752,93	0,34
<b>Banques commerciales</b>			<b>497 780 630,16</b>	<b>30,93</b>
ALPHA BANK 3.125% 30-10-31	EUR	8 500 000	8 359 876,92	0,52
Banca Comerciala Romana 4.0% 25-11-31	EUR	3 700 000	3 694 440,37	0,23
BANCO BPM 3.0% 16-02-31 EMTN	EUR	399 000	389 299,76	0,02
BANCO BPM 3.125% 23-10-31 EMTN	EUR	11 950 000	11 743 076,75	0,73
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	7 600 000	7 648 149,64	0,48
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 24-06-31	EUR	8 500 000	8 511 762,60	0,53
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	3 200 000	3 273 946,74	0,20
BARCLAYS E3R+0.68% 31-10-29	EUR	6 700 000	6 715 309,50	0,42
BARCLAYS E3R+0.8% 08-05-28	EUR	5 200 000	5 234 181,33	0,33
BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN	EUR	9 100 000	9 148 283,60	0,57
BBVA E3R+0.55% 15-01-29 EMTN	EUR	1 900 000	1 911 453,94	0,12
BELFIUS SANV 3.25% 14-11-31	EUR	5 500 000	5 405 326,92	0,34
BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30	EUR	11 000 000	11 188 671,10	0,70
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	8 100 000	8 125 504,13	0,51
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	9 100 000	9 338 321,52	0,58
BNP PAR E3R+0.75% 20-03-29	EUR	9 800 000	9 830 054,15	0,61
BPCE 3.375% 19-12-31 EMTN	EUR	5 200 000	5 117 112,00	0,32
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	3 747 000	3 750 174,68	0,23
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	6 500 000	6 397 850,27	0,40
BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN	EUR	9 500 000	9 966 856,03	0,62
CA 2.875% 16-02-30 EMTN	EUR	7 500 000	7 368 183,90	0,46
CA 3.125% 03-07-31 EMTN	EUR	9 600 000	9 458 150,14	0,59
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	EUR	8 000 000	8 028 469,33	0,50
CAIXABANK E3R+0.65% 26-06-29	EUR	7 000 000	7 018 129,22	0,44
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 03-09-31	EUR	11 000 000	10 737 413,42	0,67
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 26-11-30	EUR	5 000 000	4 956 122,60	0,31
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.128% 05-12-30	EUR	6 700 000	6 643 535,34	0,41
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	2 100 000	2 198 430,74	0,14
CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	EUR	7 550 000	7 579 082,18	0,47
DANSKE BK E3R+0.5% 01-10-28	EUR	6 400 000	6 400 914,13	0,40
DANSKE BK E3R+0.6% 10-04-29	EUR	5 000 000	5 037 383,33	0,31
DEUTSCHE BK 2.625% 13-08-28	EUR	3 400 000	3 421 266,77	0,21



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DEUTSCHE BK 2.875% 19-02-30	EUR	4 600 000	4 520 365,81	0,28
DEUTSCHE BK 3.0% 07-02-31 EMTN	EUR	7 000 000	6 869 508,49	0,43
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	4 600 000	4 649 107,84	0,29
EFG EUROBANK 2.875% 07-07-28	EUR	5 600 000	5 671 222,79	0,35
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	1 000	986,48	0,00
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	EUR	13 500 000	13 218 715,48	0,82
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	EUR	10 200 000	10 359 211,66	0,64
FORD MOTOR CREDIT 3.778% 16-09-29	EUR	6 100 000	6 111 555,57	0,38
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 3.25% 03-02-31	EUR	9 000 000	8 846 049,45	0,55
ING GROEP NV 3.5% 03-09-30	EUR	4 400 000	4 471 732,66	0,28
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	5 200 000	5 423 186,14	0,34
JPM CHASE 3.136% 18-02-32 EMTN	EUR	8 000 000	7 823 155,73	0,49
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	3 900 000	3 831 004,73	0,24
KBC GROUPE E3R+0.6% 16-10-29	EUR	20 000 000	20 085 453,33	1,19
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 12-02-30	EUR	10 400 000	10 421 880,16	0,65
NATL BANK OF GREECE 2.75% 21-07-29	EUR	3 500 000	3 519 363,15	0,22
NATL BANK OF GREECE 3.125% 04-02-31	EUR	6 900 000	6 797 052,95	0,42
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	EUR	3 200 000	3 183 841,75	0,20
NOVO BAN 3.375% 22-01-31 EMTN	EUR	8 200 000	8 147 951,34	0,51
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	4 200 000	4 214 117,75	0,26
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	5 500 000	5 567 215,27	0,35
PIRAEUS BANK 3.375% 02-12-31	EUR	12 000 000	11 877 940,27	0,74
RAIFFEISEN BANK 4.136% 22-01-32	EUR	2 000 000	1 980 404,11	0,12
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	EUR	5 900 000	5 960 591,38	0,37
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	2 900 000	2 924 800,16	0,18
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	3 100 000	3 177 075,77	0,20
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	1 600 000	1 623 253,04	0,10
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	7 800 000	8 228 351,42	0,51
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	2 500 000	2 647 495,55	0,16
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	6 100 000	6 488 570,00	0,40
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.65% 16-01-30	EUR	16 500 000	16 558 380,67	1,03
SANTANDER BANK POLSKA SPOLKA AKCYJNA 3.5% 07-10-31	EUR	3 500 000	3 488 673,61	0,22
SG 0.625% 02-12-27	EUR	5 400 000	5 329 810,36	0,33
SG 4.75% 28-09-29	EUR	7 100 000	7 477 758,90	0,47
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.7% 28-07-28	EUR	15 000 000	15 110 363,33	0,94
UBS GROUP AG 3.125% 13-02-31	EUR	13 000 000	12 830 138,08	0,80
UBS GROUP AG 3.162% 11-08-31	EUR	2 000 000	1 994 422,90	0,12
UNICAJA BANCO SA E 3.5% 30-06-31	EUR	7 300 000	7 388 080,00	0,46
UNICREDIT 2.875% 15-07-30 EMTN	EUR	8 200 000	8 095 737,56	0,50
UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN	EUR	6 800 000	6 847 054,14	0,43
UNICREDIT 3.2% 22-09-31 EMTN	EUR	9 500 000	9 422 317,33	0,59
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>2 394 871,56</b>	<b>0,15</b>
SEB 3.625% 24-06-30	EUR	1 600 000	1 606 522,96	0,10
TITAN GLOBAL FINANCE 3.5% 04-02-31	EUR	800 000	788 348,60	0,05



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Boissons</b>			<b>10 122 771,74</b>	<b>0,63</b>
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	1 602 000	1 651 120,57	0,10
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	1 500 000	1 509 005,75	0,09
MAPLE PARENT 3.881% 26-03-30	EUR	6 987 000	6 962 645,42	0,44
<b>Compagnies aériennes</b>			<b>4 631 859,95</b>	<b>0,29</b>
AIR FR KLM 3.875% 14-01-31	EUR	4 800 000	4 631 859,95	0,29
<b>Composants automobiles</b>			<b>39 289 697,22</b>	<b>2,44</b>
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	3 200 000	3 268 867,95	0,20
CONTINENTAL 2.875% 09-06-29	EUR	6 200 000	6 152 739,01	0,38
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	3 100 000	3 207 426,04	0,20
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 728 859,95	0,11
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	5 000 000	4 956 432,19	0,31
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	2 900 000	2 859 998,67	0,18
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	10 000 000	9 349 001,37	0,58
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	5 900 000	6 120 721,42	0,38
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 645 650,62	0,10
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>12 339 245,10</b>	<b>0,77</b>
DEUTSCHE POST AG 3.25% 23-12-30	EUR	12 400 000	12 339 245,10	0,77
<b>Crédit à la consommation</b>			<b>15 564 257,51</b>	<b>0,97</b>
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA MUTUO 3.25% 29-01-31	EUR	15 800 000	15 564 257,51	0,97
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>36 944 853,10</b>	<b>2,30</b>
BK AMERICA E3R+0.6% 30-10-29	EUR	5 000 000	5 016 262,78	0,31
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	2 700 000	2 794 090,56	0,17
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	EUR	2 400 000	2 422 399,56	0,15
CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28	EUR	3 500 000	3 486 203,77	0,22
KRAFT HEINZ FOODS 3.5% 15-03-29	EUR	6 000 000	6 008 076,16	0,37
MAGNUM ICC FINANCE BV 2.75% 26-02-29	EUR	7 600 000	7 471 841,10	0,47
MAGNUM ICC FINANCE BV 3.25% 26-11-31	EUR	7 500 000	7 379 236,64	0,46
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	2 300 000	2 366 742,53	0,15
<b>Electricité</b>			<b>35 757 122,93</b>	<b>2,22</b>
AMPRION 3.162% 15-01-31 EMTN	EUR	10 800 000	10 653 989,62	0,66
EDF 3.0% 04-03-31 EMTN	EUR	14 200 000	13 898 442,58	0,86
RTE EDF TRANSPORT 2.625% 08-07-29	EUR	1 400 000	1 398 101,56	0,09
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.0% 22-07-31	EUR	6 200 000	6 160 733,62	0,38
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	3 500 000	3 645 855,55	0,23
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>4 753 578,08</b>	<b>0,30</b>
VERALLIA SASU 3.5% 14-11-29	EUR	4 800 000	4 753 578,08	0,30
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>5 908 826,00</b>	<b>0,37</b>
Cellnex Finance Company SAU 3.0% 19-01-31	EUR	6 100 000	5 908 826,00	0,37
<b>Equipements électriques</b>			<b>18 553 577,43</b>	<b>1,15</b>
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	4 700 000	4 732 907,73	0,29
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29	EUR	5 000 000	4 964 332,88	0,31



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30	EUR	8 100 000	7 955 704,60	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	900 000	900 632,22	0,06
<b>FPI de détail</b>			<b>40 771 943,90</b>	<b>2,54</b>
KLEPIERRE E3R+0.62% 12-05-28	EUR	8 700 000	8 757 422,18	0,54
KLEPIERRE E3R+0.62% 12-05-28	EUR	10 000 000	10 036 602,50	0,62
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	22 700 000	21 977 919,22	1,38
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>39 336 785,84</b>	<b>2,45</b>
AB SAGAX 3.375% 26-01-31	EUR	11 000 000	10 668 490,14	0,66
AROUNDTOWN E3R+0.8% 18-12-27	EUR	15 000 000	15 026 881,25	0,94
CTP NV 3.375% 19-07-30 EMTN	EUR	7 700 000	7 550 004,00	0,47
FASTIGHETS AB BALDER 3.625% 25-08-31	EUR	6 300 000	6 091 410,45	0,38
<b>Grossistes</b>			<b>3 030 151,19</b>	<b>0,19</b>
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	EUR	3 100 000	3 030 151,19	0,19
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>13 474 302,23</b>	<b>0,84</b>
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	2 000 000	1 981 479,45	0,12
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	5 900 000	5 793 441,96	0,37
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	5 600 000	5 699 380,82	0,35
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>7 816 230,41</b>	<b>0,49</b>
ABERTIS INFRA 3.125% 07-07-30	EUR	7 800 000	7 816 230,41	0,49
<b>Logiciels</b>			<b>10 663 802,77</b>	<b>0,66</b>
FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28	EUR	2 600 000	2 616 539,21	0,16
NEXI 3.875% 21-05-31 EMTN	EUR	8 000 000	8 047 263,56	0,50
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>135 826 625,24</b>	<b>8,45</b>
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	1 000 000	1 041 567,53	0,06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.0% 12-01-30	EUR	9 500 000	9 411 225,75	0,59
BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 24-03-29	EUR	8 800 000	8 802 026,20	0,55
BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29	EUR	15 000 000	15 044 830,00	0,94
CITIGROUP 2.928% 22-10-30	EUR	6 200 000	6 146 652,14	0,38
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	6 500 000	6 232 547,26	0,39
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	5 200 000	5 294 495,11	0,33
GOLD SACH GR 2.743% 17-02-29	EUR	10 600 000	10 495 236,28	0,65
GOLD SACH GR E3R+0.65% 17-02-29	EUR	12 200 000	12 235 107,53	0,76
GOLD SACH GR E3R+0.68% 18-12-29	EUR	10 000 000	9 995 720,83	0,62
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 3.25% 24-03-30	EUR	6 900 000	6 851 295,45	0,43
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.125% 22-08-31	EUR	15 399 000	15 347 514,60	0,95
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	3 900 000	3 963 034,15	0,25
MORGAN STANLEY E3R+0.7% 05-10-29	EUR	9 800 000	9 845 179,63	0,61
NATL BANK OF CANADA E3R+0.42% 16-12-27	EUR	10 000 000	10 013 336,11	0,62
NATL BANK OF CANADA E3R+0.57% 15-12-28	EUR	5 100 000	5 106 856,67	0,32
<b>Media</b>			<b>6 969 104,43</b>	<b>0,43</b>
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	EUR	5 600 000	5 668 504,11	0,35
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	1 300 000	1 300 600,32	0,08



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>3 049 584,66</b>	<b>0,19</b>
MONDI FINANCE 3.375% 23-05-31	EUR	3 100 000	3 049 584,66	0,19
<b>Produits alimentaires</b>			<b>3 073 604,38</b>	<b>0,19</b>
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 073 604,38	0,19
<b>Produits chimiques</b>			<b>33 406 687,06</b>	<b>2,08</b>
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	2 800 000	2 692 607,34	0,17
AKZO NOBEL NV 4.0% 25-03-31	EUR	12 300 000	12 279 541,56	0,76
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 2.875% 09-09-29	EUR	5 096 000	5 088 342,04	0,32
Koninklijke DSM NV 3.0% 25-02-31	EUR	9 000 000	8 837 540,14	0,55
NOVONESIS AS 3.25% 19-03-30	EUR	1 500 000	1 490 904,86	0,09
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	2 900 000	3 017 751,12	0,19
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>25 857 371,22</b>	<b>1,61</b>
ALMIRALL 3.75% 15-06-31	EUR	10 000 000	10 031 375,00	0,62
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	14 900 000	15 825 996,22	0,99
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>10 089 189,55</b>	<b>0,63</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	5 300 000	5 367 541,60	0,34
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30	EUR	4 600 000	4 721 647,95	0,29
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>11 623 308,70</b>	<b>0,72</b>
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.0% 16-02-31	EUR	11 900 000	11 623 308,70	0,72
<b>Services aux collectivités</b>			<b>34 486 118,95</b>	<b>2,15</b>
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	EUR	5 800 000	5 970 867,21	0,37
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	EUR	9 500 000	9 414 459,66	0,59
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	EUR	7 900 000	7 739 969,81	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.209% 14-01-31	EUR	11 500 000	11 360 822,27	0,71
<b>Services aux entreprises</b>			<b>26 100 362,46</b>	<b>1,62</b>
ELIS EX HOLDELIS 3.375% 02-09-31	EUR	14 000 000	13 890 138,36	0,86
ELIS EX HOLDELIS 3.875% 23-03-32	EUR	3 900 000	3 875 748,41	0,24
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	5 000 000	5 353 953,42	0,33
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 900 000	2 980 522,27	0,19
<b>Services aux professionnels</b>			<b>11 848 419,01</b>	<b>0,74</b>
MANPOWER 3.75% 13-12-30	EUR	4 900 000	4 835 789,86	0,30
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 25-09-30	EUR	7 100 000	7 012 629,15	0,44
<b>Services clientèle divers</b>			<b>8 598 201,10</b>	<b>0,53</b>
AYVENS 3.0% 18-04-30	EUR	2 800 000	2 760 156,00	0,17
AYVENS E3R+0.68% 19-11-27	EUR	5 800 000	5 838 045,10	0,36
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>18 768 446,11</b>	<b>1,17</b>
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	6 000 000	6 042 953,42	0,38
TDF INFRASTRUCTURE SAS 3.625% 16-12-30	EUR	5 200 000	5 166 962,90	0,32
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30	EUR	7 500 000	7 558 529,79	0,47
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>3 481 671,51</b>	<b>0,22</b>
AMERICA MOVIL BV 3.0% 30-09-30	EUR	3 500 000	3 481 671,51	0,22



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>208 886 028,70</b>	<b>13,00</b>
AMCOR UK FINANCE 3.2% 17-11-29	EUR	10 100 000	10 051 351,21	0,63
AMERICAN HONDA FIN 2.85% 27-06-28	EUR	7 900 000	7 958 261,96	0,50
BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	3 900 000	3 957 976,97	0,25
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	1 500 000	1 552 733,84	0,10
BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	EUR	5 800 000	5 724 078,00	0,36
BRENNTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	EUR	7 800 000	7 665 440,38	0,48
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 27-01-28	EUR	6 000 000	6 059 965,00	0,38
CAIXA GEN S A 3.0% 07-10-31	EUR	9 100 000	9 017 990,30	0,56
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	4 700 000	4 807 798,68	0,30
DEUTSCHE BOERSE 3.25% 24-03-31	EUR	900 000	897 031,23	0,06
EURONEXT NV 2.625% 26-11-28	EUR	6 000 000	5 963 781,37	0,37
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.25% 28-03-31	EUR	10 000 000	9 774 652,05	0,61
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	2 100 000	2 087 330,96	0,13
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES E3R+0.85% 10-03-28	EUR	7 800 000	7 825 600,68	0,49
JDE PEET S BV E3R+0.7% 11-12-27	EUR	8 000 000	8 024 301,33	0,50
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 2.856% 26-11-28	EUR	4 600 000	4 578 183,65	0,28
NTT FINANCE 2.906% 16-03-29	EUR	5 100 000	5 046 365,75	0,31
NTT FINANCE 3.224% 04-03-32	EUR	6 300 000	6 166 953,67	0,38
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	4 900 000	5 037 757,79	0,31
SANTANDER UK GROUP 2.956% 16-02-30	EUR	19 700 000	19 367 156,36	1,20
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	5 300 000	5 543 147,30	0,34
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.75% 28-01-30	EUR	5 000 000	4 892 459,59	0,30
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28	EUR	7 600 000	7 574 540,00	0,47
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.125% 12-05-29	EUR	6 800 000	6 723 291,34	0,42
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.8% 01-10-27	EUR	20 000 000	19 998 223,33	1,25
VOLKSWAGEN BANK 3.125% 02-10-29	EUR	9 100 000	9 049 514,95	0,56
VOLKSWAGEN BANK 3.125% 10-12-29	EUR	7 000 000	6 933 042,60	0,43
VOLKSWAGEN BANK E3R+0.65% 02-10-28	EUR	9 000 000	9 000 450,00	0,56
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	5 400 000	5 446 581,29	0,34
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	2 000 000	2 160 067,12	0,13
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>11 103 171,03</b>	<b>0,69</b>
CAPGEMINI 3.125% 25-09-31	EUR	11 300 000	11 103 171,03	0,69
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>7 245 348,00</b>	<b>0,45</b>
NYKREDIT E3R+0.55% 14-01-28	EUR	7 200 000	7 245 348,00	0,45
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>18 914 803,28</b>	<b>1,18</b>
REXEL 4.0% 15-09-30	EUR	18 933 000	18 914 803,28	1,18
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>20 913 150,06</b>	<b>1,30</b>
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	EUR	18 300 000	17 843 831,14	1,11
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	EUR	3 100 000	3 069 318,92	0,19
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>5 862 454,18</b>	<b>0,36</b>
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.25% 24-11-30	EUR	5 900 000	5 862 454,18	0,36



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>9 578 977,03</b>	<b>0,60</b>
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	9 400 000	9 578 977,03	0,60
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>140 418 570,61</b>	<b>8,74</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>140 418 570,61</b>	<b>8,74</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>16 999 088,66</b>	<b>1,06</b>
LA BANQUE POSTALE. 020426 FIX 0.0	EUR	17 000 000	16 999 088,66	1,06
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>10 033 227,78</b>	<b>0,62</b>
SEB E3R+0.75% 01-08-27	EUR	10 000 000	10 033 227,78	0,62
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>15 052 935,98</b>	<b>0,94</b>
GROU E E3R+0.9% 05-02-27	EUR	5 000 000	5 036 414,31	0,31
GROU E E3R+0.9% 07-12-26	EUR	10 000 000	10 016 521,67	0,63
<b>Electricité</b>			<b>23 003 059,16</b>	<b>1,45</b>
ACCIONA ENERGI 260826 FIX 0.0	EUR	5 000 000	4 938 373,66	0,31
EDF E3R+0.6% 19-05-27	EUR	18 000 000	18 064 685,50	1,14
<b>Equipements et instruments électroniques</b>			<b>6 012 824,71</b>	<b>0,37</b>
LEGR F E3R+0.35% 03-03-28	EUR	6 000 000	6 012 824,71	0,37
<b>Produits alimentaires</b>			<b>17 090 307,26</b>	<b>1,06</b>
BEL E3R+0.88% 24-01-28	EUR	17 000 000	17 090 307,26	1,06
<b>Services aux entreprises</b>			<b>10 013 653,89</b>	<b>0,62</b>
ELIS E E3R+0.85% 18-12-26	EUR	10 000 000	10 013 653,89	0,62
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>20 135 640,00</b>	<b>1,25</b>
UMIC F E3R+1.4% 29-07-27	EUR	10 000 000	10 062 120,00	0,62
UMIC F E3R+1.43% 18-01-27	EUR	10 000 000	10 073 520,00	0,63
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>22 077 833,17</b>	<b>1,37</b>
REXEL E3R+0.9% 14-01-28	EUR	10 000 000	10 060 150,00	0,63
REXEL E3R+1.0% 17-09-26	EUR	6 000 000	6 014 792,50	0,37
REXEL E3R+1.0% 19-09-26	EUR	6 000 000	6 002 890,67	0,37
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>14 076 800,23</b>	<b>0,88</b>
<b>OPCVM</b>			<b>14 076 800,23</b>	<b>0,88</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>14 076 800,23</b>	<b>0,88</b>
OSTRUM SRI CREDIT 6M I	EUR	402	4 535 287,62	0,28
OSTRUM SRI MONEY 6M PART SIC	EUR	0,4	102 430,51	0,01
PALATINE OPTIMUM CREDIT 1-3 ans Part I	EUR	7 119	9 439 082,10	0,59
<b>TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION</b>			<b>71 794 476,04</b>	<b>4,47</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>71 794 476,04</b>	<b>4,47</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>20 629 642,81</b>	<b>1,31</b>
BANCO BPM 3.0% 16-02-31 EMTN	EUR	4 601 000	4 489 143,39	0,31
BBVA E3R+0.55% 15-01-29 EMTN	EUR	4 100 000	4 124 716,39	0,26



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	903 000	903 765,08	0,06
BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN	EUR	500 000	524 571,37	0,03
DEUTSCHE BK 2.875% 19-02-30	EUR	3 100 000	3 046 333,48	0,19
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	2 999 000	2 958 453,11	0,18
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 12-02-30	EUR	400 000	400 841,54	0,02
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	3 600 000	3 652 319,34	0,23
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	500 000	529 499,11	0,03
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>3 153 394,40</b>	<b>0,20</b>
TITAN GLOBAL FINANCE 3.5% 04-02-31	EUR	3 200 000	3 153 394,40	0,20
<b>Boissons</b>			<b>3 182 042,25</b>	<b>0,20</b>
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	2 398 000	2 471 527,55	0,16
MAPLE PARENT 3.881% 26-03-30	EUR	713 000	710 514,70	0,04
<b>Composants automobiles</b>			<b>4 046 998,19</b>	<b>0,25</b>
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	1 100 000	1 084 827,08	0,07
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	2 700 000	2 962 171,11	0,18
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 200 842,96</b>	<b>0,07</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	1 200 000	1 200 842,96	0,07
<b>Grossistes</b>			<b>5 376 074,69</b>	<b>0,33</b>
AZELIS FINANCE NV 4.125% 10-03-31	EUR	5 500 000	5 376 074,69	0,33
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>2 222 838,36</b>	<b>0,14</b>
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	600 000	594 443,84	0,04
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	1 600 000	1 628 394,52	0,10
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>8 574 885,42</b>	<b>0,53</b>
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	2 600 000	2 708 075,59	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.0% 12-01-30	EUR	4 000 000	3 962 621,37	0,25
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.125% 22-08-31	EUR	701 000	698 656,26	0,04
MORGAN STANLEY E3R+0.7% 05-10-29	EUR	1 200 000	1 205 532,20	0,07
<b>Media</b>			<b>1 000 461,78</b>	<b>0,06</b>
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	1 000 000	1 000 461,78	0,06
<b>Produits chimiques</b>			<b>7 676 883,68</b>	<b>0,48</b>
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	2 500 000	2 404 113,70	0,15
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 2.875% 09-09-29	EUR	204 000	203 693,44	0,01
NOVONESIS AS 3.25% 19-03-30	EUR	5 100 000	5 069 076,54	0,32
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>2 124 294,79</b>	<b>0,13</b>
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29	EUR	2 000 000	2 124 294,79	0,13
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 960 687,67</b>	<b>0,18</b>
MANPOWER 3.75% 13-12-30	EUR	3 000 000	2 960 687,67	0,18
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>496 823,36</b>	<b>0,03</b>
TDF INFRASTRUCTURE SAS 3.625% 16-12-30	EUR	500 000	496 823,36	0,03



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>4 086 475,62</b>	<b>0,25</b>
DEUTSCHE BOERSE 3.25% 24-03-31	EUR	4 100 000	4 086 475,62	0,25
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>5 062 130,06</b>	<b>0,31</b>
REXEL 4.0% 15-09-30	EUR	5 067 000	5 062 130,06	0,31
<b>DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-72 199 827,70</b>	<b>-4,49</b>
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-144 937,74</b>	<b>-0,01</b>
<b>Total</b>			<b>1 589 095 154,23</b>	<b>98,86</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>				
EURO BOBL 0626	-3 955	0,00	-293 030,00	-456 525 650,00
EURO BTP 0626	400	0,00	-607 260,00	46 512 000,00
EURO BUND 0626	-740	0,00	-325 600,00	-92 788 600,00
I EURIBOR 3 0626	700	0,00	-288 750,00	170 625 000,00
I EURIBOR 3 1226	1 500	20 787,50	0,00	364 425 000,00
SHORT EUR-BTP 0626	1 000	0,00	-259 860,00	105 850 000,00
SOFRRATE 3M 0326	-550	0,00	-17 900,54	-114 951 288,84
<b>Sous-total 1.</b>		<b>20 787,50</b>	<b>-1 792 400,54</b>	<b>23 146 461,16</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>				
E3R/0.0/FIX/2.499	3 300 000	0,00	-1 701,22	3 300 000,00
E3R/0.0/FIX/2.942	2 800 000	0,00	-72 050,44	2 800 000,00
E3R/0.0/FIX/3.0387	2 000 000	0,00	-26 853,58	2 000 000,00
E3R/0.0/FIX/3.1022	3 000 000	0,00	-43 986,59	3 000 000,00
E3R/0.0/FIX/3.135	2 800 000	0,00	-36 317,18	2 800 000,00
E6R/0.0/FIX/0.9185	5 000 000	185 761,33	0,00	5 000 000,00
E6R/0.0/FIX/1.0385	11 000 000	3 728,88	0,00	11 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.4545	11 200 000	104 895,74	0,00	11 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.513	3 200 000	36 717,22	0,00	3 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.5525	7 000 000	43 971,61	0,00	7 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.563	5 300 000	0,00	-24 716,19	5 300 000,00
E6R/0.0/FIX/2.581	7 500 000	0,00	-6 334,85	7 500 000,00
E6R/0.0/FIX/2.742	25 000 000	0,00	-73 675,53	25 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.949	3 600 000	0,00	-9 650,80	3 600 000,00
E6R/0.0/FIX/3.02	7 800 000	0,00	-173 063,90	7 800 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.974	170 000 000	9 380,51	0,00	170 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.455	3 000 000	0,00	-10 011,15	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.125	3 400 000	0,00	-28 696,94	3 400 000,00
<b>Sous-total 3.</b>		<b>384 455,29</b>	<b>-507 058,37</b>	<b>276 900 000,00</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>405 242,79</b>	<b>-2 299 458,91</b>	<b>300 046 461,16</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>		<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>				
CDS031847701	-20 000 000	0,00	-326 991,11	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	-20 000 000	0,00	-255 637,91	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S43 5Y	-20 000 000	0,00	-326 991,11	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-35 000 000	0,00	-519 719,39	-35 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-20 000 000	0,00	-296 982,51	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-35 000 000	0,00	-559 803,49	-35 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-15 000 000	0,00	-222 736,88	-15 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-50 000 000	0,00	-799 719,28	-50 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-100 000 000	0,00	-1 484 912,56	-100 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-20 000 000	0,00	-296 982,51	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-25 000 000	0,00	-371 228,14	-25 000 000,00
ITRAXX EUROPE S44 V1	-20 000 000	0,00	-296 982,51	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S45 V1	-150 000 000	0,00	-2 523 224,33	-150 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	15 000 000	1 104 194,37	0,00	15 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	20 000 000	1 472 259,16	0,00	20 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S44	20 000 000	1 472 259,16	0,00	20 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	55 000 000	3 506 576,03	0,00	55 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>7 555 288,72</b>	<b>-8 281 911,73</b>	<b>-420 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>7 555 288,72</b>	<b>-8 281 911,73</b>	<b>-420 000 000,00</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)	1 589 095 154,23
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	-1 894 216,12
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-726 623,01
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 (+)	84 080 872,71
Autres passifs (-)	-63 129 399,92
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>1 607 425 787,89</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM SRI 12M GP	EUR	134 153,04071	113,13
Part OSTRUM SRI 12M I	EUR	47 968,40835	11 716,39
Part OSTRUM SRI 12M L	EUR	547 150,95542	1 142,01
Part OSTRUM SRI 12M X	EUR	34 928,77026	11 605,77



**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