



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

OSTRUM SRI CREDIT 12M

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés

**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	976 990 437,91
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus par l'OPC	282 989 604,45
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 259 980 042,36
e) Passif	-126 691 466,63
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 133 288 575,73

(*) 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	11 018 653,92	99 807,13752	110,39
OSTRUM SRI 12M I en EUR	C/D/R	286 575 000,54	25 024,61904	11 451,72
OSTRUM SRI 12M L en EUR	C/D/R	417 274 179,16	373 187,86065	1 118,13
OSTRUM SRI 12M X en EUR	C/D/R	418 420 742,11	36 971,00553	11 317,53



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.	77,43	69,64
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.	8,78	7,90
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.	4,41	3,97

(*) 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	976 990 437,91	86,21	77,54
TOTAL		976 990 437,91	86,21	77,54

(*) 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	30,97	27,86
ESPAGNE	12,14	10,92
ITALIE	9,59	8,63
PAYS-BAS	6,49	5,84
ALLEMAGNE	4,99	4,49
PORTUGAL	3,13	2,82
ROYAUME-UNI	2,84	2,55
IRLANDE	2,39	2,15
LUXEMBOURG	2,22	1,99
ETATS-UNIS	2,12	1,90
AUSTRALIE	2,01	1,81
CANADA	1,67	1,50
BELGIQUE	1,66	1,49
NORVEGE	1,17	1,05
FINLANDE	1,04	0,94
SUEDE	0,79	0,71
DANEMARK	0,58	0,52
GRECE	0,26	0,24
JAPON	0,15	0,13
TOTAL	86,21	77,54

(*) 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	4,41	3,97
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,41	3,97

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

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



MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	450 350 625,29	384 793 171,30
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.	63 559 941,00	44 493 761,03
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.	260 647 904,95	274 252 134,94

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	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
Dividendes à verser				
	OSTRUM SRI 12M GP			
	OSTRUM SRI 12M I			
	OSTRUM SRI 12M L			
	OSTRUM SRI 12M X			

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

**INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES**

	31/03/2025
Part OSTRUM SRI 12M GP	
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
Part OSTRUM SRI 12M I	
Frais de gestion variables provisionnés	325 655,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,13
Frais de gestion variables acquis	101 543,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Part OSTRUM SRI 12M L	
Frais de gestion variables provisionnés	468 806,15
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,16
Frais de gestion variables acquis	38 320,70
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part OSTRUM SRI 12M X	
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	111 167 151,86	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	9,81	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	111 167 151,86	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	718 199,04	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	104 063 010,61	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	6 385 942,21	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	0,00	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	-2 278 647,59	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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			909 988 272,95	80,29
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			909 988 272,95	80,29
Assurance			4 574 384,05	0,40
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	1 100 000	1 136 865,37	0,10
SWISSCOM FINANCE BV 3.5% 29-08-28	EUR	3 300 000	3 437 518,68	0,30
Automobiles			34 187 883,09	3,02
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	3 200 000	3 294 425,42	0,29
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 3.75% 27-09-29	EUR	9 200 000	9 432 873,42	0,84
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 539 799,79	0,31
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	6 800 000	6 833 537,04	0,60
STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	3 650 000	3 497 800,00	0,31
VOLKSWAGEN LEASING 3.625% 11-10-26	EUR	3 000 000	3 090 814,52	0,27
VOLKSWAGEN LEASING 4.625% 25-03-29	EUR	4 300 000	4 498 632,90	0,40
Banques commerciales			385 864 609,75	34,04
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	5 000 000	5 304 611,64	0,47
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	10 000 000	10 105 654,79	0,89
BANCO DE BADELL 4.0% 15-01-30	EUR	3 200 000	3 320 346,74	0,29
BARCLAYS E3R+0.8% 08-05-28	EUR	5 200 000	5 243 443,83	0,46
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	4 200 000	4 348 757,10	0,38
BBVA E3R+0.45% 07-06-27 EMTN	EUR	5 400 000	5 420 916,60	0,48
BCP 1.125% 12-02-27 EMTN	EUR	9 400 000	9 276 674,58	0,82
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	2 100 000	2 186 788,68	0,19
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	5 000 000	5 141 904,79	0,45
BELFIUS SANV 3.875% 12-06-28	EUR	100 000	106 109,23	0,01
BELFIUS SANV 4.125% 12-09-29	EUR	3 700 000	3 938 571,44	0,35
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 100 000	1 182 726,63	0,10
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	9 400 000	9 173 973,78	0,81
BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN	EUR	8 100 000	8 166 895,13	0,72
BNP PAR 3.875% 23-02-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 576 735,62	0,23
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	9 100 000	9 504 942,52	0,84
BNP PAR E3R+0.75% 20-03-29	EUR	9 800 000	9 819 765,51	0,87
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	EUR	5 000 000	4 808 342,47	0,42
BPCE 4.125% 10-07-28	EUR	1 400 000	1 497 470,30	0,13
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	2 519 000	2 538 339,02	0,22
BQ POSTALE 0.5% 17-06-26 EMTN	EUR	5 700 000	5 696 801,75	0,50
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	6 500 000	6 274 415,27	0,55
BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN	EUR	8 400 000	8 989 115,01	0,79
CA 0.625% 12-01-28	EUR	8 700 000	8 377 862,84	0,74
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	EUR	10 100 000	10 488 966,22	0,93
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	6 200 000	6 118 017,32	0,54
CAIXABANK 0.625% 21-01-28 EMTN	EUR	4 200 000	4 051 974,16	0,36
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	4 000 000	4 242 418,63	0,37


Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28	EUR	8 000 000	8 031 347,56	0,71
CAN IMP BK SYD E3R+0.7% 29-01-27	EUR	1 800 000	1 820 676,15	0,16
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.375% 01-12-27	EUR	9 100 000	8 763 149,16	0,77
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	2 100 000	2 235 957,74	0,20
CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	EUR	13 800 000	13 829 323,47	1,22
DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN	EUR	7 600 000	7 620 130,63	0,67
EFG EUROBANK 3.25% 12-03-30	EUR	3 000 000	2 969 639,59	0,26
ING GROEP NV 3.5% 03-09-30	EUR	4 400 000	4 507 856,66	0,40
INTE 0.625% 24-02-26 EMTN	EUR	5 350 000	5 261 155,55	0,46
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	15 000 000	15 755 239,73	1,40
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	2 666 000	2 833 985,76	0,25
INTE E3R+0.6% 16-04-27	EUR	7 700 000	7 780 352,92	0,69
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	EUR	8 000 000	8 376 698,08	0,74
KBC GROUPE 0.25% 01-03-27 EMTN	EUR	6 600 000	6 457 302,58	0,57
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	100 000	96 613,89	0,01
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	100 000	102 755,53	0,01
KUTXABANK 4.75% 15-06-27	EUR	8 900 000	9 425 187,78	0,83
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28	EUR	6 700 000	6 724 940,01	0,59
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	2 200 000	2 306 237,40	0,20
NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27	EUR	3 900 000	3 943 508,51	0,35
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	EUR	100 000	100 282,05	0,01
NOVO BAN 3.375% 22-01-31 EMTN	EUR	8 200 000	8 190 673,34	0,72
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	100 000	101 113,14	0,01
NOVO BAN 4.25% 08-03-28 EMTN	EUR	5 500 000	5 642 510,27	0,50
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	2 900 000	2 948 377,16	0,26
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	6 100 000	6 313 946,22	0,56
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	7 270 000	7 439 413,91	0,66
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	6 100 000	6 544 487,78	0,58
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	11 600 000	12 137 331,07	1,07
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	2 500 000	2 701 870,55	0,24
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	5 070 000	5 508 960,60	0,49
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	3 900 000	4 151 520,62	0,37
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	100 000	105 747,74	0,01
SG 0.625% 02-12-27	EUR	3 000 000	2 896 505,75	0,26
SG 3.0% 12-02-27	EUR	9 600 000	9 671 591,01	0,85
SG 4.125% 02-06-27	EUR	9 300 000	9 895 908,33	0,87
SG 4.75% 28-09-29	EUR	100 000	106 972,55	0,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.125% 29-06-27	EUR	3 500 000	3 726 081,78	0,33
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB NORWAY 4.375% 06-11-28	EUR	2 000 000	2 134 219,73	0,19
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	900 000	942 218,63	0,08
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	4 000 000	4 242 692,05	0,37
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	4 350 000	4 652 054,47	0,41
WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28	EUR	8 900 000	8 965 530,70	0,79
Boissons			6 916 493,62	0,61
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	1 600 000	1 672 355,24	0,15
CARLSBERG BREWERIES AS 4.0% 05-10-28	EUR	4 200 000	4 424 727,04	0,39



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	600 000	611 030,30	0,05
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	200 000	208 381,04	0,02
Composants automobiles			40 753 509,25	3,60
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	600 000	610 410,74	0,05
FERRARI NV E 3.625% 21-05-30	EUR	7 100 000	7 451 262,29	0,66
FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	5 700 000	5 657 265,04	0,50
PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 772 634,95	0,16
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	5 000 000	4 995 382,19	0,44
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	1 900 000	1 974 326,96	0,17
SCHAEFFLER AG 4.5% 28-03-30	EUR	4 000 000	3 915 505,75	0,35
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	3 300 000	3 372 304,36	0,30
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	10 200 000	10 894 960,93	0,96
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	100 000	109 456,04	0,01
Crédit à la consommation			14 640 862,16	1,29
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.023% 03-09-27	EUR	2 100 000	2 157 839,47	0,19
NT CONS FIN 0.5% 14-01-27 EMTN	EUR	10 800 000	10 415 611,73	0,92
NT CONS FIN 3.75% 17-01-29	EUR	2 000 000	2 067 410,96	0,18
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			11 283 279,25	1,00
CARREFOUR 4.125% 12-10-28 EMTN	EUR	2 700 000	2 854 273,56	0,25
KRAFT HEINZ FOODS 3.5% 15-03-29	EUR	6 000 000	6 116 796,16	0,55
METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	2 300 000	2 312 209,53	0,20
Electricité			6 739 417,91	0,59
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	2 800 000	2 943 289,04	0,26
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	100 000	102 708,32	0,01
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	3 500 000	3 693 420,55	0,32
Epargne et prêts hypothécaires			9 811 743,64	0,87
CELLNEX FINANCE 0.75% 15-11-26	EUR	1 700 000	1 654 687,55	0,15
CELLNEX FINANCE 1.0% 15-09-27	EUR	3 400 000	3 275 294,99	0,29
CELLNEX FINANCE 2.25% 12-04-26	EUR	4 800 000	4 881 761,10	0,43
Equipements électriques			6 892 494,91	0,61
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	4 700 000	4 755 655,73	0,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.0% 03-09-30	EUR	2 100 000	2 136 839,18	0,19
Equipements et fournitures médicaux			7 628 845,64	0,67
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	EUR	7 600 000	7 628 845,64	0,67
FPI de détail			10 625 481,12	0,94
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	5 100 000	5 023 998,82	0,44
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	5 100 000	5 601 482,30	0,50
Gestion et promotion immobilière			6 847 180,97	0,60
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	6 900 000	6 847 180,97	0,60
Gestion immobilière et développement			1 705 164,49	0,15
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	1 600 000	1 705 164,49	0,15



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			6 424 173,79	0,57
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	100 000	100 634,97	0,01
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	4 300 000	4 250 590,05	0,38
MC DONALD S 3.625% 28-11-27	EUR	2 000 000	2 072 948,77	0,18
Infrastructure de transports			1 003 224,11	0,09
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 003 224,11	0,09
Logiciels			3 008 396,71	0,27
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	3 000 000	3 008 396,71	0,27
Marchés de capitaux			113 835 604,50	10,04
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	3 500 000	3 637 790,68	0,32
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	3 600 000	3 823 155,12	0,34
ABN AMRO BK E3R+0.48% 21-01-28	EUR	7 900 000	7 956 402,49	0,70
BANCO NTANDER 0.5% 24-03-27	EUR	7 900 000	7 733 098,97	0,68
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	7 500 000	7 657 191,78	0,68
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.625% 27-09-26	EUR	9 600 000	9 820 050,41	0,87
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	EUR	3 300 000	3 424 273,03	0,30
DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	EUR	6 500 000	6 110 607,26	0,54
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.467% 05-09-29	EUR	5 200 000	5 383 623,11	0,48
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC E3R+0.45% 14-01-27	EUR	11 600 000	11 691 036,80	1,01
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 3.25% 24-03-30	EUR	5 900 000	5 903 135,08	0,52
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 0.875% 15-01-26	EUR	6 550 000	6 472 879,58	0,57
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.75% 14-03-28	EUR	3 900 000	4 049 107,15	0,36
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1 800 000	1 899 316,60	0,17
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	7 100 000	7 326 287,70	0,65
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	5 800 000	5 661 083,64	0,50
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% 29-03-26	EUR	6 400 000	6 479 965,81	0,57
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 212 951,62	0,11
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	7 200 000	7 593 647,67	0,67
Media			8 030 650,21	0,71
INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN	EUR	5 600 000	5 693 984,11	0,50
IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	2 300 000	2 336 666,10	0,21
Produits alimentaires			3 128 384,38	0,28
DANONE 3.706% 13-11-29 EMTN	EUR	3 000 000	3 128 384,38	0,28
Produits chimiques			3 078 218,32	0,27
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	1 000	959,20	0,00
SOLVAY 3.875% 03-04-28	EUR	2 900 000	3 077 259,12	0,27
Produits pharmaceutiques			1 965 198,50	0,17
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	1 900 000	1 965 198,50	0,17
Produits pour l'industrie du bâtiment			12 708 656,85	1,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28	EUR	3 500 000	3 501 610,00	0,31
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	4 300 000	4 424 586,90	0,39
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30	EUR	4 600 000	4 782 459,95	0,42



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			34 092 321,57	3,01
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	EUR	5 800 000	6 053 459,21	0,53
IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28	EUR	9 500 000	9 472 124,66	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	20 000 000	18 566 737,70	1,64
Services aux entreprises			8 853 318,04	0,78
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	1 400 000	1 414 228,03	0,12
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	4 000 000	4 401 002,74	0,39
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	2 900 000	3 038 087,27	0,27
Services aux professionnels			2 633 528,60	0,23
WOLTERS KLUWER NV 3.25% 18-03-29	EUR	2 600 000	2 633 528,60	0,23
Services clientèle divers			33 969 031,96	3,00
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	4 600 000	4 711 551,89	0,42
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	8 700 000	9 011 081,01	0,80
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	1 100 000	1 143 188,41	0,10
AYVENS E3R+0.68% 19-11-27	EUR	5 800 000	5 830 749,67	0,51
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	2 000 000	2 116 430,96	0,19
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 604 441,21	0,14
LEASYS 3.375% 25-01-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 523 038,01	0,22
LEASYS 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 739 469,34	0,15
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	1 700 000	1 766 232,47	0,16
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	3 400 000	3 522 848,99	0,31
Services financiers diversifiés			122 101 858,12	10,77
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	1 500 000	1 573 103,84	0,14
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.625% 19-11-27	EUR	8 400 000	7 950 553,97	0,70
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 14-02-28	EUR	4 600 000	4 756 214,74	0,42
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 26-01-28	EUR	4 400 000	4 545 274,14	0,40
BMW INTL INVESTMENT 3.0% 27-08-27	EUR	5 000 000	5 125 689,04	0,45
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 3.75% 12-04-27	EUR	2 200 000	2 325 823,73	0,21
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	2 000 000	2 107 458,36	0,19
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 18-07-27	EUR	4 200 000	4 245 603,60	0,37
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 27-01-28	EUR	6 000 000	6 049 084,17	0,53
CAIXA GEN S A 0.375% 21-09-27	EUR	10 100 000	9 782 277,52	0,86
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	4 100 000	4 262 671,15	0,38
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-27	EUR	1 900 000	2 010 449,08	0,18
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	1 600 000	1 625 294,03	0,14
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	1 500 000	1 508 410,68	0,13
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.875% 19-11-27	EUR	6 100 000	6 171 216,25	0,54
MITSUBISHI HC CAPITAL UK 3.733% 02-02-27	EUR	2 200 000	2 246 847,16	0,20
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	EUR	4 600 000	4 639 907,21	0,41
OP CORPORATE BANK 2.875% 27-11-29	EUR	4 500 000	4 509 965,96	0,40
PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	4 900 000	5 081 759,79	0,45
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 700 000	1 727 693,00	0,15
PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	2 700 000	2 772 713,22	0,24
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	5 300 000	5 661 761,30	0,50



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 11-01-27	EUR	3 300 000	3 352 354,27	0,30
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	2 500 000	2 564 996,58	0,23
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 22-11-25	EUR	3 200 000	3 269 871,34	0,29
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.7% 21-08-26	EUR	8 000 000	8 044 222,22	0,71
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	5 000 000	5 057 775,56	0,45
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 3.75% 10-09-26	EUR	6 000 000	6 212 813,42	0,55
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	EUR	200 000	205 362,00	0,02
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	275 000	281 292,00	0,02
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	2 400 000	2 433 398,79	0,21
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 104 227,16	0,10
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	EUR	1 100 000	1 104 227,16	0,10
Transport routier et ferroviaire			5 580 130,28	0,49
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV 3.875% 19-06-26	EUR	1 500 000	1 567 678,77	0,14
SIXT SE 3.25% 22-01-30 EMTN	EUR	4 000 000	4 012 451,51	0,35
TITRES DE CRÉANCES			67 002 164,96	5,91
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			67 002 164,96	5,91
Construction et ingénierie			15 008 834,72	1,32
GROU E E3R+0.9% 05-02-27	EUR	5 000 000	5 013 195,83	0,44
GROU E E3R+0.9% 07-12-26	EUR	10 000 000	9 995 638,89	0,88
Producteur et commerce d'énergie indépendants			24 922 735,30	2,20
ACCIONA FINANCIACION FILIALES 120525 FIX	EUR	10 000 000	9 969 094,12	0,88
ACCIONA FINANCIACION FILIALES 120525 FIX	EUR	15 000 000	14 953 641,18	1,32
Services aux entreprises			10 012 592,22	0,88
ELIS E E3R+0.85% 18-12-26	EUR	10 000 000	10 012 592,22	0,88
Sociétés commerciales et de distribution			17 058 002,72	1,51
REXEL E3R+1.0% 17-09-26	EUR	6 000 000	6 010 792,50	0,54
REXEL E3R+1.0% 19-09-26	EUR	6 000 000	6 005 058,00	0,53
REXEL E3R+1.2% 02-04-26	EUR	5 000 000	5 042 152,22	0,44
TITRES D'OPC			49 989 217,29	4,41
OPCVM			49 989 217,29	4,41
Gestion collective			49 989 217,29	4,41
OSTRUM SRI CREDIT 6M I	EUR	785	8 652 246,45	0,76
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	EUR	3 230	36 240 923,00	3,20
PALATINE OPPORTUNITES 6 12 MOIS PART I	EUR	4 649	5 096 047,84	0,45
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			111 167 151,86	9,81
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			111 167 151,86	9,81
Banques commerciales			59 619 685,67	5,26
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	600 000	606 339,29	0,05
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	3 000 000	3 106 255,07	0,27
BELFIUS SANV 3.875% 12-06-28	EUR	8 400 000	8 913 175,56	0,82



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 000 000	1 075 206,03	0,09
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	2 131 000	2 147 360,24	0,19
BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 712 212,38	0,15
CA 0.625% 12-01-28	EUR	3 700 000	3 562 999,14	0,31
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	2 534 000	2 693 668,38	0,24
KBC GROUPE 0.75% 21-01-28 EMTN	EUR	3 800 000	3 671 327,84	0,32
KUTXABANK 4.0% 01-02-28 EMTN	EUR	5 000 000	5 137 776,71	0,45
NATL WESTMINSTER BANK 3.125% 10-01-30	EUR	6 100 000	6 117 205,34	0,54
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	4 100 000	4 145 638,62	0,37
RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	3 930 000	4 021 581,38	0,35
RCI BANQUE 4.5% 06-04-27 EMTN	EUR	1 700 000	1 823 873,64	0,16
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	500 000	540 374,11	0,05
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	1 030 000	1 119 177,40	0,10
SANTANDER CONSUMER BANK 4.375% 13-09-27	EUR	1 000 000	1 064 492,47	0,09
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	2 500 000	2 643 693,49	0,23
SG 0.625% 02-12-27	EUR	2 400 000	2 317 204,61	0,20
SG 4.75% 28-09-29	EUR	2 000 000	2 139 450,96	0,19
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 060 673,01	0,09
Boissons			4 987 936,11	0,44
ASAHI BREWERIES 3.384% 16-04-29	EUR	2 400 000	2 508 532,85	0,22
COCA COLA HBC FINANCE BV 3.375% 27-02-28	EUR	900 000	916 545,45	0,08
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	1 500 000	1 562 857,81	0,14
Composants automobiles			9 789 777,97	0,86
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	2 600 000	2 645 113,21	0,23
VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	2 600 000	2 656 967,07	0,23
VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	EUR	4 100 000	4 487 697,69	0,40
Crédit à la consommation			482 204,25	0,04
NT CONS FIN 0.5% 14-01-27 EMTN	EUR	500 000	482 204,25	0,04
Electricité			4 416 457,56	0,39
EDF 3.875% 12-01-27 EMTN	EUR	4 300 000	4 416 457,56	0,39
Hôtels, restaurants et loisirs			4 097 489,22	0,36
AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	2 500 000	2 515 874,32	0,22
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	1 600 000	1 581 614,90	0,14
Marchés de capitaux			1 830 658,16	0,16
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.875% 16-01-28	EUR	800 000	830 126,79	0,07
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E 3.25% 24-03-30	EUR	1 000 000	1 000 531,37	0,09
Produits chimiques			5 082 776,85	0,45
AKZO NOBEL NV 1.5% 28-03-28	EUR	5 299 000	5 082 776,85	0,45
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 028 973,70	0,09
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29	EUR	1 000 000	1 028 973,70	0,09
Services aux entreprises			5 544 967,34	0,49
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	4 400 000	4 444 716,66	0,39



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1 000 000	1 100 250,68	0,10
Services aux professionnels			810 316,49	0,07
WOLTERS KLUWER NV 3.25% 18-03-29	EUR	800 000	810 316,49	0,07
Services clientèle divers			1 766 745,73	0,16
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	1 700 000	1 766 745,73	0,16
Services financiers diversifiés			9 701 477,06	0,86
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 14-02-28	EUR	1 600 000	1 654 335,56	0,15
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 26-01-28	EUR	3 600 000	3 718 860,66	0,33
CASSA DEP 3.875% 13-02-29	EUR	600 000	623 805,53	0,06
FERROVIAL SE 3.25% 16-01-30	EUR	600 000	603 364,27	0,05
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.0% 16-09-25	EUR	700 000	718 199,04	0,06
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-27	EUR	1 200 000	1 232 172,00	0,11
VOLVO TREASURY AB 3.125% 26-08-29	EUR	1 125 000	1 150 740,00	0,10
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 007 685,75	0,18
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	EUR	2 000 000	2 007 685,75	0,18
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-110 199 255,20	-9,72
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-233 323,07	-0,02
Total			1 027 714 228,79	90,68

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

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

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

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

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



Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0625	-1 110	690 600,00	0,00	-130 746 900,00
EURO SCHATZ 0625	-3 050	0,00	-502 479,30	-326 212 750,00
I EURIBOR 3 0625	-100	0,00	-8 750,00	-24 460 000,00
I EURIBOR 3 1225	-200	0,00	-57 500,00	-49 017 500,00
Sous-total 1.		690 600,00	-568 729,30	-530 437 150,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
E3R/0.0/FIX/2.499	3 300 000	0,00	-21 389,37	3 300 000,00
E3R/0.0/FIX/2.72	3 000 000	0,00	-26 465,02	3 000 000,00
E3R/0.0/FIX/2.942	2 800 000	0,00	-112 610,56	2 800 000,00
E3R/0.0/FIX/3.0387	2 000 000	0,00	-62 565,54	2 000 000,00
E3R/0.0/FIX/3.1022	3 000 000	0,00	-99 379,22	3 000 000,00
E3R/0.0/FIX/3.135	2 800 000	0,00	-70 362,57	2 800 000,00
E6R/0.0/FIX/0.773	4 000 000	58 580,09	0,00	4 000 000,00
E6R/0.0/FIX/0.775	5 400 000	77 776,58	0,00	5 400 000,00
E6R/0.0/FIX/0.9185	5 000 000	189 994,98	0,00	5 000 000,00
E6R/0.0/FIX/1.0385	11 000 000	182 239,52	0,00	11 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.4545	11 200 000	0,00	-53 817,27	11 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.513	3 200 000	0,00	-18 868,71	3 200 000,00
E6R/0.0/FIX/2.5525	7 000 000	0,00	-61 592,28	7 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.563	5 300 000	0,00	-117 761,61	5 300 000,00
E6R/0.0/FIX/2.581	7 500 000	0,00	-48 436,35	7 500 000,00
E6R/0.0/FIX/2.742	25 000 000	0,00	-213 101,58	25 000 000,00
E6R/0.0/FIX/2.949	3 600 000	0,00	-88 091,72	3 600 000,00
E6R/0.0/FIX/3.02	7 800 000	0,00	-243 353,45	7 800 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.429	120 000 000	45 636,60	0,00	120 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.455	3 000 000	0,00	-16 962,31	3 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.909	6 400 000	0,00	-58 960,89	6 400 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.125	3 400 000	0,00	-47 222,97	3 400 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.195	7 000 000	0,00	-23 052,32	7 000 000,00
Sous-total 3.		554 227,77	-1 383 993,74	252 700 000,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		1 244 827,77	-1 952 723,04	-277 737 150,00

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



Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
ITRAXX EUROPE S38 V1	-20 000 000	0,00	-329 311,11	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	-20 000 000	0,00	-329 311,11	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	-10 000 000	0,00	-164 655,56	-10 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	-10 000 000	0,00	-164 655,56	-10 000 000,00
ITRAXX EUROPE S39 V1	-20 000 000	0,00	-345 711,11	-20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S39 V1	-10 000 000	0,00	-172 855,56	-10 000 000,00
ITRAXX EUROPE S40 V1	-15 000 000	0,00	-263 633,33	-15 000 000,00
Sous-total 4.		0,00	-1 770 133,34	-105 000 000,00
Total		0,00	-1 770 133,34	-105 000 000,00

(*) 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)	1 027 714 228,79
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	-707 895,27
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 770 133,34
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 (+)	120 588 407,53
Autres passifs (-)	-12 536 031,98
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	1 133 288 575,73

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM SRI 12M GP	EUR	99 807,13752	110,39
Part OSTRUM SRI 12M I	EUR	25 024,61904	11 451,72
Part OSTRUM SRI 12M L	EUR	373 187,86065	1 118,13
Part OSTRUM SRI 12M X	EUR	36 971,00553	11 317,53



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