



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

# OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS

## RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

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

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars**



## 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	2 155 770 962,85
b) Avoirs bancaires	135 284,41
c) Autres actifs détenus par l'OPC	278 392 115,06
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 434 298 362,32
e) Passif	-56 679 970,21
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 377 618 392,11

(\*) 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 CREDIT ULTRA SHORT PLUS A(C) en EUR	C	527 765 151,09	46 756,0166	11 287,64
OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS I(C) en EUR	C	255 030 716,24	226 933,5756	1 123,81
OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS N(C) en EUR	C	142 088 086,25	127 980,4129	1 110,23
OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS R(C) en EUR	C	204 376 295,80	1 861 896,8305	109,76
OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS RE(C) en EUR	C	353 704 374,30	3 316 197,9273	106,65
OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS SI(C) en EUR	C	894 653 768,43	517 994,1655	1 727,15



## 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.	73,68	71,97
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.	16,98	16,59
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.	8,17	7,98

(\*) 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	2 155 770 962,85	90,67	88,56
<b>TOTAL</b>		<b>2 155 770 962,85</b>	<b>90,67</b>	<b>88,56</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	26,30	25,69
PAYS-BAS	14,28	13,95
ETATS-UNIS	8,14	7,95
ITALIE	8,07	7,88
ALLEMAGNE	8,03	7,84
ROYAUME-UNI	5,65	5,51
LUXEMBOURG	4,38	4,28
ESPAGNE	3,48	3,40
BELGIQUE	3,41	3,33
CANADA	2,78	2,71
FINLANDE	2,67	2,61
SUEDE	1,96	1,92
IRLANDE	0,53	0,52
DANEMARK	0,43	0,42
JAPON	0,42	0,41
SLOVAQUIE	0,13	0,13
<b>TOTAL</b>	<b>90,67</b>	<b>88,56</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	8,17	7,98
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>8,17</b>	<b>7,98</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.	985 150 911,95	797 111 312,20
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.	207 475 770,77	187 274 806,80
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.	780 833 601,56	755 675 630,32

**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**

	30/06/2025
<b>Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS A(C)</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 CREDIT ULTRA SHORT PLUS I(C)</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 CREDIT ULTRA SHORT PLUS N(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	48 646,12
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	8 885,81
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
<b>Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS R(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	74 895,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	18 105,35
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
<b>Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS RE(C)</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 CREDIT ULTRA SHORT PLUS SI(C)</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	371 544,09
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,04
Frais de gestion variables acquis	32 004,07
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	37 148 624,36	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	1,56	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 TradEx Solutions FRANCE	0,00	0,00	37 148 624,36	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	1 019 277,53	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	24 177 697,97	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	11 951 648,86	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	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	-328 957,77	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.



### I) 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 CONVERTIBLES EN ACTIONS</b>			<b>34 502 351,42</b>	<b>1,45</b>
<b>Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>34 502 351,42</b>	<b>1,45</b>
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>34 502 351,42</b>	<b>1,45</b>
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	34 200 000	34 502 351,42	1,45
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>1 910 801 441,68</b>	<b>80,37</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 910 801 441,68</b>	<b>80,37</b>
<b>Assurance</b>			<b>29 936 163,28</b>	<b>1,26</b>
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	4 200 000	4 371 078,66	0,18
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	25 900 000	25 565 084,62	1,08
<b>Automobiles</b>			<b>52 347 305,70</b>	<b>2,20</b>
JAGUAR LAND ROVER 6.875% 15-11-26	EUR	7 167 000	7 568 880,57	0,32
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	24 172 000	24 803 010,06	1,04
NISSAN MOTOR 2.652% 17-03-26	EUR	10 000 000	9 991 490,41	0,42
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	10 000 000	9 983 924,66	0,42
<b>Banques commerciales</b>			<b>232 220 943,18</b>	<b>9,77</b>
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	13 900 000	14 381 440,78	0,60
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	15 000 000	15 106 962,33	0,64
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	EUR	10 400 000	10 486 891,29	0,44
DEUTSC 4.5% 19-05-26 EMTN	EUR	17 200 000	17 563 403,01	0,74
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 0.375% 09-03-26	EUR	5 200 000	5 135 316,99	0,22
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	16 268 000	17 007 926,14	0,72
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	27 250 000	27 418 064,38	1,15
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	29 900 000	31 504 216,92	1,33
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	20 000 000	21 107 580,82	0,89
RCI BANQUE E3R+0.71% 14-09-26	EUR	10 000 000	10 018 741,67	0,42
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.45% 24-03-27	EUR	8 000 000	8 009 952,00	0,34
SANTANDER UK E3R+0.45% 24-03-27	EUR	20 000 000	20 025 080,00	0,84
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.38% 16-04-26	EUR	15 000 000	15 096 950,00	0,63
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 0.625% 21-09-25	EUR	19 342 000	19 358 416,85	0,81
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>82 905 181,94</b>	<b>3,49</b>
ELECTROLUX AB 4.125% 05-10-26	EUR	10 000 000	10 487 076,71	0,44
NE PROPERTY BV 1.875% 09-10-26	EUR	25 000 000	25 072 791,10	1,05
SEB E3R+0.75% 22-03-27 EMTN	EUR	20 000 000	20 019 634,44	0,84
WHIRLPOOL FINANCE LU 1.25% 02-11-26	EUR	27 750 000	27 325 679,69	1,16
<b>Boissons</b>			<b>7 221 249,00</b>	<b>0,30</b>
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS E3R+0.38% 03-06-27	EUR	7 200 000	7 221 249,00	0,30
<b>Composants automobiles</b>			<b>67 825 021,47</b>	<b>2,85</b>
HELLA GMBH COKGAA 0.5% 26-01-27	EUR	24 075 000	23 253 158,65	0,98
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	24 200 000	24 668 860,08	1,03
VALE ELE 1.625% 18-03-26 EMTN	EUR	20 000 000	19 903 002,74	0,84



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>6 724 723,93</b>	<b>0,28</b>
ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 23-06-26	EUR	6 900 000	6 724 723,93	0,28
<b>Eau</b>			<b>6 465 535,12</b>	<b>0,27</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	6 267 000	6 465 535,12	0,27
<b>Electricité</b>			<b>12 136 292,05</b>	<b>0,51</b>
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	12 000 000	12 136 292,05	0,51
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>42 901 678,46</b>	<b>1,80</b>
BALL 1.5% 15-03-27	EUR	25 175 000	24 856 500,09	1,04
HUHTAMAKI OYJ 1.125% 20-11-26	EUR	3 200 000	3 156 647,89	0,13
HUHTAMAKI OYJ 4.25% 09-06-27	EUR	14 500 000	14 888 530,48	0,63
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>27 124 916,99</b>	<b>1,14</b>
CROWN EU HLD 2.875% 01-02-26	EUR	26 798 000	27 124 916,99	1,14
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>31 137 144,38</b>	<b>1,31</b>
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	18 000 000	18 931 692,33	0,80
WERFENLIFE 0.5% 28-10-26	EUR	12 500 000	12 205 452,05	0,51
<b>Finances</b>			<b>15 048 150,00</b>	<b>0,63</b>
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	15 000 000	15 048 150,00	0,63
<b>FPI Bureautiques</b>			<b>5 437 549,23</b>	<b>0,23</b>
GECINA 3.0% 01-06-26	EUR	5 400 000	5 437 549,23	0,23
<b>FPI de détail</b>			<b>21 176 225,21</b>	<b>0,89</b>
KLEPIERRE 2.125% 22-10-25 EMTN	EUR	13 000 000	13 174 499,18	0,55
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	8 000 000	8 001 726,03	0,34
<b>Gaz</b>			<b>11 778 690,30</b>	<b>0,50</b>
SNAM E3R+0.4% 15-04-26 EMTN	EUR	11 700 000	11 778 690,30	0,50
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>14 923 718,35</b>	<b>0,63</b>
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	5 493 000	5 457 138,99	0,23
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24-07-25	EUR	9 430 000	9 466 579,36	0,40
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>77 803 049,83</b>	<b>3,27</b>
AB SAGAX 1.125% 30-01-27	EUR	10 000 000	9 791 241,10	0,41
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	4 699 000	4 554 704,65	0,19
CTP BV 2.125% 01-10-25 EMTN	EUR	8 560 000	8 690 673,68	0,37
CTP NV 0.625% 27-09-26 EMTN	EUR	3 958 000	3 873 916,36	0,16
CTP NV 0.875% 20-01-26 EMTN	EUR	7 000 000	6 960 377,12	0,29
FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23-01-26	EUR	12 244 000	12 302 237,83	0,52
GRAND CITY PROPERTIES 1.375% 03-08-26	EUR	5 000 000	4 992 045,89	0,21
KOJAMO OYJ 2.0% 31-03-26 EMTN	EUR	1 366 000	1 366 787,23	0,06
VONOVIA SE E3R+0.85% 14-04-27	EUR	25 000 000	25 271 065,97	1,06
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>19 605 144,00</b>	<b>0,82</b>
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	10 400 000	10 427 144,00	0,43
MINOR HOTELS EUROPE AMERICAS 4.0% 02-07-26	EUR	9 000 000	9 178 000,00	0,39



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>57 754 484,57</b>	<b>2,43</b>
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	29 500 000	29 817 032,05	1,25
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	27 232 000	27 937 452,52	1,18
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>2 426 318,47</b>	<b>0,10</b>
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	2 400 000	2 426 318,47	0,10
<b>Logiciels</b>			<b>51 073 175,35</b>	<b>2,15</b>
BOUYGUES 1.375% 07-06-27	EUR	5 000 000	4 911 832,19	0,21
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	10 000 000	10 010 801,37	0,42
FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 908 343,15	0,21
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	21 200 000	21 414 782,14	0,90
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	9 900 000	9 827 416,50	0,41
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>31 508 845,54</b>	<b>1,33</b>
DXC TECHNOLOGY COMPANY 1.75% 26-01-26	EUR	31 349 000	31 508 845,54	1,33
<b>Machines</b>			<b>20 361 340,48</b>	<b>0,86</b>
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	1 500 000	1 533 026,51	0,06
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	EUR	14 000 000	14 044 520,00	0,60
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN AB 1.25% 17-09-25	EUR	4 750 000	4 783 793,97	0,20
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>95 616 733,40</b>	<b>4,02</b>
ABN AMRO BK 0.6% 15-01-27	EUR	10 000 000	9 771 787,67	0,41
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC E3R+0.45% 14-01-27	EUR	8 000 000	8 055 576,67	0,34
NATL BANK OF CANADA E3R+0.45% 06-03-26	EUR	15 894 000	15 940 198,56	0,67
NATL BANK OF CANADA E3R+0.6% 12-05-27	EUR	18 800 000	18 877 582,38	0,79
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	6 500 000	6 421 162,22	0,27
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	28 900 000	29 529 386,58	1,24
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	6 600 000	7 021 039,32	0,30
<b>Matériaux de construction</b>			<b>17 591 062,14</b>	<b>0,74</b>
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	17 800 000	17 591 062,14	0,74
<b>Métaux et minerais</b>			<b>3 518 309,79</b>	<b>0,15</b>
SILFIN NV 2.875% 11-04-27	EUR	3 500 000	3 518 309,79	0,15
<b>Outils et services appliqués aux sciences biologiques</b>			<b>53 256 896,41</b>	<b>2,24</b>
IQVIA 1.75% 15-03-26	EUR	26 876 000	26 788 764,98	1,13
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	26 272 000	26 468 131,43	1,11
<b>Papier et industrie du bois</b>			<b>31 406 172,09</b>	<b>1,32</b>
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	30 901 000	31 406 172,09	1,32
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>3 205 463,59</b>	<b>0,13</b>
EUSTREAM AS 1.625% 25-06-27	EUR	3 300 000	3 205 463,59	0,13
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>4 530 305,34</b>	<b>0,19</b>
INDUSTRIAL POWER 2.625% 31-03-27	EUR	4 500 000	4 530 305,34	0,19
<b>Produits alimentaires</b>			<b>23 674 422,35</b>	<b>1,00</b>
VITERRA FINANCE BV 0.375% 24-09-25	EUR	23 721 000	23 674 422,35	1,00



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Produits chimiques</b>			<b>52 363 431,11</b>	<b>2,20</b>
CELANESE US HOLDINGS LLC 4.777% 19-07-26	EUR	30 000 000	32 043 700,27	1,35
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	EUR	20 272 000	20 319 730,84	0,85
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>27 986 383,87</b>	<b>1,18</b>
ONTEX GROUP NV 3.5% 15-07-26	EUR	27 541 000	27 986 383,87	1,18
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>42 470 738,81</b>	<b>1,79</b>
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	2 000 000	2 016 585,83	0,08
DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	8 750 000	8 680 087,50	0,37
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	18 000 000	18 346 995,62	0,78
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	EUR	13 400 000	13 427 069,86	0,56
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>9 331 864,73</b>	<b>0,39</b>
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	9 325 000	9 331 864,73	0,39
<b>Services aux entreprises</b>			<b>45 127 385,80</b>	<b>1,90</b>
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	15 189 000	15 442 466,44	0,65
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	6 600 000	6 678 189,50	0,28
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	23 000 000	23 006 729,86	0,97
<b>Services clientèle divers</b>			<b>31 367 852,49</b>	<b>1,32</b>
AYVENS E3R+0.65% 06-10-25 EMTN	EUR	21 100 000	21 275 502,77	0,90
LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	10 000 000	10 092 349,72	0,42
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>81 078 043,48</b>	<b>3,41</b>
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	4 400 000	4 397 649,92	0,18
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	9 600 000	10 016 550,59	0,42
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	37 443 000	37 864 285,04	1,60
OPTICS BID 3.625% 25-05-26	EUR	10 800 000	10 879 761,70	0,46
TITIM 3 09/30/25	EUR	17 500 000	17 919 796,23	0,75
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>7 228 587,60</b>	<b>0,30</b>
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	7 139 000	7 228 587,60	0,30
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>288 436 783,20</b>	<b>12,14</b>
AMCOR UK FINANCE 1.125% 23-06-27	EUR	7 400 000	7 200 982,58	0,30
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	11 000 000	11 039 402,92	0,46
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.875% 04-11-26	EUR	5 700 000	5 726 767,36	0,24
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.375% 24-03-26	EUR	16 100 000	16 202 504,07	0,68
BMW INTL INVESTMENT E3R+0.45% 09-10-26	EUR	10 000 000	10 083 551,11	0,42
CETIN FINANCE BV 3.125% 14-04-27	EUR	10 000 000	10 138 924,66	0,43
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	13 000 000	13 161 876,71	0,55
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	EUR	29 561 000	29 715 401,56	1,25
DLR 2 1/2 01/16/26	EUR	6 000 000	6 070 328,22	0,26
DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26	EUR	14 300 000	14 403 480,36	0,61
ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 16-09-26	EUR	7 000 000	6 967 841,23	0,29
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	7 300 000	7 275 974,00	0,31
HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 5.125% 05-04-26	EUR	10 000 000	10 285 053,42	0,43
HERAEUS FINANCE 2.625% 09-06-27	EUR	17 000 000	16 988 954,66	0,71



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JAMES HARDIE INTL FINANCE 3.625% 01-10-26	EUR	12 450 000	12 573 277,48	0,53
LOGICOR FINANCING SARL 0.625% 17-11-25	EUR	4 500 000	4 479 627,33	0,19
MITSUBISHI HC CAPITAL UK E3R+0.7% 30-04-26	EUR	20 000 000	20 118 003,33	0,85
OP CORPORATE BANK 2.405% 25-09-25	EUR	8 100 000	8 233 468,03	0,35
SAGAX EURO MTN NL BV 1.625% 24-02-26	EUR	5 900 000	5 892 504,58	0,25
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	33 000 000	33 609 663,70	1,43
TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.7% 21-08-26	EUR	14 000 000	14 061 506,67	0,59
UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	EUR	5 000 000	4 864 106,03	0,20
VESTEDA FINANCE BV 1.5% 24-05-27	EUR	7 376 000	7 244 047,40	0,30
WPC EUROBOND BV 2.125% 15-04-27	EUR	1 000 000	993 254,66	0,04
WPC EUROBOND BV 2.25% 09-04-26	EUR	5 143 000	5 149 967,71	0,22
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	6 000 000	5 956 313,42	0,25
<b>SIIC spécialisées dans le crédit hypothécaire</b>			<b>10 153 434,61</b>	<b>0,43</b>
NYKREDIT E3R+0.65% 27-02-26	EUR	10 100 000	10 153 434,61	0,43
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>17 406 495,38</b>	<b>0,73</b>
CEETRUS FRANCE SA 2.75% 26-11-26	EUR	1 500 000	1 502 285,96	0,06
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	11 800 000	11 806 229,42	0,50
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	4 000 000	4 097 980,00	0,17
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>99 508 043,53</b>	<b>4,19</b>
ARGAN 1.011% 17-11-26	EUR	17 200 000	16 863 433,70	0,71
ICADE PROMOTION 1.125% 17-11-25	EUR	10 500 000	10 502 886,78	0,44
INMOBILIARIA COLONIAL 2.0% 17-04-26	EUR	19 000 000	19 024 981,10	0,80
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 1.625% 28-11-25	EUR	27 900 000	28 035 521,38	1,19
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-11-25	EUR	24 974 000	25 081 220,57	1,05
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>4 606 952,23</b>	<b>0,19</b>
AMPLIFON 1.125% 13-02-27	EUR	4 700 000	4 606 952,23	0,19
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>23 961 291,90</b>	<b>1,01</b>
KERING 3.75% 05-09-25 EMTN	EUR	9 900 000	10 216 170,74	0,43
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	13 620 000	13 745 121,16	0,58
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>9 131 941,00</b>	<b>0,38</b>
DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV E3R+0.48% 27-05-27	EUR	9 100 000	9 131 941,00	0,38
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>210 467 169,75</b>	<b>8,85</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>210 467 169,75</b>	<b>8,85</b>
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>15 098 798,63</b>	<b>0,64</b>
SEB E3R+0.75% 21-01-27	EUR	15 000 000	15 098 798,63	0,64
<b>Composants automobiles</b>			<b>35 122 148,90</b>	<b>1,48</b>
FORVIA E3R+1.2% 08-05-26	EUR	20 000 000	20 104 290,00	0,85
FORVIA E3R+1.4% 12-12-25	EUR	15 000 000	15 017 858,90	0,63
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>40 102 316,67</b>	<b>1,68</b>
GROU E E3R+0.87% 29-07-26	EUR	15 000 000	15 061 155,00	0,63
GROU E E3R+0.9% 07-12-26	EUR	15 000 000	15 013 861,67	0,63
GROU E E3R+0.9% 28-12-26	EUR	10 000 000	10 027 300,00	0,42



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Electricité</b>			<b>40 175 964,58</b>	<b>1,69</b>
EDF E3R+0.58% 22-01-27	EUR	15 000 000	15 088 283,33	0,63
EDF E3R+0.6% 19-05-27	EUR	25 000 000	25 087 681,25	1,06
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>14 831 641,91</b>	<b>0,62</b>
NEXITY 281025 FIX 0.0	EUR	15 000 000	14 831 641,91	0,62
<b>Services aux entreprises</b>			<b>36 979 481,28</b>	<b>1,56</b>
ELIOR GROUP SCA ZCP 16-09-25	EUR	12 000 000	11 950 368,09	0,50
ELIS E E3R+0.85% 18-12-26	EUR	25 000 000	25 029 113,19	1,06
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>28 156 817,78</b>	<b>1,18</b>
REXEL E3R+1.0% 17-09-26	EUR	12 000 000	12 030 458,67	0,51
REXEL E3R+1.2% 02-04-26	EUR	16 000 000	16 126 359,11	0,67
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>194 351 956,67</b>	<b>8,17</b>
<b>OPCVM</b>			<b>194 351 956,67</b>	<b>8,17</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>194 351 956,67</b>	<b>8,17</b>
OSTRUM SHT TRM GL HIC-IAEUR	EUR	112 689	14 473 775,16	0,61
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	1 031	113 361 924,47	4,77
OSTRUM SRI CREDIT 6M I	EUR	5 975	66 380 099,00	2,79
OSTRUM SRI MONEY 6M PART I	EUR	1	11 288,17	0,00
OSTRUM SRI MONEY Part I-C	EUR	1	13 431,40	0,00
OSTRUM SRI MON PLUS IC FCP	EUR	1	111 438,47	0,00
<b>TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION</b>			<b>37 148 624,36</b>	<b>1,56</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>37 148 624,36</b>	<b>1,56</b>
<b>Assurance</b>			<b>2 099 676,76</b>	<b>0,09</b>
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	500 000	520 366,51	0,02
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	1 600 000	1 579 310,25	0,07
<b>Banques commerciales</b>			<b>7 009 243,88</b>	<b>0,29</b>
BANC DE 5.625% 06-05-26 EMTN	EUR	5 800 000	6 000 888,95	0,25
BPCE 2.875% 22-04-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 008 354,93	0,04
<b>Composants automobiles</b>			<b>893 423,54</b>	<b>0,04</b>
HELLA GMBH COKGAA 0.5% 26-01-27	EUR	925 000	893 423,54	0,04
<b>Eau</b>			<b>7 049 465,70</b>	<b>0,29</b>
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	6 833 000	7 049 465,70	0,29
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>2 343 446,79</b>	<b>0,10</b>
WERFENLIFE 0.5% 28-10-26	EUR	2 400 000	2 343 446,79	0,10
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>790 961,58</b>	<b>0,03</b>
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	301 000	291 756,99	0,01
GRAND CITY PROPERTIES 1.375% 03-08-26	EUR	500 000	499 204,59	0,02



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>2 526 867,12</b>	<b>0,11</b>
LEONARDO 2.375% 08-01-26	EUR	2 500 000	2 526 867,12	0,11
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>1 112 062,63</b>	<b>0,05</b>
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	1 100 000	1 112 062,63	0,05
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>1 019 277,53</b>	<b>0,04</b>
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	1 000 000	1 019 277,53	0,04
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>6 805 005,92</b>	<b>0,29</b>
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	6 800 000	6 805 005,92	0,29
<b>Services aux entreprises</b>			<b>1 481 459,39</b>	<b>0,06</b>
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	860 000	874 351,25	0,03
ELIS EX HOLDELIS 2.875% 15-02-26	EUR	600 000	607 108,14	0,03
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>299 839,77</b>	<b>0,01</b>
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	300 000	299 839,77	0,01
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>3 717 893,75</b>	<b>0,16</b>
SELP FINANCE SARL 1.5% 20-11-25	EUR	3 702 000	3 717 893,75	0,16
<b>DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-36 638 225,18</b>	<b>-1,54</b>
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-104 499,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>			<b>2 350 528 819,38</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>				
<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>				
OISEST/0.0/FIX/1.662	15 000 000	25 780,54	0,00	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.700	10 000 000	14 554,72	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.720	10 000 000	10 338,03	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.722	10 000 000	11 209,70	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.735	10 000 000	6 091,46	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.739	10 000 000	5 275,63	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.740	10 000 000	4 049,80	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.742	10 000 000	1 624,85	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.745	10 000 000	3 138,56	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.746	10 000 000	869,31	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.748	10 000 000	1 015,74	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.749	10 000 000	290,92	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.762	10 000 000	1 055,17	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.764	10 000 000	1 432,58	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.778	10 000 000	0,00	-1 420,47	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.779	10 000 000	2 216,80	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.793	12 000 000	7 034,90	0,00	12 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.795	10 000 000	1 194,90	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.805	12 000 000	0,00	-346,34	12 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.807	10 000 000	0,00	-1 012,33	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.820	10 000 000	0,00	-792,34	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.911	12 000 000	0,00	-22 256,31	12 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.962	10 000 000	0,00	-16 067,70	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.977	15 000 000	0,00	-3 510,13	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/1.977	10 000 000	0,00	-16 425,79	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.000	10 000 000	0,00	-2 529,67	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.007	10 000 000	0,00	-23 791,35	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.023	10 000 000	0,00	-36 046,82	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.029	10 000 000	0,00	-6 693,87	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.040	10 000 000	0,00	-30 538,53	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.060	10 000 000	0,00	-2 390,83	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.073	10 000 000	0,00	-30 025,50	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.074	10 000 000	0,00	-2 246,87	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.078	10 000 000	0,00	-35 144,95	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.084	10 000 000	0,00	-30 929,94	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.085	10 000 000	0,00	-11 565,52	10 000 000,00



## 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	+/-
OISEST/0.0/FIX/2.101	10 000 000	0,00	-10 186,36	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.105	20 000 000	0,00	-60 381,57	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.125	10 000 000	0,00	-27 537,05	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.137	10 000 000	0,00	-36 446,16	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.142	10 000 000	0,00	-43 742,84	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.144	10 000 000	0,00	-26 527,67	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.153	10 000 000	0,00	-40 934,27	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.157	10 000 000	0,00	-37 647,38	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.159	10 000 000	0,00	-31 178,94	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.172	10 000 000	0,00	-16 863,16	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.174	10 000 000	0,00	-23 008,08	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.183	10 000 000	0,00	-49 692,42	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.184	10 000 000	0,00	-60 340,90	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.188	20 000 000	0,00	-26 267,49	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.196	10 000 000	0,00	-39 660,43	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.197	10 000 000	0,00	-59 710,36	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.248	10 000 000	0,00	-15 360,33	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.412	15 000 000	0,00	-73 145,33	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.423	10 000 000	0,00	-49 867,48	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.518	10 000 000	0,00	-57 336,68	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.527	10 000 000	0,00	-32 135,03	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.560	10 000 000	0,00	-60 664,80	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.589	10 000 000	0,00	-4 562,33	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.633	9 000 000	0,00	-54 033,14	9 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.654	20 000 000	0,00	-151 057,49	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.668	12 000 000	0,00	-20 763,14	12 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.717	10 000 000	0,00	-22 882,76	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.725	10 000 000	0,00	-60 941,20	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.767	10 000 000	0,00	-41 552,23	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.778	10 000 000	0,00	-33 176,75	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.781	10 000 000	0,00	-38 932,52	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.782	10 000 000	0,00	-69 144,35	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.788	10 000 000	0,00	-76 656,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.790	10 000 000	0,00	-95 107,97	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.811	11 000 000	0,00	-56 966,71	11 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.814	10 000 000	0,00	-77 172,49	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.816	8 000 000	0,00	-63 570,62	8 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.822	10 000 000	0,00	-36 670,16	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.831	10 000 000	0,00	-59 358,60	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.867	10 000 000	0,00	-102 500,88	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.911	10 000 000	0,00	-117 032,53	10 000 000,00



## 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	+/-
OISEST/0.0/FIX/2.912	10 000 000	1 256,16	0,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.984	10 000 000	0,00	-123 724,26	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/2.997	10 000 000	0,00	-60 723,29	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.011	10 000 000	0,00	-16 284,68	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.013	10 000 000	0,00	-119 832,86	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.032	10 000 000	0,00	-112 591,15	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.057	10 000 000	0,00	-95 399,48	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.088	10 000 000	0,00	-127 975,44	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.092	10 000 000	0,00	-125 812,81	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.096	10 000 000	0,00	-127 942,05	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.110	10 000 000	0,00	-109 009,28	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.119	10 000 000	0,00	-92 194,15	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.122	10 000 000	0,00	-100 913,34	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.133	10 000 000	0,00	-113 616,93	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.138	10 000 000	0,00	-102 605,12	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.142	15 000 000	0,00	-97 595,75	15 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.156	10 000 000	0,00	-111 506,88	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.168	10 000 000	0,00	-109 344,73	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.170	10 000 000	0,00	-121 968,95	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.182	10 000 000	0,00	-139 347,80	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.192	10 000 000	0,00	-77 318,50	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.209	10 000 000	0,00	-127 679,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.218	10 000 000	0,00	-142 897,95	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.224	10 000 000	0,00	-98 901,29	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.232	10 000 000	0,00	-119 594,68	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.298	10 000 000	0,00	-102 030,60	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.306	10 000 000	0,00	-109 894,65	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.322	10 000 000	0,00	-104 472,00	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.331	10 000 000	0,00	-57 288,10	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.389	20 000 000	0,00	-150 811,45	20 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.402	10 000 000	0,00	-76 286,20	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.454	10 000 000	0,00	-105 655,66	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.467	10 000 000	0,00	-83 307,56	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.476	10 000 000	0,00	-64 764,62	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.478	10 000 000	0,00	-64 968,81	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.53	10 000 000	0,00	-94 791,10	10 000 000,00
OISEST/0.0/FIX/3.585	10 000 000	0,00	-63 679,40	10 000 000,00
<b>Sous-total 3.</b>		<b>98 429,77</b>	<b>-5 987 182,38</b>	<b>1 206 000 000,00</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>98 429,77</b>	<b>-5 987 182,38</b>	<b>1 206 000 000,00</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>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<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>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<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)	2 350 528 819,38
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	-5 888 752,61
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 (+)	46 928 388,67
Autres passifs (-)	-13 950 063,33
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>2 377 618 392,11</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS A(C)	EUR	46 756,0166	11 287,64
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS I(C)	EUR	226 933,5756	1 123,81
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS N(C)	EUR	127 980,4129	1 110,23
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS R(C)	EUR	1 861 896,8305	109,76
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS RE(C)	EUR	3 316 197,9273	106,65
Part OSTRUM CREDIT ULTRA SHORT PLUS SI(C)	EUR	517 994,1655	1 727,15



**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