



**NATIXIS INVESTMENT
MANAGERS INTERNATIONAL**

OPCVM de droit français

OSTRUM EURO BONDS 1-3

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 septembre 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	44 621 705,03
b) Avoirs bancaires	45 311,37
c) Autres actifs détenus par l'OPC	598 517,39
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	45 265 533,79
e) Passif	-15 399,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	45 250 134,77

(*) 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 EURO BONDS 1-3 I en EUR	C	33 847 647,31	10 245,8251	3 303,55
OSTRUM EURO BONDS 1-3 R C en EUR	C	8 965 501,84	80 131,4900	111,88
OSTRUM EURO BONDS 1-3 R D en EUR	C	482 923,07	5 534,6533	87,25
OSTRUM SRI EURO BONDS 1-3 M en EUR	C	1 954 062,55	835,0000	2 340,19



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.	98,61	98,58
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.	0,00	0,00
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.	1,04	1,04

(*) 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	44 621 705,03	98,61	98,58
TOTAL		44 621 705,03	98,61	98,58

(*) 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 (**)
ALLEMAGNE	28,54	28,53
FRANCE	26,01	26,00
ITALIE	24,19	24,19
ESPAGNE	13,73	13,73
LUXEMBOURG	3,38	3,38
BELGIQUE	2,75	2,75
TOTAL	98,61	98,58

(*) 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	1,04	1,04
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	1,04	1,04

(*) 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.	19 744 004,16	17 077 663,94
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
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.	10 142 303,37	10 834 927,36

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
27/05/2025	OSTRUM EURO BONDS 1-3 R D	2,04	0,00	2,04
Dividendes à verser				
	OSTRUM EURO BONDS 1-3 R D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris



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

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.



INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			44 621 705,03	98,61
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			44 621 705,03	98,61
Banques commerciales			5 445 378,00	12,03
KRED FU 2.125 07-28	EUR	1 800 000	1 803 058,77	3,98
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 01-10-27	EUR	3 600 000	3 642 319,23	8,05
Services aux collectivités			39 176 327,03	86,58
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.25% 14-08-28	EUR	500 000	501 795,27	1,11
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28	EUR	300 000	281 397,00	0,62
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-02-28	EUR	200 000	193 713,40	0,43
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	200 000	200 194,03	0,44
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	6 800 000	6 794 607,51	15,02
CAIS AM 2.375 09-28	EUR	700 000	699 146,38	1,55
EURO FI 2.5 12-27	EUR	1 000 000	1 026 451,51	2,27
EUROPEAN UNION 2.875% 06-12-27	EUR	1 200 000	1 246 116,16	2,75
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	500 000	434 470,00	0,96
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	EUR	500 000	500 723,01	1,11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	7 300 000	7 334 368,00	16,20
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	3 500 000	3 335 385,91	7,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	EUR	3 500 000	3 554 677,27	7,86
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 15-02-27	EUR	4 000 000	4 058 191,30	8,97
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	2 700 000	2 800 432,23	6,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	100 000	100 381,71	0,22
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	3 000 000	2 959 815,62	6,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	2 500 000	2 500 644,86	5,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.2% 31-10-35	EUR	650 000	653 815,86	1,44
TITRES D'OPC			472 277,96	1,04
OPCVM			472 277,96	1,04
Gestion collective			472 277,96	1,04
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	44	472 277,96	1,04
Total			45 093 982,99	99,65

(*) 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 1225	2	100,00	0,00	235 620,00
XEUR FGBX BUX 1225	-3	0,00	-4 760,00	-343 440,00
Sous-total 1.		100,00	-4 760,00	-107 820,00
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		100,00	-4 760,00	-107 820,00

(*) 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				
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 - 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)	45 093 982,99
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	-4 660,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	171 450,80
Autres passifs (-)	-10 639,02
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	45 250 134,77

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM EURO BONDS 1-3 I	EUR	10 245,8251	3 303,55
Part OSTRUM EURO BONDS 1-3 R C	EUR	80 131,4900	111,88
Part OSTRUM EURO BONDS 1-3 R D	EUR	5 534,6533	87,25
Part OSTRUM SRI EURO BONDS 1-3 M	EUR	835,0000	2 340,19



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