



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

SICAV de droit français

OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 septembre 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	370 512 498,28
b) Avoirs bancaires	123 057,12
c) Autres actifs détenus par l'OPC	106 895 092,01
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	477 530 647,41
e) Passif	-77 949 816,11
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	399 580 831,30

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS I(C) en EUR	C	66 615 704,09	438,0671	152 067,35
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS N en EUR	C	11 670 922,19	11 943,6554	977,16
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(C) en EUR	C	166 866 118,12	338 892,4775	492,38
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D) en EUR	D	3 843 204,35	13 406,0642	286,67
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS SN(C) en EUR	C	149 371 522,88	154 209,0794	968,62
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS UNICREDIT en EUR	C	1 213 359,67	1 241,0312	977,70



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.	90,12	75,41
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.	2,60	2,18
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.	5,21	4,36

(*) 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	359 964 106,81	90,09	75,38
Franc Suisse	CHF	9 396 129,11	2,35	1,97
Couronne Danoise	DKK	1 152 262,36	0,29	0,24
TOTAL		370 512 498,28	92,73	77,59

(*) 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	23,02	19,26
ITALIE	18,59	15,56
FRANCE	15,24	12,75
ESPAGNE	11,61	9,72
PAYS-BAS	7,55	6,31
BELGIQUE	4,48	3,74
AUTRICHE	3,25	2,72
SUISSE	2,60	2,18
PORTUGAL	1,84	1,54
IRLANDE	1,67	1,39
LUXEMBOURG	1,58	1,32
FINLANDE	0,72	0,60
GRECE	0,30	0,25
DANEMARK	0,29	0,24
TOTAL	92,73	77,59

(*) 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	5,21	4,36
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	5,21	4,36

(*) 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.	134 955 221,39	179 613 611,08
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.	41 710 442,75	41 626 988,58

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
21/07/2025	OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D)	5,80	0,00	5,80
Dividendes à verser				
	OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS 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)

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

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	57 173 244,26				
% de l'Actif Net (*)	14,31				

(*) % 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	57 173 244,26	0,00	13 719 532,77	0,00	0,00
% de l'Actif Net	14,31	0,00	3,43	0,00	0,00

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

AIRBUS SE PAYS-BAS	12 386 850,00			0,00	0,00
ASR NEDERLAND N.V PAYS-BAS	10 865 471,22			0,00	0,00
SAP SE ALLEMAGNE	8 487 223,90			0,00	0,00
GIVAUDAN AG SUISSE	6 855 705,19			0,00	0,00
DASSAULT SYSTEMES FRANCE	6 339 711,68			0,00	0,00
SIEMENS ENERGY AG ALLEMAGNE	3 166 228,74			0,00	0,00
ALCON INC SUISSE	2 097 887,04			0,00	0,00
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD FRANCE	2 067 495,04			0,00	0,00
SARTORIUS ALLEMAGNE	2 033 224,60			0,00	0,00
NN GROUP N.V. PAYS-BAS	1 741 053,40			0,00	0,00

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

NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE FRANCE	57 173 244,26	0,00	13 719 532,77	0,00	0,00
---	---------------	------	---------------	------	------



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

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	62 722 480,82			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					
Couronne Danoise	1 152 262,36		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Franco Suisse	9 396 129,11		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Euro	52 174 089,35		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

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	62 722 480,82			0,00	0,00

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

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	38 584 414,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	18 588 830,15	0,00	13 719 532,77	0,00	0,00



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

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	62 722 480,82			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

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	12 635,93	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	-185 299,27	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			307 790 017,46	77,03
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			307 790 017,46	77,03
Banques commerciales			23 384 519,56	5,85
BPIFRANCE 3.125% 25-05-33 EMTN	EUR	2 000 000	1 998 660,27	0,50
BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29	EUR	3 600 000	3 647 032,27	0,91
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35	EUR	6 400 000	6 449 688,10	1,62
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 20-02-31	EUR	5 499 000	5 646 190,15	1,41
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.875% 31-03-32	EUR	5 000 000	5 133 909,59	1,28
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.75% 17-01-33	EUR	500 000	509 039,18	0,13
Marchés de capitaux			191 498,00	0,05
FINNVERA OYJ 0.0% 15-09-27	EUR	200 000	191 498,00	0,05
Services aux collectivités			284 004 220,56	71,08
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	200 000	183 048,88	0,05
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	480 000	500 478,38	0,13
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	850 000	947 370,41	0,24
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	2 600 000	2 268 396,00	0,57
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	1 000 000	601 120,00	0,15
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-03-51	EUR	2 730 000	1 447 275,09	0,36
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	7 000 000	7 219 993,70	1,81
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 17-07-29	EUR	4 100 000	4 180 775,62	1,05
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	220 000	238 304,09	0,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.4% 22-06-53	EUR	3 400 000	1 891 869,92	0,47
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	600 000	398 410,60	0,10
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	1 800 000	1 660 429,48	0,42
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35	EUR	8 800 000	8 760 338,52	2,19
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.5% 22-06-55	EUR	1 500 000	1 339 351,23	0,34
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	14 100 000	12 310 710,00	3,08
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	27 700 000	27 678 033,52	6,86
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	EUR	8 350 000	8 419 417,10	2,11
CADES 3.0% 25-05-28 EMTN	EUR	8 200 000	8 420 948,44	2,11
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	3 400 000	4 395 391,90	1,10
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	750 000	845 460,82	0,21
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29	EUR	1 600 000	1 620 815,34	0,41
EUROPEAN UNION 2.5% 14-10-30	EUR	2 500 000	2 494 914,73	0,62
EUROPEAN UNION 2.875% 06-12-27	EUR	100 000	103 843,01	0,03
EURO ST 2.375 09-27	EUR	500 000	502 590,07	0,13
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 15-09-40	EUR	800 000	504 901,15	0,13
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.95% 15-04-55	EUR	2 500 000	2 182 124,32	0,55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	9 500 000	8 254 930,00	2,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	1 400 000	1 339 786,58	0,34
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	199 999	163 953,18	0,04
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	8 800 000	4 771 238,25	1,19



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	800 000	770 808,99	0,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	6 700 000	2 918 863,26	0,73
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	600 000	472 887,95	0,12
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	8 200 000	6 830 575,29	1,71
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35	EUR	2 000 000	1 979 394,52	0,50
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.25% 25-05-55	EUR	6 000 000	4 981 652,05	1,25
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25-05-56	EUR	1 200 000	1 089 871,40	0,27
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	1 200 000	1 187 050,19	0,30
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	6 999 998	6 654 641,11	1,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	500 000	409 940,86	0,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	200 000	132 824,23	0,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	30 000	21 795,24	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29	EUR	10 000 000	10 153 524,18	2,54
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	6 700 000	6 941 687,36	1,74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	15 000 000	15 810 586,89	3,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	5 100 000	5 334 101,09	1,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	500 000	523 339,81	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	3 000 000	3 129 447,39	0,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	13 000 000	13 767 488,91	3,45
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46	EUR	500 000	506 219,51	0,13
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	2 500 000	2 574 660,03	0,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.35% 01-11-33	EUR	2 500 000	2 737 259,51	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	4 000 000	4 399 892,17	1,10
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	3 000 000	3 054 370,88	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	EUR	1 500 000	1 636 511,52	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	2 800 000	3 159 216,95	0,79
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	899 999	631 566,78	0,16
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.0% 15-01-54	EUR	1 600 000	1 218 938,52	0,31
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-33	EUR	2 300 000	2 282 890,21	0,57
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	800 000	901 490,52	0,23
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	3 200 000	3 319 030,79	0,83
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	3 500 000	3 348 220,82	0,84
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.0% 15-06-35	EUR	4 000 000	3 998 315,62	1,00
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	EUR	6 100 000	6 125 888,08	1,53
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	600 000	436 767,95	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	2 400 000	1 803 696,99	0,45
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	5 642 000	3 737 110,86	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	1 760 000	1 183 160,72	0,30
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35	EUR	7 800 000	7 872 202,36	1,97
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.2% 31-10-35	EUR	4 100 000	4 124 069,25	1,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	3 543 000	3 633 209,63	0,91
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	13 700 000	14 461 293,99	3,62
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	3 200 000	3 423 838,25	0,86
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	4 500 000	4 677 697,60	1,17
Services financiers diversifiés			209 779,34	0,05
Instituto De Credito Oficial 3.05% 31-10-29	EUR	200 000	209 779,34	0,05



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			20 820 196,64	5,21
OPCVM			20 820 196,64	5,21
Gestion collective			20 820 196,64	5,21
OSTRUM EURO INFLATION I A EUR CAP	EUR	123 999,9974	6 352 519,87	1,59
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	30	322 007,70	0,08
OSTRUM SRI EURO BONDS 1-3 I	EUR	2 530,36	8 358 133,33	2,09
OSTRUM SRI TOT RET SOVER SI A EUR CAP	EUR	57 858	5 787 535,74	1,45
TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE			62 722 480,82	15,70
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			62 722 480,82	15,70
Assurance			10 865 471,22	2,72
ASR NEDERLAND NV	EUR	188 049	10 865 471,22	2,72
Boissons			121 349,34	0,03
HEINEKEN NV	EUR	1 827	121 349,34	0,03
Compagnies aériennes			10 625,25	0,00
AIR FRANCE-KLM	EUR	930	10 625,25	0,00
Construction et ingénierie			59 132,80	0,01
EIFFAGE	EUR	544	59 132,80	0,01
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 741 053,40	0,44
NN GROUP NV	EUR	29 066	1 741 053,40	0,44
Divertissement			57 123,89	0,01
VIVENDI SE	EUR	19 054	57 123,89	0,01
Equipements et fournitures médicaux			5 283 374,00	1,32
ALCON INC	CHF	33 095	2 097 887,04	0,52
COLOPLAST-B	DKK	15 840	1 152 262,36	0,29
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	10 274	2 033 224,60	0,51
FPI de détail			2 067 495,04	0,52
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23 116	2 067 495,04	0,52
Industrie aérospatiale et défense			12 386 850,00	3,10
AIRBUS SE	EUR	62 750	12 386 850,00	3,10
Logiciels			14 826 935,58	3,73
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	222 368	6 339 711,68	1,59
SAP SE	EUR	37 241	8 487 223,90	2,14
Machines			3 166 228,74	0,79
SIEMENS ENERGY AG	EUR	31 847	3 166 228,74	0,79
Media			793 398,66	0,20
JCDECAUX SE	EUR	51 958	793 398,66	0,20
Métaux et minerais			11 523,23	0,00
THYSSENKRUPP AG	EUR	987	11 523,23	0,00



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			9 289 636,25	2,32
DSM-FIRMENICH AG	EUR	13 733	995 917,16	0,25
GIVAUDAN-REG	CHF	1 983	6 855 705,19	1,71
SIKA AG-REG	CHF	2 336	442 536,88	0,11
UMICORE	EUR	65 882	995 477,02	0,25
Produits pharmaceutiques			601 153,65	0,15
SANOFI	EUR	7 513	590 146,15	0,15
VIRBAC SA	EUR	35	11 007,50	0,00
Services de télécommunication diversifiés			1 441 129,77	0,36
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	49 677	1 441 129,77	0,36
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE			-62 722 480,82	-15,70
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			57 173 244,26	14,31
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			57 173 244,26	14,31
Services aux collectivités			57 173 244,26	14,31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	15 000 000	14 354 856,16	3,59
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	12 100 001	9 919 217,82	2,48
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 671 601,10	2,17
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	11 000 000	8 669 612,33	2,17
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	15 000 000	15 557 956,85	3,90
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			28 524,21	0,01
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION			13 719 532,77	3,43
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 719 532,77	3,43
Banques commerciales			1 835 904,79	0,46
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35	EUR	700 000	705 434,64	0,18
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 20-02-31	EUR	1 101 000	1 130 470,15	0,28
Services aux collectivités			11 883 627,98	2,97
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	3 300 002	3 137 190,75	0,79
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	10 000 000	6 641 211,60	1,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	3 000 001	2 105 225,63	0,53
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION			-13 838 846,12	-3,46
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION			-73 490,73	-0,02
Total			385 619 178,49	96,51

(*) 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	446	0,00	-43 130,00	52 543 260,00
EURO BTP 1225	167	72 750,00	0,00	20 013 280,00
EURO BUND 1225	-197	60 910,00	0,00	-25 328 290,00
EURO-OAT 1225	-272	0,00	-237 250,00	-33 007 200,00
EURO SCHATZ 1225	-195	0,00	-975,00	-20 861 100,00
XEUR FGBX BUX 1225	5	0,00	-3 900,00	572 400,00
Sous-total 1.		133 660,00	-285 255,00	-6 067 650,00
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		133 660,00	-285 255,00	-6 067 650,00

(*) 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 d'action

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)	385 619 178,49
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	-151 595,00
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 (+)	15 142 991,25
Autres passifs (-)	-1 029 743,44
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	399 580 831,30

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS I(C)	EUR	438,0671	152 067,35
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS N	EUR	11 943,6554	977,16
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(C)	EUR	338 892,4775	492,38
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D)	EUR	13 406,0642	286,67
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS SN(C)	EUR	154 209,0794	968,62
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS UNICREDIT	EUR	1 241,0312	977,70



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