



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

OSTRUM ACTIONS CAC 40

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit



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	105 712 641,03
b) Avoirs bancaires	1 627 665,81
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 816 361,65
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	109 156 668,49
e) Passif	-191 539,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	108 965 128,92

(*) 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 ACTIONS CAC 40 M en EUR	D	30 609 224,82	11 992,226	2 552,42
OSTRUM ACTIONS CAC 40 NC en EUR	C	19 645 819,75	157 818,1199	124,48
OSTRUM ACTIONS CAC 40 R en EUR	C	58 710 084,35	56 155,2471	1 045,49



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.	96,08	95,91
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.	0,94	0,94
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(*) 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	105 712 641,03	97,02	96,84
TOTAL		105 712 641,03	97,02	96,84

(*) 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	88,01	87,85
PAYS-BAS	6,99	6,98
LUXEMBOURG	1,08	1,08
SUISSE	0,94	0,94
TOTAL	97,02	96,84

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

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

**RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
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	0,00	0,00

(*) 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.	12 636 251,41	35 061 745,77
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.	86 724,49	288 386,35
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
13/05/2025	OSTRUM ACTIONS CAC 40 M	73,59	1,247	74,84
Dividendes à verser				
	OSTRUM ACTIONS CAC 40 M			

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	1 286 923,76				
% de l'Actif Net (*)	1,18				

(*) % 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	1 286 923,76	0,00	0,00	0,00	0,00
% de l'Actif Net	1,18	0,00	0,00	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	1 286 923,76	0,00	0,00	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	105 108,74		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	105 108,74		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	



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

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

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

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

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	1 286 923,76	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	105 108,74				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	456,10	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	263,08	0,00	0,00	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 OSTRUM AM 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 OSTRUM AM 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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			105 712 641,03	97,02
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			105 712 641,03	97,02
Assurance			4 813 635,06	4,42
AXA SA	EUR	115 518	4 813 635,06	4,42
Automobiles			1 612 217,89	1,48
RENAULT SA	EUR	12 782	500 159,66	0,46
STELLANTIS NV	EUR	130 692	1 112 058,23	1,02
Banques commerciales			8 155 000,01	7,48
BNP PARIBAS	EUR	66 342	5 063 221,44	4,64
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	56 061	900 619,97	0,83
SOCIETE GENERALE SA	EUR	45 132	2 191 158,60	2,01
Boissons			1 058 515,20	0,97
PERNOD RICARD SA	EUR	12 512	1 058 515,20	0,97
Composants automobiles			1 392 585,62	1,28
MICHELIN (CGDE)	EUR	44 153	1 392 585,62	1,28
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			400 959,09	0,37
CARREFOUR SA	EUR	33 497	400 959,09	0,37
Electricité			1 837 905,50	1,69
LEGRAND SA	EUR	16 193	1 837 905,50	1,69
Equipements électriques			8 026 286,80	7,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	35 546	8 026 286,80	7,37
Equipements et fournitures médicaux			4 604 433,00	4,23
ESSILORLUXOTTICA	EUR	19 770	4 604 433,00	4,23
FPI de détail			593 376,82	0,54
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	7 313	593 376,82	0,54
Hôtels, restaurants et loisirs			123 459,05	0,11
ACCOR SA	EUR	2 785	123 459,05	0,11
Industrie aérospatiale et défense			12 691 987,74	11,64
AIRBUS SE	EUR	36 694	6 504 378,44	5,96
SAFRAN SA	EUR	22 427	6 187 609,30	5,68
Logiciels			5 811 594,58	5,33
BOUYGUES SA	EUR	11 709	449 625,60	0,41
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	41 326	1 269 947,98	1,17
VINCI SA	EUR	32 710	4 092 021,00	3,75
Media			1 352 245,44	1,24
PUBLICIS GROUPE	EUR	14 133	1 352 245,44	1,24


Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Métaux et minerais			707 567,71	0,65
ARCELORMITTAL	EUR	26 333	707 567,71	0,65
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			468 107,80	0,43
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	7 745	468 107,80	0,43
Pétrole et gaz			7 328 907,00	6,73
TOTALENERGIES SE	EUR	140 670	7 328 907,00	6,73
Producteur et commerce d'énergie indépendants			6 252 673,14	5,74
AIR LIQUIDE SA	EUR	35 701	6 252 673,14	5,74
Produits alimentaires			2 765 244,48	2,54
DANONE	EUR	39 868	2 765 244,48	2,54
Produits de soins personnels			5 399 297,00	4,96
L'OREAL	EUR	14 870	5 399 297,00	4,96
Produits pharmaceutiques			5 796 544,89	5,32
SANOFI	EUR	70 509	5 796 544,89	5,32
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 791 215,32	2,56
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	28 013	2 791 215,32	2,56
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 022 077,33	0,94
STMICROELECTRONICS NV	EUR	39 394	1 022 077,33	0,94
Services aux collectivités			3 536 200,33	3,25
ENGIE	EUR	112 799	2 247 520,08	2,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	42 601	1 288 680,25	1,18
Services aux professionnels			901 547,14	0,83
BUREAU VERITAS SA	EUR	21 023	608 405,62	0,56
TELEPERFORMANCE	EUR	3 561	293 141,52	0,27
Services clientèle divers			405 260,35	0,37
EDENRED	EUR	15 415	405 260,35	0,37
Services de télécommunication diversifiés			1 485 173,34	1,36
ORANGE	EUR	114 996	1 485 173,34	1,36
Services liés aux technologies de l'information			3 011 223,60	2,76
CAPGEMINI SE	EUR	9 592	1 391 319,60	1,28
THALES	EUR	6 490	1 619 904,00	1,48
Textiles, habillement et produits de luxe			11 367 399,80	10,43
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 958	4 501 442,00	4,13
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	15 443	6 865 957,80	6,30
CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS			1 286 923,76	1,18
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 286 923,76	1,18
Hôtels, restaurants et loisirs			443 300,00	0,41
ACCOR SA	EUR	10 000	443 300,00	0,41

**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			843 623,76	0,77
KERING	EUR	4 571	843 623,76	0,77
INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS			403,71	0,00
Total			106 999 968,50	98,20

(*) 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				
CAC 40 FUT 0725	25	19 875,00	0,00	1 917 500,00
Sous-total 1.		19 875,00	0,00	1 917 500,00
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		19 875,00	0,00	1 917 500,00

(*) 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				
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 - 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)	106 999 968,50
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	19 875,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
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 (+)	2 136 824,99
Autres passifs (-)	-191 539,57
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	108 965 128,92

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM ACTIONS CAC 40 M	EUR	11 992,226	2 552,42
Part OSTRUM ACTIONS CAC 40 NC	EUR	157 818,1199	124,48
Part OSTRUM ACTIONS CAC 40 R	EUR	56 155,2471	1 045,49



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