



**NATIXIS INVESTMENT  
MANAGERS INTERNATIONAL**

OPCVM de droit français

**OSTRUM SRI CREDIT EURO**

**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	289 354 809,36
b) Avoirs bancaires	547 523,92
c) Autres actifs détenus par l'OPC	127 459 325,03
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	417 361 658,31
e) Passif	-50 868 338,75
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	366 493 319,56

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
OSTRUM SRI CREDIT EURO E en EUR	C	90 955 625,50	388 360,50966	234,20
OSTRUM SRI CREDIT EURO GP en EUR	C	34 478,26	323,13049	106,70
OSTRUM SRI CREDIT EURO I en EUR	C	55 113 431,90	3 650,53526	15 097,35
OSTRUM SRI CREDIT EURO L en EUR	C	21 202 808,90	17 458,48075	1 214,47
OSTRUM SRI CREDIT EURO N en EUR	C	3 351 762,18	31 409,92968	106,71
OSTRUM SRI CREDIT EURO SI en EUR	C	195 835 212,82	1 734,59771	112 899,49



## 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.	68,87	60,48
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.	10,08	8,85
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.	8,51	7,47

(\*) 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	289 178 193,67	78,90	69,29
Dollar Us	USD	176 615,69	0,05	0,04
<b>TOTAL</b>		<b>289 354 809,36</b>	<b>78,95</b>	<b>69,33</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	21,42	18,81
ESPAGNE	10,77	9,46
ITALIE	10,47	9,20
ALLEMAGNE	7,24	6,36
PAYS-BAS	7,15	6,27
ETATS-UNIS	5,84	5,13
ROYAUME-UNI	4,24	3,73
IRLANDE	3,41	3,00
BELGIQUE	2,29	2,01
LUXEMBOURG	1,89	1,66
SUEDE	1,55	1,36
NORVEGE	0,86	0,76
FINLANDE	0,62	0,54
PORTUGAL	0,51	0,45
DANEMARK	0,40	0,35
GRECE	0,29	0,25
<b>TOTAL</b>	<b>78,95</b>	<b>69,33</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	8,51	7,47
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>8,51</b>	<b>7,47</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.	118 510 315,55	91 032 266,84
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.	30 797 802,82	24 175 442,29
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.	69 150 506,31	68 416 282,79

**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	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	47 345 834,02	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	12,92	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	47 345 834,02	0,00	0,00
------------------------------------	------	------	---------------	------	------

### e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	0,00		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	0,00		0,00	0,00	0,00

### f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	



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

**g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches**

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

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

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	15 818 853,79	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	31 526 980,23	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	0,52	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	-587 442,02	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
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>289 354 809,36</b>	<b>78,95</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>289 354 809,36</b>	<b>78,95</b>
<b>Assurance</b>			<b>17 724 128,91</b>	<b>4,84</b>
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	EUR	1 600 000	1 711 952,83	0,47
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	EUR	1 500 000	1 664 670,45	0,45
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	1 000	1 025,70	0,00
ASS GENERALI 4.135% 18-06-36	EUR	200 000	199 859,21	0,05
AXA 6.375% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 182 619,06	0,60
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	EUR	1 100 000	1 163 665,44	0,32
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	100 000	112 713,86	0,03
CNP ASSURANCES 5.5% PERP EMTN	EUR	1 800 000	1 793 394,00	0,49
INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	800 000	809 158,86	0,22
MUNICH RE 3.25% 26-05-49	EUR	500 000	500 302,26	0,14
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	2 800 000	2 888 391,01	0,78
SCOR 6.0% PERP	EUR	1 100 000	1 119 268,93	0,31
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	1 800 000	1 677 243,55	0,46
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	EUR	1 800 000	1 899 863,75	0,52
<b>Automobiles</b>			<b>2 470 458,28</b>	<b>0,67</b>
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	EUR	1 000	1 004,94	0,00
General Motors Financial Co Inc 3.7% 14-07-31	EUR	1 400 000	1 424 782,11	0,38
General Motors Financial Co Inc 3.9% 12-01-28	EUR	1 000 000	1 044 671,23	0,29
<b>Banques commerciales</b>			<b>95 626 197,90</b>	<b>26,12</b>
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 265 393,59	0,35
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 503 604,41	0,41
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	100 000	102 994,66	0,03
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	EUR	100 000	100 534,04	0,03
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	600 000	650 748,00	0,18
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	EUR	2 500 000	2 722 064,08	0,74
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	800 000	898 562,19	0,25
BANKINTER 3.625% 04-02-33 EMTN	EUR	1 400 000	1 425 254,08	0,39
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	800 000	825 655,56	0,23
BARCLAYS 1.125% 22-03-31 EMTN	EUR	1 600 000	1 583 958,14	0,43
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	EUR	2 100 000	2 168 803,65	0,59
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	EUR	800 000	840 287,91	0,23
BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	400 000	405 047,12	0,11
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	EUR	1 500 000	1 602 649,32	0,44
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	2 200 000	2 454 924,85	0,67
BBVA 6.0% PERP	EUR	1 200 000	1 231 040,57	0,34
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	100 000	105 197,48	0,03
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	EUR	1 900 000	2 015 698,29	0,55
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	1 700 000	1 847 407,93	0,50
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1 700 000	1 840 835,92	0,50



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	EUR	1 900 000	1 897 168,74	0,52
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	EUR	1 700 000	1 766 113,06	0,48
BPCE 1.5% 13-01-42	EUR	1 600 000	1 571 098,08	0,43
BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN	EUR	800 000	828 402,41	0,23
BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN	EUR	500 000	520 067,60	0,14
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	1 270 000	1 314 951,56	0,36
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	1 400 000	1 556 087,34	0,42
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1 300 000	1 405 486,03	0,38
CAIXABANK 3.75% 27-01-36 EMTN	EUR	1 400 000	1 420 184,36	0,39
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	EUR	2 300 000	2 447 993,66	0,67
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	2 100 000	2 330 519,59	0,64
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	1 400 000	1 509 567,45	0,41
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	900 000	971 783,75	0,27
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	USD	200 000	176 615,69	0,05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	3 000 000	3 012 777,30	0,82
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 202 010,08	0,33
DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31	EUR	1 200 000	1 218 327,29	0,33
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	3 300 000	3 379 367,71	0,90
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	1 000 000	1 032 007,95	0,28
DE VOLKSBANK NV 4.875% 07-03-30	EUR	1 700 000	1 849 985,41	0,50
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	EUR	900 000	950 845,07	0,26
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	EUR	295 000	298 493,70	0,08
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	1 700 000	1 772 226,95	0,48
FORD MOTOR CREDIT 4.445% 14-02-30	EUR	800 000	826 636,60	0,23
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	EUR	800 000	809 878,68	0,22
HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	1 000 000	1 050 702,00	0,29
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	700 000	740 502,19	0,20
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	1 000 000	1 069 296,03	0,29
ING GROEP NV 4.75% 23-05-34	EUR	1 000 000	1 084 495,48	0,30
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	600 000	574 283,51	0,16
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	EUR	2 000 000	2 073 726,30	0,57
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	700 000	762 710,70	0,21
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	EUR	1 300 000	1 462 918,67	0,40
INTE 7.0% PERP	EUR	1 000 000	1 080 589,35	0,29
JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN	EUR	1 400 000	1 415 551,51	0,39
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	EUR	2 000 000	2 061 786,47	0,56
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	300 000	308 377,27	0,08
KBC GROUPE 4.375% 06-12-31	EUR	2 000 000	2 187 223,01	0,60
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	100 000	104 957,22	0,03
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	200 000	207 633,59	0,06
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.0% 03-03-30	EUR	2 300 000	2 333 200,97	0,64
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 30-07-35	EUR	700 000	712 133,88	0,19
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	EUR	2 100 000	2 119 126,11	0,58
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 754 837,58	0,48
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	99 000	99 226,07	0,03
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	3 000 000	3 144 667,40	0,86



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	EUR	1 800 000	1 820 197,48	0,50
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	EUR	1 900 000	1 894 805,45	0,52
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	200 000	205 873,12	0,06
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	2 000 000	1 998 770,14	0,55
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	EUR	1 600 000	1 697 326,25	0,46
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	1 000	986,21	0,00
US BAN 4.009% 21-05-32	EUR	1 000	1 036,09	0,00
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 305 712,88</b>	<b>0,36</b>
SEB 3.625% 24-06-30	EUR	1 300 000	1 305 712,88	0,36
<b>Boissons</b>			<b>1 311 552,51</b>	<b>0,36</b>
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	EUR	1 200 000	1 207 193,06	0,33
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	100 000	104 359,45	0,03
<b>Composants automobiles</b>			<b>5 301 092,96</b>	<b>1,45</b>
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	1 300 000	1 369 348,05	0,37
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	EUR	800 000	823 008,00	0,22
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	100 000	105 482,86	0,03
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	600 000	607 840,60	0,17
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	2 300 000	2 395 413,45	0,66
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>3 435 004,67</b>	<b>0,94</b>
ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP	EUR	1 300 000	1 328 250,42	0,36
WEBUILD 5.375% 20-06-29	EUR	2 000 000	2 106 754,25	0,58
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>2 015 723,29</b>	<b>0,55</b>
DEUTSCHE POST AG 3.125% 05-06-32	EUR	2 000 000	2 015 723,29	0,55
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>3 959 476,44</b>	<b>1,08</b>
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	EUR	1 500 000	1 495 021,44	0,41
NN GROUP NV 6.375% PERP	EUR	2 300 000	2 464 455,00	0,67
<b>Electricité</b>			<b>6 644 413,18</b>	<b>1,81</b>
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	100 000	108 753,40	0,03
ENEL 4.25% PERP	EUR	800 000	816 294,90	0,22
ENEL 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 015 115,62	0,28
STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	EUR	1 300 000	1 326 872,78	0,36
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	EUR	1 500 000	1 555 921,03	0,42
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24-07-33	EUR	1 700 000	1 821 455,45	0,50
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>1 328 482,29</b>	<b>0,36</b>
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	1 300 000	1 328 482,29	0,36
<b>Epargne et prêts hypothécaires</b>			<b>5 274 928,23</b>	<b>1,44</b>
Cellnex Finance Company SAU 3.5% 22-05-32	EUR	1 500 000	1 501 037,26	0,41
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	1 800 000	1 871 767,97	0,51
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	EUR	1 800 000	1 902 123,00	0,52
<b>Equipement et services pour l'énergie</b>			<b>1 697 524,00</b>	<b>0,46</b>
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	1 600 000	1 697 524,00	0,46



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Equipements électriques</b>			<b>4 205 369,52</b>	<b>1,15</b>
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	200 000	205 990,49	0,06
PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN	EUR	1 400 000	1 457 360,88	0,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	2 500 000	2 542 018,15	0,69
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>4 944 803,57</b>	<b>1,35</b>
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.553% 13-09-29	EUR	2 400 000	2 535 225,60	0,69
ESSILORLUXOTTICA 3.0% 05-03-32	EUR	2 400 000	2 409 577,97	0,66
<b>Finances</b>			<b>1 020 654,74</b>	<b>0,28</b>
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.454% 27-11-32	EUR	1 000 000	1 020 654,74	0,28
<b>FPI de détail</b>			<b>6 369 688,02</b>	<b>1,74</b>
CARMILA 5.5% 09-10-28 EMTN	EUR	1 300 000	1 437 646,85	0,39
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	900 000	951 613,52	0,26
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	1 700 000	1 678 262,36	0,46
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	EUR	2 200 000	2 302 165,29	0,63
<b>FPI Soins de Santé</b>			<b>1 346 724,63</b>	<b>0,37</b>
COFINIMMO 1.0% 24-01-28	EUR	1 400 000	1 346 724,63	0,37
<b>Gestion et promotion immobilière</b>			<b>2 324 723,94</b>	<b>0,63</b>
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	700 000	778 670,12	0,21
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	EUR	1 700 000	1 546 053,82	0,42
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>6 749 220,39</b>	<b>1,84</b>
AB SAGAX 4.0% 13-03-32 EMTN	EUR	1 400 000	1 431 128,14	0,39
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	1 000	1 041,89	0,00
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1 000	1 038,82	0,00
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	1 000 000	1 012 695,34	0,28
GRAND CITY PROPERTIES 4.375% 09-01-30	EUR	600 000	635 559,70	0,17
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	1 700 000	1 445 647,86	0,40
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	300 000	299 062,44	0,08
VONOVIA SE 1.875% 28-06-28	EUR	800 000	778 700,38	0,21
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	1 100 000	1 144 345,82	0,31
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>5 235 770,79</b>	<b>1,43</b>
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	2 300 000	2 298 941,37	0,63
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	1 200 000	1 244 923,89	0,34
MC DONALD S 4.125% 28-11-35	EUR	1 600 000	1 691 905,53	0,46
<b>Infrastructure de transports</b>			<b>3 684 564,21</b>	<b>1,01</b>
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	900 000	971 992,36	0,27
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	EUR	700 000	741 728,92	0,20
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	EUR	1 900 000	1 970 842,93	0,54
<b>Logiciels</b>			<b>108 285,78</b>	<b>0,03</b>
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	100 000	108 285,78	0,03
<b>Logiciels et services internet</b>			<b>918 195,90</b>	<b>0,25</b>
BRAMBLE U 3.625% 02-04-33 EMTN	EUR	900 000	918 195,90	0,25



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Machines</b>			<b>3 161 365,79</b>	<b>0,86</b>
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	2 100 000	2 143 191,82	0,58
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	1 000 000	1 018 173,97	0,28
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>24 342 484,83</b>	<b>6,64</b>
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	200 000	213 124,38	0,06
ABN AMRO BK 5.75% PERP	EUR	1 800 000	1 807 541,38	0,49
ABN AMRO BK 6.375% PERP	EUR	1 400 000	1 473 177,77	0,40
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1 000 000	1 039 338,63	0,28
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	EUR	1 700 000	1 863 011,37	0,51
AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	1 400 000	1 431 165,47	0,39
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 0.75% 22-02-30	EUR	700 000	618 065,86	0,17
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	2 100 000	2 347 040,26	0,64
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 17-02-35	EUR	1 300 000	1 299 590,77	0,35
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	1 600 000	1 714 478,96	0,47
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	2 100 000	2 237 485,56	0,61
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	2 119 000	2 256 034,57	0,62
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% 31-12-49	EUR	1 000 000	1 017 121,42	0,28
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	3 000 000	3 429 145,07	0,93
ZF FINANCE 5.75% 03-08-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 596 163,36	0,44
<b>Matériaux de construction</b>			<b>1 656 938,29</b>	<b>0,45</b>
SPCM 2.625% 01-02-29	EUR	1 700 000	1 656 938,29	0,45
<b>Media</b>			<b>564 729,29</b>	<b>0,15</b>
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	600 000	564 729,29	0,15
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 839 030,29</b>	<b>0,50</b>
STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32	EUR	900 000	921 268,36	0,25
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	900 000	917 761,93	0,25
<b>Produits alimentaires</b>			<b>3 933 083,88</b>	<b>1,07</b>
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1 300 000	1 350 074,40	0,37
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	1 600 000	1 641 876,52	0,44
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	EUR	900 000	941 132,96	0,26
<b>Produits chimiques</b>			<b>1 994 397,10</b>	<b>0,54</b>
Koninklijke DSM NV 3.375% 25-02-36	EUR	800 000	793 490,52	0,22
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.625% 31-03-35	EUR	1 400 000	1 200 906,58	0,32
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>2 387 079,85</b>	<b>0,65</b>
JOHNSON AND JOHNSON 3.55% 01-06-44	EUR	1 300 000	1 265 348,59	0,34
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	300 000	292 259,59	0,08
UCB 4.25% 20-03-30 EMTN	EUR	800 000	829 471,67	0,23
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 512 552,95</b>	<b>0,41</b>
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	EUR	1 500 000	1 512 552,95	0,41
<b>Services aux collectivités</b>			<b>15 035 630,16</b>	<b>4,10</b>
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	1 100 000	1 112 017,73	0,30
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	EUR	396 000	425 173,16	0,12



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1 100 000	1 185 397,37	0,32
ENGIE 1.0% 26-10-36 EMTN	EUR	1 800 000	1 358 769,45	0,37
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	1 700 000	1 784 153,73	0,49
ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 000 000	1 041 312,47	0,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	EUR	2 500 000	2 548 581,85	0,70
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	1 600 000	1 681 889,53	0,46
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	2 400 000	2 607 331,40	0,71
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.795% 17-06-37	EUR	1 300 000	1 291 003,47	0,35
<b>Services aux entreprises</b>			<b>3 305 005,53</b>	<b>0,90</b>
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 3.704% 23-06-29	EUR	1 000 000	1 002 483,32	0,27
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	EUR	900 000	901 684,87	0,25
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	800 000	779 005,48	0,21
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	600 000	621 831,86	0,17
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 400 027,68</b>	<b>0,65</b>
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	EUR	1 500 000	1 568 157,71	0,42
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	800 000	830 867,84	0,23
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 25-09-30	EUR	1 000	1 002,13	0,00
<b>Services clientèle divers</b>			<b>5 284 781,72</b>	<b>1,44</b>
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	900 000	933 256,23	0,25
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	1 400 000	1 452 173,01	0,40
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 320 570,63	0,36
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 578 781,85	0,43
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>10 421 817,71</b>	<b>2,84</b>
ATT 3.95% 30-04-31	EUR	1 500 000	1 570 136,71	0,43
BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	1 400 000	1 399 666,68	0,38
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	700 000	713 851,85	0,19
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	2 000 000	2 161 529,04	0,59
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	1 400 000	1 500 161,75	0,41
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	EUR	700 000	737 202,49	0,20
VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32	EUR	2 300 000	2 339 269,19	0,64
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>15 005 982,68</b>	<b>4,09</b>
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	EUR	1 400 000	1 429 237,95	0,39
AMERICAN HONDA FIN 2.85% 27-06-28	EUR	1 600 000	1 603 136,66	0,44
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	EUR	900 000	959 706,12	0,26
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	EUR	1 300 000	1 276 853,77	0,35
CAIXA GEN S A 5.75% 31-10-28	EUR	1 300 000	1 444 726,86	0,39
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	EUR	800 000	863 546,96	0,24
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	1 300 000	1 402 416,67	0,38
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-32	EUR	400 000	409 622,74	0,11
NESTLE FIN 3.5% 14-01-45 EMTN	EUR	800 000	781 084,38	0,21
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	1 000 000	1 003 856,71	0,27
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1 700 000	1 841 385,04	0,51
VOLKSWAGEN BANK 2.75% 19-06-28	EUR	1 400 000	1 397 227,23	0,38
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	570 000	593 181,59	0,16



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>8 964 883,30</b>	<b>2,45</b>
COVIVIO 4.625% 17-06-34 EMTN	EUR	1 100 000	1 083 588,75	0,30
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05-29	EUR	1 100 000	1 111 382,59	0,30
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	1 601 000	1 651 724,94	0,45
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	EUR	600 000	610 707,37	0,17
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	EUR	1 300 000	1 366 109,10	0,37
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	2 000 000	2 124 383,56	0,58
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	1 000 000	1 016 986,99	0,28
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>1 108 106,40</b>	<b>0,30</b>
CENCORA 2.875% 22-05-28	EUR	1 100 000	1 108 106,40	0,30
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>729 836,95</b>	<b>0,20</b>
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	100 000	100 367,74	0,03
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	600 000	629 469,21	0,17
<b>Transport routier et ferroviaire</b>			<b>704 377,93</b>	<b>0,19</b>
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	700 000	704 377,93	0,19
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>31 197 748,68</b>	<b>8,51</b>
<b>OPCVM</b>			<b>31 197 748,68</b>	<b>8,51</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>31 197 748,68</b>	<b>8,51</b>
NATIXIS LOOMIS SAYLES EURO ABS OPPORTUNITIES SI C	EUR	19	2 702 458,92	0,74
OSTRUM SHT TRM GL HIC-IAEUR	EUR	18 000	2 311 920,00	0,63
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	1 254	13 392 205,86	3,65
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DUR SI A EUR CAP	EUR	84 920	9 640 118,40	2,63
OSTRUM SRI GLOB SUBORD DEBT I A EUR CAP	EUR	2 850	3 151 045,50	0,86
<b>TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION</b>			<b>47 345 834,02</b>	<b>12,92</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>47 345 834,02</b>	<b>12,92</b>
<b>Assurance</b>			<b>5 824 791,73</b>	<b>1,59</b>
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	999 000	1 024 679,14	0,28
ASS GENERALI 4.135% 18-06-36	EUR	2 000 000	1 998 592,05	0,54
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1 500 000	1 690 707,95	0,46
MUNICH RE 3.25% 26-05-49	EUR	500 000	500 302,26	0,14
SCOR 6.0% PERP	EUR	600 000	610 510,33	0,17
<b>Automobiles</b>			<b>2 611 845,47</b>	<b>0,71</b>
BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN	EUR	2 599 000	2 611 845,47	0,71
<b>Banques commerciales</b>			<b>17 835 774,33</b>	<b>4,86</b>
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	EUR	2 000 000	2 059 893,15	0,56
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	EUR	900 000	904 806,37	0,25
BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	1 600 000	1 620 188,49	0,44
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	EUR	1 000 000	1 051 974,79	0,29
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	EUR	230 000	238 140,83	0,06
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	EUR	1 405 000	1 421 639,47	0,39
HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 518 522,53	0,41



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	EUR	2 700 000	2 775 395,47	0,76
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	700 000	734 700,53	0,20
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	800 000	830 534,36	0,23
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	400 000	412 902,96	0,11
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	501 000	502 144,06	0,14
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	1 000 000	1 029 365,62	0,28
UNICREDIT 5.625% PERP EMTN	EUR	1 199 000	1 182 462,15	0,32
US BAN 4.009% 21-05-32	EUR	1 499 000	1 553 103,55	0,42
<b>Boissons</b>			<b>1 461 032,33</b>	<b>0,40</b>
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	1 400 000	1 461 032,33	0,40
<b>Composants automobiles</b>			<b>632 897,18</b>	<b>0,17</b>
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	600 000	632 897,18	0,17
<b>Electricité</b>			<b>1 740 054,36</b>	<b>0,47</b>
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	1 600 000	1 740 054,36	0,47
<b>Equipements électriques</b>			<b>2 265 895,42</b>	<b>0,62</b>
NEXANS 4.125% 29-05-29	EUR	2 200 000	2 265 895,42	0,62
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>2 866 821,09</b>	<b>0,78</b>
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	699 000	728 277,85	0,20
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	1 099 000	1 141 668,45	0,31
LEG IMMOBILIEEN SE 3.875% 20-01-35	EUR	1 000 000	996 874,79	0,27
<b>Logiciels</b>			<b>758 000,47</b>	<b>0,21</b>
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	EUR	700 000	758 000,47	0,21
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>2 753 087,51</b>	<b>0,75</b>
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	EUR	1 100 000	1 172 184,11	0,31
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	EUR	600 000	642 929,61	0,18
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	881 000	937 973,79	0,26
<b>Media</b>			<b>658 850,84</b>	<b>0,18</b>
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	700 000	658 850,84	0,18
<b>Produits alimentaires</b>			<b>615 703,69</b>	<b>0,17</b>
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	600 000	615 703,69	0,17
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>681 939,04</b>	<b>0,19</b>
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	EUR	700 000	681 939,04	0,19
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 181 036,55</b>	<b>0,32</b>
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	EUR	1 100 000	1 181 036,55	0,32
<b>Services aux entreprises</b>			<b>876 381,16</b>	<b>0,24</b>
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	900 000	876 381,16	0,24
<b>Services aux professionnels</b>			<b>1 301 772,56</b>	<b>0,36</b>
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 25-09-30	EUR	1 299 000	1 301 772,56	0,36
<b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>			<b>205 304,97</b>	<b>0,06</b>
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	EUR	199 000	205 304,97	0,06



## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>3 074 645,32</b>	<b>0,84</b>
LVMH MOET HENNESSY 2.625% 07-03-29	EUR	1 600 000	1 605 883,84	0,44
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	1 400 000	1 468 761,48	0,40
<b>DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-46 562 975,70</b>	<b>-12,70</b>
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-113 026,21</b>	<b>-0,03</b>
<b>Total</b>			<b>321 222 390,15</b>	<b>87,65</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 (*)
V/USD/EUR/20250707	4 261,94	0,00	EUR	210 596,62	USD	-206 334,68
<b>Total</b>	<b>4 261,94</b>	<b>0,00</b>		<b>210 596,62</b>		<b>-206 334,68</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>				
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 - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0925	-149	41 030,00	0,00	-17 534 320,00
EURO BUND 0925	-63	40 900,00	0,00	-8 199 450,00
EURO SCHATZ 0925	692	0,00	-98 700,00	74 217 000,00
XEUR FGBX BUX 0925	16	0,00	-24 960,00	1 899 840,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>81 930,00</b>	<b>-123 660,00</b>	<b>50 383 070,00</b>
<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>81 930,00</b>	<b>-123 660,00</b>	<b>50 383 070,00</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>				
<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 - 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>				
<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>				
ITRAXX XOVER S43 V1	-2 000 000	0,00	-189 017,78	-2 000 000,00
ITRAXX XOVER S43 V1	-2 000 000	0,00	-189 017,78	-2 000 000,00
ITRAXX XOVER S43 V1	-2 000 000	0,00	-189 017,78	-2 000 000,00
ITRAXX XOVER S43 V1	-2 000 000	0,00	-189 017,78	-2 000 000,00
<b>Sous-total 4.</b>		<b>0,00</b>	<b>-756 071,12</b>	<b>-8 000 000,00</b>
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>-756 071,12</b>	<b>-8 000 000,00</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)	321 222 390,15
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	4 261,94
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	-41 730,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-756 071,12
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 (+)	49 377 074,31
Autres passifs (-)	-3 312 605,72
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>366 493 319,56</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO E	EUR	388 360,50966	234,20
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO GP	EUR	323,13049	106,70
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO I	EUR	3 650,53526	15 097,35
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO L	EUR	17 458,48075	1 214,47
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO N	EUR	31 409,92968	106,71
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO SI	EUR	1 734,59771	112 899,49



**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