NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Conseils Associés

Natixis Investment Managers International 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - France - Tél. : +33 (0)1 78 40 80 00
www.im.natixis.com

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	1 023 033 017,93
b) Avoirs bancaires	3 389 911,70
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 476 953,09
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 029 899 882,72
e) Passif	-5 322 144,29
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 024 577 738,43

(*) 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
VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR IC en EUR	C	46 790 295,80	209,4182	223 429,93
VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR N en EUR	C	91 417 339,53	533 136,1630	171,47
VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR P en EUR	C	603 554,44	4 533,4199	133,13
VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RC en EUR	C	885 642 008,08	3 984 182,6980	222,28
VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RX en EUR	C	124 540,58	630,6302	197,48

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.	93,67	93,18
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.	6,18	6,15
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	950 607 011,33	92,78	92,30
Franc Suisse	CHF	63 344 757,62	6,18	6,15
Couronne Suédoise	SEK	9 081 248,98	0,89	0,88
TOTAL		**1 023 033 017,93**	**99,85**	**99,33**

(*) 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	74,72	74,33
PAYS-BAS	8,03	7,99
SUISSE	6,18	6,15
ITALIE	5,19	5,16
ALLEMAGNE	3,32	3,31
ESPAGNE	1,51	1,51
SUEDE	0,89	0,88
TOTAL	**99,85**	**99,33**

(*) 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.	361 033 014,13	269 460 030,84
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.	20 169 905,77	15 446 735,42
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

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :
Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR IC	
Frais de gestion variables provisionnés	71 267,30
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,24
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR N	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR P	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RC	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RX	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

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

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**1 023 033 017,93**	**99,85**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**1 023 033 017,93**	**99,85**
Assurance				**42 632 417,05**	**4,16**
AXA SA	FR0000120628	EUR	972 233	42 632 417,05	4,16
Automobiles				**18 414 947,30**	**1,80**
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	EUR	145 087	8 307 681,62	0,81
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	DE0007100000	EUR	230 129	10 107 265,68	0,99
Boissons				**17 596 258,58**	**1,72**
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	NL0015435975	EUR	1 495 298	8 146 383,50	0,80
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	EUR	147 978	9 449 875,08	0,92
Composants automobiles				**12 666 569,85**	**1,24**
FERRARI NV	NL0011585146	EUR	14 481	4 696 912,35	0,46
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	EUR	236 138	7 969 657,50	0,78
Distribution spécialisée				**5 338 427,12**	**0,52**
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	EUR	96 851	5 338 427,12	0,52
Electricité				**44 135 861,70**	**4,31**
LEGRAND SA	FR0010307819	EUR	298 821	44 135 861,70	4,31
Equipements électriques				**124 439 287,15**	**12,14**
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	EUR	276 167	40 334 190,35	3,94
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	EUR	294 692	84 105 096,80	8,20
Equipements et fournitures médicaux				**9 186 800,00**	**0,90**
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	EUR	56 000	9 186 800,00	0,90

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI Bureautiques				**2 206 500,00**	**0,22**
GECINA SA	FR0010040865	EUR	30 000	2 206 500,00	0,22
FPI de détail				**34 978 710,50**	**3,41**
KLEPIERRE	FR0000121964	EUR	956 225	34 978 710,50	3,41
Hôtels, restaurants et loisirs				**10 175 851,12**	**0,99**
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	EUR	199 214	10 175 851,12	0,99
Industrie aérospatiale et défense				**46 179 285,00**	**4,51**
SAFRAN SA	FR0000073272	EUR	133 853	46 179 285,00	4,51
Logiciels				**9 455 922,00**	**0,92**
VINCI SA	FR0000125486	EUR	73 990	9 455 922,00	0,92
Machines				**9 909 037,00**	**0,97**
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	EUR	59 765	9 909 037,00	0,97
Marchés de capitaux				**9 081 248,98**	**0,89**
EQT AB	SE0012853455	SEK	366 730	9 081 248,98	0,89
Media				**43 888 998,12**	**4,28**
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	507 622	43 888 998,12	4,28
Producteur et commerce d'énergie indépendants				**30 886 813,44**	**3,01**
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	EUR	178 248	30 886 813,44	3,01
Produits alimentaires				**40 297 721,06**	**3,93**
DANONE	FR0000120644	EUR	561 719	40 297 721,06	3,93
Produits de soins personnels				**52 433 445,50**	**5,12**
L'OREAL	FR0000120321	EUR	136 670	52 433 445,50	5,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits pharmaceutiques				**27 468 951,92**	**2,68**
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	CHF	115 645	15 872 425,16	1,55
SANDOZ GROUP AG	CH1243598427	CHF	146 265	11 596 526,76	1,13
Produits pour l'industrie du bâtiment				**28 699 404,08**	**2,80**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	EUR	199 512	15 793 369,92	1,54
GEBERIT AG-REG	CH0030170408	CHF	22 050	12 906 034,16	1,26
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**82 293 248,40**	**8,03**
ASML HOLDING NV	NL0010273215	EUR	47 806	82 293 248,40	8,03
Services aux collectivités				**14 576 000,00**	**1,42**
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	EUR	400 000	14 576 000,00	1,42
Services aux entreprises				**15 037 708,70**	**1,47**
ELIS SA	FR0012435121	EUR	554 897	15 037 708,70	1,47
Services aux professionnels				**39 626 714,14**	**3,87**
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	EUR	1 479 713	39 626 714,14	3,87
Services financiers diversifiés				**46 177 070,25**	**4,51**
AMUNDI SA	FR0004125920	EUR	500 000	41 975 000,00	4,10
WENDEL	FR0000121204	EUR	51 089	4 202 070,25	0,41
Services liés aux technologies de l'information				**10 575 606,72**	**1,03**
CAPGEMINI SE	FR0000125338	EUR	120 232	10 575 606,72	1,03
Sociétés commerciales et de distribution				**29 372 256,26**	**2,87**
REXEL SA	FR0010451203	EUR	768 706	29 372 256,26	2,87
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**42 859 855,05**	**4,18**
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	EUR	418 349	42 859 855,05	4,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe				**122 442 100,94**	**11,95**
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	EUR	31 933	5 728 780,20	0,56
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CH0210483332	CHF	113 556	22 969 771,54	2,24
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	23 906	38 201 788,00	3,73
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	EUR	114 732	55 541 761,20	5,42
Total				**1 023 033 017,93**	**99,85**

(*) 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 (*)			
			Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
	Actif	Passif	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	+/-

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				
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)	1 023 033 017,93
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	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 (+)	6 866 864,79
Autres passifs (-)	-5 322 144,29
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**1 024 577 738,43**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR IC	EUR	209,4182	223 429,93
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR N	EUR	533 136,1630	171,47
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR P	EUR	4 533,4199	133,13
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RC	EUR	3 984 182,6980	222,28
Part VEGA FRANCE OPPORTUNITES ISR RX	EUR	630,6302	197,48

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