



# NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

SICAV de droit français

# OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS

## RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 septembre 2024

**Société de Gestion : Natixis Investment Managers International**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux Comptes : 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	486 623 267,09
b) Avoirs bancaires	85 849,97
c) Autres actifs détenus par l'OPC	169 507 629,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	656 216 746,82
e) Passif	-114 729 929,86
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	541 486 816,96

(\*) 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	85 579 831,98	561,9478	152 291,42
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS N en EUR	C	13 182 073,94	13 463,5380	979,09
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(C) en EUR	C	177 472 822,26	359 004,9044	494,34
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D) en EUR	D	10 648 051,59	36 265,0462	293,61
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS SN(C) en EUR	C	253 245 934,75	261 490,8959	968,46
OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS UNICREDIT en EUR	C	1 358 102,44	1 387,0312	979,14



## 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.	89,86	74,15
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,00	0,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	3,71	3,06

(\*) 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	486 600 280,31	89,86	74,15
Livre Sterling	GBP	11 540,02	0,00	0,00
Dollar Us	USD	11 446,76	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>486 623 267,09</b>	<b>89,87</b>	<b>74,16</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	23,78	19,62
ITALIE	17,48	14,43
ESPAGNE	16,24	13,40
ALLEMAGNE	15,32	12,64
BELGIQUE	7,35	6,07
LUXEMBOURG	3,47	2,86
AUTRICHE	3,17	2,62
PAYS-BAS	1,14	0,94
PORTUGAL	0,81	0,67
FINLANDE	0,56	0,46
IRLANDE	0,53	0,44
ROYAUME-UNI	0,00	0,00
ETATS-UNIS	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>89,87</b>	<b>74,16</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	3,71	3,06
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>3,71</b>	<b>3,06</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.	289 768 461,60	271 927 542,17
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.		
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.	165 683 794,19	170 254 682,71

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
17/07/2024	OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D)	5,92	0,00	5,92
<b>Dividendes à verser</b>				
	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	72 667 622,11				
% de l'Actif Net (*)	13,42				

(\*) % 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	72 667 622,11	0,00	37 571 267,33	0,00	0,00
% de l'Actif Net	13,42	0,00	6,94	0,00	0,00

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

SCHNEIDER ELECTRIC SE FRANCE	15 228 050,20			0,00	0,00
SAP SE ALLEMAGNE	12 680 362,80			0,00	0,00
THALES SA FRANCE	7 610 601,95			0,00	0,00
ESSILORLUXOTTICA FRANCE	4 660 192,00			0,00	0,00
EIFFAGE FRANCE	4 491 677,52			0,00	0,00
HERMES INTERNATIONAL SA FRANCE	4 014 920,00			0,00	0,00
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	3 836 016,32			0,00	0,00
SPAIN GOVERNMENT BOND ESPAGNE	3 717 643,91			0,00	0,00
VIVENDI FRANCE	3 605 742,12			0,00	0,00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH FRANCE	2 444 505,00			0,00	0,00

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

NATIXIS TRADEX SOLUTIONS FRANCE	72 667 622,11	0,00	37 571 267,33	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	63 093 575,00			0,00	0,00
- Obligations	13 539 210,52			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	727 671,91		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Livre Sterling	11 540,02		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Euro	77 337 470,65		0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
Dollar Us	11 446,76		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	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	42 568 597,77	0,00	1 541 152,40	0,00	0,00
Ouvertes	30 099 024,34	0,00	36 030 114,93	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	76 632 785,52			0,00	0,00
Cash	727 671,91				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	32 415,11	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	-813 434,03	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>409 990 481,57</b>	<b>75,71</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>409 990 481,57</b>	<b>75,71</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>51 533 210,51</b>	<b>9,52</b>
BPIFRANCE 3.125% 25-05-33 EMTN	EUR	100 000	102 596,01	0,02
BPI FRANCE E 2.75% 25-05-29	EUR	3 600 000	3 624 641,75	0,67
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 04-10-29	EUR	10 100 000	10 155 460,87	1,88
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27	EUR	35 200 000	35 457 451,84	6,54
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 10-01-34	EUR	100 000	102 496,79	0,02
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 20-02-31	EUR	2 016 000	2 090 563,25	0,39
<b>Services aux collectivités</b>			<b>358 457 271,06</b>	<b>66,19</b>
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	200 000	202 354,88	0,04
AUST GOVE BON 3.8% 26-01-62	EUR	480 000	575 014,22	0,11
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	850 000	987 396,91	0,18
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	2 600 000	2 231 086,00	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	1 000 000	629 160,00	0,12
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-03-51	EUR	2 730 000	1 640 258,79	0,30
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	7 000 000	7 273 053,70	1,34
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.75% 17-07-29	EUR	4 100 000	4 198 733,62	0,78
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 15-10-31	EUR	3 900 000	4 052 940,63	0,75
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	220 000	255 943,69	0,05
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.4% 22-06-53	EUR	3 400 000	2 191 919,92	0,40
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-57	EUR	600 000	469 432,60	0,09
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.75% 22-04-39	EUR	1 800 000	1 760 419,48	0,33
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	EUR	7 000 000	7 201 711,31	1,33
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.5% 22-06-55	EUR	1 500 000	1 531 351,23	0,28
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	5 750 000	5 726 242,45	1,06
CADES 3.0% 25-05-28 EMTN	EUR	6 700 000	6 883 814,04	1,27
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 0.0% 25-02-28	EUR	4 000 000	3 680 480,00	0,68
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 24-09-27	EUR	6 100 000	6 157 234,71	1,14
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.875% 25-05-27	EUR	12 000 000	12 259 076,71	2,26
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	750 000	882 780,82	0,16
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.625% 16-07-29	EUR	1 600 000	1 626 927,34	0,30
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 13-02-34	EUR	2 600 000	2 687 240,51	0,50
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.875% 28-05-31	EUR	5 380 000	5 552 824,02	1,03
EUROPEAN UNION 3.0% 04-12-34	EUR	18 500 000	19 202 793,77	3,53
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	6 000 000	6 307 882,19	1,16
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 15-09-40	EUR	800 000	530 365,15	0,10
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.95% 15-04-55	EUR	2 500 000	2 506 424,32	0,46
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	5 000 000	4 280 850,00	0,79
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	1 400 000	1 318 440,82	0,24
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	3 799 999	3 102 661,18	0,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	8 800 000	5 257 350,25	0,97
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	800 000	757 784,99	0,14



**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% 25-05-53	EUR	6 700 000	3 445 483,26	0,64
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	600 000	503 787,95	0,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	2 400 000	2 311 918,03	0,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-26	EUR	5 000 000	5 021 839,73	0,93
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 24-09-27	EUR	11 000 000	11 061 027,40	2,04
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-06-49	EUR	8 200 000	7 691 165,29	1,42
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	2 999 997	2 863 687,00	0,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 01-03-36	EUR	500 000	406 245,86	0,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	200 000	139 564,23	0,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-09-50	EUR	30 000	22 845,54	0,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31	EUR	8 200 000	8 485 300,47	1,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.7% 15-06-30	EUR	15 000 000	15 802 486,89	2,92
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.8% 01-08-28	EUR	13 600 000	14 282 477,57	2,64
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34	EUR	6 500 000	6 831 887,53	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	3 000 000	3 174 327,39	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	3 700 000	3 943 577,07	0,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	16 000 000	17 038 681,74	3,15
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	EUR	2 500 000	2 608 910,03	0,48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.35% 01-11-33	EUR	5 500 000	6 071 360,92	1,12
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33	EUR	7 000 000	7 767 081,30	1,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	3 000 000	3 210 580,88	0,59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	EUR	1 500 000	1 680 146,52	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	2 800 000	3 205 332,95	0,59
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	100 000	73 722,56	0,01
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.0% 15-01-54	EUR	1 600 000	1 405 267,67	0,26
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-33	EUR	2 300 000	2 338 113,21	0,43
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	800 000	942 875,67	0,17
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	4 500 000	4 404 845,34	0,81
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	14 100 000	14 450 443,08	2,67
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	600 000	446 867,51	0,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	9 000 000	8 335 260,00	1,54
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	EUR	2 400 000	1 820 688,99	0,34
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	14 042 000	9 617 133,05	1,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	12 060 000	8 664 561,70	1,60
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	4 000 000	3 898 716,71	0,72
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	11 843 000	12 370 029,72	2,28
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	14 700 000	15 526 834,03	2,87
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	2 800 000	2 964 221,15	0,55
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	7 700 000	8 392 131,12	1,55
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.9% 30-07-39	EUR	4 500 000	4 841 722,60	0,89
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	EUR	6 000 000	6 472 171,15	1,20
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>20 071 396,74</b>	<b>3,71</b>
<b>OPCVM</b>			<b>20 071 396,74</b>	<b>3,71</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>20 071 396,74</b>	<b>3,71</b>
OSTRUM EURO BDS OPP 12M SI A EUR CAP	EUR	57 858	5 736 042,12	1,06
OSTRUM EURO INFLATION IA 4D	EUR	99 999,9974	5 004 999,87	0,92



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OSTRUM SRI CASH Part M	EUR	112	1 171 411,36	0,22
OSTRUM SRI EURO BONDS 1-3 I	EUR	2 530,36	8 158 943,39	1,51
<b>TITRES FINANCIERS REÇUS EN GARANTIE</b>			<b>76 632 785,52</b>	<b>14,15</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>63 093 575,00</b>	<b>11,65</b>
<b>Boissons</b>			<b>545 852,56</b>	<b>0,10</b>
HEINEKEN	EUR	6 854	545 852,56	0,10
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>4 491 677,52</b>	<b>0,83</b>
EIFFAGE	EUR	51 843	4 491 677,52	0,83
<b>Divertissement</b>			<b>3 605 742,12</b>	<b>0,67</b>
VIVENDI	EUR	347 374	3 605 742,12	0,67
<b>Electricité</b>			<b>1 525 121,20</b>	<b>0,28</b>
LEGRAND SA	EUR	14 764	1 525 121,20	0,28
<b>Equipements électriques</b>			<b>15 228 050,20</b>	<b>2,80</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64 471	15 228 050,20	2,80
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>7 104 697,00</b>	<b>1,31</b>
ESSILORLUXOTTICA	EUR	21 920	4 660 192,00	0,86
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 020	2 444 505,00	0,45
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>591 502,20</b>	<b>0,11</b>
SAFRAN SA	EUR	2 802	591 502,20	0,11
<b>Logiciels</b>			<b>12 680 362,80</b>	<b>2,34</b>
SAP SE	EUR	62 037	12 680 362,80	2,34
<b>Media</b>			<b>2 365 147,00</b>	<b>0,44</b>
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	24 085	2 365 147,00	0,44
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>879 808,00</b>	<b>0,16</b>
ASML HOLDING NV	EUR	1 180	879 808,00	0,16
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>426 590,95</b>	<b>0,08</b>
ORANGE	EUR	41 477	426 590,95	0,08
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>7 610 601,95</b>	<b>1,41</b>
THALES	EUR	53 389	7 610 601,95	1,41
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>6 038 421,50</b>	<b>1,12</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 820	4 014 920,00	0,75
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 939	2 023 501,50	0,37
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>13 539 210,52</b>	<b>2,50</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>1 223 188,87</b>	<b>0,23</b>
KFW 1.25% 04-07-36 EMTN	EUR	32 000	27 534,31	0,01
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.125% 07-06-30	EUR	1 137 000	1 195 654,56	0,22
<b>Services aux collectivités</b>			<b>12 316 021,65</b>	<b>2,27</b>
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	26 290,92	26 600,48	0,00
ALLEMAGNE 3.25%10-040742	EUR	426 822,67	479 575,26	0,09
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 23-05-29	EUR	3 692 000	3 836 016,32	0,72



**Inventaire des éléments de bilan**

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 30-07-30	EUR	71 000	72 650,18	0,01
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-32	EUR	156 221,02	135 403,01	0,03
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	174 905,01	225 168,24	0,04
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 11-04-28	EUR	577 000	585 027,18	0,11
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	12 259	11 177,88	0,00
EUROPEAN UNION 1.625% 04-12-29	EUR	915 151	892 915,46	0,16
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	11 273	10 616,27	0,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-02-28	EUR	11 124	10 600,15	0,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	1 803 482	2 289 640,53	0,42
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32	EUR	4 270 000	3 717 643,91	0,69
UNITED KINGDOM GILT 0.25% 31-07-31	GBP	12 165,96	11 540,02	0,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 31-05-28	USD	12 600	11 446,76	0,00
<b>DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES REÇUS EN GARANTIE</b>			<b>-76 632 785,52</b>	<b>-14,15</b>
<b>CRÉANCES REPRÉSENTATIVES DE TITRES PRÊTÉS</b>			<b>72 667 622,11</b>	<b>13,42</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>72 667 622,11</b>	<b>13,42</b>
<b>Services aux collectivités</b>			<b>72 667 622,11</b>	<b>13,42</b>
BUNDSOBLIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	20 000 000	19 917 365,03	3,68
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	15 000 000	14 126 151,64	2,61
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	13 000 001	10 614 370,82	1,96
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	9 000 000	8 525 081,10	1,57
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	11 000 000	9 236 112,33	1,71
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-08-54	EUR	10 000 000	10 248 541,19	1,89
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES PRÊTÉS</b>			<b>15 003,59</b>	<b>0,00</b>
<b>TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION</b>			<b>37 571 267,33</b>	<b>6,94</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>37 571 267,33</b>	<b>6,94</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>12 289 550,75</b>	<b>2,27</b>
BPIFRANCE 3.125% 25-05-33 EMTN	EUR	1 900 000	1 949 324,26	0,36
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 04-10-29	EUR	2 600 000	2 614 277,05	0,48
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.625% 10-01-34	EUR	2 900 000	2 972 406,82	0,55
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 20-02-31	EUR	4 584 000	4 753 542,62	0,88
<b>Services aux collectivités</b>			<b>25 281 716,58</b>	<b>4,67</b>
CADES 3.0% 25-05-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 541 152,40	0,28
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	11 300 003	10 786 568,01	1,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.15% 01-09-52	EUR	10 000 000	6 978 211,60	1,29
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	3 000 000	3 174 327,39	0,59
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	3 800 000	2 801 457,18	0,52
<b>DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-36 407 158,75</b>	<b>-6,72</b>
<b>INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION</b>			<b>-357 384,58</b>	<b>-0,07</b>
<b>Total</b>			<b>503 551 228,01</b>	<b>92,99</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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</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 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>				
<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 - 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 1224	520	118 170,00	0,00	62 426 000,00
EURO BTP 1224	33	6 930,00	0,00	4 008 510,00
EURO BUND 1224	211	102 210,00	0,00	28 468 120,00
EURO-OAT 1224	-135	0,00	-24 570,00	-17 123 400,00
EURO SCHATZ 1224	291	35 100,00	0,00	31 187 925,00
XEUR FGBX BUX 1224	-239	0,00	-262 760,00	-32 570 920,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>262 410,00</b>	<b>-287 330,00</b>	<b>76 396 235,00</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>262 410,00</b>	<b>-287 330,00</b>	<b>76 396 235,00</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>				
<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 - 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 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)	503 551 228,01
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	-24 920,00
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 (+)	39 005 779,96
Autres passifs (-)	-1 045 271,01
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>541 486 816,96</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(D)	EUR	36 265,0462	293,61
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS I(C)	EUR	561,9478	152 291,42
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS N	EUR	13 463,5380	979,09
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS R(C)	EUR	359 004,9044	494,34
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS SN(C)	EUR	261 490,8959	968,46
Action OSTRUM SRI EURO SOVEREIGN BONDS UNICREDIT	EUR	1 387,0312	979,14



**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