NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français

OSTRUM SRI CREDIT EURO

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

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	449 362 689,65
b) Avoirs bancaires	44 711,79
c) Autres actifs détenus par l'OPC	154 138 059,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	603 545 460,59
e) Passif	-76 758 095,61
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	526 787 364,98

(*) 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	93 868 663,81	391 423,92749	239,81
OSTRUM SRI CREDIT EURO GP en EUR	C	16 247,54	148,49779	109,41
OSTRUM SRI CREDIT EURO I en EUR	C	53 215 303,07	3 432,05268	15 505,38
OSTRUM SRI CREDIT EURO L en EUR	C	16 417 361,10	13 229,89028	1 240,92
OSTRUM SRI CREDIT EURO N en EUR	C	10 888 061,35	99 348,80400	109,59
OSTRUM SRI CREDIT EURO SI en EUR	C	352 381 728,11	3 034,61233	116 120,83

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.	69,32	60,50
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.	15,98	13,95
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.	4,73	4,13

(*) 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	447 366 207,59	84,92	74,12
Dollar Us	USD	1 996 482,06	0,38	0,33
TOTAL		**449 362 689,65**	**85,30**	**74,45**

(*) 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	22,04	19,24
ESPAGNE	9,64	8,41
ITALIE	8,98	7,84
ETATS-UNIS	7,55	6,59
PAYS-BAS	7,23	6,31
ALLEMAGNE	6,42	5,60
ROYAUME-UNI	6,25	5,46
BELGIQUE	3,14	2,74
LUXEMBOURG	2,70	2,35
IRLANDE	2,56	2,23
SUEDE	1,91	1,67
GRECE	1,33	1,16
JAPON	1,07	0,93
FINLANDE	1,00	0,87
CANADA	0,77	0,67
NORVEGE	0,72	0,63
DANEMARK	0,54	0,47
AUTRICHE	0,46	0,40
PORTUGAL	0,41	0,36
SUISSE	0,34	0,30
SLOVAQUIE	0,23	0,20
TOTAL	**85,30**	**74,45**

(*) 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	4,73	4,13
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	**4,73**	**4,13**

(*) 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.	171 192 821,71	141 996 687,12
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.	76 298 621,29	59 509 173,21
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.	121 877 726,81	144 386 987,56

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

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	60 521 781,09	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	11,49	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	0,00	0,00	60 521 781,09	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	751 000,00		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
Euro	751 000,00		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	14 997 542,14	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	45 524 238,95	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	751 000,00				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	10 066,35	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	-398 660,59	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 règlementation, 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 (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				**449 362 689,65**	**85,31**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**449 362 689,65**	**85,31**
Assurance				**29 883 092,68**	**5,67**
AGEAS NV EX FORTIS 5.875% PERP	BE6369832363	EUR	2 600 000	2 739 983,64	0,52
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	DE000A30VJZ6	EUR	1 600 000	1 701 648,83	0,32
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	DE000A3823H4	EUR	1 500 000	1 649 940,45	0,31
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	XS2971648725	EUR	1 000 000	1 041 503,92	0,20
ASS GENERALI 4.126% 14-01-36	XS3270893822	EUR	1 000 000	1 019 633,95	0,19
ASS GENERALI 4.135% 18-06-36	XS3098976098	EUR	2 200 000	2 200 937,26	0,42
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	XS3195977510	EUR	97 000	98 844,95	0,02
AXA 4.375% 29-05-56 EMTN	XS3393830651	EUR	2 600 000	2 634 269,08	0,50
AXA 6.375% PERP EMTN	XS2737652474	EUR	2 000 000	2 210 079,06	0,42
BNP PAR CARDIF 4.414% 27-05-41	FR0014018PQ0	EUR	1 900 000	1 938 538,72	0,37
CASA ASSURANCES 4.5% 17-12-34	FR001400RCO0	EUR	1 100 000	1 161 993,44	0,22
MUNICH RE 3.25% 26-05-49	XS1843448314	EUR	1 000 000	1 000 234,52	0,19
MUNICH RE 4.125% 26-05-46	XS3156305925	EUR	2 500 000	2 510 828,77	0,48
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	XS2817890077	EUR	2 800 000	2 857 675,01	0,54
SWISSCOM FINANCE BV 3.625% 17-11-37	XS3231165716	EUR	1 500 000	1 518 111,78	0,29
SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	XS2181959110	EUR	1 800 000	1 693 785,55	0,32
UNIPOLSAI 4.9% 23-05-34	IT0005596207	EUR	1 800 000	1 905 083,75	0,36
Automobiles				**7 545 549,32**	**1,43**
General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29	XS3140075816	EUR	900 000	921 309,53	0,17
HONDA MOTOR 3.501% 07-07-29	XS3416873738	EUR	2 400 000	2 400 000,00	0,46
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	FR0014010DR1	EUR	1 400 000	1 440 047,29	0,27
RENAULT 4.125% 09-06-31 EMTN	FR0014019113	EUR	1 800 000	1 799 332,77	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STELLANTIS NV 6.25% PERP	XS3307413842	EUR	1 000 000	984 859,73	0,19
Banques commerciales				**107 264 360,37**	**20,39**
ALPHA BANK 3.125% 30-10-31	XS3219374975	EUR	1 100 000	1 105 022,63	0,21
BANCA MEDIOLANUM 3.125% 31-01-31	IT0005690026	EUR	2 800 000	2 811 175,07	0,53
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	IT0005611253	EUR	1 000	1 046,37	0,00
BANCO COMERCIAL PORTUGUES 3.125% 21-10-29	PTBCPCOM0004	EUR	2 100 000	2 145 772,81	0,41
BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33	XS3004055177	EUR	1 000 000	1 003 520,41	0,19
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	XS2782109016	EUR	600 000	638 172,00	0,12
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	XS2553801502	EUR	2 500 000	2 648 940,41	0,50
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	XS2588884481	EUR	800 000	878 554,19	0,17
BANKINTER 3.625% 04-02-33 EMTN	ES0213679OS7	EUR	1 400 000	1 419 920,08	0,27
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	XS3034598394	EUR	2 100 000	2 186 380,65	0,42
BARCLAYS 4.973% 31-05-36 EMTN	XS2831195644	EUR	800 000	837 439,91	0,16
BARCLAYS 6.125% PERP	XS3176355751	EUR	900 000	911 357,54	0,17
BBVA 3.375% 30-06-31 EMTN	XS3429140398	EUR	2 300 000	2 296 791,34	0,44
BBVA 4.0% 25-02-37	XS3009012470	EUR	2 000 000	2 037 135,62	0,39
BBVA 4.875% 08-02-36 EMTN	XS2762369549	EUR	1 500 000	1 595 584,32	0,30
BBVA 5.625% PERP	XS3226545617	EUR	200 000	202 527,67	0,04
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	XS2636592102	EUR	2 200 000	2 397 812,85	0,46
BBVA 8.375% PERP	XS2638924709	EUR	1 000 000	1 083 343,40	0,21
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	BE0390117803	EUR	1 100 000	1 144 599,27	0,22
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	BE6340794013	EUR	300 000	311 221,15	0,06
BK IRELAND GROUP 4.0% 12-01-38	XS3268047118	EUR	2 400 000	2 444 231,34	0,46
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	XS2817924660	EUR	1 000	1 072,18	0,00
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	FR0013476611	EUR	2 200 000	2 186 245,78	0,42
BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN	FR0014009HA0	EUR	1 900 000	1 900 246,74	0,36
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	FR001400WO34	EUR	1 700 000	1 792 132,48	0,34
BPCE 1.25% 13-01-42	FR0014005V34	EUR	1 600 000	1 598 931,07	0,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	IT0005630147	EUR	800 000	820 851,95	0,16
BPER BANCA 5.875% PERP	IT0005676249	EUR	100 000	103 370,29	0,02
CA 3.125% 03-07-31 EMTN	FR0014014P49	EUR	3 200 000	3 221 424,22	0,61
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	FR001400KDS4	EUR	1 400 000	1 523 397,34	0,29
CA 7.25% PERP EMTN	FR001400F067	EUR	1 300 000	1 385 102,03	0,26
CAIXABANK 3.75% 27-01-36 EMTN	XS2988651498	EUR	1 400 000	1 418 756,36	0,27
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	XS2875107307	EUR	1 800 000	1 913 427,12	0,36
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	XS2649712689	EUR	100 000	108 451,12	0,02
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	DE000CZ45YE5	EUR	1 400 000	1 495 903,45	0,28
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	XS2914160804	USD	200 000	185 816,78	0,04
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	XS2332245377	EUR	1 800 000	1 765 537,38	0,34
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	XS2456432413	EUR	1 000 000	1 017 869,59	0,19
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.251% 09-06-37	FR0014018V39	EUR	2 100 000	2 126 352,30	0,40
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	DE000A4DE982	EUR	1 000 000	1 081 827,95	0,21
EFG EUROBANK 2.875% 07-07-28	XS3110850347	EUR	700 000	717 896,32	0,14
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	XS2904504979	EUR	900 000	943 420,07	0,18
ERSTE GR BK 3.625% 26-11-35	AT0000A3NRE3	EUR	2 400 000	2 432 521,64	0,46
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	XS3299544711	EUR	1 000	993,10	0,00
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	XS3006514536	EUR	1 000	1 040,37	0,00
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	XS2822575648	EUR	1 700 000	1 766 752,95	0,34
HSBC 4.086% 12-05-36 EMTN	XS3367697797	EUR	1 400 000	1 430 840,89	0,27
ING GROEP NV 3.875% 20-08-37	XS3153087559	EUR	1 600 000	1 644 252,71	0,31
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	XS2524746687	EUR	700 000	733 502,19	0,14
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	XS2818300407	EUR	1 000 000	1 058 586,03	0,20
ING GROEP NV 4.75% 23-05-34	XS2624977554	EUR	1 000 000	1 071 365,48	0,20
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	XS2939329996	EUR	1 000 000	1 042 303,15	0,20
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	XS2625196352	EUR	700 000	746 477,70	0,14
INTE 5.25% 13-01-30 EMTN	XS2545759099	EUR	1 300 000	1 421 474,67	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE 7.0% PERP	XS2824056522	EUR	100 000	110 429,93	0,02
JPM CHASE 3.588% 23-01-36 EMTN	XS2986317506	EUR	1 400 000	1 407 249,51	0,27
JPM CHASE 3.761% 21-03-34 EMTN	XS2791972248	EUR	2 000 000	2 043 786,47	0,39
KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN	BE0390179456	EUR	3 000 000	3 064 572,74	0,58
KBC GROUPE 3.625% 26-08-36	BE0390246156	EUR	2 000 000	2 041 515,34	0,39
KBC GROUPE 4.375% 06-12-31	BE0002951326	EUR	2 000 000	2 150 103,01	0,41
KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	BE0002914951	EUR	800 000	824 809,75	0,16
LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	XS2743047156	EUR	1 000 000	1 032 927,95	0,20
MONTE PASCHI 3.25% 10-06-29	IT0005713612	EUR	4 200 000	4 214 317,40	0,80
NATL BANK OF GREECE 2.75% 21-07-29	XS3097930138	EUR	1 500 000	1 523 922,74	0,29
NATL BANK OF GREECE 3.125% 04-02-31	XS3284396622	EUR	2 100 000	2 105 798,59	0,40
NCG BAN 10.625% PERP	ES0865936027	EUR	1 400 000	1 611 343,65	0,31
NCG BAN 3.25% 14-02-31 EMTN	ES0265936072	EUR	2 100 000	2 117 362,11	0,40
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	XS3085616079	EUR	600 000	608 197,48	0,12
SG 3.375% 14-05-30 EMTN	FR001400ZKO6	EUR	1 800 000	1 808 713,48	0,34
SG 3.75% 17-05-35 EMTN	FR001400XFK9	EUR	1 900 000	1 901 493,45	0,36
TORONTO DOMINION BANK 3.357% 22-09-32	XS3187612216	EUR	4 000 000	4 063 672,99	0,77
UBS GROUP AG 6.625% PERP	USH42097FP77	USD	2 000 000	1 810 665,28	0,34
UNICAJA BANCO SA E 5.95% PERP	XS3368833938	EUR	400 000	403 594,33	0,08
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	IT0005656282	EUR	1 000	1 012,88	0,00
UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN	XS2588885025	EUR	1 600 000	1 659 169,32	0,31
UNICREDIT 5.8% PERP EMTN	IT0005690471	EUR	1 000	1 009,54	0,00
Biens de consommation durables				**1 277 515,88**	**0,24**
SEB 3.625% 24-06-30	FR0014010ME0	EUR	1 300 000	1 277 515,88	0,24
Boissons				**10 533 809,82**	**2,00**
CA LA 3.375% 15-08-37	XS2874154946	EUR	1 500 000	1 504 787,26	0,29
CARLSBERG BREWERIES AS 4.37% 18-05-26	XS3317637059	EUR	1 400 000	1 420 044,74	0,27
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.125% 25-09-32	XS3186951219	EUR	1 000	1 008,46	0,00

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HEINEKEN NV 2.99% 14-07-31	XS3226565219	EUR	2 800 000	2 820 303,07	0,53
HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32	XS3060780973	EUR	1 200 000	1 218 383,21	0,23
PEPSI 3.7% 11-02-38	XS3291117680	EUR	2 000 000	2 011 646,30	0,38
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	FR001400KPC2	EUR	1 500 000	1 557 636,78	0,30
Composants automobiles				**9 713 690,60**	**1,84**
AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	XS2759982577	EUR	1 300 000	1 354 255,05	0,26
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	FR0014011OU0	EUR	1 900 000	1 956 011,40	0,37
PIRELLI C 3.875% 02-07-29 EMTN	XS2847641961	EUR	800 000	814 032,00	0,15
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	DE000A3823R3	EUR	700 000	728 244,04	0,14
VALEO 4.875% 03-02-33 EMTN	FR0014018J35	EUR	2 400 000	2 410 519,89	0,45
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	FR001400WJR8	EUR	100 000	104 135,77	0,02
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	FR001400EA16	EUR	2 300 000	2 346 492,45	0,45
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				**5 176 437,22**	**0,98**
CARREFOUR S A 2.875% 07-05-29	FR001400ZEK7	EUR	1 500 000	1 494 811,44	0,28
MAGNUM ICC FINANCE BV 2.75% 26-02-29	XS3238400249	EUR	1 200 000	1 199 943,78	0,23
NN GROUP NV 6.375% PERP	XS2602037629	EUR	2 300 000	2 481 682,00	0,47
Eau				**804 882,19**	**0,15**
ALLIANDER 4.125% PERP EMTN	XS3193906180	EUR	800 000	804 882,19	0,15
Electricité				**17 439 837,82**	**3,31**
AMPRION 4.072% 15-01-38 EMTN	DE000A460EY8	EUR	2 300 000	2 357 551,42	0,45
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	FR001400D6N0	EUR	1 700 000	1 815 640,75	0,34
ENEL 3.5% 26-05-30 EMTN	XS3358330663	EUR	3 000 000	3 039 533,84	0,59
ENEL 4.125% PERP	XS3271042098	EUR	1 000 000	1 008 529,32	0,19
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	1 000	1 016,49	0,00
ENEL 4.5% PERP	XS2975137964	EUR	1 000	1 022,10	0,00
RTE EDF TRANSPORT 2.625% 08-07-29	FR0014011276	EUR	1 100 000	1 115 596,34	0,21
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS 3.875% 20-11-32	XS3235873372	EUR	1 200 000	1 224 960,99	0,23

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SSE 4.375% PERP EMTN	XS3310370799	EUR	2 200 000	2 225 047,31	0,42
STATNETT SF 3.5% 08-06-33 EMTN	XS2631835332	EUR	1 300 000	1 315 822,78	0,25
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.625% 21-04-29	XS2607193435	EUR	1 500 000	1 532 191,03	0,29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24-07-33	XS2655852726	EUR	1 700 000	1 802 925,45	0,34
Emballage et conditionnement				**1 023,81**	**0,00**
HUHTAMAKI OYJ 3.5% 04-09-31	XS3170908464	EUR	1 000	1 023,81	0,00
Epargne et prêts hypothécaires				**4 434 106,22**	**0,84**
Cellnex Finance Company SAU 3.0% 19-01-31	XS3267907965	EUR	1 900 000	1 890 878,96	0,36
Cellnex Finance Company SAU 3.5% 22-05-32	XS3019300469	EUR	1 500 000	1 495 832,26	0,28
CROWN EU HLD 4.5% 15-01-30	XS2872799734	EUR	1 000 000	1 047 395,00	0,20
Equipements de communication				**2 105 904,16**	**0,40**
NOKIA OYJ 3.625% 05-06-32 EMTN	XS3397145767	EUR	2 100 000	2 105 904,16	0,40
Equipements électriques				**2 011 234,52**	**0,38**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	FR001400F711	EUR	2 000 000	2 011 234,52	0,38
Equipements et fournitures médicaux				**5 940 223,81**	**1,13**
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 3.855% 20-05-33	XS3368849348	EUR	2 300 000	2 332 640,47	0,44
ESSILORLUXOTTICA 3.0% 05-03-32	FR001400RX89	EUR	2 400 000	2 394 985,97	0,46
MEDTRONIC 4.2% 15-10-45	XS3185369454	EUR	1 200 000	1 212 597,37	0,23
Finances				**3 827 498,99**	**0,73**
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 4.0% 20-11-45	XS3232959729	EUR	2 800 000	2 814 414,25	0,54
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.454% 27-11-32	XS2948452326	EUR	1 000 000	1 013 084,74	0,19
FPI Bureautiques				**3 799 909,91**	**0,72**
GECINA 3.25% 03-06-31 EMTN	FR0014018W12	EUR	2 000 000	1 991 884,38	0,38
GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN	FR0014011PT9	EUR	1 800 000	1 808 025,53	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FPI de détail				**4 188 600,71**	**0,80**
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	FR001400NDQ2	EUR	1 700 000	1 776 157,21	0,34
MERCIALYS 2.5% 28-02-29	FR0014008JQ4	EUR	1 700 000	1 682 155,36	0,32
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	FR001400SG89	EUR	700 000	730 288,14	0,14
FPI Industrielles				**3 088 572,04**	**0,59**
WAREHOUSES DE PAUW 3.125% 15-01-31	BE0390256254	EUR	3 100 000	3 088 572,04	0,59
FPI Soins de Santé				**778 220,93**	**0,15**
COFINIMMO 1.0% 24-01-28	BE0002838192	EUR	800 000	778 220,93	0,15
Gestion et promotion immobilière				**5 040 096,52**	**0,96**
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	FR001400KL23	EUR	900 000	973 805,30	0,18
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875% 04-11-29	FR0013457967	EUR	1 700 000	1 570 788,82	0,30
PUBLIC PROPERTY INVEST A 3.25% 21-04-29	XS3272260376	EUR	2 500 000	2 495 502,40	0,48
Gestion immobilière et développement				**12 731 098,39**	**2,42**
AB SAGAX 4.0% 13-03-32 EMTN	XS3025210694	EUR	1 400 000	1 425 570,14	0,27
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	XS2830446535	EUR	700 000	720 800,74	0,14
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	XS2895710783	EUR	1 100 000	1 138 527,27	0,22
CTP NV 3.375% 19-07-30 EMTN	XS3261863412	EUR	2 600 000	2 624 087,40	0,50
FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	XS3003232272	EUR	2 000 000	2 015 230,68	0,38
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	DE000A3E5VK1	EUR	100 000	87 199,11	0,02
LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35	DE000A383YA0	EUR	1 300 000	1 297 432,23	0,25
VONOVIA SE 3.5% 06-07-31 EMTN	XS3423368334	EUR	2 300 000	2 290 731,00	0,43
VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	DE000A3829J7	EUR	1 100 000	1 131 519,82	0,21
Hôtels, restaurants et loisirs				**5 213 006,79**	**0,99**
ACCOR 2.375% 29-11-28	FR0014006ND8	EUR	2 300 000	2 298 481,37	0,44
ACCOR 3.875% 11-03-31	FR001400OJO2	EUR	1 200 000	1 227 691,89	0,23
MC DONALD S 4.125% 28-11-35	XS2726263911	EUR	1 600 000	1 686 833,53	0,32

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Infrastructure de transports				**4 051 154,41**	**0,77**
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	XS2864439158	EUR	2 000 000	2 092 965,48	0,40
AUTOSTRADE PER L ITALILIA 4.25% 28-06-32	XS2775027043	EUR	1 900 000	1 958 188,93	0,37
Logiciels				**2 760 735,02**	**0,52**
BOUYGUES 4.625% 07-06-32	FR001400DNG3	EUR	800 000	854 078,25	0,16
SAP SE 3.0% 03-06-29	XS3393867810	EUR	1 900 000	1 906 656,77	0,36
Logiciels et services internet				**910 716,90**	**0,17**
BRAMBLE U 3.625% 02-04-33 EMTN	XS3038544790	EUR	900 000	910 716,90	0,17
Machines				**6 529 131,82**	**1,24**
CNH INDUSTRIAL NV 3.625% 26-01-33	XS3239338042	EUR	4 300 000	4 302 934,60	0,82
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	XS2829592679	EUR	2 100 000	2 124 900,82	0,40
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	XS2589792220	EUR	100 000	101 296,40	0,02
Marchés de capitaux				**26 086 638,67**	**4,95**
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	XS2859413341	EUR	100 000	106 588,19	0,02
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	1 200 000	1 214 076,99	0,23
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	1 000	1 035,58	0,00
AIB GROUP 4.625% 23-07-29 EMTN	XS2578472339	EUR	1 700 000	1 822 483,37	0,35
AIB GROUP 6.0% PERP	XS2959514519	EUR	1 400 000	1 493 283,47	0,28
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	XS2626699982	EUR	2 100 000	2 290 319,26	0,43
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 17-02-35	XS3002233628	EUR	1 300 000	1 301 449,77	0,25
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	XS2817323749	EUR	2 800 000	3 039 902,17	0,58
INPOST 4.0% 01-04-31	XS3176794595	EUR	2 900 000	2 903 686,22	0,55
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	XS2729836234	EUR	1 099 000	1 147 432,18	0,22
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.125% 04-02-38	XS3285025345	EUR	1 500 000	1 515 429,04	0,29
NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN	XS3232967318	EUR	1 000	1 006,62	0,00
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	XS2723860990	EUR	3 000 000	3 153 988,36	0,60

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	XS2992020037	EUR	100 000	102 438,58	0,02
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	XS2816753979	EUR	1 500 000	1 555 700,87	0,30
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.493% PERP	XS3071332962	EUR	1 000 000	1 054 362,93	0,20
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	XS2675884576	EUR	3 000 000	3 383 455,07	0,63
Matériaux de construction				**8 245 376,19**	**1,57**
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.5% 10-10-29	XS3379436325	EUR	2 600 000	2 629 541,34	0,50
HEIDELBERG MATERIALS AG 4.0% 18-07-35	XS3379436598	EUR	3 500 000	3 538 343,22	0,67
IMERYS 4.0% 21-11-32 EMTN	FR00140141X5	EUR	400 000	408 347,34	0,08
SPCM 2.625% 01-02-29	XS2234516164	EUR	1 700 000	1 669 144,29	0,32
Media				**2 070 592,12**	**0,39**
EUTELSAT COMMUNICATION 5.75% 15-03-31	XS3224536121	EUR	800 000	835 598,00	0,16
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	FR0014082Z6	EUR	1 300 000	1 234 994,12	0,23
Ordinateurs et périphériques				**5 104 805,26**	**0,97**
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.0% 03-02-31	XS3289742234	EUR	3 100 000	3 099 152,38	0,59
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.85% 03-02-38	XS3289741772	EUR	2 000 000	2 005 652,88	0,38
Outils et services appliqués aux sciences biologiques				**5 660 626,82**	**1,07**
DANAHER 4.0% 29-04-38	XS3352084803	EUR	2 600 000	2 658 483,62	0,50
IQVIA 2.875% 15-06-28	XS2189947505	EUR	2 000 000	1 984 395,28	0,38
IQVIA 4.625% 15-06-33	XS3315365398	EUR	1 000 000	1 017 747,92	0,19
Papier et industrie du bois				**594 491,18**	**0,11**
MONDI FINANCE 3.375% 23-05-31	XS3214761473	EUR	600 000	594 491,18	0,11
Produits alimentaires				**6 890 133,13**	**1,31**
BEL 4.375% 11-04-29	FR001400P4R2	EUR	1 100 000	1 126 398,64	0,21
GEN MILLS 3.907% 13-04-29	XS2605914105	EUR	900 000	924 842,96	0,18
GEN MILLS 4.75% 16-07-56	XS3328596179	EUR	3 400 000	3 397 553,86	0,65
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	FR0014002KP7	EUR	1 500 000	1 441 337,67	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques				**6 959 366,87**	**1,32**
AKZO NOBEL NV 3.625% 16-06-29	XS3402712627	EUR	1 000 000	1 007 779,04	0,19
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 2.875% 09-09-29	XS3148184156	EUR	1 900 000	1 928 205,63	0,37
Koninklijke DSM NV 3.375% 25-02-36	XS3009012637	EUR	800 000	789 170,52	0,15
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.625% 31-03-35	XS2463961677	EUR	1 400 000	1 204 210,58	0,23
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	XS3178086230	EUR	2 000 000	2 030 001,10	0,38
Produits de soins personnels				**1 614 371,29**	**0,31**
L OREAL S A 2.75% 19-11-30	FR0014014A38	EUR	1 600 000	1 614 371,29	0,31
Produits pharmaceutiques				**1 723 713,49**	**0,33**
JOHNSON AND JOHNSON 3.55% 01-06-44	XS2821719536	EUR	1 300 000	1 239 452,59	0,24
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	XS2813211617	EUR	501 000	484 260,90	0,09
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**1 600 770,21**	**0,30**
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 13-02-30	XS2996771767	EUR	1 500 000	1 500 222,95	0,28
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.75% 16-02-37	XS3296963674	EUR	100 000	100 547,26	0,02
Services aux collectivités				**29 492 764,25**	**5,60**
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	XS2986639701	EUR	100 000	100 889,52	0,02
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	XS2583205906	EUR	1 496 000	1 597 353,39	0,30
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	100 000	106 770,40	0,02
ENGIE 1.0% 26-10-36 EMTN	FR0014005ZQ6	EUR	1 800 000	1 401 213,45	0,27
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	FR001400MF86	EUR	1 700 000	1 774 599,73	0,34
ENGIE 4.0% 01-07-38 EMTN	FR0014019L22	EUR	3 400 000	3 398 876,60	0,65
ENGIE 4.75% PERP	FR001400QOK5	EUR	100 000	102 961,25	0,02
HERA 3.5% 04-06-32	XS3350935774	EUR	2 200 000	2 208 106,85	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	XS2909822194	EUR	2 500 000	2 531 831,85	0,48
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 25-06-30	XS3418565829	EUR	3 100 000	3 104 306,88	0,59
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	XS2861000235	EUR	1 600 000	1 673 137,53	0,32

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	XS2580221658	EUR	2 400 000	2 564 971,40	0,49
POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30	XS3244877869	EUR	4 200 000	4 215 508,36	0,79
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.209% 14-01-31	FR0014015BJ1	EUR	3 400 000	3 428 825,57	0,65
VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.795% 17-06-37	FR0014010IQ2	EUR	1 300 000	1 283 411,47	0,24
Services aux entreprises				**5 502 899,78**	**1,04**
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 3.704% 23-06-29	FR0014010IZ3	EUR	1 000 000	1 000 193,32	0,19
ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY AIA 4.429% 23-06-32	FR0014010J09	EUR	900 000	905 041,87	0,17
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	FR0013449998	EUR	1 700 000	1 665 093,64	0,32
ELIS EX HOLDELIS 3.875% 23-03-32	FR0014016ZV3	EUR	1 900 000	1 932 570,95	0,36
Services aux professionnels				**3 684 040,36**	**0,70**
LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	XS2824643220	EUR	1 500 000	1 549 617,71	0,29
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	XS2631867533	EUR	800 000	818 219,84	0,16
WOLTERS KLUWER NV 3.0% 25-09-30	XS3101433244	EUR	1 300 000	1 316 202,81	0,25
Services clientèle divers				**6 505 124,23**	**1,23**
AYVENS 3.0% 18-04-30	FR0014015J87	EUR	2 200 000	2 190 197,64	0,41
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	XS2832954270	EUR	1 400 000	1 428 205,01	0,27
LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	XS3002547134	EUR	1 300 000	1 330 649,73	0,25
LEASYS 3.875% 12-10-27 EMTN	XS2859392248	EUR	1 500 000	1 556 071,85	0,30
Services de télécommunication diversifiés				**15 505 947,07**	**2,94**
ATT 3.95% 30-04-31	XS2590758665	EUR	1 500 000	1 548 866,71	0,29
BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	XS2994509706	EUR	1 400 000	1 391 714,68	0,26
BRITISH TEL 3.375% 17-11-32	XS3227880021	EUR	1 700 000	1 716 115,53	0,33
FIBERCOP 5.375% 15-04-31	XS3338785937	EUR	1 000 000	1 049 792,60	0,20
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	XS2764455619	EUR	700 000	714 530,85	0,14
ORANGE 4.125% 13-11-45 EMTN	FR00140144E9	EUR	1 500 000	1 494 624,25	0,28
ORANGE 4.25% PERP EMTN	FR00140194B0	EUR	2 600 000	2 597 361,18	0,49
ORANGE 5.375% PERP EMTN	FR001400GDJ1	EUR	2 000 000	2 122 689,04	0,40

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	BE0002977586	EUR	400 000	423 013,64	0,08
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.183% 21-11-33	XS2722162315	EUR	700 000	734 731,49	0,14
VERIZON COMMUNICATION 4.2462% 15-08-56	XS3305144001	EUR	1 700 000	1 712 507,10	0,33
Services de télécommunication mobile				**1 297 418,34**	**0,25**
VODAFONE GROUP 4.125% 12-09-55	XS3181537286	EUR	1 300 000	1 297 418,34	0,25
Services financiers diversifiés				**42 090 207,63**	**7,99**
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	XS2747182181	EUR	1 400 000	1 419 885,95	0,27
AMCOR UK FINANCE 3.2% 17-11-29	XS3229090801	EUR	1 200 000	1 219 993,64	0,23
BANCO DE CREDITO SOCIAL 4.125% 03-09-30	XS2893180039	EUR	900 000	949 671,12	0,18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	XS1717355561	EUR	1 300 000	1 288 800,77	0,24
BANQUE STELLANTIS FRANCE 2.875% 19-01-29	FR0014015LM4	EUR	1 700 000	1 707 884,27	0,32
BRENNTAG FINANCE BV 3.375% 02-10-31	XS3193854281	EUR	2 100 000	2 127 915,62	0,40
BT FINANCE 3.875% 02-06-34	XS3392699396	EUR	2 900 000	2 927 100,30	0,56
CRH SMW FINANCE DAC 4.0% 11-07-31	XS2648077191	EUR	800 000	855 882,96	0,16
CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	XS2648077274	EUR	1 300 000	1 398 035,67	0,27
DIGITAL EURO FIN 3.75% 15-01-33	XS3233451718	EUR	2 100 000	2 116 254,58	0,40
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-32	XS2932836211	EUR	400 000	407 290,74	0,08
EURONEXT NV 2.625% 26-11-28	DK0030555156	EUR	1 500 000	1 510 407,12	0,29
INDIGO GROUP 3.75% 24-04-32	FR0014017MC9	EUR	1 300 000	1 317 275,75	0,25
LOTTOMATICA GROUP 4.625% 30-04-32	XS3318840223	EUR	1 000 000	1 016 935,97	0,19
NESTLE FIN 3.5% 14-01-45 EMTN	XS2976332283	EUR	800 000	768 108,38	0,15
NTT FINANCE 4.233% 01-11-38	XS3422221880	EUR	3 200 000	3 219 059,11	0,61
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 3.25% 22-09-32	XS3186907823	EUR	1 300 000	1 313 037,22	0,25
SANTANDER UK GROUP 2.956% 16-02-30	XS3295829140	EUR	3 200 000	3 207 629,24	0,61
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	BE6356733327	EUR	1 000 000	995 456,71	0,19
SUEZ SACA 4.0% 30-06-36 EMTN	FR0014019HT9	EUR	3 900 000	3 863 687,79	0,72
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.875% 13-11-31	DE000A4ESDY8	EUR	1 800 000	1 818 878,79	0,35
VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	XS3109654726	EUR	2 000 000	2 034 829,32	0,39

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VOLKSWAGEN BANK 3.625% 26-11-28	XS3386702149	EUR	1 700 000	1 715 324,92	0,33
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	XS2626022573	EUR	570 000	580 373,69	0,11
ZEGONA FINANCE LC 4.25% 15-01-32	XS3430526346	EUR	2 300 000	2 310 488,00	0,44
Services liés aux technologies de l'information				**2 419 747,40**	**0,46**
CAPGEMINI 2.5% 25-09-28	FR0014012SB9	EUR	2 400 000	2 419 747,40	0,46
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**17 182 533,83**	**3,26**
ARGAN 3.779% 30-10-29	FR0014017JX1	EUR	1 200 000	1 215 195,19	0,23
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	FR0014010IN9	EUR	100 000	98 258,97	0,02
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05-29	XS3073596341	EUR	1 100 000	1 104 628,59	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.875% 05-11-29	XS2931248848	EUR	1 800 000	1 858 253,92	0,35
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.125% 23-09-31	XS3182049935	EUR	2 400 000	2 398 737,21	0,46
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	XS2979643991	EUR	600 000	604 917,37	0,11
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 3.5% 04-09-33	XS3168718529	EUR	2 400 000	2 415 031,23	0,46
SELP FINANCE SARL 3.75% 10-08-27	XS2511906310	EUR	1 300 000	1 351 354,10	0,26
SELP FINANCE SARL 3.875% 21-04-31	XS3310387256	EUR	1 200 000	1 219 432,60	0,23
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	FR001400MLN4	EUR	2 000 000	2 103 323,56	0,40
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	FR001400Y8Z5	EUR	600 000	630 501,12	0,12
WP CAREY 3.25% 02-10-31	XS3297733613	EUR	2 200 000	2 182 899,97	0,41
Textiles, habillement et produits de luxe				**2 080 710,68**	**0,39**
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	FR001400KJO0	EUR	2 000 000	2 080 710,68	0,39
TITRES D'OPC				**24 939 121,64**	**4,73**
OPCVM				**24 939 121,64**	**4,73**
Gestion collective				**24 939 121,64**	**4,73**
OSTRUM SHT TRM GL HIC-IAEUR	LU0980596109	EUR	18 000	2 387 160,00	0,45
OSTRUM SRI CASH Part M	FR0010392951	EUR	862	9 394 351,84	1,78
OSTRUM SRI CREDIT SHORT DUR SI A EUR CAP	LU1118011698	EUR	84 920	9 845 624,80	1,87

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OSTRUM SRI GLOB SUBORD DEBT I A EUR CAP	LU2038540998	EUR	2 850	3 311 985,00	0,63
TITRES FINANCIERS DONNÉS EN PENSION				**60 521 781,09**	**11,49**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				**60 521 781,09**	**11,49**
Assurance				**1 939 195,27**	**0,37**
ASS GENERALI 4.75% PERP EMTN	XS3195977510	EUR	1 903 000	1 939 195,27	0,37
Automobiles				**1 099 592,25**	**0,21**
RENAULT 4.125% 09-06-31 EMTN	FR0014019113	EUR	1 100 000	1 099 592,25	0,21
Banques commerciales				**23 490 409,32**	**4,46**
BANCO BPM 3.875% 09-09-30 EMTN	IT0005611253	EUR	1 199 000	1 254 603,21	0,24
BARCLAYS 6.125% PERP	XS3176355751	EUR	600 000	607 571,69	0,12
BBVA 5.625% PERP	XS3226545617	EUR	1 600 000	1 620 221,39	0,31
BELFIUS SANV 5.25% 19-04-33	BE6340794013	EUR	1 600 000	1 659 846,14	0,32
BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	XS2817924660	EUR	1 699 000	1 821 641,73	0,35
BPER BANCA 3.625% 15-01-31	IT0005630147	EUR	700 000	718 245,45	0,14
BPER BANCA 5.875% PERP	IT0005676249	EUR	1 900 000	1 964 035,52	0,37
CAIXABANK 4.375% 08-08-36 EMTN	XS2875107307	EUR	500 000	531 507,53	0,10
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	XS2649712689	EUR	2 000 000	2 169 022,47	0,41
FORD MOTOR CREDIT 3.305% 17-05-29	XS3299544711	EUR	1 999 000	1 985 197,32	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4.066% 21-08-30	XS3006514536	EUR	1 699 000	1 767 588,86	0,34
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	XS2939329996	EUR	1 000 000	1 042 303,16	0,20
INTE 7.0% PERP	XS2824056522	EUR	900 000	993 869,41	0,19
UNICAJA BANCO SA E 5.95% PERP	XS3368833938	EUR	800 000	807 188,65	0,15
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	IT0005656282	EUR	1 999 000	2 024 737,26	0,38
UNICREDIT 5.8% PERP EMTN	IT0005690471	EUR	2 499 000	2 522 829,53	0,46
Boissons				**4 540 000,79**	**0,86**
CARLSBERG BREWERIES AS 4.37% 18-05-26	XS3317637059	EUR	500 000	507 158,84	0,10

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.125% 25-09-32	XS3186951219	EUR	3 999 000	4 032 841,95	0,76
Composants automobiles				**829 522,75**	**0,16**
OPMOBILITY 4.2955% 05-02-31	FR0014011OU0	EUR	300 000	308 843,91	0,06
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	FR001400WJR8	EUR	500 000	520 678,84	0,10
Electricité				**1 833 247,94**	**0,35**
ENEL 4.25% PERP	XS2975137618	EUR	799 000	812 174,42	0,15
ENEL 4.5% PERP	XS2975137964	EUR	999 000	1 021 073,52	0,20
Emballage et conditionnement				**1 227 551,81**	**0,23**
HUHTAMAKI OYJ 3.5% 04-09-31	XS3170908464	EUR	1 199 000	1 227 551,81	0,23
Equipements électriques				**502 808,63**	**0,10**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	FR001400F711	EUR	500 000	502 808,63	0,10
FPI de détail				**2 296 262,00**	**0,44**
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	FR001400NDQ2	EUR	700 000	731 358,85	0,14
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	FR001400SG89	EUR	1 500 000	1 564 903,15	0,30
FPI Soins de Santé				**583 665,70**	**0,11**
COFINIMMO 1.0% 24-01-28	BE0002838192	EUR	600 000	583 665,70	0,11
Gestion immobilière et développement				**1 395 185,76**	**0,26**
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	DE000A3E5VK1	EUR	1 600 000	1 395 185,76	0,26
Machines				**911 667,57**	**0,17**
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	XS2589792220	EUR	900 000	911 667,57	0,17
Marchés de capitaux				**9 167 817,22**	**1,74**
ABN AMRO BK 4.375% 16-07-36	XS2859413341	EUR	1 200 000	1 279 058,30	0,24
AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN	XS3237229193	EUR	1 000 000	1 011 730,82	0,19
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	999 000	1 034 543,05	0,20
AIB GROUP 6.0% PERP	XS2959514519	EUR	600 000	639 978,63	0,12

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	XS2729836234	EUR	1 001 000	1 045 113,38	0,20
NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN	XS3232967318	EUR	2 699 000	2 716 878,83	0,51
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	XS2992020037	EUR	900 000	921 947,25	0,18
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	XS2816753979	EUR	500 000	518 566,96	0,10
Matériaux de construction				**1 327 128,86**	**0,25**
IMERYS 4.0% 21-11-32 EMTN	FR00140141X5	EUR	1 300 000	1 327 128,86	0,25
Produits alimentaires				**204 799,75**	**0,04**
BEL 4.375% 11-04-29	FR001400P4R2	EUR	200 000	204 799,75	0,04
Produits chimiques				**812 000,44**	**0,15**
SYMRISE AG 3.25% 24-09-32	XS3178086230	EUR	800 000	812 000,44	0,15
Produits de soins personnels				**504 491,03**	**0,10**
L OREAL S A 2.75% 19-11-30	FR0014014A38	EUR	500 000	504 491,03	0,10
Produits pharmaceutiques				**482 327,73**	**0,09**
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.564% 03-05-44	XS2813211617	EUR	499 000	482 327,73	0,09
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication				**1 910 397,95**	**0,36**
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.75% 16-02-37	XS3296963674	EUR	1 900 000	1 910 397,95	0,36
Services aux collectivités				**3 003 250,40**	**0,57**
A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	XS2986639701	EUR	1 000 000	1 008 895,21	0,19
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	1 000 000	1 067 703,97	0,20
ENGIE 4.75% PERP	FR001400QOK5	EUR	900 000	926 651,22	0,18
Services de télécommunication diversifiés				**1 057 534,11**	**0,20**
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	BE0002977586	EUR	1 000 000	1 057 534,11	0,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				**1 402 923,81**	**0,27**
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	FR0014010IN9	EUR	1 000 000	982 589,73	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	FR001400Y8Z5	EUR	400 000	420 334,08	0,08

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DETTES REPRÉSENTATIVES DES TITRES DONNÉS EN PENSION				**-59 576 335,20**	**-11,31**
INDEMNITÉS SUR TITRES DONNÉS EN PENSION				**-186 074,99**	**-0,04**
Total				**475 061 182,19**	**90,18**

(*) 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/20260716	0,00	-25 776,25	EUR	1 945 048,13	USD	-1 970 824,38
Total	**0,00**	**-25 776,25**		**1 945 048,13**		**-1 970 824,38**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0926	-430	0,00	-171 370,00	-49 613 400,00
EURO BUND 0926	18	11 880,00	0,00	2 292 120,00
EURO SCHATZ 0926	1 238	263 580,00	0,00	131 178 480,00
XEUR FGBX BUX 0926	9	21 020,00	0,00	1 000 980,00
Sous-total 1.		**296 480,00**	**-171 370,00**	**84 858 180,00**
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		**296 480,00**	**-171 370,00**	**84 858 180,00**

(*) 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				
ITRAXX EUR SUB F S45	-10 000 000	0,00	-53 092,92	-10 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-2 000 000	0,00	-221 582,08	-2 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-10 000 000	0,00	-226 802,22	-10 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-10 000 000	0,00	-226 802,22	-10 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S45	-5 000 000	0,00	-553 955,21	-5 000 000,00
Sous-total 4.		**0,00**	**-1 282 234,65**	**-37 000 000,00**
Total		**0,00**	**-1 282 234,65**	**-37 000 000,00**

(*) 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)	475 061 182,19
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-25 776,25
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	125 110,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	-1 282 234,65
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 (+)	68 425 388,21
Autres passifs (-)	-15 516 304,52
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**526 787 364,98**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO E	EUR	391 423,92749	239,81
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO GP	EUR	148,49779	109,41
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO I	EUR	3 432,05268	15 505,38
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO L	EUR	13 229,89028	1 240,92
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO N	EUR	99 348,80400	109,59
Part OSTRUM SRI CREDIT EURO SI	EUR	3 034,61233	116 120,83

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