Natixis International Funds (Lux) I

SICAV

Rapport annuel audité
Au 31 décembre 2024

Aucune souscription ne doit être effectuée sur la seule base du rapport financier. Les souscriptions doivent être effectuées uniquement sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si ce dernier a été publié ultérieurement.

Les données de performance indiquées représentent la performance passée et ne garantissent pas les résultats futurs. Les performances récentes pourront être supérieures ou inférieures aux performances passées. La valeur du principal et les rendements évoluant au fil du temps (notamment du fait des fluctuations de change), le prix de rachat des actions sera supérieur ou inférieur à leur prix initial. Les performances indiquées sont nettes de toutes les charges imputées aux Fonds, mais excluent l'impact des commissions de souscription et des frais de banque correspondants, et supposent un réinvestissement des distributions. Si de tels droits et frais avaient été inclus, les rendements auraient été inférieurs. Les performances d'autres classes d'actions peuvent être supérieures ou inférieures selon les écarts de commissions et de commissions de souscription. Pour les périodes au cours desquelles certaines classes d'actions étaient non souscrites ou encore inexistantes (les « classes d'actions inactives »), l'imputation des performances se fait sur la base des résultats effectifs de la classe d'actions active du Fonds qui, selon la société de gestion, présente les caractéristiques les plus proches de celles de la classe d'actions inactive en question, compte tenu de l'écart entre ratios de charges totales (RCT) et, le cas échéant, après conversion de la valeur d'inventaire nette de la classe d'actions active dans la devise de cotation de la classe d'actions inactive. La performance ainsi présentée pour la classe d'actions inactive est le résultat d'un calcul indicatif.

Sauf indication contraire, tous les termes définis et utilisés dans le présent document ont le même sens que celui qui leur est donné dans le prospectus du Fonds à compartiments multiples.

R.C.S. Luxembourg B 53023

Natixis International Funds (Lux) I

Table des matières

Gestion et administration 7
Rapport aux actionnaires 9
Rapport d'audit 48
États de l'actif net 55
État des variations de l'actif net 63

Natixis Asia Equity Fund
Variation du nombre d'actions 71
Statistiques 72
État des investissements 73
DNCA Emerging Europe Equity Fund
Variation du nombre d'actions 75
Statistiques 76
État des investissements 77
Natixis Pacific Rim Equity Fund
Variation du nombre d'actions 78
Statistiques 79
État des investissements 80
Harris Associates Global Equity Fund
Variation du nombre d'actions 82
Statistiques 85
État des investissements 86
Harris Associates U.S. Value Equity Fund
Variation du nombre d'actions 88
Statistiques 91
État des investissements 92
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund
Variation du nombre d'actions 94
Statistiques 95
État des investissements 96
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund
Variation du nombre d'actions 98
Statistiques 100
État des investissements 101
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund
Variation du nombre d'actions 103
Statistiques 107
État des investissements 108
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund
Variation du nombre d'actions 110
Statistiques 112
État des investissements 113
Thematics AI and Robotics Fund
Variation du nombre d'actions 114
Statistiques 117
État des investissements 118
Thematics Climate Selection Fund
Variation du nombre d'actions 120
Statistiques 121
État des investissements 122
Thematics Health Fund (lancé le 10 décembre 2024)
Variation du nombre d'actions 124
Statistiques 125
État des investissements 126

Natixis International Funds (Lux) I

Table des matières (suite)

Thematics Meta Fund
Variation du nombre d'actions 128
Statistiques 131
État des investissements 132

Thematics Safety Fund
Variation du nombre d'actions 137
Statistiques 140
État des investissements 141

Thematics Subscription Economy Fund
Variation du nombre d'actions 143
Statistiques 145
État des investissements 146

Thematics Water Fund
Variation du nombre d'actions 148
Statistiques 151
État des investissements 152

Thematics Wellness Fund
Variation du nombre d'actions 154
Statistiques 156
État des investissements 157

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund
Variation du nombre d'actions 159
Statistiques 160
État des investissements 161

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund
Variation du nombre d'actions 164
Statistiques 165
État des investissements 166

WCM China Growth Equity Fund (liquidé le 23 décembre 2024)
Variation du nombre d'actions 167
Statistiques 168

WCM Global Emerging Markets Equity Fund
Variation du nombre d'actions 169
Statistiques 171
État des investissements 172

WCM Select Global Growth Equity Fund
Variation du nombre d'actions 174
Statistiques 176
État des investissements 177

Loomis Sayles Global Allocation Fund
Variation du nombre d'actions 179
Statistiques 180
État des investissements 181

Loomis Sayles Global Credit Fund
Variation du nombre d'actions 195
Statistiques 197
État des investissements 198

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund
Variation du nombre d'actions 210
Statistiques 211
État des investissements 212

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund
Variation du nombre d'actions 222
Statistiques 223
État des investissements 224

Natixis International Funds (Lux) I

Table des matières (suite)

Loomis Sayles Institutional High Income Fund (le Fonds a cessé ses activités le 13 janvier 2021, mais sa liquidation n'était pas finalisée à la date du 31 décembre 2024)
Statistiques 236
État des investissements 237

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund
Variation du nombre d'actions 238
Statistiques 241
État des investissements 242

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund
Variation du nombre d'actions 249
Statistiques 250
État des investissements 251

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund
Variation du nombre d'actions 258
Statistiques 259
État des investissements 260

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund
Variation du nombre d'actions 277
Statistiques 278
État des investissements 279

Ostrum Euro High Income Fund
Variation du nombre d'actions 284
Statistiques 286
État des investissements 287

Ostrum Global Inflation Fund
Variation du nombre d'actions 292
Statistiques 293
État des investissements 294

Ostrum Short Term Global High Income Fund
Variation du nombre d'actions 298
Statistiques 299
État des investissements 300

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund
Variation du nombre d'actions 304
Statistiques 305
État des investissements 306

Natixis Multi Alpha Fund (le Fonds a cessé ses activités le 22 juillet 2021, mais sa liquidation n'était pas finalisée à la date du 31 décembre 2024)
Variation du nombre d'actions 326
Statistiques 327
État des investissements 328

Natixis ESG Conservative Fund
Variation du nombre d'actions 329
Statistiques 330
État des investissements 331

Natixis ESG Dynamic Fund
Variation du nombre d'actions 332
Statistiques 333
État des investissements 334

Natixis ESG Moderate Fund
Variation du nombre d'actions 335
Statistiques 336
État des investissements 337

Natixis International Funds (Lux) I

Table des matières (suite)

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund (lancé le 30 janvier 2024)
Variation du nombre d'actions 338
Statistiques 339
État des investissements 340

Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund (lancé le 30 janvier 2024)
Variation du nombre d'actions 341
Statistiques 342
État des investissements 343

Notes relatives aux états financiers 344

Informations supplémentaires (non auditées) 382

Natixis International Funds (Lux) I

Gestion et administration

Administrateurs

Jason TRÉPANIER
Directeur Général Adjoint
Responsable Transformation, PMO & Change et Secrétaire général
Natixis Investment Managers International
Paris (France)

Patricia HORSFALL
Executive Vice President, Chief Compliance Officer
Natixis Investment Managers UK Limited
Londres (Royaume-Uni)

Emmanuel CHEF
Directeur Général Adjoint
Directeur de l'Investment Specialists Group
Natixis Investment Managers International
Paris (France)

Siège social

80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
(Grand-Duché de Luxembourg)

Société de gestion et Promoteur

Natixis Investment Managers International
43 avenue Pierre Mendès France
75013 Paris
(France)

Dépositaire, agent domiciliataire et mandataire, agent administratif, agent payeur et agent de transfert et de registre

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
(Grand-Duché de Luxembourg)

Gestionnaires Financiers

DNCA Finance
19, Place Vendôme
75001 Paris
(France)

Harris Associates L.P.
111 S. Wacker Drive, Suite 4600
Chicago, Illinois 60606
(États-Unis)

Natixis International Funds (Lux) I

Gestion et administration (suite)

Gestionnaires Financiers (suite)

Loomis, Sayles & Company, L.P.
One Financial Center
Boston, Massachusetts 02111
(États-Unis)

Ossiam
6, place de la Madeleine
75008 Paris
(France)

Ostrum Asset Management
43 Avenue Pierre Mendès-France
75013 Paris
(France)

Natixis Investment Managers Singapore Limited
5 Shenton Way, #22-06 UIC Building
Singapore 068808
(Singapour)

Thematics Asset Management
11, rue Scribe
75009 Paris
(France)

Vaughan Nelson Investment Management, L.P.
600 Travis, Suite 6300
Houston, Texas 77002-3071
(États-Unis)

WCM Investment Management, LLC
281, Brooks Street
92651, Laguna Beach, Californie
(États-Unis)

Commissaire aux comptes indépendant

PricewaterhouseCoopers, *Société Coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
(Grand-Duché de Luxembourg)

Conseiller juridique

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
(Grand-Duché de Luxembourg)

Natixis International Funds (Lux) I

Rapport aux actionnaires

Natixis Asia Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**15,63 %**
Indice MSCI AC Asia ex Japan IMI	11,16 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence sur la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2024. Le Fonds progresse de (+15,63 %), surperformant son Indice de Référence (+11,16 %) de 4,47 %. La sélection des titres est le principal moteur de la performance du Fonds.

Le Natixis Asia Equity Fund est un Fonds à forte conviction géré selon une philosophie d'investissement axée sur la CPR responsable et de qualité. Le portefeuille global devrait être composé de sociétés qui génèrent un rendement du capital investi élevé ou en cours d'amélioration avec des bilans solides et des caractéristiques ESG solides ou en cours d'amélioration. La caractéristique de qualité renvoie aux sociétés à même de dégager des bénéfices économiques au profit de leurs actionnaires, tandis que les critères ESG sont systématiquement pris en compte dans notre approche et font partie de l'analyse de la qualité que nous appliquons aux sociétés sélectionnées pour le portefeuille.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

DNCA Emerging Europe Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**7,16 %**
Indice MSCI EM Europe IMI	5,43 %

Au cours de l'année 2024, le DNCA Emerging Europe Equity Fund a dégagé une performance de (+14,34 %) (en EUR), contre (+12,72 %) pour son Indice de Référence (l'Indice MSCI EM Europe IMI). Les actions turques ont le plus contribué à la performance. BIM Birlesik Magazalar a progressé de (60 %) au cours de l'exercice, le hard discounter ayant bénéficié du ralentissement de la consommation et de l'ouverture accélérée de nouveaux magasins. Parmi les autres titres turcs qui ont surperformé figurent le fournisseur de services de télécommunications Turkcell Iletisim (+52 %) et la banque locale Haci Omer Sabanci (+46 %). À l'inverse, Jeronimo Martins a publié des résultats décevants au premier semestre 2024, tandis que sa direction a annoncé des perspectives très prudentes pour la Pologne. Cela a conduit à une correction de (-17 %) sur la journée. Les autres titres ayant enregistré une sous-performance relative sont Dino Polska (-14 %) et Hellenic Exchange (-10 %).

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Natixis Pacific Rim Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**10,17 %**
Indice MSCI Pacific Free Ex Japan	4,68 %

Le Fonds a surperformé son Indice de référence au cours de la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2024. Le Fonds progresse de (+10,17 %), surperformant son Indice de Référence (+4,68 %) de 5,49 %. La sélection des titres est le principal moteur de la performance du Fonds.

Le Natixis Pacific Rim Equity Fund est un Fonds à forte conviction géré selon une philosophie d'investissement axée sur la CPR responsable et de qualité. Le portefeuille global devrait être composé de sociétés qui génèrent un rendement du capital investi élevé ou en cours d'amélioration avec des bilans solides et des caractéristiques ESG solides ou en cours d'amélioration. La caractéristique de qualité renvoie aux sociétés à même de dégager des bénéfices économiques au profit de leurs actionnaires, tandis que les critères ESG sont systématiquement pris en compte dans notre approche et font partie de l'analyse de la qualité que nous appliquons aux sociétés sélectionnées pour le portefeuille.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Harris Associates Global Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**2,79 %**
Indice MSCI World	18,67 %

Le portefeuille a sous-performé son Indice de Référence sur l'exercice, produisant un rendement de (+3,81 %) (brut) contre (+18,67 %) pour l'Indice MSCI World.

La sélection des titres et les pondérations géographiques ont nui aux rendements relatifs. Le Japon, par le biais d'une allocation inférieure à celle de l'Indice de Référence, et les Pays-Bas, grâce aux participations détenues, sont les pays les plus performants en termes relatifs. La sélection de titres aux États-Unis et en Allemagne a le plus pesé sur la performance relative.

La performance collective absolue a été positive dans six des 12 pays investis. Les Pays-Bas (+25 %) et les États-Unis (+13 %) ont enregistré les plus fortes progressions. La France et la Corée du Sud (-37 % chacune) ont fourni les rendements absolus négatifs les plus importants.

Les cinq actions qui ont le plus contribué à la performance de l'année ont été Fiserv (États-Unis), Alphabet (États-Unis), General Motors (États-Unis), Capital One Financial (États-Unis) et Lloyds Banking Group (Royaume-Uni).

Les cinq actions qui ont le plus nui à la performance au cours de l'exercice sont Bayer (Allemagne), Kering (France), Prudential (Royaume-Uni), Samsung Electronics (Corée du Sud) et Mercedes-Benz Group (Allemagne).

Le portefeuille a terminé l'année avec 48 titres de différents pays. Au cours des 12 derniers mois, nous avons ouvert des positions dans Akzo Nobel (Pays-Bas), Beacon Roofing Supply (États-Unis), Becton Dickinson (États-Unis), Brunswick (États-Unis), Deere (États-Unis), DSV (Danemark), Diageo (Royaume-Uni), Elevance Health (États-Unis), Etsy (États-Unis), Sysco (États-Unis), TIS Inc (Japon) et Vail Resorts (États-Unis).

Nous avons liquidé nos positions dans Agilent technologies (États-Unis), Cisco Systems (États-Unis), Daimler Truck Holdings (Allemagne), Danaher (États-Unis), Interpublic Group (États-Unis), KKR (États-Unis), SAP (Allemagne), Thor Industries (États-Unis) et Travis Perkins (Royaume-Uni).

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**13,95 %**
Indice S&P 500	25,02 %

Le portefeuille a sous-performé son indice de référence pendant l'exercice.

La sélection de titres et les pondérations sectorielles ont nui aux rendements relatifs. Les secteurs ayant le plus contribué aux résultats relatifs sont les valeurs financières, par le biais d'une pondération supérieure à celle de l'Indice de Référence, et la consommation de base, grâce à une sélection de titres judicieuse. Les secteurs ayant le plus nui aux résultats relatifs pendant la période sont les technologies de l'information, en raison d'une pondération inférieure à celle de l'Indice de Référence, et les services de communication, à cause d'une sélection de titres peu fructueuse.

En termes de performance absolue, six des 10 secteurs investis ont produit des rendements collectifs positifs sur l'année, l'immobilier (+41 %) et les technologies de l'information (+35 %) étant en tête. Les secteurs de la santé (-18 %) et de l'énergie (-12 %) ont le plus reculé.

Les cinq principales actions qui ont contribué à la performance au cours de l'exercice sont Fiserv, Wells Fargo, General Motors, Alphabet et Salesforce.

Les cinq titres qui ont le plus nui à la performance au cours de l'exercice ont été Celanese, APA, Thor Industries, CVS Health et Centene.

Le portefeuille a terminé l'année avec 55 titres de différents secteurs. Au cours des 12 derniers mois, nous avons ouvert des positions dans Airbnb, Ally Financial, BorgWarner, Carlyle Group, Corebridge Financial, Deere, Delta Air Lines, Elevance Health, GE Healthcare Tech, Genuine Parts, Kenvue, Keurig Dr Pepper, Merck, Nasdaq et Reinsurance Group.

Nous avons liquidé nos positions dans American Express, Amazon, Altria, Cisco Systems, Danaher, Goldman Sachs, HCA Healthcare, Hilton Worldwide, KKR, Lear, Meta Platforms, Moody's, Oracle, Salesforce, Truist Financial et Walt Disney.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**10,68 %**
MSCI EM Index	7,50 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence.

La sélection de titres en Inde, en plus de la forte surpondération, a le plus contribué aux rendements. Les secteurs de l'industrie, de la santé et des communications ont contribué à la surperformance. La Chine a légèrement nui à la performance, malgré la sous-pondération persistante et significative. La sélection de titres dans le secteur financier a nui à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**22,43 %**
MSCI ACWI	17,49 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence.

Meta Platforms, Tesla, Netflix, Amazon et Oracle ont le plus contribué.

Boeing, Ambev, CRISPR Therapeutics, Baidu et Nestlé ont le plus nui.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**33,88 %**
Indice S&P 500	25,02 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence.

Nvidia, Meta Platforms, Tesla, Netflix et Oracle ont le plus contribué.

Boeing, Monster Beverage, Expeditors International, Regeneron Pharmaceuticals et Workday ont le plus nui.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**11,23 %**
Indice S&P 500	24,57 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence. L'Indice S&P 500 est l'Indice de Référence, et le S&P 500 – 50% Hedged est l'indice secondaire, qui est représentatif de l'exposition nette structurelle du Fonds composé d'environ 50 % de positions longues. L'exposition nette quotidienne moyenne du Fonds était d'environ 51 %.

Au cours de l'exercice, le portefeuille long a été le principal contributeur aux rendements absolus.

Les positions longues sur Meta Platforms, Oracle et Doximity ont été les trois principaux contributeurs.

La position courte sur un fabricant de semi-conducteurs, la position longue sur Boeing et la position courte sur une société de stockage de données ont le plus nui aux rendements. Nous détenons toujours ces trois positions.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics AI and Robotics Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**9,61 %**
MSCI ACWI	17,49 %

Le Fonds a enregistré une performance absolue positive, bien qu'il ait sous-performé son Indice de Référence, le MSCI ACWI. L'année a été marquée par des tendances contrastées, avec des vents favorables et des vents contraires selon le segment de portefeuille considéré : nos participations plus cycliques dans la robotique ont souffert d'un environnement macroéconomique et de dépenses d'investissement en berne en raison de taux plus élevés dans la plupart des régions, tandis que les titres liés à l'IA se sont généralement mieux comportés, que ce soit pour les logiciels ou les semi-conducteurs. Dans l'ensemble, les fondamentaux sont restés solides, portés par les investissements continus dans l'IA générative et sa diffusion dans l'économie et la société au sens large.

En termes de performances sectorielles, les segments Automatisation industrielle et Automatisation médicale ont enregistré des rendements négatifs, tandis que les segments Chaîne d'approvisionnement, Bureautique, Automatisation grand public et Logiciels de conception ont terminé l'année en territoire positif. En termes de contributions par titre, Autostore (Automatisation industrielle), Tecan (Automatisation médicale) et Symbotic (Automatisation industrielle) sont les trois titres ayant le plus nui. À l'inverse, Nvidia, TSMC (toutes deux dans le segment Chaîne d'approvisionnement) et Intuitive Surgical (Automatisation médicale) sont les trois titres ayant le plus contribué.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Climate Selection Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**7,65 %**
Indice MSCI ACWI Climate Paris Aligned	17,01 %

La stratégie a enregistré une performance absolue positive. Toutefois, elle a sous-performé son Indice de Référence, l'Indice MSCI ACWI Climate Paris Aligned. Dans l'ensemble, la stratégie a traversé une période de forte volatilité des marchés et de conditions économiques changeantes. L'allocation d'actifs et l'effet de sélection ont été négatifs. Les secteurs des services aux collectivités, de la santé et de la consommation discrétionnaire ont le plus souffert, tandis que le secteur des technologies de l'information a le plus progressé en termes relatifs. En termes de contributions par titre, CVS Health (santé), Pets at Home (biens de consommation discrétionnaire) et Advanced Micro Devices (technologies de l'information) sont les trois titres ayant le plus nui. À l'inverse, les trois titres ayant le plus contribué faisaient tous partie du secteur des technologies de l'information : NVIDIA, TSMC et ServiceNow.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Health Fund[(1)]

Rapport d'activités pour la période du 10 décembre 2024 au 31 décembre 2024

Performance de la période	
Fonds I/A (USD)	**(4,20) %**
MSCI ACWI	(3,07) %

Aucun rapport de gestion pour le Thematics Health Fund lancé le 10 décembre 2024, la période n'étant pas représentative.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

[(1)] Voir Note 1.

Thematics Meta Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**7,64 %**
MSCI ACWI	17,49 %

Le Fonds a enregistré un rendement positif, bien qu'inférieur à celui de son Indice de Référence, le MSCI ACWI. Parmi les cinq stratégies thématiques auxquelles le Fonds est exposé de manière équipondérée avec un rééquilibrage mensuel, les plus performantes sont celles qui sont davantage orientées vers les titres de croissance, notamment ceux liés à la technologie. Par conséquent, le Thematics Subscription Economy Fund, le Thematics Safety Fund et le Thematics AI and Robotics Fund ont fortement contribué à la performance, tandis que le Thematics Water Fund et le Thematics Wellness Fund, plus exposés aux secteurs défensifs et cycliques qui ont souffert par rapport au marché dans son ensemble l'année dernière (services aux collectivités, consommation discrétionnaire, etc.), ont pris du retard malgré des rendements positifs. Au niveau des titres, Mobileye (Thematics Safety Fund), Proginy (Thematics Wellness Fund) et Industrie de Nora (Thematics Water Fund) ont le plus nui, tandis que Nvidia (Thematics AI and Robotics Fund/Thematics Safety Fund), Sprouts Farmers Market (Thematics Wellness Fund) et Natera (Thematics Wellness Fund) ont le plus contribué.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Safety Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**11,36 %**
Indice MSCI World	18,67 %

Le Fonds a traversé une période de forte volatilité des marchés et de conditions économiques changeantes, finissant par prendre du retard sur son Indice de Référence malgré la vigueur des segments de la cybersécurité et de la connectivité numérique. Le segment Connexion a prospéré, porté par la demande accrue de solutions de cybersécurité et de centres de données. Le segment Boutique a enregistré des résultats mitigés, tandis que la partie Monde réel du portefeuille a fait preuve de résilience, en particulier dans les segments Travail et Vie. Le segment Travail a excellé avec des sociétés telles que Stericycle et Cintas, tandis que Nvent Electric et Motorola Solutions ont contribué positivement au segment Vie. Des difficultés ont persisté dans le segment Alimentation en raison de problèmes de stocks et des conséquences possibles de l'issue de l'élection présidentielle américaine. Malgré certains vents contraires cycliques, la stratégie diversifiée du Fonds lui a permis de tirer parti efficacement des tendances émergentes en matière de sécurité.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Subscription Economy Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**14,64 %**
MSCI ACWI	17,49 %

La stratégie a permis d'obtenir une performance annuelle légèrement inférieure à celle de son Indice de Référence, le MSCI ACWI. Tous les segments, à l'exception de la santé, ont contribué positivement, celui des logiciels étant le plus performant. En ce qui concerne les titres, GoDaddy, Costco et Netflix ont le plus contribué aux rendements du portefeuille. GoDaddy a bénéficié de meilleures ventes croisées grâce à son nouvel outil d'IA générative. Costco a continué à acquérir des parts de marché tandis que Netflix a connu un record de nouveaux abonnés. À l'inverse, Adobe, Dexcom et Costar ont le plus nui aux rendements. Le premier a connu une concurrence accrue sur son marché principal, les outils de création. Dexcom a souffert d'une mauvaise exécution suite à des modifications de l'organisation de sa force de vente. Enfin, le développement de Costar homes.com n'a pas été fructueux.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Water Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**0,79 %**
MSCI ACWI	17,49 %

La performance a été inférieure à celle de l'Indice de Référence MSCI ACWI, car les « 7 Magnifiques » ont amplifié la performance de l'indice boursier. Le retour de l'inflation vers les objectifs fixés par les banques centrales a ouvert la voie à des baisses de taux, ce qui a profité aux titres sensibles aux taux d'intérêt du segment Efficacité de la Demande, en particulier au secteur de la consommation et de la distribution. Les titres tels que Pentair ou Core & Main (tous deux américains) qui sont exposés à la construction et à la baisse des coûts hypothécaires ou de financement, ont ainsi le plus contribué aux rendements, tout comme ceux exposés au financement de projets d'infrastructure et d'initiatives de relocalisation. Une meilleure visibilité réglementaire concernant l'identification et la destruction des PFAS (les polluants éternels) a soutenu la performance des titres américains dans le secteur de la gestion des déchets, notamment Clean Harbors dans le domaine du contrôle de la pollution. De même, cette évolution a permis aux entreprises technologiques telles que Veralto (États-Unis) dans le domaine des infrastructures hydrauliques à atteindre des niveaux plus élevés. Les risques réglementaires et environnementaux ont continué de peser sur les services aux collectivités réglementés au Royaume-Uni et aux États-Unis, tandis que les petites capitalisations (notamment européennes) ont globalement déçu.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Thematics Wellness Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**1,12 %**
MSCI ACWI	17,49 %

La sous-performance du Fonds par rapport à son Indice de Référence, le MSCI ACWI, s'explique en grande partie par son manque d'exposition au secteur technologique, qui a une fois de plus été le plus performant de l'année et a tiré le marché dans son ensemble vers le haut. À l'inverse, le secteur de la santé, que la stratégie vise dans une large mesure, est classé parmi les plus décevants. Le secteur de la consommation auquel le portefeuille a également été exposé s'est légèrement mieux comporté, à savoir celui des biens de consommation de base, le segment de la consommation discrétionnaire ayant été confronté à des difficultés en raison d'un environnement macroéconomique morose marqué par des tensions géopolitiques accrues. Dans l'ensemble, le secteur de la santé enregistre une performance décevante depuis un certain temps malgré l'amélioration de ses fondamentaux. Les facteurs structurels, tels que le vieillissement de la population mondiale, restent très pertinents et en place pour faire de ce thème la cible stratégique d'une tendance séculaire. Du point de vue des segments, la Nutrition s'est démarquée, en grande partie grâce à l'année exceptionnelle de Sprouts Farmers. De manière générale, les participations liées aux ingrédients ont également affiché une solide performance en 2024. Le segment Prévention a terminé l'année sur une note légèrement positive, grâce à la principale position du portefeuille dans Natera, qui a maintenu sa forte dynamique. Les segments Fitness et Soins personnels ont tous deux reculé ; les chaînes de salles de sport ont été confrontées à un environnement macroéconomique difficile, notre segment Soins personnels a subi l'impact des marques de produits de beauté en Chine, et nos activités dans le domaine de la santé animale ont également décliné après plusieurs années de forte croissance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**2,92 %**
Indice MSCI ACWI Smid Cap	8,68 %

Du fait des achats et ventes et de l'évolution du marché, le portefeuille est surpondéré dans les secteurs de l'industrie, de la finance, de la consommation discrétionnaire, de l'énergie, des technologies de l'information et des matériaux, tandis qu'il est sous-pondéré dans les secteurs de la santé, des services aux collectivités, de la consommation de base, de l'immobilier et des services de communication.

Au cours de l'année, le portefeuille a enregistré une performance absolue positive et une performance relative négative. Le portefeuille a sous-performé le marché dans les secteurs de l'industrie, des technologies de l'information, des services aux collectivités, des matériaux, de l'énergie et des services de communication. Ces secteurs ont été compensés par la consommation discrétionnaire, l'immobilier, la santé, la finance et la consommation de base.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**9,38 %**
Indice S&P 500	25,02 %

En raison des achats et des ventes et de l'évolution du marché, le portefeuille est surpondéré dans les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire, des matériaux, de l'industrie et de l'énergie, tandis qu'il est sous-pondéré dans les secteurs de la consommation de base, de la finance, des services aux collectivités, de l'immobilier, de la santé et des technologies de l'information.

Au cours de l'année, le portefeuille a enregistré une performance absolue positive et une performance relative négative. Le portefeuille a sous-performé le marché dans les secteurs des technologies de l'information, de la santé, de l'énergie, des services de communication, des biens de consommation de base, des matériaux, de l'industrie, de l'immobilier, des services aux collectivités et de la finance. Ces secteurs ont été compensés par la consommation discrétionnaire.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

WCM China Growth Equity Fund[(1)]

Rapport d'activités pour la période du 1er janvier 2024 au 23 décembre 2024

Performance de la période	
Fonds I/A (USD)	**(6,91) %**
Indice MSCI China A Shares Index Net Total Return	12,64 %

En 2024, le WCM China Growth Equity Fund a sous-performé l'Indice MSCI China A Shares Index Net Total Return. L'attribution révèle que la sélection de titres est la principale responsable de la sous-performance, bien que l'allocation sectorielle ait également nui à la performance. Les biens de consommation de base ont le plus contribué à la performance relative. En revanche, les secteurs de la finance, de l'industrie, des matériaux, de la santé et des technologies de l'information ont le plus nui à la performance relative.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

[(1)] Voir Note 1.

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**11,07 %**
Indice MSCI Emerging Markets	7,50 %

En 2024, le WCM Global Emerging Markets Equity Fund a surperformé l'Indice MSCI Emerging Markets. L'attribution révèle que l'allocation sectorielle est la principale responsable de la surperformance, bien que la sélection de titres ait également contribué à la performance. Le secteur des technologies de l'information a notamment contribué de manière substantielle à la performance du Fonds, suivi par les matériaux et les services de communication. En revanche, la santé, l'immobilier et la finance ont nui à la performance relative.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

WCM Select Global Growth Equity Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**55,95 %**
MSCI All Country World Index Net Total Return	17,49 %

En 2024, le WCM Select Global Growth Equity Fund a nettement surperformé l'Indice MSCI All Country World Index Net Total Return. L'attribution révèle que la sélection est largement responsable de la surperformance du Fonds. Le secteur des technologies de l'information a notamment contribué de manière significative à la performance du Fonds, suivi par les secteurs de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des matériaux. En revanche, le secteur de la santé a nui à la performance relative.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Global Allocation Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**12,21 %**
60 % indice MSCI All Country World Index (Net) et 40 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond	9,58 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence, l'Indice MSCI All Country World (Net). La composante actions du Fonds était en grande partie conforme à cet indice. Bien que les composantes à revenu fixe du Fonds aient surperformé les indices à revenu fixe concernés, les rendements des titres à revenu fixe n'ont généralement pas suivi le rythme de ceux des actions.

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence secondaire (60 % de l'Indice MSCI All Country World (Net)/40 % de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond).

En ce qui concerne les actions, Nvidia, Amazon et TSMC ont le plus contribué. À l'inverse, Nike, Adobe et LVMH ont le plus nui.

Dans les titres à revenu fixe, Altice, Echostar, Carnival, Uber, Teva Pharmaceuticals et Bausch Health ont contribué à la performance. L'allocation aux devises a nui à la performance, notamment les allocations à l'euro, au yen japonais et au réal brésilien.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Global Credit Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**0,43 %**
Indice Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Credit	0,71 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence.

La sélection de titres dans les segments non garantis, les biens de consommation cycliques et la technologie a contribué à la performance.

La sélection de titres dans les secteurs de l'assurance, de la consommation non cyclique et de la dette souveraine a nui à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fund S/A (USD)	**2,50 %**
Indice Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade	2,13 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence.

La sélection de titres a le plus contribué à la surperformance.

La surpondération du crédit a également contribué à la performance grâce à l'allocation sectorielle, les spreads s'étant resserrés.

Le positionnement en duration et sur la courbe s'est révélé légèrement défavorable.

La surpondération d'Enlink Midstream a le plus contribué à la performance, contrairement à Boeing, qui a le plus nui à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**0,89 %**
Indice Bloomberg Global Aggregate-Corporate Bond Index TR USD	1,10 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence.

Les surpondérations des secteurs de la communication et de la banque, ainsi que la sous-pondération de la technologie, ont contribué à la performance.

La sous-pondération des secteurs du courtage, de la gestion d'actifs, des bourses et des biens d'équipement ont nui à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**6,60 %**

Le Fonds a généré un rendement positif.

Le rendement total a bénéficié de l'amélioration du contexte de rendement global des marchés émergents, soutenue par la hausse des rendements des bons du Trésor américain et la prime de spread de crédit des marchés émergents.

Bien que l'allocation par pays ait légèrement pesé sur les rendements, la sélection de titres positive a permis de largement compenser ce résultat.

Dans l'ensemble, le Fonds a bénéficié de son exposition à des thématiques de croissance structurelle en Inde, en Indonésie et au Mexique. L'exposition aux banques des marchés émergents, à la consommation en Amérique latine, au secteur des TMT en Afrique (technologie, médias, télécoms), à l'immobilier en Asie et au Moyen-Orient, ainsi qu'aux services aux collectivités liés aux énergies vertes, a également contribué positivement à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**8,81 %**
Indice Libor USD 3 mois	5,33 %

Le Fonds a enregistré un rendement positif.

Le crédit titrisé a eu l'impact positif le plus significatif sur la performance.

Les obligations d'entreprises de qualité Investment Grade ont contribué à la performance, notamment dans les secteurs bancaire, de la consommation cyclique et de la consommation non cyclique.

Les obligations d'entreprises à haut rendement ont contribué à la performance, en particulier dans les segments de la consommation non cyclique, de l'industrie de base et des communications.

La position courte sur le marché du haut rendement via le CDX a nui à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**0,18 %**
Indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond	1,25 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence.

Le positionnement sur la courbe de taux et la duration ont le plus nui à la performance.

L'allocation sectorielle a nui à la performance, en particulier les positions dans les devises d'Amérique latine.

La sélection de titres dans les secteurs Investment Grade et des agences titrisées a contribué à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/DIVM (USD)	**6,12 %**
Indice JPMorgan Asia Credit - Indice non-investment grade	15,18 %

Le Fonds a sous-performé son Indice de Référence.

La sélection au sein du crédit a le plus contribué à la performance. Le portage et le positionnement sur la courbe de taux ont nui à la performance.

Au sein du crédit, le secteur immobilier chinois a apporté la plus forte contribution, suivi par une sélection de titres judicieuse dans le secteur des TMT.

La région « Plus » a soutenu la performance, notamment le Nigéria, la Turquie, et l'Afrique du Sud.

En Asie, les sous-pondérations de Hong Kong et des Philippines ont pesé sur la performance. La sous-pondération de la Chine et la surpondération de l'Indonésie ont contribué à la performance.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Ostrum Euro High Income Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (EUR)	**8,12 %**
Indice BofA Merrill Lynch Euro High Yield BB-B Rated Constrained	8,48 %

En 2024, l'Ostrum Euro High Income Fund a affiché une performance nette de (+8,12 %) (classe d'actions I/A (EUR)), sous-performant son Indice de Référence (-0,36 %). Au cours de l'exercice, la performance absolue s'explique par le portage du Fonds, dans un contexte de resserrement marqué des spreads sur les émissions à haut rendement en euro, avec une baisse de -32 pb pour les titres notés BB (Indice HE10) et de -76 pb pour ceux notés B (Indice HE20), ce qui reflète l'appétence des investisseurs pour le marché à haut rendement au cours de l'exercice. Le bêta du Fonds a été principalement géré dans une fourchette de [0,95 ; 1,05] au cours de l'exercice, avec une vision positive de la dette subordonnée (hybrides et CoCo AT1) qui a bénéficié au Fonds. Le positionnement sur la courbe de taux a légèrement pesé sur la performance relative, ce qui explique la sous-performance, dans un contexte de volatilité des taux au cours de l'année.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Ostrum Global Inflation Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (EUR)	**(2,70) %**
Indice Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond	(2,01) %

En 2024, l'Ostrum Global Inflation Fund a affiché une performance nette négative de (-2,70 %) (classe d'actions I/A (EUR)), sous-performant son Indice de Référence (-2,01 %). Les taux des obligations souveraines se sont tendus au cours de l'année malgré des politiques monétaires qui sont devenues moins restrictives. Ils ont traversé des phases distinctes. La performance est négative au T1 (-0,82 %) et au T2 (-1,06 %), la performance a progressé au T3 (2,44 %), puis a de nouveau été négative au T4 (-3,21 %). Au dernier trimestre, et particulièrement en novembre, la Fed américaine a changé de ton, reconnaissant un ralentissement de l'inflation plus fort que prévu. En 2024, la sous-performance par rapport à l'indice est le résultat de stratégies de diversification actives dans les taux nominaux, du positionnement des taux réels inter-pays dans les seuils de rentabilité et de la diversification dans les marchés émergents. En fin d'année, les seuils de rentabilité des taux de (+2,35 %) des obligations à 10 ans laissaient entendre que les marchés jugeaient crédible la politique des banques centrales.

Dans le cadre du nouveau Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR), certaines informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales et l'objectif d'investissement durable, le cas échéant, sont disponibles dans l'annexe SFDR (non auditée) au rapport annuel.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**6,50 %**

En 2024, l'Ostrum Short Term Global High Income Fund a dégagé une performance nette de (+6,50 %) (classe d'actions I/A (USD)). Au cours de l'exercice, la performance absolue s'explique par le portage du Fonds, dans un contexte de resserrement marqué des spreads sur les émissions mondiales à haut rendement, avec une baisse de -113 pb pour les titres notés BB en USD et de -204 pb pour ceux notés B en USD, ce qui reflète l'appétence des investisseurs pour le marché à haut rendement au cours de l'exercice. La sensibilité au risque de crédit et la duration modifiée du Fonds ont été gérées à près de 1,5 an, en dessous de la limite de 2 ans.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (USD)	**6,47 %**
Indice MSCI World High Dividend Yield, Indice Bloomberg Global US Aggregate Total Return et Indice Bloomberg US Corporate High Yield	5,83 %

Le Fonds a surperformé son Indice de Référence.

Les actions américaines versant des dividendes ont contribué à la performance, notamment les valeurs technologiques, industrielles et bancaires.

L'allocation au haut rendement mondial a contribué positivement à la performance, en particulier au sein de la consommation cyclique, des biens d'équipement et de l'énergie.

Les obligations d'entreprises de qualité Investment Grade ont contribué à la performance, notamment dans le secteur bancaire.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Natixis ESG Conservative Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (EUR)	**5,61 %**
15 % Indice MSCI World Index Net Return, 5 % Indice MSCI Europe Index Net Return, 20 % Indice FTSE MTS Eurozone Government Bond et 60 % Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return	7,42 %

Le Natixis ESG Conservative Fund investit dans des stratégies mondiales d'actions et de titres obligataires par le biais d'une sélection de Fonds ESG. Chaque stratégie sous-jacente est sélectionnée tant pour sa solidité financière que pour son engagement socialement responsable.

Comme nous l'avions fait au cours de l'exercice précédent, nous avons continué à réinvestir nos placements monétaires sur des taux à long terme, afin d'augmenter progressivement la duration du portefeuille en 2024.

Du côté des actions : Compte tenu des inquiétudes suscitées par la croissance économique au deuxième trimestre, nous avons neutralisé notre exposition aux actions. Après la baisse de la volatilité au cours de l'été et les élections américaines à l'automne, nous avons de nouveau augmenté nos investissements, principalement dans les actions internationales. Néanmoins, la plupart de nos stratégies ESG ont été pénalisées par l'environnement mondial en 2024, sous-performant leur indice de référence.

Le Fonds a affiché un rendement positif en 2024, sous-performant son indice de référence indicatif.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Natixis ESG Dynamic Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (EUR)	**9,19 %**
45 % MSCI World Index Net Return, 35 % MSCI Europe Index Net Return, 10 % FTSE MTS Eurozone Government Bond Index et 10 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return	15,34 %

Le Natixis ESG Dynamic Fund investit dans des stratégies mondiales d'actions et de titres obligataires par le biais d'une sélection de Fonds ESG. Chaque stratégie sous-jacente est sélectionnée tant pour sa solidité financière que pour son engagement socialement responsable.

Comme nous l'avions fait au cours de l'exercice précédent, nous avons continué à réinvestir nos placements monétaires sur des taux à long terme, afin d'augmenter progressivement la duration du portefeuille en 2024.

Du côté des actions : Compte tenu des inquiétudes suscitées par la croissance économique au deuxième trimestre, nous avons neutralisé notre exposition aux actions. Après la baisse de la volatilité au cours de l'été et les élections américaines à l'automne, nous avons de nouveau augmenté nos investissements, principalement dans les actions internationales. Néanmoins, la plupart de nos stratégies ESG ont été pénalisées par l'environnement mondial en 2024, sous-performant leur indice de référence.

Le Fonds a affiché un rendement positif en 2024, sous-performant son indice de référence indicatif.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Natixis ESG Moderate Fund

Rapport d'activités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Performance sur 1 an	
Fonds I/A (EUR)	**7,48 %**
30 % MSCI World Index Net Return, 20 % MSCI Europe Index Net Return, 15 % FTSE MTS Eurozone Government Bond Index et 35 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return	11,33 %

Le Natixis ESG Moderate Fund investit dans des stratégies mondiales d'actions et de titres obligataires par le biais d'une sélection de Fonds ESG. Chaque stratégie sous-jacente est sélectionnée tant pour sa solidité financière que pour son engagement socialement responsable.

Comme nous l'avions fait au cours de l'exercice précédent, nous avons continué à réinvestir nos placements monétaires sur des taux à long terme, afin d'augmenter progressivement la duration du portefeuille en 2024.

Du côté des actions : Compte tenu des inquiétudes suscitées par la croissance économique au deuxième trimestre, nous avons neutralisé notre exposition aux actions. Après la baisse de la volatilité au cours de l'été et les élections américaines à l'automne, nous avons de nouveau augmenté nos investissements, principalement dans les actions internationales. Néanmoins, la plupart de nos stratégies ESG ont été pénalisées par l'environnement mondial en 2024, sous-performant leur indice de référence.

Le Fonds a affiché un rendement positif en 2024, sous-performant son indice de référence indicatif.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[(1)]

Rapport d'activités pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024

Performance de la période	
Fonds I/A (USD)	**4,65 %**
Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR	17,55 %

L'objectif du Fonds est de générer des rendements totaux nets d'une sélection d'actions américaines qui font partie de l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR, tout en tenant compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) et en améliorant la performance en ce qui concerne les émissions de carbone.

La classe d'actions I/A (USD) du Fonds a sous-performé l'Indice S&P 500 NR en 2024 de (-20,68 %) et l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR de (-13,09 %).

D'une part, la composante d'allocation sectorielle héritée de l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR a produit des résultats décevants, la contribution positive de la surpondération des services de communication et de la sous-pondération de la santé étant largement compensée par l'impact négatif de la surpondération des matériaux et des biens de consommation de base et de la sous-pondération des secteurs des technologies de l'information.

D'autre part, l'essentiel de la sous-performance est à nouveau venu en 2024 de la composante éthique de la stratégie qui s'est traduite par l'exclusion de certains des secteurs les plus performants de l'univers par le biais du filtre de controverse ou de l'optimisation de l'empreinte carbone (Meta, Amazon) et la surpondération de titres sous-performants (Airbnb, Lululemon...).

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

[(1)] Voir Note 1.

Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[(1)]

Rapport d'activités pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024

Performance de la période	
Fonds I/A (USD)	**14,26 %**
Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR	17,55 %

L'objectif d'investissement du Fonds est de répliquer, avant déduction des frais et des dépenses du Fonds, la performance au niveau de clôture de l'Indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR. La politique d'investissement du Fonds repose sur une gestion passive.

Cette différence de performance représente le coût net supporté par le Fonds, qui est la somme des coûts administratifs (ratio de charges totales) et des frais de transaction, moins les revenus supplémentaires provenant de la réplication synthétique utilisée dans ce Fonds.

L'Écart de suivi effectif est conforme à l'objectif du Fonds, qui consiste à maintenir un écart de suivi faible.

Le Conseil d'administration Luxembourg, le 7 avril 2025

[(1)] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Rapport d'audit

Aux actionnaires de
Natixis International Funds (Lux) I

Impossibilité d'exprimer une opinion sur Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous n'exprimons pas d'opinion sur les états financiers ci-joints de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation). En raison de l'importance du point décrit dans la section « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de collecter les éléments suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces comptes.

Nous avons été nommés pour procéder à l'audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), qui comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2024 ;
- l'état des investissements au 31 décembre 2024 ;
- l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes relatives aux états financiers, ainsi qu'un résumé des principales politiques comptables.

Notre opinion sur le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Natixis International Funds (Lux) I (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Nous avons été nommés pour procéder à l'audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) qui se composent de :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2024 ;
- l'état des investissements au 31 décembre 2024 ;
- l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes relatives aux états financiers, ainsi qu'un résumé des principales politiques comptables.

Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion sur Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Au 31 décembre 2024, l'investissement de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) dans H2O Moderato SP et H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio s'élevait respectivement à 6 393 USD et 8 231 USD (représentant respectivement 15,43 % et 19,86 % de la valeur d'inventaire nette au 31 décembre 2024 de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)). Ces investissements sont inscrits sous « Portefeuille d'investissements à la valeur de marché ». Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés dans le cadre de notre audit en ce qui concerne la valorisation de ces investissements au 31 décembre 2024.

Par conséquent, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements étaient nécessaires concernant la valorisation de ces investissements au 31 décembre 2024, et tout effet connexe sur l'état des variations de l'actif net.

Fondement de notre opinion sur le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons conduit notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées au Luxembourg par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA adoptées au Luxembourg par la CSSF sont décrites plus en détail dans la partie de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers ».

Nous estimons avoir obtenu, dans le cadre de notre audit, des éléments probants suffisants et appropriés pour émettre notre opinion.

Conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, qui inclut les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (International Ethics Standards Board for Accountants ou « Code IESBA ») adopté au Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques s'appliquant à notre audit des états financiers, nous sommes indépendants du Fonds. Nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences éthiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais n'incluent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ceux-ci.

Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne formulons pas de conclusion exprimant une quelconque assurance concernant ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations susmentionnées et de déterminer si elles présentent des contradictions importantes avec les états financiers ou les informations obtenues dans le cadre de l'audit, ou semblent autrement constituer une fausse déclaration. Si, sur la base du travail que nous avons effectué, nous concluons qu'il existe une anomalie significative de ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler.



Nous n'avons rien à signaler à cet égard pour le Fonds et chacun de ses compartiments, à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation).

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds concernant les états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers, et du contrôle interne que le Conseil d'administration du Fonds juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre son activité, en divulguant s'il y a lieu, les questions liées à la continuité de l'activité et en utilisant la base comptable de la continuité d'exploitation, à moins que le Conseil d'administration du Fonds n'entende liquider le Fonds ou clôturer l'un de ses compartiments, ou bien cesser son exploitation, ou qu'il n'ait aucune autre alternative réaliste que de le faire.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers

Pour Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons la responsabilité de mener un audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit et aux Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées au Luxembourg par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF), et d'émettre un rapport d'audit. Cependant, en raison du problème décrit dans la section « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion sur les états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) dans le cadre de l'audit.

Nous sommes indépendants de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques qui sont pertinentes pour notre audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), et nous avons satisfait aux autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Pour le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Notre audit a pour objectifs de nous assurer raisonnablement que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, dues à une fraude ou à une erreur, et d'établir un rapport d'audit incluant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance mais ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF détectera systématiquement les anomalies significatives existantes. Les anomalies peuvent provenir d'une fraude ou d'une erreur et sont considérées comme significatives si elles ont pu, individuellement ou dans l'ensemble, influencer raisonnablement les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 et les ISA telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et conservons une objectivité professionnelle tout au long de l'audit. Nous devons également :

- identifier et évaluer les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, concevoir et exécuter des procédures d'audit adaptées à ces risques, et obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour les anomalies résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- obtenir une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- évaluer l'adéquation des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des déclarations connexes faites par le Conseil d'administration du Fonds ;

- conclure sur l'adéquation de l'utilisation par le Conseil d'administration du Fonds de la base comptable de la continuité d'exploitation et, sur la base des éléments probants obtenus, sur l'existence d'une incertitude significative concernant des événements ou des conditions spécifiques, susceptible de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre son activité. Si nous concluons qu'une incertitude significative existe, nous devons renvoyer, dans notre rapport d'audit, aux déclarations connexes dans les états financiers ou, si ces déclarations sont inadéquates, modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des conditions ou des événements futurs pourraient conduire le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception de Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles Institutional High Income Fund et Natixis International Funds (Lux) I - WCM China Growth Equity Fund pour lesquels il existe une décision de liquidation) à cesser son activité ;

- évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les déclarations, et déterminer si les états financiers présentent les transactions et événements sous-jacents de manière fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit et les résultats clés de l'audit, y compris toute défaillance importante du contrôle interne qui aurait été identifiée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représenté par

Luxembourg, le 18 avril 2025

Christophe Pittie

Natixis International Funds (Lux) I

Rapport des Réviseurs d'entreprises agréés

Au Conseil d'administration de Natixis International Funds (Lux) I

Impossibilité d'exprimer une opinion sur Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons été nommés pour procéder à l'audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), qui se composent de l'état de l'actif net, de l'état des investissements au 31 décembre 2024, et de l'état des variations de l'actif net associé pour l'exercice clos à cette date, y compris les notes annexes.

Nous n'exprimons pas d'opinion sur les états financiers ci-joints de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation). En raison de l'importance du point décrit dans la section « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de collecter les éléments suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces comptes.

Opinion sur le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Natixis International Funds (Lux) I (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), qui se composent des états de l'actif net, des états des investissements au 31 décembre 2024, ainsi que des états des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, y compris les notes annexes (collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent une image fidèle, à tous égards significatifs, de la situation financière du Fonds et de chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) au 31 décembre 2024, ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion sur Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Au 31 décembre 2024, l'investissement de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) dans H2O Moderato SP et H2O Global Strategies ICAV - H2O Fidelio s'élevait respectivement à 6 393 USD et 8 231 USD (représentant respectivement 15,43 % et 19,86 % de la valeur d'inventaire nette au 31 décembre 2024 de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)). Ces investissements sont inscrits sous « Portefeuille d'investissements à la valeur de marché ». Nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés dans le cadre de notre audit en ce qui concerne la valorisation de ces investissements au 31 décembre 2024.

Par conséquent, nous n'avons pas été en mesure de déterminer si des ajustements étaient nécessaires concernant la valorisation de ces investissements au 31 décembre 2024, et tout effet connexe sur l'état des variations de l'actif net.

Fondement de notre opinion sur le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons mené notre audit dans le respect des normes d'audit généralement reconnues aux États-Unis d'Amérique (« NAGR des États-Unis »). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont

décrites plus en détail dans la section Responsabilités des Réviseurs d'entreprises à l'égard de l'audit des états financiers de notre rapport. Nous sommes tenus d'être indépendants du Fonds et de respecter nos autres responsabilités déontologiques, conformément aux exigences déontologiques s'appliquant à notre audit. Nous estimons avoir obtenu, dans le cadre de notre audit, des éléments probants suffisants et appropriés pour émettre notre opinion d'audit.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds concernant les États Financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers ; ainsi que de la conception, la mise en œuvre et la mise à jour du contrôle interne nécessaire à la préparation et à la présentation fidèle d'états financiers exempts d'anomalies significatives, résultant d'une fraude ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est chargé d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son activité pendant au moins, mais sans s'y limiter, la période de douze mois à compter de la clôture de la période comptable, en divulguant s'il y a lieu, les questions liées à la continuité de l'activité et en utilisant la base comptable de la continuité d'exploitation, à moins que le Conseil d'administration du Fonds n'entende liquider le Fonds, ou bien cesser son exploitation, ou qu'il n'ait aucune autre alternative réaliste que de le faire.

Responsabilités des Réviseurs d'entreprises à l'égard de l'audit des états financiers

Pour Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nous avons la responsabilité de mener un audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NAGR des États-Unis, et d'émettre un rapport de réviseur d'entreprise. Cependant, en raison du problème décrit dans la section « Fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion » de notre rapport, nous n'avons pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion sur les états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation) dans le cadre de l'audit.

Nous sommes indépendants de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code « IESBA ») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences déontologiques qui sont pertinentes pour mener notre audit des états financiers de Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation), et avons satisfait aux autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Pour le Fonds et chacun de ses compartiments à l'exception du compartiment Natixis International Funds (Lux) I - Natixis Multi Alpha Fund (en liquidation)

Nos objectifs sont de nous assurer raisonnablement que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, dues à une fraude ou à une erreur, et d'établir un rapport des réviseurs d'entreprises incluant notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau élevé d'assurance mais elle ne garantit pas qu'un audit mené conformément aux NAGR des États-Unis détectera toujours une anomalie significative existante. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour les anomalies résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne. Les anomalies sont considérées comme significatives s'il existe une probabilité marquée qu'elles puissent, individuellement ou dans l'ensemble, influencer le jugement porté par un utilisateur raisonnable sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit mené en conformité avec les NAGR des États-Unis, nous :

- exerçons un jugement professionnel et conservons une objectivité professionnelle tout au long de l'audit ;

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à une fraude ou à une erreur, et concevons et exécutons des procédures d'audit adaptées à ces risques. Ces procédures comprennent un examen, sur la base de tests, de la justification des montants et des informations figurant dans les états financiers ;

- obtenons une compréhension du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ; En conséquence, nous n'exprimons aucune opinion de la sorte ;

- déterminons si les politiques comptables utilisées sont pertinentes et si les estimations comptables significatives du Conseil d'administration du Fonds sont raisonnables, et nous évaluons la présentation globale des états financiers.

- tirons une conclusion quant à l'existence, de notre avis, de conditions ou d'événements qui, considérés dans leur ensemble, soulèvent un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre ses activités pendant une période raisonnable. Si nous concluons qu'une incertitude significative existe, nous devons renvoyer, dans notre rapport d'audit, aux déclarations connexes dans les états financiers ou, si ces déclarations sont inadéquates, modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Toutefois, des conditions ou des événements futurs pourraient conduire le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception de Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles Institutional High Income Fund et Natixis International Funds (Lux) I - WCM China Growth Equity Fund pour lesquels il existe une décision de liquidation) à cesser son activité.

Nous sommes tenus de communiquer avec les personnes chargées de la gouvernance concernant, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit, les résultats clés de l'audit et certaines questions relatives au contrôle interne qui auraient été identifiées au cours de l'audit.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable des autres informations comprises dans le rapport annuel. Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, mais n'incluent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ceux-ci. Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons pas d'opinion ni ne donnons aucune forme d'assurance les concernant.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et de déterminer si celles-ci présentent des contradictions importantes avec les états financiers ou semblent autrement constituer une fausse déclaration. Si, sur la base des travaux effectués, nous concluons qu'il existe une anomalie significative non corrigée dans les autres informations, nous sommes tenus de la décrire dans notre rapport.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxembourg, le 18 avril 2025
Représenté par

Christophe Pittie

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par le Réviseur d'entreprises agréé. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise fera foi.

Natixis International Funds (Lux) I

États de l'actif net

Au 31 décembre 2024

	Notes	Natixis Asia Equity Fund	DNCA Emerging Europe Equity Fund	Natixis Pacific Rim Equity Fund	Harris Associates Global Equity Fund
		USD	USD	USD	USD
ACTIFS					
Portefeuille au coût d'acquisition	(14)	*31 723 184*	*2 387 264*	*88 639 472*	*807 121 679*
Portefeuille d'investissements à la valeur de marché	(2)	39 267 353	2 388 097	105 274 681	793 471 708
Avoirs en banque		837 543	159 572	2 024 461	22 235 729
Créances à recevoir sur les ventes d'investissements		0	0	0	2 411 945
Créances à recevoir sur les souscriptions		790	2 061	2 312	422 282
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		22 294	173 256	41 845	4 526 833
Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	0	0	2 850	0
Autres actifs	(2,8)	0	0	0	327 305
TOTAL DE L'ACTIF		**40 127 980**	**2 722 986**	**107 346 149**	**823 395 802**
PASSIF					
Découverts bancaires		0	0	0	0
Dettes à payer sur les achats d'investissements		0	0	0	0
Dettes à payer sur les rachats		119 502	6 828	684	305 133
Dette à payer à la contrepartie du swap	(11,12)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	0	0	0	76 581
Moins-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Dettes à payer sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	46 242	9 443	105 122	794 265
Frais de courtage de premier plan à payer		0	0	0	0
Impôts et charges à payer	(7)	405 108	2 313	34 326	191 512
Autres montants à payer	(2)	0	0	0	0
Autres passifs	(2,8)	0	0	0	0
TOTAL DU PASSIF		**570 852**	**18 584**	**140 132**	**1 367 491**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**39 557 128**	**2 704 402**	**107 206 017**	**822 028 311**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

Harris Associates U.S. Value Equity Fund	Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	Thematics AI and Robotics Fund	Thematics Climate Selection Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
1 675 795 771	*87 843 552*	*450 736 822*	*3 169 111 789*	*113 360 366*	*794 529 383*	*12 081 505*
1 827 699 719	97 180 807	637 497 111	4 863 903 570	113 453 395	1 017 556 080	14 216 627
110 050 881	18 592 308	7 960 367	60 823 985	1 693 638	22 528 523	205 458
0	211 100	1 822 568	15 243 641	1 625 511	0	0
4 371 148	552 978	389 625	32 404 753	63 925 515	1 711 546	0
801 435	280 243	599 269	1 553 478	0	503 504	22 348
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	1 648 596	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
1 942 923 183	**116 817 436**	**648 268 940**	**4 973 929 427**	**182 346 655**	**1 042 299 653**	**14 444 433**
0	0	0	0	0	0	0
1 737 564	0	7 778 221	15 510 492	0	0	0
2 712 750	21 123	1 218 889	17 913 470	64 034 214	1 209 191	0
0	0	0	0	3 955 233	0	0
0	0	0	0	0	0	0
2 092 486	0	21 962	11 069 565	1 093 377	4 892 059	235 176
0	3 515 143	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
2 168 055	72 818	262 337	3 678 255	42 970	1 289 843	379
0	0	0	0	336 587	0	0
1 364 461	1 930 415	56 168	240 539	474 150	174 948	12 522
0	0	0	0	0	3 696 315	0
139 867	0	64 223	0	144 809	0	46 716
10 215 183	**5 539 499**	**9 401 800**	**48 412 321**	**70 081 340**	**11 262 356**	**294 793**
1 932 708 000	**111 277 937**	**638 867 140**	**4 925 517 106**	**112 265 315**	**1 031 037 297**	**14 149 640**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

	Notes	Thematics Health Fund[1] USD	Thematics Meta Fund USD	Thematics Safety Fund USD	Thematics Subscription Economy Fund USD
ACTIFS					
Portefeuille au coût d'acquisition	(14)	*5 136 164*	*608 770 240*	*557 632 235*	*61 332 053*
Portefeuille d'investissements à la valeur de marché	(2)	4 884 102	709 932 183	673 936 153	80 502 612
Avoirs en banque		96 451	14 001 910	2 946 916	1 046 011
Créances à recevoir sur les ventes d'investissements		0	1 197 279	0	674 132
Créances à recevoir sur les souscriptions		0	1 273 689	795 127	14 220
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		2 148	580 059	2 674 607	40 894
Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	0	0	0	0
Autres actifs	(2,8)	26 362	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**5 009 063**	**726 985 120**	**680 352 803**	**82 277 869**
PASSIF					
Découverts bancaires		0	0	0	0
Dettes à payer sur les achats d'investissements		0	0	0	0
Dettes à payer sur les rachats		0	461 374	652 567	68 468
Dette à payer à la contrepartie du swap	(11,12)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	69 386	4 390 184	2 619 697	203 669
Moins-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Dettes à payer sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	0	1 169 348	837 611	98 957
Frais de courtage de premier plan à payer		0	0	0	0
Impôts et charges à payer	(7)	2 792	157 750	175 972	13 752
Autres montants à payer	(2)	0	637 447	0	518 132
Autres passifs	(2,8)	0	0	0	0
TOTAL DU PASSIF		**72 178**	**6 816 103**	**4 285 847**	**902 978**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**4 936 885**	**720 169 017**	**676 066 956**	**81 374 891**

[1] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

Thematics Water Fund	Thematics Wellness Fund	Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	WCM Global Emerging Markets Equity Fund	WCM Select Global Growth Equity Fund	Loomis Sayles Global Allocation Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
385 738 978	*43 366 810*	*8 657 077*	*122 478 382*	*16 219 523*	*182 015 135*	*88 341 418*
437 481 924	41 691 801	9 324 926	145 008 792	16 024 283	252 761 963	100 578 302
7 138 201	1 845 294	497 512	1 936 071	968 380	12 958 268	167 736
0	0	396 424	0	0	0	492 381
618 434	62 599	0	99 683	373	2 370 763	58 140 291
3 160 563	40 273	11 817	91 995	6 385	121 457	500 882
0	0	0	0	0	0	17 359
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
448 399 122	**43 639 967**	**10 230 679**	**147 136 541**	**16 999 421**	**268 212 451**	**159 896 951**
0	0	0	0	0	0	0
0	0	47 853	0	0	0	0
200 758	9 333	466 876	210 518	44 929	153 861	57 858 641
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
2 070 381	270 347	82	280 531	3 560	52	973 711
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
494 530	59 224	9 649	96 911	29 353	315 222	56 392
0	0	0	0	0	0	0
103 501	18 698	12 184	46 819	50 476	24 860	36 964
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	128 378
2 869 170	**357 602**	**536 644**	**634 779**	**128 318**	**493 995**	**59 054 086**
445 529 952	**43 282 365**	**9 694 035**	**146 501 762**	**16 871 103**	**267 718 456**	**100 842 865**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

	Notes	Loomis Sayles Global Credit Fund	Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	Loomis Sayles Institutional High Income Fund[1]
		USD	USD	USD	USD
ACTIFS					
Portefeuille au coût d'acquisition	(14)	*126 781 668*	*227 917 700*	*194 897 935*	*70 000*
Portefeuille d'investissements à la valeur de marché	(2)	119 589 306	222 596 540	186 545 107	0
Avoirs en banque		2 952 167	733 881	4 550 043	62 473
Créances à recevoir sur les ventes d'investissements		104 056	4 069 089	307 177	0
Créances à recevoir sur les souscriptions		84 124	3 578	112 237	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		1 666 897	2 822 954	2 421 305	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	98 480	0
Plus-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	0	90 979	0	0
Autres actifs	(2,8)	0	0	0	54
TOTAL DE L'ACTIF		**124 396 550**	**230 317 021**	**194 034 349**	**62 527**
PASSIF					
Découverts bancaires		0	0	0	0
Dettes à payer sur les achats d'investissements		224 215	5 994 861	266 309	0
Dettes à payer sur les rachats		7 951	1 101	26 244	0
Dette à payer à la contrepartie du swap	(11,12)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	11 789	79 274	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	1 368 042	0	2 461 872	0
Moins-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Dettes à payer sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	4 253	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	40 821	56 295	46 521	0
Frais de courtage de premier plan à payer		0	0	0	0
Impôts et charges à payer	(7)	37 778	15 672	220 978	0
Autres montants à payer	(2)	0	0	0	0
Autres passifs	(2,8)	0	0	0	0
TOTAL DU PASSIF		**1 690 596**	**6 151 456**	**3 021 924**	**0**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**122 705 954**	**224 165 565**	**191 012 425**	**62 527**

[1] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Ostrum Euro High Income Fund	Ostrum Global Inflation Fund	Ostrum Short Term Global High Income Fund
USD	**USD**	**USD**	**USD**	**EUR**	**EUR**	**USD**
776 202 286	*6 961 528*	*1 136 181 989*	*17 072 392*	*227 891 104*	*30 431 560*	*49 500 884*
776 119 468	5 665 009	1 098 953 026	14 037 247	231 927 134	25 676 785	48 444 190
5 568 923	246 920	62 284 446	344 233	2 365 781	4 338 390	3 530 011
0	5 484	57 524 506	0	0	0	0
2 582 856	44 418	1 030 209	0	148 188	0	665
10 949 465	45 878	9 692 792	233 077	2 988 441	87 397	645 952
0	9 694	0	0	0	202 883	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
795 220 712	**6 017 403**	**1 229 484 979**	**14 614 557**	**237 429 544**	**30 305 455**	**52 620 818**
0	0	0	0	0	0	0
0	45	88 413 800	345 290	702 799	0	611 376
2 432 645	0	31 340 659	7 651	23 269	44 712	0
0	26 280	0	0	0	0	0
0	0	681 445	0	14 000	0	2 899
5 038 419	198	1 431	70 290	42 418	278 685	277 381
0	1 502	0	0	0	17 560	0
0	0	55 191	0	0	0	0
499 619	1 030	576 754	386	111 201	15 462	31 866
0	0	0	0	0	0	0
144 806	6 600	41 289	7 840	62 296	15 983	19 034
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	11 246	0	0	0
8 115 489	**35 655**	**121 110 569**	**442 703**	**955 983**	**372 402**	**942 556**
787 105 223	**5 981 748**	**1 108 374 410**	**14 171 854**	**236 473 561**	**29 933 053**	**51 678 262**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

	Notes	Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	Natixis Multi Alpha Fund[(1)]	Natixis ESG Conservative Fund	Natixis ESG Dynamic Fund
		USD	USD	EUR	EUR
ACTIFS					
Portefeuille au coût d'acquisition	(14)	*10 371 261*	*362 237*	*570 717 001*	*1 021 967 971*
Portefeuille d'investissements à la valeur de marché	(2)	10 518 846	14 624	600 553 508	1 124 893 881
Avoirs en banque		295 194	26 819	1 061 026	2 069 355
Créances à recevoir sur les ventes d'investissements		0	0	0	2 963 569
Créances à recevoir sur les souscriptions		0	0	6 550 712	17 668 414
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		97 551	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Plus-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	0	0	0	0
Autres actifs	(2,8)	14 292	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF		**10 925 883**	**41 443**	**608 165 246**	**1 147 595 219**
PASSIF					
Découverts bancaires		0	0	0	0
Dettes à payer sur les achats d'investissements		0	0	6 388 440	22 522 710
Dettes à payer sur les rachats		0	0	2 718	7 969
Dette à payer à la contrepartie du swap	(11,12)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,9)	166 029	0	0	0
Moins-values nettes latentes sur les swaps	(2,11)	0	0	0	0
Dettes à payer sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,10)	0	0	0	0
Commission de gestion à payer	(3)	2 723	0	336 506	714 462
Frais de courtage de premier plan à payer		0	0	0	0
Impôts et charges à payer	(7)	11 562	0	83 492	141 082
Autres montants à payer	(2)	0	0	0	0
Autres passifs	(2,8)	0	0	0	0
TOTAL DU PASSIF		**180 314**	**0**	**6 811 156**	**23 386 223**
TOTAL DE L'ACTIF NET		**10 745 569**	**41 443**	**601 354 090**	**1 124 208 996**

[(1)] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État de l'actif net (suite)

Au 31 décembre 2024

Natixis ESG Moderate Fund	Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	Cumulé
EUR	USD	USD	EUR
99 998 126	*120 849*	*1 276 402*	*13 404 643 826*
108 770 376	126 986	1 362 242	16 063 258 096
196 558	0	0	368 600 930
0	0	0	86 097 604
421 841	0	18 020	189 959 877
0	0	0	45 887 256
0	0	0	324 112
0	0	0	1 592 077
0	0	0	90 597
0	11 273	40 729	405 616
109 388 775	**138 259**	**1 420 991**	**16 756 216 165**
0	7 551	17 683	24 369
343 020	0	17 917	146 758 459
1 674	0	0	175 343 844
0	0	0	3 845 015
0	0	0	762 824
0	1 800	4 807	38 711 325
0	0	0	3 413 644
0	0	0	57 406
71 997	2 580	0	13 702 487
0	0	0	325 048
29 564	1 174	19 454	6 181 018
0	0	0	4 685 557
0	0	0	516 889
446 255	**13 105**	**59 861**	**394 327 885**
108 942 520	**125 154**	**1 361 130**	**16 361 888 280**

[1] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Notes	Natixis Asia Equity Fund	DNCA Emerging Europe Equity Fund	Natixis Pacific Rim Equity Fund	Harris Associates Global Equity Fund
		USD	USD	USD	USD
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/ DE PÉRIODE		**43 126 762**	**3 904 002**	**113 349 681**	**1 440 445 128**
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	905 909	210 518	3 675 561	23 787 270
Intérêts sur les obligations, nets		0	0	0	0
Intérêts sur les swaps		0	0	0	0
Intérêts bancaires		36 630	6 634	93 238	1 210 427
Revenus exceptionnels		0	0	0	0
Autres revenus	(8)	27	0	68	386
TOTAL DES REVENUS		**942 566**	**217 152**	**3 768 867**	**24 998 083**
DÉPENSES					
Commissions de gestion	(3)	443 768	39 084	1 193 664	11 418 681
Commissions du dépositaire	(14)	10 474	2 118	21 718	207 536
Frais d'audit		3 059	348	6 937	83 215
Taxe de souscription	(7)	5 202	1 501	16 047	225 373
Intérêts payés		0	0	0	0
Intérêts payés sur les swaps		0	0	0	0
Frais de distribution	(5)	11 066	7 081	17 188	123 328
Commissions de performance	(4)	0	0	0	0
Frais de courtage de premier plan		0	0	0	0
Impôt sur les plus-values		436 999	0	0	0
Autres dépenses	(6,8)	4 340	10 464	29 458	189 074
TOTAL DES DÉPENSES		**914 908**	**60 596**	**1 285 012**	**12 247 207**
REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS		**27 658**	**156 556**	**2 483 855**	**12 750 876**
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions	(2,14)	3 685 229	192 045	1 953 778	123 336 983
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,14)	318	82	(5 819)	(847 273)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,14)	0	0	0	0
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(2,14)	(58 040)	(4 044)	(28 830)	(34 774)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps	(2,14)	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		**3 655 165**	**344 639**	**4 402 984**	**135 205 812**
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements	(2,14)	2 791 220	(74 787)	6 440 557	(89 256 433)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2, 9, 14)	0	0	2 354	(202 925)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2, 10, 14)	0	0	0	0
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme	(2,14)	(2 123)	(12 340)	1 866	(249 135)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps	(2, 11, 14)	0	0	0	0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS		**6 444 262**	**257 512**	**10 847 761**	**45 497 319**
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Distribution de dividendes	(19)	0	(10 188)	(20)	(66 332)
Souscription d'actions		5 332 260	233 920	3 012 774	92 957 859
Rachats d'actions		(15 346 156)	(1 680 844)	(20 004 179)	(756 805 663)
Conversion monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE		**39 557 128**	**2 704 402**	**107 206 017**	**822 028 311**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Harris Associates U.S. Value Equity Fund	Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	Thematics AI and Robotics Fund	Thematics Climate Selection Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
1 674 265 402	**76 970 155**	**577 678 251**	**3 090 895 461**	**84 803 485**	**815 338 090**	**13 717 477**
22 495 637	1 499 525	4 053 566	14 369 616	0	4 037 712	186 489
0	0	0	0	4 987 339	0	0
0	0	0	0	0	0	0
2 770 645	560 367	347 761	4 172 930	61 215	1 616 897	15 561
0	0	0	0	0	0	0
1 107	0	387	2 400	93	877	11 290
25 267 389	**2 059 892**	**4 401 714**	**18 544 946**	**5 048 647**	**5 655 486**	**213 340**
22 367 982	799 043	2 574 786	32 779 902	264 952	14 652 113	2 073
354 264	21 976	118 645	837 476	20 804	188 623	3 187
88 157	4 164	30 833	154 957	4 791	41 480	698
524 647	11 020	69 007	1 045 373	17 706	354 559	1 521
0	313	0	0	351	0	326
0	951 795	0	0	0	0	0
196 134	9 570	54 783	293 456	0	125 613	0
0	0	0	0	418 679	0	0
0	0	0	0	5 932 335	0	0
0	3 071 427	0	0	0	0	0
337 028	50 904	140 943	428 228	139 937	289 990	38 242
23 868 212	**4 920 212**	**2 988 997**	**35 539 392**	**6 799 555**	**15 652 378**	**46 047**
1 399 177	**(2 860 320)**	**1 412 717**	**(16 994 446)**	**(1 750 908)**	**(9 996 892)**	**167 293**
211 169 459	11 727 769	37 772 731	360 039 311	(5 760)	47 203 384	1 264 423
(36 738 572)	(40)	(102 126)	(20 015 494)	(3 899 298)	(18 945 875)	(689 745)
0	0	0	0	0	0	0
145 169	(68 181)	(38 189)	85 168	(487)	(53 110)	(10 757)
0	1 512 321	0	0	16 518 494	0	0
175 975 233	**10 311 549**	**39 045 133**	**323 114 539**	**10 862 041**	**18 207 507**	**731 214**
8 556 604	3 910 350	93 811 375	795 995 582	20 236	40 247 348	(216 431)
(12 585 014)	0	(25 475)	(20 321 494)	(1 250 309)	(5 653 957)	(235 176)
0	0	0	0	0	0	0
940	(15 321)	(22 474)	(1 123)	(1 046)	(19 112)	(785)
0	(2 934 130)	0	0	(233 388)	0	0
171 947 763	**11 272 448**	**132 808 559**	**1 098 787 504**	**9 397 534**	**52 781 786**	**278 822**
(2 683)	0	0	0	0	0	0
1 102 949 007	31 820 765	126 803 851	2 715 435 879	113 260 913	478 238 497	15 084 044
(1 016 451 489)	(8 785 431)	(198 423 521)	(1 979 601 738)	(95 196 617)	(315 321 076)	(14 930 703)
0	0	0	0	0	0	0
1 932 708 000	**111 277 937**	**638 867 140**	**4 925 517 106**	**112 265 315**	**1 031 037 297**	**14 149 640**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Notes	Thematics Health Fund[1]	Thematics Meta Fund	Thematics Safety Fund	Thematics Subscription Economy Fund
		USD	USD	USD	USD
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/DE PÉRIODE		**0**	**749 094 500**	**708 849 540**	**102 630 737**
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	2 507	5 836 921	3 482 524	514 695
Intérêts sur les obligations, nets		0	0	0	0
Intérêts sur les swaps		0	0	0	0
Intérêts bancaires		0	906 995	698 996	75 803
Revenus exceptionnels		0	0	0	0
Autres revenus	(8)	6 297	1 000	1 232	204
TOTAL DES REVENUS		**8 804**	**6 744 916**	**4 182 752**	**590 702**
DÉPENSES					
Commissions de gestion	(3)	0	13 327 000	10 314 255	1 122 612
Commissions du dépositaire	(14)	66	129 025	140 979	16 581
Frais d'audit		6 500	41 244	39 352	5 860
Taxe de souscription	(7)	19	323 397	262 160	22 872
Intérêts payés		0	1 645	1 361	748
Intérêts payés sur les swaps		0	0	0	0
Frais de distribution	(5)	114	82 648	80 625	20 314
Commissions de performance	(4)	0	0	0	0
Frais de courtage de premier plan		0	0	0	0
Impôt sur les plus-values		0	0	0	0
Autres dépenses	(6,8)	318	207 979	313 878	32 253
TOTAL DES DÉPENSES		**7 017**	**14 112 938**	**11 152 610**	**1 221 240**
REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS		**1 787**	**(7 368 022)**	**(6 969 858)**	**(630 538)**
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions	(2,14)	(146)	40 832 380	66 335 761	5 969 183
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,14)	0	(16 987 511)	(14 956 879)	(1 756 820)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,14)	0	0	0	0
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(2,14)	(2 401)	(104 328)	(61 385)	(22 621)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps	(2,14)	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		**(760)**	**16 372 519**	**44 347 639**	**3 559 204**
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements	(2,14)	(252 062)	16 409 184	26 669 892	6 591 961
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2, 9, 14)	(69 386)	(5 096 097)	(3 292 394)	(326 624)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2, 10, 14)	0	0	0	0
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme	(2,14)	0	(12 728)	(4 614)	(1 906)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps	(2, 11, 14)	0	0	0	0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS		**(322 208)**	**27 672 878**	**67 720 523**	**9 822 635**
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Distribution de dividendes	(19)	0	0	0	0
Souscription d'actions		5 259 093	126 387 554	429 819 480	24 541 481
Rachats d'actions		0	(182 985 915)	(530 322 587)	(55 619 962)
Conversion monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE		**4 936 885**	**720 169 017**	**676 066 956**	**81 374 891**

[1] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Thematics Water Fund	Thematics Wellness Fund	Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	WCM China Growth Equity Fund[(1)]	WCM Global Emerging Markets Equity Fund	WCM Select Global Growth Equity Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
454 143 327	**46 538 688**	**9 926 338**	**136 067 543**	**4 288 286**	**55 325 034**	**150 416 883**
6 227 372	522 729	142 021	799 927	71 373	306 975	1 107 860
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
354 210	90 443	16 650	162 160	8 452	56 905	294 197
0	0	151	26 476	0	0	0
351	56	11	5 092	1 174	0	129
6 581 933	**613 228**	**158 833**	**993 655**	**80 999**	**363 880**	**1 402 186**
5 859 247	621 213	35 750	1 407 886	185	315 255	2 603 806
81 767	8 166	3 444	32 181	1 586	6 677	41 689
25 469	5 017	267	7 941	153	3 257	8 829
105 890	11 318	1 010	25 853	389	6 830	76 276
643	0	0	0	14	2 830	27 320
0	0	0	0	0	0	0
56 588	1 706	1 403	21 280	0	7 054	6 626
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	187 975	0
107 020	17 753	12 577	15 467	8 678	334	78 578
6 236 624	**665 173**	**54 451**	**1 510 608**	**11 005**	**530 212**	**2 843 124**
345 309	**(51 945)**	**104 382**	**(516 953)**	**69 994**	**(166 332)**	**(1 440 938)**
29 534 052	(1 632 956)	454 275	10 585 511	(818 049)	(5 978 002)	31 578 388
(9 208 662)	(1 042 968)	13	(1 099 358)	(253 666)	(881 863)	1 092
0	0	0	0	0	0	0
(120 334)	(6 188)	(6 472)	(692)	(11 959)	(50 645)	114 969
0	0	0	0	0	0	0
20 550 365	**(2 734 057)**	**552 198**	**8 968 508**	**(1 013 680)**	**(7 076 842)**	**30 253 511**
(27 931 487)	2 152 045	(332 710)	3 917 096	515 772	5 949 867	60 528 866
(2 448 057)	(308 308)	(82)	(321 739)	0	(96 296)	(58)
0	0	0	0	0	0	0
(12 042)	(875)	(1 204)	1 230	223	(3 335)	(13 166)
0	0	0	0	0	0	0
(9 841 221)	**(891 195)**	**218 202**	**12 565 095**	**(497 685)**	**(1 226 606)**	**90 769 153**
0	0	0	0	0	0	0
195 884 619	4 277 393	2 847 915	57 153 596	3 801 289	26 558 342	52 596 211
(194 656 773)	(6 642 521)	(3 298 420)	(59 284 472)	(7 591 890)	(63 785 667)	(26 063 791)
0	0	0	0	0	0	0
445 529 952	**43 282 365**	**9 694 035**	**146 501 762**	**0**	**16 871 103**	**267 718 456**

[(1)] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Notes	Loomis Sayles Global Allocation Fund	Loomis Sayles Global Credit Fund	Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund
		USD	USD	USD	USD
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/ DE PÉRIODE		**87 606 104**	**125 607 090**	**223 557 668**	**142 768 022**
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	541 421	0	0	0
Intérêts sur les obligations, nets		2 051 677	5 182 102	11 291 820	7 675 348
Intérêts sur les swaps		0	0	0	0
Intérêts bancaires		83 875	114 077	234 538	177 113
Revenus exceptionnels		0	0	0	0
Autres revenus	(8)	179	58	548	156
TOTAL DES REVENUS		**2 677 152**	**5 296 237**	**11 526 906**	**7 852 617**
DÉPENSES					
Commissions de gestion	(3)	442 496	441 610	568 239	400 402
Commissions du dépositaire	(14)	42 673	48 120	71 774	57 424
Frais d'audit		5 902	7 129	12 408	7 476
Taxe de souscription	(7)	16 674	12 989	21 850	17 985
Intérêts payés		0	0	0	0
Intérêts payés sur les swaps		0	0	0	0
Frais de distribution	(5)	5 063	20 620	17 947	20 312
Commissions de performance	(4)	0	0	0	0
Frais de courtage de premier plan		0	0	0	0
Impôt sur les plus-values		0	0	0	0
Autres dépenses	(6,8)	140 727	40 097	18 293	33 809
TOTAL DES DÉPENSES		**653 535**	**570 565**	**710 511**	**537 408**
REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS		**2 023 617**	**4 725 672**	**10 816 395**	**7 315 209**
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions	(2,14)	5 316 212	(2 224 769)	2 050 059	(1 788 154)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,14)	(4 261 756)	(5 755 153)	(10 308 596)	(8 792 174)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,14)	43 567	398 401	92 517	520 165
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(2,14)	(6 362)	(4 050)	23 050	(19 021)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps	(2,14)	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		**3 115 278**	**(2 859 899)**	**2 673 425**	**(2 763 975)**
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements	(2,14)	4 078 205	(1 306 762)	(7 925 419)	(3 029 453)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2, 9, 14)	(1 156 684)	(2 328 541)	(46 300)	(5 336 026)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2, 10, 14)	(142 902)	(158 609)	69 205	287 932
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme	(2,14)	(12 607)	(40 771)	0	(48 824)
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps	(2, 11, 14)	0	0	0	0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS		**5 881 290**	**(6 694 582)**	**(5 229 089)**	**(10 890 346)**
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Distribution de dividendes	(19)	0	(20 209)	(3 136 187)	0
Souscription d'actions		93 993 446	21 866 876	9 132 692	64 705 101
Rachats d'actions		(86 637 975)	(18 053 221)	(159 519)	(5 570 352)
Conversion monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE		**100 842 865**	**122 705 954**	**224 165 565**	**191 012 425**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Loomis Sayles Institutional High Income Fund[(1)]	Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Ostrum Euro High Income Fund	Ostrum Global Inflation Fund
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
58 039	**918 680 407**	**11 027 568**	**749 738 147**	**20 645 587**	**195 500 037**	**33 963 429**
0	0	21 249	0	0	0	0
0	47 557 565	546 612	42 982 527	2 155 896	9 117 060	825 516
0	0	2 730	0	0	0	728
2 731	554 844	18 835	1 314 670	27 836	142 604	48 417
0	0	0	0	0	0	0
171	940	0	1 949	4 097	688	94 067
2 902	**48 113 349**	**589 426**	**44 299 146**	**2 187 829**	**9 260 352**	**968 728**
0	5 917 491	54 343	5 191 229	3 796	1 019 641	154 862
0	190 420	23 984	225 555	11 231	37 653	8 953
0	60 260	716	38 742	1 599	11 616	2 139
0	155 257	1 534	151 161	1 919	26 742	4 258
0	36	180	0	20	0	0
0	0	33 748	0	0	285 833	1 127
0	83 301	10 371	69 792	5 762	21 254	9 535
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	101 514	23 005	67 544	12 484	145 087	14 587
0	**6 508 279**	**147 881**	**5 744 023**	**36 811**	**1 547 826**	**195 461**
2 902	**41 605 070**	**441 545**	**38 555 123**	**2 151 018**	**7 712 526**	**773 267**
0	(3 950 441)	(322 297)	(2 762 221)	(2 197 856)	(3 471 672)	(454 668)
0	(26 670 717)	(15 735)	(8 557)	(294 356)	(604 696)	(855 955)
0	0	55 504	(878 080)	0	91 825	(142 071)
0	20 912	(20 432)	(140 815)	1 585	216 645	27 253
0	0	(49 397)	0	0	(327 207)	32 568
2 902	**11 004 824**	**89 188**	**34 765 450**	**(339 609)**	**3 617 421**	**(619 606)**
3	20 452 276	750 218	(36 062 348)	2 856 145	11 219 607	101 950
0	(6 530 634)	3 021	(2 149)	(79 424)	(48 710)	(600 017)
0	0	18 546	(3 401 926)	0	(14 000)	493 234
1 583	4 709	(1 510)	(79 624)	(298)	8 990	236 753
0	0	36 240	0	0	541 216	13 232
4 488	**24 931 175**	**895 703**	**(4 780 597)**	**2 436 814**	**15 324 524**	**(374 454)**
0	(7 270 214)	(2 168)	(626 775)	(1 206 286)	(2 796 301)	(33 832)
0	165 042 626	245 959	994 729 779	5 493 385	66 198 067	218 517
0	(314 278 771)	(6 185 314)	(630 686 144)	(13 197 646)	(37 752 766)	(3 840 607)
0	0	0	0	0	0	0
62 527	**787 105 223**	**5 981 748**	**1 108 374 410**	**14 171 854**	**236 473 561**	**29 933 053**

[(1)] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Notes	Ostrum Short Term Global High Income Fund	Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	Natixis Multi Alpha Fund[(1)]	Natixis ESG Conservative Fund
		USD	USD	USD	EUR
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE/ DE PÉRIODE		**52 524 964**	**11 311 592**	**72 555**	**398 728 620**
REVENUS					
Dividendes, nets	(2)	0	111 822	0	0
Intérêts sur les obligations, nets		2 586 647	470 229	0	0
Intérêts sur les swaps		0	0	0	0
Intérêts bancaires		97 855	20 262	912	61 636
Revenus exceptionnels		0	326	0	0
Autres revenus	(8)	139	315	299	243
TOTAL DES REVENUS		**2 684 641**	**602 954**	**1 211**	**61 879**
DÉPENSES					
Commissions de gestion	(3)	331 549	8 548	0	3 172 869
Commissions du dépositaire	(14)	10 547	30 959	0	90 091
Frais d'audit		3 167	498	0	20 983
Taxe de souscription	(7)	7 088	1 184	0	93 154
Intérêts payés		192	17	0	476
Intérêts payés sur les swaps		0	0	0	0
Frais de distribution	(5)	15 210	8 766	0	39 895
Commissions de performance	(4)	0	0	0	0
Frais de courtage de premier plan		0	0	0	0
Impôt sur les plus-values		0	418	0	0
Autres dépenses	(6,8)	34 149	15 994	0	45 276
TOTAL DES DÉPENSES		**401 902**	**66 384**	**0**	**3 462 744**
REVENUS/(PERTES) NETS ISSUS DES INVESTISSEMENTS		**2 282 739**	**536 570**	**1 211**	**(3 400 865)**
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions	(2,14)	(670 705)	354 465	21 022	6 046 110
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2,14)	(993 783)	(652 892)	0	0
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2,14)	20 437	0	0	0
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(2,14)	54 470	(3 097)	(191)	(1)
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps	(2,14)	0	0	0	0
PLUS-VALUE/(MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE		**693 158**	**235 046**	**22 042**	**2 645 244**
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur investissements	(2,14)	(1 270 017)	(164 126)	(56 894)	21 802 600
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré	(2, 9, 14)	(73 519)	(192 974)	0	0
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats à terme sur instruments financiers	(2, 10, 14)	(2 899)	0	0	0
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les contrats de change à terme	(2,14)	(60 048)	(404)	3 740	48
Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps	(2, 11, 14)	0	0	0	0
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS		**(713 325)**	**(122 458)**	**(31 112)**	**24 447 892**
ÉVOLUTION DU CAPITAL					
Distribution de dividendes	(19)	(12 062)	(4 460)	0	0
Souscription d'actions		6 882 515	34 101	0	193 635 782
Rachats d'actions		(7 003 830)	(473 206)	0	(15 458 204)
Conversion monétaire		0	0	0	0
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE/DE PÉRIODE		**51 678 262**	**10 745 569**	**41 443**	**601 354 090**

[(1)] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

État des variations de l'actif net (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Natixis ESG Dynamic Fund	Natixis ESG Moderate Fund	Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	Cumulé
EUR	EUR	USD	USD	EUR
732 966 674	**80 843 787**	**0**	**0**	**12 934 389 739**
0	0	0	0	91 637 592
0	0	0	0	133 059 681
0	0	0	0	3 364
93 083	11 098	0	0	16 005 457
0	0	0	0	26 029
545	60	10 012	40 839	184 335
93 628	**11 158**	**10 012**	**40 839**	**240 916 458**
6 843 095	665 323	0	0	142 706 887
167 759	17 919	455	631	3 183 442
36 680	4 916	22	9 068	761 488
204 343	19 959	17	525	3 724 665
6 446	223	231	737	42 842
0	0	0	0	1 238 716
65 809	10 932	4 125	11 080	1 488 642
0	0	0	0	404 325
0	0	0	0	5 728 957
0	0	0	0	3 570 081
102 692	17 913	5 546	24 573	3 194 712
7 426 824	**737 185**	**10 396**	**46 614**	**166 044 757**
(7 333 196)	**(726 027)**	**(384)**	**(5 775)**	**74 871 701**
16 654 935	1 396 929	472	54 348	956 018 086
0	0	(5 141)	(32 830)	(180 332 811)
0	0	0	0	193 608
(1)	(1)	5	55	(173 160)
0	0	0	0	17 070 323
9 321 738	**670 901**	**(5 048)**	**15 798**	**867 647 747**
58 822 546	5 509 012	6 137	85 840	1 000 229 232
0	0	(1 800)	(4 807)	(66 299 028)
0	0	0	0	(2 737 234)
74	16	0	13	(336 564)
0	0	0	0	(2 469 481)
68 144 358	**6 179 929**	**(711)**	**96 844**	**1 796 034 672**
0	0	0	0	(14 764 062)
385 508 054	25 934 947	125 865	2 010 526	7 410 754 499
(62 410 090)	(4 016 143)	0	(746 240)	(6 531 667 294)
0	0	0	0	767 140 726*
1 124 208 996	**108 942 520**	**125 154**	**1 361 130**	**16 361 888 280**

[1] Voir Note 1.

* Pour chaque Fonds, l'actif net en début d'exercice est converti en EUR sur la base des taux de change utilisés en date du 31 décembre 2023. L'écart de change entre l'actif net en début d'exercice converti aux taux de change utilisés en date du 31 décembre 2023 et l'actif net en début d'exercice converti aux taux de change utilisés en date du 31 décembre 2024 s'élève à 767 140 726 EUR.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Asia Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	101 412,866
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(101 265,823)
	Nombre d'actions à la fin	147,043
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	262 222,720
	Nombre d'actions émises	41 197,977
	Nombre d'actions rachetées	(16 944,392)
	Nombre d'actions à la fin	286 476,305
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 873,257
	Nombre d'actions émises	272,042
	Nombre d'actions rachetées	(767,372)
	Nombre d'actions à la fin	2 377,927
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	8 660,965
	Nombre d'actions émises	181,776
	Nombre d'actions rachetées	(697,661)
	Nombre d'actions à la fin	8 145,080
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	186,397
	Nombre d'actions émises	135,000
	Nombre d'actions rachetées	(40,259)
	Nombre d'actions à la fin	281,138
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 889,513
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(182,811)
	Nombre d'actions à la fin	2 706,702

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Asia Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	39 557 128	43 126 762	85 312 692
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (USD)	132,03	114,18	113,99
I/A (EUR)	127,68	103,53	106,97
R/A (USD)	109,05	95,03	95,56
R/A (EUR)	105,33	86,05	89,57
R/D (USD)	209,22	182,33	183,38
RE/A (EUR)	162,77	134,30	141,20

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Asia Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Chine					
Alibaba Group Holding Ltd	80 800	HKD	1 031 439	857 101	2,17
BYD Co Ltd	16 500	HKD	500 587	566 288	1,43
China Animal Healthcare Ltd	1 949 000	HKD	0	0	0,00
China Construction Bank Corp	1 489 000	HKD	932 806	1 242 119	3,14
Haitian International Holdings Ltd	254 000	HKD	674 889	689 938	1,74
JD.com Inc	42 000	HKD	635 367	735 329	1,86
KE Holdings Inc	59 000	HKD	383 285	360 018	0,91
Meituan 144A[(2)]	37 200	HKD	458 200	726 477	1,84
Midea Group Co Ltd	49 000	HKD	399 947	476 567	1,20
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	125 000	HKD	699 351	741 026	1,87
Sany Heavy Industry Co Ltd	261 927	CNH	598 375	587 967	1,49
Tencent Holdings Ltd	47 900	HKD	1 848 784	2 571 373	6,50
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	310 000	SGD	350 059	679 446	1,72
Yum China Holdings Inc	9 100	HKD	446 639	438 368	1,11
			8 959 728	**10 672 017**	**26,98**
Hong Kong					
AIA Group Ltd	105 600	HKD	826 476	765 360	1,93
China Resources Land Ltd	102 000	HKD	360 787	296 101	0,75
HKT Trust & HKT Ltd	575 000	HKD	723 468	710 612	1,80
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	6 100	HKD	260 003	231 500	0,58
Techtronic Industries Co Ltd	27 000	HKD	329 727	356 272	0,90
			2 500 461	**2 359 845**	**5,96**
Inde					
ABB India Ltd	9 200	INR	726 634	742 786	1,88
Divi's Laboratories Ltd	3 000	INR	206 437	213 708	0,54
ICICI Bank Ltd	96 300	INR	1 183 145	1 441 625	3,64
Indian Hotels Co Ltd/The	93 500	INR	723 976	958 385	2,42
Infosys Ltd	31 800	INR	641 416	698 299	1,76
Kaynes Technology India Ltd	11 200	INR	663 924	970 332	2,45
Phoenix Mills Ltd/The	25 400	INR	419 649	484 777	1,23
Poly Medicure Ltd	11 086	INR	200 849	338 645	0,86
Shriram Finance Ltd	22 700	INR	723 657	766 042	1,94
State Bank of India	33 500	INR	345 210	311 058	0,79
Tata Consultancy Services Ltd	17 111	INR	620 054	818 398	2,07
TVS Motor Co Ltd	29 300	INR	570 099	810 583	2,05
Varun Beverages Ltd	101 000	INR	714 155	753 249	1,90
Zomato Ltd	241 000	INR	383 629	782 702	1,98
			8 122 834	**10 090 589**	**25,51**
Indonésie					
Bank Central Asia Tbk PT	1 197 000	IDR	480 642	719 539	1,82
Bank Mandiri Persero Tbk PT	870 000	IDR	365 679	308 108	0,78
Indosat Tbk PT	1 812 000	IDR	305 642	279 202	0,70
			1 151 963	**1 306 849**	**3,30**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Asia Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Malaisie					
Gamuda Bhd	754 000	MYR	712 883	799 275	2,02
			712 883	**799 275**	**2,02**
Pays-Bas					
ASML Holding NV	340	USD	213 134	235 647	0,59
			213 134	**235 647**	**0,59**
Philippines					
BDO Unibank Inc	253 000	PHP	628 821	629 821	1,59
Jollibee Foods Corp	105 480	PHP	438 697	490 520	1,24
			1 067 518	**1 120 341**	**2,83**
Singapour					
DBS Group Holdings Ltd	33 310	SGD	766 180	1 067 522	2,70
Grab Holdings Ltd	123 000	USD	673 712	580 560	1,47
Trip.com Group Ltd	9 500	HKD	341 151	660 406	1,67
			1 781 043	**2 308 488**	**5,84**
Corée du Sud					
KB Financial Group Inc	8 800	KRW	429 705	495 547	1,25
Kia Corp	4 650	KRW	312 410	318 076	0,81
Samsung Electronics Co Ltd Preferred Convertible	19 100	KRW	902 900	573 461	1,45
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1 690	KRW	336 181	411 551	1,04
SK Hynix Inc	6 360	KRW	672 445	751 285	1,90
			2 653 641	**2 549 920**	**6,45**
Taïwan					
Accton Technology Corp	49 000	TWD	794 799	1 155 333	2,92
Asia Vital Components Co Ltd	34 000	TWD	694 827	646 098	1,64
Delta Electronics Inc	34 700	TWD	375 419	455 653	1,15
MediaTek Inc	25 400	TWD	847 843	1 096 280	2,77
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	114 600	TWD	1 134 907	3 757 721	9,50
			3 847 795	**7 111 085**	**17,98**
Vietnam					
FPT Corp	50 000	VND	292 730	299 196	0,76
			292 730	**299 196**	**0,76**
Total - Actions			**31 303 730**	**38 853 252**	**98,22**
Fonds d'investissement					
Singapour					
Keppel DC REIT	259 136	SGD	419 454	414 101	1,05
			419 454	**414 101**	**1,05**
Total - Fonds d'investissement			**419 454**	**414 101**	**1,05**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**31 723 184**	**39 267 353**	**99,27**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**31 723 184**	**39 267 353**	**99,27**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

DNCA Emerging Europe Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	816,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(165,000)
	Nombre d'actions à la fin	651,000
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	15 508,550
	Nombre d'actions émises	170,000
	Nombre d'actions rachetées	(15 661,550)
	Nombre d'actions à la fin	17,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	26 748,619
	Nombre d'actions émises	2 584,490
	Nombre d'actions rachetées	(4 993,843)
	Nombre d'actions à la fin	24 339,266
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	17 091,583
	Nombre d'actions émises	1 036,563
	Nombre d'actions rachetées	(2 930,577)
	Nombre d'actions à la fin	15 197,569
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	8 310,079
	Nombre d'actions émises	125,045
	Nombre d'actions rachetées	(1 104,285)
	Nombre d'actions à la fin	7 330,839

Natixis International Funds (Lux) I

DNCA Emerging Europe Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	2 704 402	3 904 002	26 378 729
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (USD)	73,49	68,58	55,11
I/A (EUR)	70,90	62,01	51,56
R/A (USD)	58,84	55,31	44,78
R/A (EUR)	56,89	50,14	42,00
R/A (SGD)	-	-	84,29
R/D (USD)	44,72	43,27	35,67
RE/A (USD)	-	-	51,83

Natixis International Funds (Lux) I

DNCA Emerging Europe Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
République tchèque					
Komercni Banka AS	2 864	CZK	89 142	99 955	3,70
Moneta Money Bank AS 144A[(2)]	24 434	CZK	91 600	124 422	4,60
			180 742	**224 377**	**8,30**
Grèce					
Hellenic Exchanges - Athens Stock Exchange SA	11 969	EUR	55 832	55 897	2,07
Hellenic Telecommunications Organization SA	7 090	EUR	114 273	109 245	4,04
JUMBO SA	6 734	EUR	177 626	178 231	6,59
National Bank of Greece SA	16 993	EUR	99 096	134 787	4,98
OPAP SA	11 010	EUR	172 755	178 993	6,62
Piraeus Financial Holdings SA	32 934	EUR	113 762	131 297	4,85
			733 344	**788 450**	**29,15**
Hongrie					
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	12 337	HUF	100 978	84 780	3,13
Richter Gedeon Nyrt	4 264	HUF	103 508	111 628	4,13
			204 486	**196 408**	**7,26**
Pologne					
Alior Bank SA	5 714	PLN	72 175	118 939	4,40
Bank Polska Kasa Opieki SA	2 725	PLN	69 791	90 974	3,36
Cyfrowy Polsat SA	25 756	PLN	94 675	88 169	3,26
Dino Polska SA 144A[(2)]	821	PLN	69 569	77 477	2,87
InPost SA	2 468	EUR	30 104	42 193	1,56
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	8 791	PLN	79 936	127 185	4,70
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	9 301	PLN	89 072	103 219	3,82
Warsaw Stock Exchange	2 850	PLN	26 133	27 910	1,03
			531 455	**676 066**	**25,00**
Portugal					
Jeronimo Martins SGPS SA	3 344	EUR	79 339	63 887	2,36
			79 339	**63 887**	**2,36**
Russie					
Credit Bank of Moscow PJSC	5 630 000	USD	429 348	6	0,00
			429 348	**6**	**0,00**
Turquie					
BIM Birlesik Magazalar AS	7 133	TRY	49 715	106 610	3,94
Coca-Cola Icecek AS	70 600	TRY	39 796	119 695	4,43
Haci Omer Sabanci Holding AS	30 000	TRY	51 921	81 447	3,01
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS 144A[(2)]	18 064	TRY	19 321	44 546	1,65
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	33 000	TRY	67 797	86 605	3,20
			228 550	**438 903**	**16,23**
Total - Actions			**2 387 264**	**2 388 097**	**88,30**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**2 387 264**	**2 388 097**	**88,30**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**2 387 264**	**2 388 097**	**88,30**

[(2)] Voir Note 17.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Pacific Rim Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	3 000,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	119,983
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	119,983
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	236 182,900
	Nombre d'actions émises	20 882,000
	Nombre d'actions rachetées	(20 909,321)
	Nombre d'actions à la fin	236 155,579
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	121 519,561
	Nombre d'actions émises	439,363
	Nombre d'actions rachetées	(38 164,170)
	Nombre d'actions à la fin	83 794,754
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	13 068,478
	Nombre d'actions émises	997,746
	Nombre d'actions rachetées	(1 267,649)
	Nombre d'actions à la fin	12 798,575
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	10,127
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	10,127
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	399 758,853
	Nombre d'actions émises	1 503,000
	Nombre d'actions rachetées	(69 853,188)
	Nombre d'actions à la fin	331 408,665

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Pacific Rim Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	107 206 017	113 349 681	147 310 321
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	138,69	119,06	121,02
I/A (USD)	130,70	118,64	119,13
I/A (EUR)	125,57	107,15	111,69
R/A (USD)	114,49	104,59	105,77
R/A (EUR)	109,99	94,46	99,09
R/D (USD)	115,94	107,83	112,12
S/A (EUR)	187,83	159,96	166,40

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Pacific Rim Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Australie					
Aristocrat Leisure Ltd	97 231	AUD	1 929 896	4 128 604	3,85
BHP Group Ltd	97 500	AUD	2 699 341	2 395 232	2,23
Brambles Ltd	233 000	AUD	2 345 709	2 784 565	2,60
Cochlear Ltd	9 500	AUD	1 411 946	1 710 560	1,60
Coles Group Ltd	295 000	AUD	3 758 835	3 461 389	3,23
Commonwealth Bank of Australia	98 200	AUD	6 108 458	9 347 778	8,72
Computershare Ltd	92 200	AUD	1 317 222	1 944 317	1,81
CSL Ltd	27 959	AUD	3 872 600	4 890 124	4,56
Fortescue Ltd	154 750	AUD	2 679 451	1 754 244	1,64
Macquarie Group Ltd	40 547	AUD	3 520 045	5 582 425	5,21
National Australia Bank Ltd	217 000	AUD	4 230 678	5 000 692	4,66
Pilbara Minerals Ltd	168 000	AUD	560 237	228 533	0,21
Pro Medicus Ltd	20 500	AUD	1 062 947	3 184 921	2,97
Rio Tinto Ltd	38 041	AUD	2 818 084	2 775 482	2,59
Treasury Wine Estates Ltd	301 889	AUD	2 803 379	2 124 583	1,98
Westpac Banking Corp	250 200	AUD	4 635 972	5 022 906	4,69
WiseTech Global Ltd	29 100	AUD	1 834 336	2 188 215	2,04
Worley Ltd	100 600	AUD	1 092 763	856 081	0,80
			48 681 899	**59 380 651**	**55,39**
Chine					
China Construction Bank Corp	2 734 000	HKD	1 649 893	2 281 297	2,13
Haitian International Holdings Ltd	465 000	HKD	1 231 058	1 263 408	1,18
JD.com Inc	79 000	HKD	1 088 637	1 383 484	1,29
Meituan 144A[(2)]	63 000	HKD	788 578	1 230 649	1,15
Tencent Holdings Ltd	40 900	HKD	1 702 170	2 196 178	2,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	773 000	SGD	849 139	1 695 909	1,58
			7 309 475	**10 050 925**	**9,38**
Hong Kong					
AIA Group Ltd	739 800	HKD	5 761 560	5 363 286	5,00
China Resources Land Ltd	167 000	HKD	539 681	484 921	0,45
HKT Trust & HKT Ltd	435 000	HKD	555 121	537 736	0,50
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	27 000	HKD	1 192 179	1 024 942	0,96
Sun Hung Kai Properties Ltd	103 413	HKD	1 376 098	994 061	0,93
Techtronic Industries Co Ltd	225 000	HKD	2 319 073	2 969 714	2,77
			11 743 712	**11 374 660**	**10,61**
Irlande					
James Hardie Industries PLC	67 250	AUD	2 632 011	2 091 541	1,95
			2 632 011	**2 091 541**	**1,95**
Singapour					
DBS Group Holdings Ltd	249 077	SGD	4 580 041	7 990 349	7,45
Grab Holdings Ltd	110 000	USD	565 774	523 600	0,49
United Overseas Bank Ltd	76 700	SGD	1 661 620	2 044 620	1,91
			6 807 435	**10 558 569**	**9,85**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Pacific Rim Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
États-Unis					
QUALCOMM Inc	3 200	USD	484 911	494 656	0,46
			484 911	**494 656**	**0,46**
Total - Actions			**77 659 443**	**93 951 002**	**87,64**
Fonds d'investissement					
Australie					
Goodman Group REIT	193 500	AUD	3 764 281	4 283 661	4,00
Scentre Group REIT	1 138 219	AUD	2 719 312	2 425 026	2,26
			6 483 593	**6 708 687**	**6,26**
Singapour					
Frasers Centrepoint Trust REIT	630 000	SGD	1 066 496	975 382	0,91
Keppel DC REIT	1 083 744	SGD	1 788 773	1 733 545	1,61
			2 855 269	**2 708 927**	**2,52**
Total - Fonds d'investissement			**9 338 862**	**9 417 614**	**8,78**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**86 998 305**	**103 368 616**	**96,42**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Fonds d'investissement					
Irlande					
iShares MSCI Australia UCITS ETF	38 000	USD	1 641 167	1 906 065	1,78
			1 641 167	**1 906 065**	**1,78**
Total - Fonds d'investissement			**1 641 167**	**1 906 065**	**1,78**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**1 641 167**	**1 906 065**	**1,78**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**88 639 472**	**105 274 681**	**98,20**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

C/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	7 536,584
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(533,000)
	Nombre d'actions à la fin	7 003,584
F/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	501,142
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(501,142)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 171,738
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 350,000)
	Nombre d'actions à la fin	2 821,738
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	84 058,898
	Nombre d'actions émises	7 677,086
	Nombre d'actions rachetées	(67 476,128)
	Nombre d'actions à la fin	24 259,856
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	143 648,703
	Nombre d'actions émises	14 259,410
	Nombre d'actions rachetées	(144 641,940)
	Nombre d'actions à la fin	13 266,173
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 694,793
	Nombre d'actions émises	18,613
	Nombre d'actions rachetées	(4 631,070)
	Nombre d'actions à la fin	2 082,336
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	167 841,290
	Nombre d'actions émises	5 160,765
	Nombre d'actions rachetées	(26 733,793)
	Nombre d'actions à la fin	146 268,262
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	19 880,149
	Nombre d'actions émises	6 543,000
	Nombre d'actions rachetées	(18 961,846)
	Nombre d'actions à la fin	7 461,303
I/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 314,174
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(309,026)
	Nombre d'actions à la fin	2 005,148
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	10 305,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	10 305,000
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	12 662,382
	Nombre d'actions émises	1 553,726
	Nombre d'actions rachetées	(10 187,203)
	Nombre d'actions à la fin	4 028,905

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	336 602,283
	Nombre d'actions émises	87 226,588
	Nombre d'actions rachetées	(149 501,186)
	Nombre d'actions à la fin	274 327,685
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	80 456,893
	Nombre d'actions émises	23 905,054
	Nombre d'actions rachetées	(20 886,074)
	Nombre d'actions à la fin	83 475,873
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	461 847,399
	Nombre d'actions émises	47 646,955
	Nombre d'actions rachetées	(370 409,953)
	Nombre d'actions à la fin	139 084,401
P/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	534 135,878
	Nombre d'actions émises	96 680,009
	Nombre d'actions rachetées	(260 685,148)
	Nombre d'actions à la fin	370 130,739
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	38 460,362
	Nombre d'actions émises	5 457,482
	Nombre d'actions rachetées	(15 471,446)
	Nombre d'actions à la fin	28 446,398
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	231 961,232
	Nombre d'actions émises	22 677,787
	Nombre d'actions rachetées	(49 247,561)
	Nombre d'actions à la fin	205 391,458
R/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 449,833
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(80,652)
	Nombre d'actions à la fin	1 369,181
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 714,192
	Nombre d'actions émises	66 691,840
	Nombre d'actions rachetées	(69 483,953)
	Nombre d'actions à la fin	3 922,079
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	965,711
	Nombre d'actions émises	129,819
	Nombre d'actions rachetées	(62,832)
	Nombre d'actions à la fin	1 032,698
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	138 819,721
	Nombre d'actions émises	7 209,628
	Nombre d'actions rachetées	(31 167,390)
	Nombre d'actions à la fin	114 861,959
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	142,041
	Nombre d'actions émises	128,149
	Nombre d'actions rachetées	(247,731)
	Nombre d'actions à la fin	22,459

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 230 263,623
	Nombre d'actions émises	39 425,728
	Nombre d'actions rachetées	(782 087,462)
	Nombre d'actions à la fin	487 601,889
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	78 443,109
	Nombre d'actions émises	12 898,744
	Nombre d'actions rachetées	(20 485,383)
	Nombre d'actions à la fin	70 856,470
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	65 893,687
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(8 286,721)
	Nombre d'actions à la fin	57 606,966
S/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	17 993,000
	Nombre d'actions émises	5 725,000
	Nombre d'actions rachetées	(224,000)
	Nombre d'actions à la fin	23 494,000
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 224 231,368
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 224 231,368)
	Nombre d'actions à la fin	-
S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	63 739,013
	Nombre d'actions émises	27 808,000
	Nombre d'actions rachetées	(13 196,000)
	Nombre d'actions à la fin	78 351,013
S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 438 219,637
	Nombre d'actions émises	25 729,484
	Nombre d'actions rachetées	(965 051,410)
	Nombre d'actions à la fin	1 498 897,711

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	822 028 311	1 440 445 128	1 426 273 028
Valeur d'inventaire nette par action			
C/A (USD)	318,84	316,09	273,35
F/A (USD)	-	171,77	146,18
H-I/A (EUR)	186,74	185,22	-
H-N/A (EUR)	-	-	116,36
H-N1/A (EUR)	93,85	92,92	80,84
H-R/A (EUR)	86,42	86,53	76,14
H-RE/A (EUR)	141,47	142,58	126,23
I/A (USD)	510,13	496,28	421,14
I/A (EUR)	492,83	449,42	394,73
I/A (GBP)	150,99	144,31	129,78
I/D (USD)	149,06	146,70	125,11
N/A (USD)	169,09	164,56	139,70
N/A (EUR)	160,30	146,24	128,50
N1/A (USD)	107,33	104,30	88,41
N1/A (EUR)	154,97	141,15	123,84
P/A (SGD)	153,38	145,28	126,22
R/A (USD)	411,35	404,56	347,06
R/A (EUR)	398,76	367,63	326,44
R/A (GBP)	199,05	192,32	174,85
R/A (SGD)	201,23	191,32	166,87
R/D (USD)	366,72	361,19	309,77
RE/A (USD)	219,69	217,25	187,40
RE/A (EUR)	240,88	223,21	199,28
S/A (USD)	279,02	270,63	228,96
S/A (EUR)	325,16	295,64	258,89
S/A (GBP)	238,49	227,26	203,76
S/D (USD)	192,37	189,29	161,46
S1/A (USD)	-	99,62	84,22
S1/A (EUR)	194,59	176,79	154,69
S1/A (GBP)	157,40	149,87	134,27
S1/D (GBP)	-	-	123,46

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA/NV	220 000	EUR	12 761 619	10 991 832	1,34
			12 761 619	**10 991 832**	**1,34**
Chine					
Alibaba Group Holding Ltd	1 290 600	HKD	22 035 849	13 690 284	1,67
			22 035 849	**13 690 284**	**1,67**
Danemark					
DSV A/S	71 649	DKK	15 032 025	15 212 081	1,85
			15 032 025	**15 212 081**	**1,85**
France					
Capgemini SE	119 700	EUR	22 919 340	19 602 589	2,39
Kering SA	98 400	EUR	45 266 659	24 276 055	2,95
			68 185 999	**43 878 644**	**5,34**
Allemagne					
Allianz SE	53 124	EUR	11 600 727	16 277 430	1,98
Bayer AG	1 143 242	EUR	55 842 751	22 864 436	2,78
Mercedes-Benz Group AG	491 800	EUR	33 458 077	27 398 129	3,33
			100 901 555	**66 539 995**	**8,09**
Grande-Bretagne					
CNH Industrial NV	2 915 935	USD	32 140 110	33 037 544	4,02
Diageo PLC	495 100	GBP	16 247 328	15 734 104	1,92
Lloyds Banking Group PLC	24 414 520	GBP	13 555 730	16 749 940	2,04
St James's Place PLC	1 250 300	GBP	15 122 172	13 591 801	1,65
Willis Towers Watson PLC	74 300	USD	16 926 212	23 273 732	2,83
			93 991 552	**102 387 121**	**12,46**
Hong Kong					
Prudential PLC	2 028 913	GBP	23 797 219	16 186 237	1,97
			23 797 219	**16 186 237**	**1,97**
Irlande					
Ryanair Holdings PLC ADR	291 705	USD	10 102 306	12 715 421	1,54
TE Connectivity PLC	107 400	USD	8 454 562	15 354 978	1,87
			18 556 868	**28 070 399**	**3,41**
Japon					
TIS Inc	162 500	JPY	3 716 487	3 863 976	0,47
			3 716 487	**3 863 976**	**0,47**
Pays-Bas					
Akzo Nobel NV	317 262	EUR	19 691 326	19 041 298	2,32
Prosus NV	289 570	EUR	9 791 951	11 499 237	1,40
			29 483 277	**30 540 535**	**3,72**
Corée du Sud					
Samsung Electronics Co Ltd	392 203	KRW	18 175 759	11 775 548	1,43
			18 175 759	**11 775 548**	**1,43**
Suisse					
Glencore PLC	3 228 500	GBP	15 394 026	14 289 281	1,74
Julius Baer Group Ltd	292 160	CHF	15 052 095	18 911 013	2,30
Novartis AG	107 200	CHF	9 514 087	10 492 292	1,28
Roche Holding AG	54 700	CHF	14 087 475	15 421 628	1,87
			54 047 683	**59 114 214**	**7,19**

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates Global Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
États-Unis					
Alphabet Inc	138 000	USD	16 870 079	26 123 400	3,18
Amazon.com Inc	36 000	USD	3 898 380	7 898 040	0,96
American International Group Inc	283 800	USD	15 677 259	20 660 640	2,51
Bank of America Corp	437 800	USD	10 548 753	19 241 310	2,34
Beacon Roofing Supply Inc	32 300	USD	2 840 901	3 281 034	0,40
Becton Dickinson & Co	67 200	USD	15 139 478	15 245 664	1,85
Brunswick Corp/DE	188 800	USD	15 319 202	12 211 584	1,49
Capital One Financial Corp	123 050	USD	11 474 292	21 942 276	2,67
Centene Corp	325 800	USD	23 384 058	19 736 964	2,40
Charter Communications Inc	67 615	USD	26 270 342	23 176 394	2,82
ConocoPhillips	178 400	USD	18 280 269	17 691 928	2,15
Corebridge Financial Inc	706 200	USD	12 723 340	21 136 566	2,57
Deere & Co	31 600	USD	11 567 213	13 388 920	1,63
Elevance Health Inc	27 700	USD	11 217 364	10 218 530	1,24
Envista Holdings Corp	1 106 200	USD	28 714 757	21 338 598	2,60
Etsy Inc	122 800	USD	8 256 225	6 494 892	0,79
Fiserv Inc	84 500	USD	9 003 428	17 357 990	2,11
General Motors Co	408 800	USD	15 812 128	21 776 776	2,65
Intercontinental Exchange Inc	121 100	USD	12 976 593	18 045 111	2,19
Interpublic Group of Cos Inc/The	25 376	USD	665 767	711 036	0,09
IQVIA Holdings Inc	126 187	USD	26 678 096	24 797 007	3,02
Kroger Co/The	220 600	USD	9 856 625	13 489 690	1,64
Sysco Corp	154 300	USD	11 908 196	11 797 778	1,44
Vail Resorts Inc	90 400	USD	18 677 161	16 945 480	2,06
Warner Bros Discovery Inc	616 200	USD	8 675 881	6 513 234	0,79
			346 435 787	**391 220 842**	**47,59**
Total - Actions			**807 121 679**	**793 471 708**	**96,53**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**807 121 679**	**793 471 708**	**96,53**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**807 121 679**	**793 471 708**	**96,53**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

C/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 797,240
	Nombre d'actions émises	602,710
	Nombre d'actions rachetées	(2 602,310)
	Nombre d'actions à la fin	9 797,640
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	17 927,102
	Nombre d'actions émises	11 353,863
	Nombre d'actions rachetées	(10 794,000)
	Nombre d'actions à la fin	18 486,965
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	75 531,938
	Nombre d'actions émises	13 230,438
	Nombre d'actions rachetées	(27 710,122)
	Nombre d'actions à la fin	61 052,254
H-P/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	341 027,016
	Nombre d'actions émises	149 473,460
	Nombre d'actions rachetées	(358 889,964)
	Nombre d'actions à la fin	131 610,512
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 644 375,624
	Nombre d'actions émises	1 728 029,789
	Nombre d'actions rachetées	(675 206,837)
	Nombre d'actions à la fin	2 697 198,576
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	95 116,963
	Nombre d'actions émises	62 226,196
	Nombre d'actions rachetées	(63 043,222)
	Nombre d'actions à la fin	94 299,937
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	149 907,640
	Nombre d'actions émises	120 385,478
	Nombre d'actions rachetées	(48 053,628)
	Nombre d'actions à la fin	222 239,490
H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 200,001
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(0,001)
	Nombre d'actions à la fin	4 200,000
H-S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	346 041,994
	Nombre d'actions émises	196 122,488
	Nombre d'actions rachetées	(87 501,859)
	Nombre d'actions à la fin	454 662,623
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	335 321,851
	Nombre d'actions émises	115 691,708
	Nombre d'actions rachetées	(168 406,088)
	Nombre d'actions à la fin	282 607,471
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 548,790
	Nombre d'actions émises	697,319
	Nombre d'actions rachetées	(5 409,112)
	Nombre d'actions à la fin	836,997

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

I/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	33 193,985
	Nombre d'actions émises	1 702,576
	Nombre d'actions rachetées	(22 387,302)
	Nombre d'actions à la fin	12 509,259
I/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	220 925,160
	Nombre d'actions émises	38 812,088
	Nombre d'actions rachetées	(88 914,339)
	Nombre d'actions à la fin	170 822,909
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	32 645,878
	Nombre d'actions émises	1 908,723
	Nombre d'actions rachetées	(21 131,853)
	Nombre d'actions à la fin	13 422,748
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	27 390,050
	Nombre d'actions émises	2 592,000
	Nombre d'actions rachetées	(22 456,458)
	Nombre d'actions à la fin	7 525,592
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16 128,671
	Nombre d'actions émises	19 128,217
	Nombre d'actions rachetées	(8 575,300)
	Nombre d'actions à la fin	26 681,588
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	158 923,522
	Nombre d'actions émises	32 519,195
	Nombre d'actions rachetées	(102 226,806)
	Nombre d'actions à la fin	89 215,911
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	8 019,531
	Nombre d'actions rachetées	(226,731)
	Nombre d'actions à la fin	7 792,800
N1/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	0,042
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,042
Q/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	487 684,497
	Nombre d'actions émises	77 896,644
	Nombre d'actions rachetées	(297 910,135)
	Nombre d'actions à la fin	267 671,006
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	266 636,114
	Nombre d'actions émises	143 663,942
	Nombre d'actions rachetées	(56 113,558)
	Nombre d'actions à la fin	354 186,498
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	58 310,562
	Nombre d'actions émises	106 038,885
	Nombre d'actions rachetées	(20 746,429)
	Nombre d'actions à la fin	143 603,018

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

R/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16,417
	Nombre d'actions émises	59,350
	Nombre d'actions rachetées	(48,766)
	Nombre d'actions à la fin	27,001
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	23 949,819
	Nombre d'actions émises	18 572,860
	Nombre d'actions rachetées	(15 815,748)
	Nombre d'actions à la fin	26 706,931
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 499,669
	Nombre d'actions émises	6 419,262
	Nombre d'actions rachetées	(3 683,678)
	Nombre d'actions à la fin	9 235,253
R/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	7,982
	Nombre d'actions émises	48,274
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	56,256
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	191 591,317
	Nombre d'actions émises	25 669,795
	Nombre d'actions rachetées	(173 435,794)
	Nombre d'actions à la fin	43 825,318
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 138 938,139
	Nombre d'actions émises	643 585,719
	Nombre d'actions rachetées	(885 450,455)
	Nombre d'actions à la fin	897 073,403
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	523 459,348
	Nombre d'actions émises	478 812,000
	Nombre d'actions rachetées	(624 356,861)
	Nombre d'actions à la fin	377 914,487
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	204 373,038
	Nombre d'actions rachetées	(6 617,898)
	Nombre d'actions à la fin	197 755,140
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 634 635,212
	Nombre d'actions émises	443 127,928
	Nombre d'actions rachetées	(737 638,187)
	Nombre d'actions à la fin	1 340 124,953
S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	59 799,799
	Nombre d'actions émises	155 579,359
	Nombre d'actions rachetées	(14 012,567)
	Nombre d'actions à la fin	201 366,591

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	1 932 708 000	1 674 265 402	1 436 892 103
Valeur d'inventaire nette par action			
C/A (USD)	238,05	211,83	165,73
H-I/A (EUR)	377,08	336,84	266,08
H-N/A (EUR)	292,67	261,34	206,57
H-P/A (SGD)	244,41	219,82	173,48
H-R/A (EUR)	185,77	167,14	133,16
H-R/A (SGD)	238,61	215,11	170,11
H-S/A (EUR)	323,83	287,64	-
H-S/A (GBP)	133,44	117,01	90,67
H-S1/A (GBP)	127,55	111,69	86,34
I/A (USD)	683,45	599,77	462,78
I/A (EUR)	660,50	543,33	433,91
I/A (GBP)	144,30	124,40	101,73
I/A (SGD)	215,25	182,65	143,29
I/D (USD)	247,34	217,15	167,55
N/A (USD)	270,74	237,65	183,44
N/A (EUR)	264,15	217,39	173,69
N1/A (USD)	213,26	186,93	144,15
N1/A (GBP)	112,00	-	-
N1/D (USD)	150,73	132,32	101,97
Q/A (USD)	140,33	122,10	93,42
R/A (USD)	570,92	505,01	392,75
R/A (EUR)	551,58	457,36	368,15
R/A (GBP)	821,68	714,06	588,50
R/A (SGD)	342,68	293,09	231,74
R/D (USD)	398,28	352,30	273,99
R/D (GBP)	216,59	188,22	155,04
RE/A (USD)	276,48	246,11	192,66
S/A (USD)	302,43	264,08	202,75
S/A (EUR)	220,53	180,51	143,44
S/A (GBP)	106,88	-	-
S1/A (USD)	133,08	115,97	88,86
S1/A (GBP)	140,42	120,22	97,62

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Canada					
Magna International Inc	446 365	USD	24 863 460	18 653 593	0,97
			24 863 460	**18 653 593**	**0,97**
Grande-Bretagne					
Willis Towers Watson PLC	133 335	USD	31 424 819	41 765 856	2,16
			31 424 819	**41 765 856**	**2,16**
Irlande					
TE Connectivity PLC	153 403	USD	21 549 936	21 932 027	1,13
			21 549 936	**21 932 027**	**1,13**
États-Unis					
Airbnb Inc	107 700	USD	14 252 482	14 152 857	0,73
Ally Financial Inc	1 007 980	USD	39 653 418	36 297 360	1,88
Alphabet Inc	350 570	USD	47 117 135	66 362 901	3,43
American International Group Inc	780 705	USD	49 727 917	56 835 324	2,94
APA Corp	1 062 445	USD	33 869 926	24 531 855	1,27
Bank of America Corp	944 165	USD	33 365 111	41 496 052	2,15
Bank of New York Mellon Corp/The	574 905	USD	28 483 895	44 169 951	2,29
Baxter International Inc	487 515	USD	18 611 072	14 215 937	0,74
Blackrock Inc	10 339	USD	7 795 607	10 598 612	0,55
BorgWarner Inc	554 140	USD	17 894 170	17 616 111	0,91
Capital One Financial Corp	258 396	USD	29 075 210	46 077 175	2,38
Carlyle Group Inc/The	69 600	USD	3 491 898	3 514 104	0,18
CBRE Group Inc	322 732	USD	26 274 762	42 371 484	2,19
Celanese Corp	128 513	USD	14 704 496	8 894 385	0,46
Centene Corp	657 785	USD	47 390 190	39 848 615	2,06
Charles Schwab Corp/The	781 175	USD	52 033 128	57 814 762	2,99
Charter Communications Inc	115 460	USD	45 056 413	39 576 224	2,05
Citigroup Inc	883 880	USD	52 751 142	62 216 313	3,22
Comcast Corp	946 455	USD	40 063 545	35 520 456	1,84
ConocoPhillips	437 819	USD	44 859 879	43 418 510	2,25
Corebridge Financial Inc	594 305	USD	17 423 839	17 787 549	0,92
Corteva Inc	695 920	USD	36 646 154	39 639 603	2,05
CVS Health Corp	324 985	USD	22 567 374	14 588 577	0,76
Deere & Co	137 950	USD	53 948 145	58 449 415	3,02
Delta Air Lines Inc	525 645	USD	25 999 658	31 801 522	1,65
Elevance Health Inc	64 140	USD	26 421 068	23 661 246	1,22
EOG Resources Inc	358 590	USD	45 854 570	43 955 962	2,27
Equifax Inc	112 755	USD	26 215 965	28 735 612	1,49
First Citizens BancShares Inc/NC	18 150	USD	23 142 800	38 351 313	1,99
Fiserv Inc	238 856	USD	28 674 234	49 065 800	2,54
Fortune Brands Innovations Inc	389 500	USD	24 091 087	26 614 535	1,38
GE HealthCare Technologies Inc	111 272	USD	8 747 387	8 699 245	0,45
General Motors Co	1 120 985	USD	49 837 542	59 714 871	3,09
Genuine Parts Co	147 266	USD	19 968 875	17 194 778	0,89
Global Payments Inc	336 716	USD	37 600 083	37 732 395	1,95
Intercontinental Exchange Inc	336 701	USD	37 429 424	50 171 816	2,60
IQVIA Holdings Inc	219 390	USD	47 171 779	43 112 329	2,23

Natixis International Funds (Lux) I

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Kenvue Inc	1 494 345	USD	30 346 586	31 904 266	1,65
Keurig Dr Pepper Inc	879 004	USD	29 116 188	28 233 608	1,46
Kroger Co/The	776 630	USD	37 753 696	47 490 925	2,46
Liberty Broadband Corp	176 235	USD	14 609 585	13 175 329	0,68
Masco Corp	312 595	USD	17 607 222	22 685 019	1,17
Merck & Co Inc	313 530	USD	33 445 458	31 189 964	1,61
Nasdaq Inc	494 493	USD	30 731 820	38 229 254	1,98
Phillips 66	394 605	USD	50 058 874	44 957 348	2,33
Reinsurance Group of America Inc	89 480	USD	16 136 689	19 115 612	0,99
Sealed Air Corp	310 845	USD	15 346 200	10 515 886	0,54
State Street Corp	403 030	USD	30 252 262	39 557 395	2,05
Thor Industries Inc	394 430	USD	39 109 822	37 750 895	1,95
Warner Bros Discovery Inc	2 566 360	USD	29 146 774	27 126 425	1,40
Warner Music Group Corp	494 405	USD	17 361 730	15 326 555	0,79
Wells Fargo & Co	616 233	USD	28 723 270	43 284 206	2,24
			1 597 957 556	**1 745 348 243**	**90,31**
Total - Actions			**1 675 795 771**	**1 827 699 719**	**94,57**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**1 675 795 771**	**1 827 699 719**	**94,57**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**1 675 795 771**	**1 827 699 719**	**94,57**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	55 058,000
	Nombre d'actions émises	10 223,906
	Nombre d'actions rachetées	(3 378,000)
	Nombre d'actions à la fin	61 903,906
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 935,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 935,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	159,000
	Nombre d'actions émises	2 215,000
	Nombre d'actions rachetées	(2 369,000)
	Nombre d'actions à la fin	5,000
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	575 857,583
	Nombre d'actions émises	247 691,699
	Nombre d'actions rachetées	(60 323,995)
	Nombre d'actions à la fin	763 225,287

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	111 277 937	76 970 155	55 256 619
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (USD)	158,84	143,51	136,95
N/A (USD)	80,77	73,08	69,83
R/A (USD)	152,43	138,81	133,52
S/A (USD)	144,32	130,11	123,92
S/A (GBP)	105,96	93,86	94,74

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Argentine					
Despegar.com Corp	66 350	USD	540 697	1 277 237	1,15
			540 697	**1 277 237**	**1,15**
Brésil					
Inter & Co Inc	628 943	BRL	2 623 015	2 635 761	2,37
Localiza Rent a Car SA	109 617	BRL	1 327 559	571 342	0,51
Lojas Renner SA	436 772	BRL	1 720 902	856 880	0,77
TOTVS SA	243 800	BRL	1 444 204	1 055 650	0,95
XP Inc	67 576	USD	1 754 641	800 776	0,72
			8 870 321	**5 920 409**	**5,32**
Chine					
China Mengniu Dairy Co Ltd	148 000	HKD	646 384	334 564	0,30
Kingdee International Software Group Co Ltd	477 000	HKD	924 576	523 795	0,47
Kweichow Moutai Co Ltd	9 500	CNH	2 173 670	1 972 076	1,77
Shenzhou International Group Holdings Ltd	58 600	HKD	601 747	467 717	0,42
			4 346 377	**3 298 152**	**2,96**
France					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 414	EUR	2 872 700	2 246 618	2,02
			2 872 700	**2 246 618**	**2,02**
Hong Kong					
AIA Group Ltd	154 600	HKD	1 646 670	1 120 499	1,01
			1 646 670	**1 120 499**	**1,01**
Inde					
ASK Automotive Ltd	425 310	INR	1 847 737	2 362 426	2,12
Azad Engineering Ltd	61 012	INR	384 356	1 227 348	1,10
Baazar Style Retail Ltd	460 788	INR	2 137 163	1 666 321	1,50
Bajaj Finance Ltd	44 090	INR	3 749 021	3 513 759	3,16
Bharat Wire Ropes Ltd	190 589	INR	881 061	471 142	0,42
Ceigall India Ltd	349 132	INR	1 672 089	1 385 701	1,25
Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd	139 692	INR	1 529 320	1 935 060	1,74
Fedbank Financial Services Ltd	1 279 602	INR	2 149 140	1 533 333	1,38
HDFC Bank Ltd	141 113	INR	2 886 311	2 922 103	2,63
Hindustan Unilever Ltd	18 792	INR	601 221	510 738	0,46
Hyundai Motor India Ltd	58 065	INR	1 354 306	1 224 934	1,10
ICICI Bank Ltd ADR	38 008	USD	1 171 004	1 134 919	1,02
Info Edge India Ltd	12 734	INR	734 836	1 290 635	1,16
International Gemmological Institute India Ltd	256 900	INR	1 263 312	1 662 080	1,49
Juniper Hotels Ltd	246 647	INR	1 070 165	1 010 917	0,91
Jupiter Life Line Hospitals Ltd	163 260	INR	1 443 193	2 980 161	2,68
Jyoti CNC Automation Ltd	288 000	INR	1 148 011	4 543 345	4,08
Kross Ltd	416 702	INR	1 191 340	1 037 061	0,93
Maruti Suzuki India Ltd	22 297	INR	2 606 884	2 827 931	2,54
PN Gadgil Jewellers Ltd	177 088	INR	1 012 218	1 376 245	1,24
SBFC Finance Ltd	603 380	INR	415 715	639 297	0,57
Stanley Lifestyles Ltd	219 171	INR	968 117	1 054 719	0,95
Suyog Telematics Ltd	36 317	INR	472 547	749 172	0,67
Titan Co Ltd	132 417	INR	4 504 183	5 031 579	4,52
Unimech Aerospace And Manufacturing Ltd	63 712	INR	588 235	1 024 177	0,92

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
WAAREE Energies Ltd	176 319	INR	3 152 083	5 878 965	5,28
			40 933 568	**50 994 068**	**45,82**
Indonésie					
Avia Avian Tbk PT	2 895 500	IDR	177 182	71 960	0,06
Bank Central Asia Tbk PT	7 674 400	IDR	4 506 441	4 613 223	4,15
			4 683 623	**4 685 183**	**4,21**
Luxembourg					
Globant SA	11 971	USD	2 295 484	2 566 822	2,31
			2 295 484	**2 566 822**	**2,31**
Russie					
Sberbank of Russia PJSC Preferred	104 180	USD	382 893	0	0,00
			382 893	**0**	**0,00**
Corée du Sud					
Yuhan Corp	44 570	KRW	1 794 466	3 617 916	3,25
			1 794 466	**3 617 916**	**3,25**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1 851	USD	165 220	365 554	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	313 000	TWD	6 112 180	10 263 234	9,22
			6 277 400	**10 628 788**	**9,55**
États-Unis					
Estee Lauder Cos Inc/The	1 581	USD	216 173	118 544	0,11
MSCI Inc	3 814	USD	2 174 022	2 288 438	2,06
S&P Global Inc	4 327	USD	2 161 550	2 154 976	1,94
Silvaco Group Inc	136 867	USD	2 600 473	1 105 885	0,99
Starbucks Corp	2 868	USD	274 499	261 705	0,23
			7 426 717	**5 929 548**	**5,33**
Uruguay					
MercadoLibre Inc	2 879	USD	5 772 636	4 895 567	4,40
			5 772 636	**4 895 567**	**4,40**
Total - Actions			**87 843 552**	**97 180 807**	**87,33**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**87 843 552**	**97 180 807**	**87,33**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**87 843 552**	**97 180 807**	**87,33**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 745,184
	Nombre d'actions émises	1 133,000
	Nombre d'actions rachetées	(1 912,278)
	Nombre d'actions à la fin	5 965,906
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	10 193,184
	Nombre d'actions émises	13 072,665
	Nombre d'actions rachetées	(8 759,899)
	Nombre d'actions à la fin	14 505,950
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	300,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	300,000
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	993,823
	Nombre d'actions émises	1 302,622
	Nombre d'actions rachetées	(720,507)
	Nombre d'actions à la fin	1 575,938
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16 067,126
	Nombre d'actions émises	5 195,517
	Nombre d'actions rachetées	(3 464,352)
	Nombre d'actions à la fin	17 798,291
Q/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	103 171,773
	Nombre d'actions émises	38 365,823
	Nombre d'actions rachetées	(128 245,641)
	Nombre d'actions à la fin	13 291,955
Q/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	48,450
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	48,450
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	20 933,216
	Nombre d'actions émises	23 401,125
	Nombre d'actions rachetées	(5 210,968)
	Nombre d'actions à la fin	39 123,373
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 326,500
	Nombre d'actions émises	629,302
	Nombre d'actions rachetées	(3 004,656)
	Nombre d'actions à la fin	951,146
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 001,949
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 256,282)
	Nombre d'actions à la fin	745,667
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	236 709,816
	Nombre d'actions émises	24 989,751
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	261 699,567

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	132 707,000
	Nombre d'actions émises	4 840,000
	Nombre d'actions rachetées	(21 213,000)
	Nombre d'actions à la fin	116 334,000
S/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	97 426,982
	Nombre d'actions émises	105,000
	Nombre d'actions rachetées	(70 465,982)
	Nombre d'actions à la fin	27 066,000
S2/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	12 463,688
	Nombre d'actions émises	154 453,658
	Nombre d'actions rachetées	(2 699,472)
	Nombre d'actions à la fin	164 217,874
S2/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 395 117,191
	Nombre d'actions émises	337 637,709
	Nombre d'actions rachetées	(593 973,128)
	Nombre d'actions à la fin	2 138 781,772

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	638 867 140	577 678 251	460 592 103
Valeur d'inventaire nette par action			
H-R/A (EUR)	210,78	176,59	133,75
I/A (USD)	281,74	230,13	168,79
I/A (EUR)	236,37	180,99	137,40
N/A (USD)	125,65	102,79	75,48
N/A (GBP)	-	-	86,44
N1/A (GBP)	212,08	170,00	132,00
Q/A (USD)	300,29	243,40	177,20
Q/A (GBP)	209,47	166,85	128,68
R/A (USD)	263,10	216,63	160,15
R/A (EUR)	236,43	182,42	139,60
RE/A (USD)	170,51	141,08	104,82
S/A (USD)	149,27	121,69	-
S/A (GBP)	142,72	114,30	88,67
S/D (GBP)	215,21	172,35	133,70
S2/A (USD)	192,92	156,64	114,20
S2/A (GBP)	192,26	153,36	118,50

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Ambev SA ADR	4 296 119	USD	12 577 483	7 947 820	1,24
			12 577 483	**7 947 820**	**1,24**
Canada					
Shopify Inc	271 375	USD	16 168 643	28 855 304	4,52
			16 168 643	**28 855 304**	**4,52**
Chine					
Alibaba Group Holding Ltd ADR	68 811	USD	11 140 437	5 834 485	0,91
Baidu Inc ADR	66 729	USD	11 525 572	5 625 922	0,88
Tencent Holdings Ltd	312 300	HKD	17 212 664	16 764 925	2,63
Yum China Holdings Inc	135 771	USD	6 823 206	6 540 089	1,02
			46 701 879	**34 765 421**	**5,44**
Danemark					
Novo Nordisk A/S	185 339	DKK	10 618 385	16 064 292	2,51
			10 618 385	**16 064 292**	**2,51**
France					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9 854	EUR	6 489 737	6 484 526	1,02
Sodexo SA	40 308	EUR	2 845 852	3 320 332	0,52
			9 335 589	**9 804 858**	**1,54**
Grande-Bretagne					
ARM Holdings PLC ADR	85 309	USD	4 600 007	10 523 718	1,65
Reckitt Benckiser Group PLC	29 955	GBP	2 385 441	1 813 131	0,28
Unilever PLC	74 968	EUR	3 976 764	4 260 300	0,67
			10 962 212	**16 597 149**	**2,60**
Hong Kong					
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd 144A[(2)]	749 267	HKD	2 185 409	722 457	0,11
			2 185 409	**722 457**	**0,11**
Irlande					
Experian PLC	286 215	GBP	9 601 264	12 348 797	1,93
			9 601 264	**12 348 797**	**1,93**
Japon					
FANUC Corp	341 200	JPY	12 408 435	9 064 075	1,42
			12 408 435	**9 064 075**	**1,42**
Pays-Bas					
Adyen NV 144A[(2)]	13 729	EUR	18 350 513	20 428 937	3,20
NXP Semiconductors NV	41 279	USD	6 240 548	8 579 840	1,34
			24 591 061	**29 008 777**	**4,54**
Singapour					
Trip.com Group Ltd ADR	224 861	USD	7 002 964	15 438 956	2,42
			7 002 964	**15 438 956**	**2,42**
Suisse					
CRISPR Therapeutics AG	154 646	USD	13 511 520	6 086 867	0,95
Nestlé SA	44 735	CHF	4 880 924	3 696 283	0,58
Novartis AG	178 583	CHF	15 107 919	17 478 965	2,73
Roche Holding AG	28 921	CHF	8 935 761	8 153 727	1,28
			42 436 124	**35 415 842**	**5,54**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
États-Unis					
Alnylam Pharmaceuticals Inc	56 925	USD	9 472 401	13 395 022	2,10
Alphabet Inc	184 007	USD	17 618 686	34 832 525	5,45
Amazon.com Inc	194 296	USD	25 075 513	42 626 599	6,67
Autodesk Inc	20 044	USD	4 473 725	5 924 405	0,93
Block Inc	77 995	USD	7 601 419	6 628 795	1,04
Boeing Co/The	122 055	USD	22 060 458	21 603 735	3,38
Deere & Co	8 729	USD	2 284 003	3 698 477	0,58
Doximity Inc	164 973	USD	6 608 749	8 807 909	1,38
Expeditors International of Washington Inc	29 374	USD	2 680 995	3 253 758	0,51
Meta Platforms Inc	83 188	USD	18 213 268	48 707 406	7,62
Microsoft Corp	54 496	USD	12 137 437	22 970 064	3,59
Netflix Inc	36 459	USD	12 575 770	32 496 636	5,09
Oracle Corp	161 913	USD	11 029 691	26 981 182	4,22
QUALCOMM Inc	49 460	USD	6 005 136	7 598 045	1,19
Salesforce Inc	46 066	USD	9 146 547	15 401 246	2,41
SEI Investments Co	62 545	USD	3 627 648	5 158 712	0,81
Tesla Inc	109 585	USD	21 712 089	44 254 806	6,93
Under Armour Inc	352 297	USD	5 848 358	2 917 019	0,46
Vertex Pharmaceuticals Inc	29 224	USD	7 448 724	11 768 505	1,84
Visa Inc	73 129	USD	14 409 150	23 111 689	3,62
Yum! Brands Inc	24 772	USD	2 674 339	3 323 412	0,52
			222 704 106	**385 459 947**	**60,34**
Uruguay					
MercadoLibre Inc	21 173	USD	23 443 268	36 003 416	5,64
			23 443 268	**36 003 416**	**5,64**
Total - Actions			**450 736 822**	**637 497 111**	**99,79**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**450 736 822**	**637 497 111**	**99,79**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**450 736 822**	**637 497 111**	**99,79**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

C/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 080,295
	Nombre d'actions émises	1 722,431
	Nombre d'actions rachetées	(172,111)
	Nombre d'actions à la fin	6 630,615
CT/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	148 730,055
	Nombre d'actions émises	561 139,217
	Nombre d'actions rachetées	(429 058,805)
	Nombre d'actions à la fin	280 810,467
F/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	27 282,873
	Nombre d'actions émises	16 191,762
	Nombre d'actions rachetées	(9 293,091)
	Nombre d'actions à la fin	34 181,544
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	43 132,543
	Nombre d'actions émises	31 531,881
	Nombre d'actions rachetées	(46 618,416)
	Nombre d'actions à la fin	28 046,008
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	104 909,513
	Nombre d'actions émises	26 662,159
	Nombre d'actions rachetées	(32 615,811)
	Nombre d'actions à la fin	98 955,861
H-N/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 335,000
	Nombre d'actions émises	4 236,645
	Nombre d'actions rachetées	(2 400,000)
	Nombre d'actions à la fin	4 171,645
H-P/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	150 240,477
	Nombre d'actions émises	85 540,057
	Nombre d'actions rachetées	(54 024,226)
	Nombre d'actions à la fin	181 756,308
H-R/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	853,000
	Nombre d'actions émises	370,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 223,000
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	442 796,338
	Nombre d'actions émises	518 299,233
	Nombre d'actions rachetées	(361 168,129)
	Nombre d'actions à la fin	599 927,442
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	31 684,678
	Nombre d'actions émises	24 609,432
	Nombre d'actions rachetées	(21 405,303)
	Nombre d'actions à la fin	34 888,807
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	690 872,654
	Nombre d'actions émises	531 525,004
	Nombre d'actions rachetées	(256 120,634)
	Nombre d'actions à la fin	966 277,024

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	101 019,994
	Nombre d'actions émises	6 917,670
	Nombre d'actions rachetées	(98 649,625)
	Nombre d'actions à la fin	9 288,039
H-S/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	774 274,884
	Nombre d'actions émises	707,357
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	774 982,241
H-S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	54 372,232
	Nombre d'actions émises	18 217,374
	Nombre d'actions rachetées	(26 222,167)
	Nombre d'actions à la fin	46 367,439
H-S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	96 087,627
	Nombre d'actions émises	3 095,333
	Nombre d'actions rachetées	(15 866,419)
	Nombre d'actions à la fin	83 316,541
H-SN1/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	10 719,700
	Nombre d'actions émises	6 296,406
	Nombre d'actions rachetées	(2 431,203)
	Nombre d'actions à la fin	14 584,903
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 121 101,384
	Nombre d'actions émises	729 359,373
	Nombre d'actions rachetées	(556 861,366)
	Nombre d'actions à la fin	1 293 599,391
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	23 109,558
	Nombre d'actions émises	37 282,831
	Nombre d'actions rachetées	(27 470,054)
	Nombre d'actions à la fin	32 922,335
I/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	8 168,376
	Nombre d'actions émises	3 485,589
	Nombre d'actions rachetées	(5 210,725)
	Nombre d'actions à la fin	6 443,240
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	430,000
	Nombre d'actions émises	8 196,620
	Nombre d'actions rachetées	(585,772)
	Nombre d'actions à la fin	8 040,848
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	12 920,907
	Nombre d'actions émises	4 789,716
	Nombre d'actions rachetées	(4 008,820)
	Nombre d'actions à la fin	13 701,803
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	8 195,989
	Nombre d'actions émises	845 162,008
	Nombre d'actions rachetées	(291 052,000)
	Nombre d'actions à la fin	562 305,997

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 294,703
	Nombre d'actions émises	1 188,523
	Nombre d'actions rachetées	(159,722)
	Nombre d'actions à la fin	2 323,504
N/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 771,092
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 266,908)
	Nombre d'actions à la fin	10 504,184
N/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 742,234
	Nombre d'actions émises	64 114,907
	Nombre d'actions rachetées	(51 482,631)
	Nombre d'actions à la fin	15 374,510
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	32 840,950
	Nombre d'actions émises	38 473,204
	Nombre d'actions rachetées	(4 260,000)
	Nombre d'actions à la fin	67 054,154
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	9 861,590
	Nombre d'actions rachetées	(582,944)
	Nombre d'actions à la fin	9 278,646
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	721 914,665
	Nombre d'actions émises	662 613,648
	Nombre d'actions rachetées	(268 929,502)
	Nombre d'actions à la fin	1 115 598,811
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	45 008,506
	Nombre d'actions émises	540 908,696
	Nombre d'actions rachetées	(122 391,724)
	Nombre d'actions à la fin	463 525,478
R/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	410,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(385,000)
	Nombre d'actions à la fin	25,000
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	24 827,026
	Nombre d'actions émises	14 606,075
	Nombre d'actions rachetées	(3 752,775)
	Nombre d'actions à la fin	35 680,326
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	41 108,550
	Nombre d'actions émises	15 149,518
	Nombre d'actions rachetées	(8 493,968)
	Nombre d'actions à la fin	47 764,100
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 274 564,180
	Nombre d'actions émises	913 701,576
	Nombre d'actions rachetées	(1 493 105,979)
	Nombre d'actions à la fin	1 695 159,777

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	254 445,720
	Nombre d'actions émises	234 705,715
	Nombre d'actions rachetées	(397 074,746)
	Nombre d'actions à la fin	92 076,689
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	250 556,666
	Nombre d'actions émises	51 686,444
	Nombre d'actions rachetées	(296 004,345)
	Nombre d'actions à la fin	6 238,765
S/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	127 625,774
	Nombre d'actions émises	5 675,735
	Nombre d'actions rachetées	(20 387,275)
	Nombre d'actions à la fin	112 914,234
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 028 244,322
	Nombre d'actions émises	1 236 265,245
	Nombre d'actions rachetées	(581 057,282)
	Nombre d'actions à la fin	1 683 452,285
S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	513 685,096
	Nombre d'actions émises	1 128 704,369
	Nombre d'actions rachetées	(396 028,681)
	Nombre d'actions à la fin	1 246 360,784
S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	280 171,072
	Nombre d'actions émises	299 318,225
	Nombre d'actions rachetées	(180 187,735)
	Nombre d'actions à la fin	399 301,562
SN1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	15 553,005
	Nombre d'actions émises	3 126,060
	Nombre d'actions rachetées	(3 698,268)
	Nombre d'actions à la fin	14 980,797
SN1/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	413 844,174
	Nombre d'actions émises	32 695,831
	Nombre d'actions rachetées	(213 314,047)
	Nombre d'actions à la fin	233 225,958
SN1/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 180 833,902
	Nombre d'actions émises	240 889,954
	Nombre d'actions rachetées	(398 946,458)
	Nombre d'actions à la fin	2 022 777,398

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	4 925 517 106	3 090 895 461	1 893 890 079
Valeur d'inventaire nette par action			
C/A (USD)	256,21	193,86	130,27
CT/A (USD)	134,62	102,89	69,85
F/A (USD)	361,42	271,42	181,03
H-I/A (EUR)	235,26	178,66	121,48
H-N/A (EUR)	248,16	188,61	128,26
H-N/D (GBP)	241,23	181,32	121,42
H-P/A (SGD)	136,99	105,08	71,42
H-R/A (CHF)	281,83	220,72	154,25
H-R/A (EUR)	288,46	220,69	151,04
H-R/A (SGD)	274,23	210,17	142,79
H-S/A (EUR)	206,61	156,58	106,13
H-S/A (GBP)	234,03	175,37	117,10
H-S/A (SGD)	264,52	201,00	135,30
H-S1/A (EUR)	250,19	189,26	128,07
H-S1/A (GBP)	322,15	240,83	160,81
H-SN1/D (GBP)	264,09	197,38	131,54
I/A (USD)	378,74	282,90	187,66
I/A (EUR)	346,85	242,86	166,75
I/A (GBP)	382,17	280,45	197,16
I/D (USD)	190,94	142,63	94,61
N/A (USD)	342,17	255,95	170,02
N/A (EUR)	381,24	267,34	183,85
N/A (GBP)	202,91	149,12	104,98
N/D (USD)	278,45	208,28	138,36
N/D (GBP)	141,23	103,77	-
N1/A (USD)	262,68	196,00	129,88
N1/A (EUR)	116,61	-	-
R/A (USD)	353,90	266,45	178,16
R/A (EUR)	303,04	213,90	148,05
R/A (GBP)	342,10	252,82	179,15
R/D (USD)	356,87	268,68	179,65
RE/A (USD)	320,58	242,57	163,00
S/A (USD)	368,82	274,94	182,02
S/A (EUR)	349,11	243,96	167,17
S/A (GBP)	326,85	239,36	167,94
S/D (USD)	231,34	172,45	114,17
S1/A (USD)	398,77	296,67	196,02
S1/A (EUR)	399,28	278,46	190,43
S1/A (GBP)	461,76	337,50	236,32
SN1/A (USD)	263,88	196,20	129,58
SN1/D (USD)	279,24	207,61	137,11
SN1/D (GBP)	286,18	209,05	146,31

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Canada					
Shopify Inc	1 184 346	USD	79 823 552	125 931 510	2,56
			79 823 552	**125 931 510**	**2,56**
Chine					
Alibaba Group Holding Ltd ADR	401 475	USD	54 567 270	34 041 065	0,69
Yum China Holdings Inc	392 442	USD	17 651 749	18 903 931	0,38
			72 219 019	**52 944 996**	**1,07**
Danemark					
Novo Nordisk A/S ADR	994 154	USD	72 493 765	85 517 127	1,74
			72 493 765	**85 517 127**	**1,74**
Suisse					
Novartis AG ADR	484 757	USD	43 465 969	47 171 704	0,96
			43 465 969	**47 171 704**	**0,96**
États-Unis					
Alphabet Inc	1 612 531	USD	160 584 359	305 252 118	6,20
Amazon.com Inc	1 435 414	USD	185 004 144	314 915 477	6,39
Autodesk Inc	488 768	USD	99 585 372	144 465 158	2,93
Block Inc	616 008	USD	55 458 462	52 354 520	1,06
Boeing Co/The	1 261 858	USD	223 487 612	223 348 866	4,53
Deere & Co	59 766	USD	16 859 188	25 322 854	0,51
Expeditors International of Washington Inc	484 706	USD	45 995 895	53 690 884	1,09
FactSet Research Systems Inc	127 667	USD	44 728 748	61 315 907	1,24
Illumina Inc	367 748	USD	72 615 388	49 142 165	1,00
Intuitive Surgical Inc	147 951	USD	42 576 836	77 224 504	1,57
Meta Platforms Inc	613 895	USD	155 783 403	359 441 661	7,30
Microsoft Corp	510 027	USD	141 314 662	214 976 381	4,36
Monster Beverage Corp	2 189 457	USD	94 108 329	115 077 860	2,34
Netflix Inc	267 393	USD	107 827 964	238 332 729	4,84
NIKE Inc	589 599	USD	44 876 389	44 614 956	0,91
NVIDIA Corp	3 083 731	USD	84 298 289	414 114 236	8,41
Oracle Corp	1 302 776	USD	115 991 055	217 094 593	4,41
PayPal Holdings Inc	558 777	USD	49 585 540	47 691 617	0,97
QUALCOMM Inc	469 079	USD	54 995 118	72 059 916	1,46
Regeneron Pharmaceuticals Inc	133 951	USD	88 076 160	95 417 316	1,94
Salesforce Inc	490 740	USD	105 322 505	164 069 104	3,33
SEI Investments Co	727 423	USD	46 507 858	59 997 849	1,22
Starbucks Corp	811 281	USD	67 913 699	74 029 391	1,50
Tesla Inc	1 068 162	USD	219 860 932	431 366 542	8,76
Thermo Fisher Scientific Inc	112 566	USD	61 161 110	58 560 210	1,19
Vertex Pharmaceuticals Inc	333 594	USD	106 919 241	134 338 304	2,73
Visa Inc	757 945	USD	161 744 657	239 540 938	4,86
Walt Disney Co/The	1 231 905	USD	135 282 408	137 172 622	2,79
Workday Inc	170 297	USD	33 478 558	43 941 735	0,89
Yum! Brands Inc	335 457	USD	37 236 426	45 004 911	0,91
			2 859 180 307	**4 513 875 324**	**91,64**
Total - Actions			**3 127 182 612**	**4 825 440 661**	**97,97**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**3 127 182 612**	**4 825 440 661**	**97,97**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Suisse					
Roche Holding AG ADR	1 102 721	USD	41 929 177	38 462 909	0,78
			41 929 177	**38 462 909**	**0,78**
Total - Actions			**41 929 177**	**38 462 909**	**0,78**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**41 929 177**	**38 462 909**	**0,78**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**3 169 111 789**	**4 863 903 570**	**98,75**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

EI/A-NPF (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	18 729,978
	Nombre d'actions émises	17 714,186
	Nombre d'actions rachetées	(20 914,164)
	Nombre d'actions à la fin	15 530,000
EI/A-NPF (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	51 444,540
	Nombre d'actions émises	138 722,635
	Nombre d'actions rachetées	(114 402,578)
	Nombre d'actions à la fin	75 764,597
EI/A-NPF (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	78 511,907
	Nombre d'actions émises	148 260,217
	Nombre d'actions rachetées	(71 458,638)
	Nombre d'actions à la fin	155 313,486
H-EI/A-NPF (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	22 558,045
	Nombre d'actions émises	14 212,149
	Nombre d'actions rachetées	(17 047,771)
	Nombre d'actions à la fin	19 722,423
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	100 000,000
	Nombre d'actions émises	100 000,000
	Nombre d'actions rachetées	(100 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	100 000,000
H-Q/A-NPF (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	336 694,678
	Nombre d'actions émises	336 694,678
	Nombre d'actions rachetées	(336 694,678)
	Nombre d'actions à la fin	336 694,678
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	6 074,153
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	6 074,153
J-I-NPF/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	4 244,046
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	4 244,046
J-R-NPF/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	2 309,889
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	2 309,889
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	430,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(400,000)
	Nombre d'actions à la fin	30,000
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 600,000
	Nombre d'actions émises	300,000
	Nombre d'actions rachetées	(120,000)
	Nombre d'actions à la fin	9 780,000
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 371,097
	Nombre d'actions émises	14 247,997
	Nombre d'actions rachetées	(29,880)
	Nombre d'actions à la fin	15 589,214
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	9 450,310
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	9 480,310
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S2/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S2/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	112 265 315	84 803 485	47 103 407
Valeur d'inventaire nette par action			
EI/A-NPF (USD)	155,60	135,10	106,42
EI/A-NPF (EUR)	144,52	117,65	95,93
EI/A-NPF (GBP)	133,83	114,18	95,32
H-EI/A-NPF (GBP)	126,32	110,00	-
H-N1/A (EUR)	109,48	99,68	-
H-Q/A-NPF (EUR)	148,28	130,80	105,43
I/A (USD)	140,64	126,44	104,98
J-I-NPF/A (USD)	116,78	-	-
J-R-NPF/A (USD)	116,03	-	-
N/A (USD)	140,45	126,24	104,95
N1/A (USD)	141,07	126,59	105,00
N1/A (EUR)	119,49	101,62	-
N1/A (GBP)	130,24	115,02	-
R/A (USD)	138,71	125,40	104,80
RE/A (USD)	137,51	124,81	104,69
S/A (USD)	141,30	126,70	105,02
S1/A (USD)	141,81	126,95	105,06
S2/A (USD)	148,57	130,98	105,74
S2/A (GBP)	129,72	112,52	95,28

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières					
Bons du Trésor					
États-Unis					
United States Treasury Bill 0.000% 23/01/2025	9 685 000	USD	9 657 761	9 657 761	8,60
United States Treasury Bill 0.000% 20/02/2025	9 715 000	USD	9 651 493	9 651 493	8,60
United States Treasury Bill 0.000% 20/03/2025	9 745 000	USD	9 643 320	9 657 947	8,60
United States Treasury Bill 0.000% 17/04/2025	9 500 000	USD	9 371 811	9 384 719	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 15/05/2025	9 530 000	USD	9 367 904	9 384 247	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 12/06/2025	9 565 000	USD	9 371 472	9 387 976	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 10/07/2025	9 590 000	USD	9 368 087	9 383 492	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 07/08/2025	9 620 000	USD	9 376 972	9 382 876	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 04/09/2025	9 655 000	USD	9 399 370	9 388 064	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 02/10/2025	9 685 000	USD	9 385 383	9 389 034	8,36
United States Treasury Bill 0.000% 30/10/2025	9 715 000	USD	9 379 551	9 390 151	8,37
United States Treasury Bill 0.000% 28/11/2025	9 750 000	USD	9 387 242	9 395 635	8,37
			113 360 366	**113 453 395**	**101,06**
Total - Bons du Trésor			**113 360 366**	**113 453 395**	**101,06**
Total - Autres valeurs mobilières			**113 360 366**	**113 453 395**	**101,06**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**113 360 366**	**113 453 395**	**101,06**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

CT/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	29 884,645
	Nombre d'actions émises	309 410,414
	Nombre d'actions rachetées	(245 283,996)
	Nombre d'actions à la fin	94 011,063
H-I/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 278,991
	Nombre d'actions émises	1 080,000
	Nombre d'actions rachetées	(227,796)
	Nombre d'actions à la fin	3 131,195
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	261 143,363
	Nombre d'actions émises	49 122,891
	Nombre d'actions rachetées	(46 926,200)
	Nombre d'actions à la fin	263 340,054
H-N/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 680,000
	Nombre d'actions émises	2 436,000
	Nombre d'actions rachetées	(3 127,000)
	Nombre d'actions à la fin	8 989,000
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	61 054,524
	Nombre d'actions émises	20 774,754
	Nombre d'actions rachetées	(56 236,396)
	Nombre d'actions à la fin	25 592,882
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	729 514,369
	Nombre d'actions émises	100 519,750
	Nombre d'actions rachetées	(323 068,430)
	Nombre d'actions à la fin	506 965,689
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 417,347
	Nombre d'actions émises	2 462,715
	Nombre d'actions rachetées	(2 502,010)
	Nombre d'actions à la fin	5 378,052
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 182,877
	Nombre d'actions émises	720,187
	Nombre d'actions rachetées	(872,057)
	Nombre d'actions à la fin	2 031,007
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	652 432,206
	Nombre d'actions émises	304 426,787
	Nombre d'actions rachetées	(60 370,271)
	Nombre d'actions à la fin	896 488,722
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	12 053,644
	Nombre d'actions émises	29 221,778
	Nombre d'actions rachetées	(7 273,353)
	Nombre d'actions à la fin	34 002,069
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	157 800,585
	Nombre d'actions émises	220 214,324
	Nombre d'actions rachetées	(108 664,231)
	Nombre d'actions à la fin	269 350,678

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16 626,017
	Nombre d'actions émises	6 230,956
	Nombre d'actions rachetées	(7 617,550)
	Nombre d'actions à la fin	15 239,423
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	559 814,139
	Nombre d'actions émises	198 019,517
	Nombre d'actions rachetées	(154 301,640)
	Nombre d'actions à la fin	603 532,016
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 280,190
	Nombre d'actions émises	18 639,433
	Nombre d'actions rachetées	(4 780,197)
	Nombre d'actions à la fin	16 139,426
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	19 742,035
	Nombre d'actions émises	15 989,826
	Nombre d'actions rachetées	(25 054,022)
	Nombre d'actions à la fin	10 677,839
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	51 823,241
	Nombre d'actions émises	32 608,112
	Nombre d'actions rachetées	(35 543,742)
	Nombre d'actions à la fin	48 887,611
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	169 238,227
	Nombre d'actions émises	162 351,560
	Nombre d'actions rachetées	(138 087,211)
	Nombre d'actions à la fin	193 502,576
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 101 384,053
	Nombre d'actions émises	361 050,026
	Nombre d'actions rachetées	(202 482,788)
	Nombre d'actions à la fin	1 259 951,291
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 574,125
	Nombre d'actions émises	19 751,114
	Nombre d'actions rachetées	(9 058,113)
	Nombre d'actions à la fin	15 267,126
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 323,316
	Nombre d'actions émises	6 177,869
	Nombre d'actions rachetées	(1 912,239)
	Nombre d'actions à la fin	8 588,946
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 057,906
	Nombre d'actions émises	13 169,705
	Nombre d'actions rachetées	(4 387,464)
	Nombre d'actions à la fin	17 840,147
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	86 979,040
	Nombre d'actions émises	6 542,857
	Nombre d'actions rachetées	(53 417,040)
	Nombre d'actions à la fin	40 104,857

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	412 027,118
	Nombre d'actions émises	66 330,148
	Nombre d'actions rachetées	(160 840,841)
	Nombre d'actions à la fin	317 516,425
S2/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	15 854,984
	Nombre d'actions rachetées	(35,000)
	Nombre d'actions à la fin	15 819,984
S2/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	576 720,000
	Nombre d'actions rachetées	(1 025,166)
	Nombre d'actions à la fin	575 694,834
S2/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	236 881,027
	Nombre d'actions rachetées	(49 083,727)
	Nombre d'actions à la fin	187 797,300

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	1 031 037 297	815 338 090	414 816 295
Valeur d'inventaire nette par action			
CT/A (USD)	116,95	108,68	-
H-I/A (CHF)	91,13	86,54	65,43
H-I/A (EUR)	162,78	151,13	112,03
H-N/A (CHF)	162,28	154,21	116,74
H-N/A (EUR)	184,69	171,71	127,46
H-R/A (EUR)	156,05	146,08	109,18
H-R/A (SGD)	181,00	169,83	125,99
H-RE/A (EUR)	217,86	205,26	154,33
H-S/A (EUR)	168,55	156,17	115,51
I/A (USD)	262,97	239,91	173,44
I/A (EUR)	220,78	188,81	141,28
N/A (USD)	191,70	175,13	126,80
N/A (EUR)	222,36	190,43	142,70
N1/A (USD)	264,24	240,83	173,92
N1/A (EUR)	209,86	179,27	134,00
N1/A (GBP)	214,83	192,33	147,20
R/A (USD)	249,88	229,89	167,61
R/A (EUR)	225,64	194,59	146,85
R/A (SGD)	177,77	158,16	117,24
RE/A (USD)	186,21	172,34	126,41
RE/A (EUR)	182,43	158,29	120,17
S/A (USD)	266,20	242,36	174,87
S/A (EUR)	129,17	110,25	82,33
S2/A (USD)	106,73	-	-
S2/A (EUR)	112,46	-	-
S2/A (GBP)	108,68	-	-

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
France					
Sartorius Stedim Biotech	62 004	EUR	17 965 400	12 115 497	1,17
			17 965 400	**12 115 497**	**1,17**
Allemagne					
Siemens AG	75 665	EUR	11 047 589	14 773 857	1,43
Siemens Healthineers AG 144A[(2)]	552 991	EUR	29 592 292	29 318 243	2,85
			40 639 881	**44 092 100**	**4,28**
Japon					
Daifuku Co Ltd	790 819	JPY	17 622 299	16 605 386	1,61
FANUC Corp	433 274	JPY	15 446 427	11 510 034	1,12
Keyence Corp	59 653	JPY	24 078 695	24 531 612	2,38
			57 147 421	**52 647 032**	**5,11**
Pays-Bas					
ASM International NV	44 191	EUR	25 853 488	25 570 616	2,48
ASML Holding NV	48 741	EUR	33 872 772	34 254 619	3,32
BE Semiconductor Industries NV	135 301	EUR	15 288 468	18 535 840	1,80
QIAGEN NV	570 665	EUR	26 566 718	25 436 303	2,47
			101 581 446	**103 797 378**	**10,07**
Norvège					
AutoStore Holdings Ltd 144A[(2)]	12 502 476	NOK	19 029 923	12 230 187	1,19
			19 029 923	**12 230 187**	**1,19**
Suisse					
Tecan Group AG	51 802	CHF	20 976 018	11 580 860	1,12
			20 976 018	**11 580 860**	**1,12**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 404 184	TWD	27 785 035	46 043 019	4,46
			27 785 035	**46 043 019**	**4,46**
États-Unis					
Advanced Micro Devices Inc	233 373	USD	26 232 463	28 189 177	2,73
Alphabet Inc	215 726	USD	22 402 750	40 837 025	3,96
Altair Engineering Inc	300 148	USD	17 168 700	32 749 161	3,18
ANSYS Inc	124 461	USD	38 208 019	41 984 361	4,07
Bentley Systems Inc	411 838	USD	20 857 986	19 232 837	1,87
Cadence Design Systems Inc	135 444	USD	21 653 298	40 695 388	3,95
Crowdstrike Holdings Inc	88 815	USD	15 665 721	30 388 914	2,95
Hologic Inc	377 016	USD	25 910 096	27 179 113	2,64
Intuitive Surgical Inc	63 389	USD	15 652 920	33 086 560	3,21
John Bean Technologies Corp	165 327	USD	16 757 163	21 013 042	2,04
KLA Corp	32 541	USD	9 401 585	20 504 834	1,99
Manhattan Associates Inc	83 152	USD	18 254 647	22 471 091	2,18
Mettler-Toledo International Inc	9 614	USD	10 774 660	11 764 892	1,14
MongoDB Inc	116 142	USD	35 333 430	27 039 031	2,62
NVIDIA Corp	664 714	USD	22 735 209	89 264 451	8,66
PTC Inc	182 218	USD	21 388 748	33 504 427	3,25
Rockwell Automation Inc	42 354	USD	10 744 155	12 104 318	1,17
Roper Technologies Inc	32 944	USD	13 861 100	17 125 969	1,66
ServiceNow Inc	35 619	USD	17 253 081	37 760 057	3,66

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics AI and Robotics Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Snowflake Inc	247 268	USD	37 280 987	38 180 629	3,70
SPS Commerce Inc	136 453	USD	19 239 154	25 105 999	2,43
Symbotic Inc	662 605	USD	22 964 084	15 710 359	1,52
Synopsys Inc	75 687	USD	24 064 386	36 735 348	3,56
Teradyne Inc	128 247	USD	14 200 863	16 148 821	1,57
Tyler Technologies Inc	28 222	USD	11 399 054	16 274 203	1,58
			509 404 259	**735 050 007**	**71,29**
Total - Actions			**794 529 383**	**1 017 556 080**	**98,69**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**794 529 383**	**1 017 556 080**	**98,69**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**794 529 383**	**1 017 556 080**	**98,69**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Climate Selection Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	137 516,074
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	137 516,074
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
Q/A-NPF (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	100 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(100 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	1 064,259
	Nombre d'actions rachetées	(30,006)
	Nombre d'actions à la fin	1 064,253

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Climate Selection Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	14 149 640	13 717 477	10 920 974
Valeur d'inventaire nette par action			
H-Q/A (EUR)	98,23	-	-
I/A (USD)	144,58	134,31	108,33
I/A (EUR)	137,53	119,77	99,99
Q/A-NPF (USD)	-	137,02	109,08
R/A (USD)	142,21	133,23	108,18
R/A (EUR)	135,28	118,83	99,85

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Climate Selection Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Canada					
Stantec Inc	3 683	CAD	172 709	288 812	2,04
			172 709	**288 812**	**2,04**
France					
Veolia Environnement SA	14 699	EUR	445 482	412 636	2,92
			445 482	**412 636**	**2,92**
Allemagne					
Brenntag SE	2 189	EUR	166 867	131 197	0,93
Siemens AG	1 202	EUR	128 260	234 695	1,66
			295 127	**365 892**	**2,59**
Grande-Bretagne					
Auto Trader Group PLC 144A[(2)]	25 494	GBP	219 167	253 194	1,79
Pennon Group PLC	51 624	GBP	455 187	383 721	2,71
Pets at Home Group PLC	91 354	GBP	316 975	235 231	1,66
Spirax Group PLC	1 947	GBP	244 237	167 154	1,18
United Utilities Group PLC	23 950	GBP	329 930	315 397	2,23
			1 565 496	**1 354 697**	**9,57**
Japon					
Daifuku Co Ltd	14 250	JPY	256 447	299 217	2,12
Shimadzu Corp	11 337	JPY	312 720	321 802	2,27
			569 167	**621 019**	**4,39**
Pays-Bas					
ASM International NV	654	EUR	389 200	378 429	2,67
ASML Holding NV	404	EUR	264 892	283 929	2,01
QIAGEN NV	11 414	EUR	478 301	508 757	3,60
Wolters Kluwer NV	1 841	EUR	249 241	305 779	2,16
			1 381 634	**1 476 894**	**10,44**
Suède					
Alfa Laval AB	4 609	SEK	171 371	192 966	1,36
			171 371	**192 966**	**1,36**
Suisse					
DSM-Firmenich AG	3 608	EUR	410 155	365 090	2,58
Givaudan SA	80	CHF	267 953	350 102	2,47
			678 108	**715 192**	**5,05**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17 019	TWD	270 477	558 051	3,94
			270 477	**558 051**	**3,94**
États-Unis					
Adobe Inc	704	USD	300 150	313 055	2,21
Advanced Micro Devices Inc	3 242	USD	342 397	391 601	2,77
AECOM	1 972	USD	145 656	210 649	1,49
Agilent Technologies Inc	1 657	USD	212 823	222 601	1,57
American Water Works Co Inc	1 500	USD	207 893	186 735	1,32
Autodesk Inc	946	USD	209 642	279 609	1,98
Bentley Systems Inc	3 800	USD	188 683	177 460	1,26
Boston Scientific Corp	6 893	USD	539 170	615 683	4,35
Cadence Design Systems Inc	877	USD	220 718	263 503	1,86

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Climate Selection Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Chipotle Mexican Grill Inc	2 350	USD	73 250	141 705	1,00
CVS Health Corp	5 523	USD	423 736	247 928	1,75
Intuit Inc	266	USD	122 268	167 181	1,18
Merck & Co Inc	3 414	USD	347 449	339 625	2,40
Mettler-Toledo International Inc	184	USD	240 301	225 157	1,59
MSCI Inc	579	USD	258 676	347 406	2,46
Nasdaq Inc	5 032	USD	276 788	389 024	2,75
NVIDIA Corp	5 250	USD	151 561	705 023	4,98
Palo Alto Networks Inc	2 152	USD	281 544	391 578	2,77
S&P Global Inc	679	USD	250 808	338 162	2,39
ServiceNow Inc	613	USD	275 941	649 854	4,59
Synopsys Inc	1 239	USD	522 408	601 361	4,25
Thermo Fisher Scientific Inc	445	USD	232 882	231 502	1,64
Waste Management Inc	1 692	USD	323 483	341 429	2,41
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	1 582	USD	266 400	299 931	2,12
Zurn Elkay Water Solutions Corp	4 094	USD	117 307	152 706	1,08
			6 531 934	**8 230 468**	**58,17**
Total - Actions			**12 081 505**	**14 216 627**	**100,47**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**12 081 505**	**14 216 627**	**100,47**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**12 081 505**	**14 216 627**	**100,47**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Health Fund[(1)]

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 10 décembre 2024 au 31 décembre 2024

H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	50 000,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	50 000,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000

[(1)] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Health Fund[1]

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	4 936 885	-	-
Valeur d'inventaire nette par action			
H-Q/A (EUR)	95,09	-	-
I/A (USD)	95,14	-	-
I/A (EUR)	96,38	-	-
R/A (USD)	95,10	-	-
R/A (EUR)	96,34	-	-

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Health Fund[1]

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Coloplast A/S	1 417	DKK	167 150	154 694	3,13
Novo Nordisk A/S	1 409	DKK	151 949	122 126	2,47
Novonesis (Novozymes) B	2 683	DKK	159 295	151 891	3,08
			478 394	**428 711**	**8,68**
France					
Danone SA	1 939	EUR	132 151	130 750	2,65
EssilorLuxottica SA	659	EUR	160 416	160 772	3,25
			292 567	**291 522**	**5,90**
Allemagne					
Siemens Healthineers AG 144A[2]	2 335	EUR	132 547	123 796	2,51
			132 547	**123 796**	**2,51**
Grande-Bretagne					
AstraZeneca PLC	983	GBP	132 699	128 872	2,61
Oxford Nanopore Technologies PLC	54 187	GBP	107 038	87 409	1,77
			239 737	**216 281**	**4,38**
Irlande					
Kerry Group PLC	1 114	EUR	106 311	107 568	2,18
			106 311	**107 568**	**2,18**
Italie					
Amplifon SpA	5 950	EUR	158 421	153 107	3,10
			158 421	**153 107**	**3,10**
Pays-Bas					
Argenx SE	172	EUR	104 711	106 864	2,17
QIAGEN NV	3 412	EUR	156 450	152 083	3,08
			261 161	**258 947**	**5,25**
Suisse					
Alcon AG	2 144	USD	185 662	182 004	3,69
DSM-Firmenich AG	1 676	EUR	184 737	169 593	3,43
Garmin Ltd	479	USD	105 781	98 799	2,00
Givaudan SA	23	CHF	105 115	100 654	2,04
Lonza Group AG	357	CHF	210 973	211 068	4,28
Straumann Holding AG	397	CHF	53 061	50 050	1,01
			845 329	**812 168**	**16,45**
États-Unis					
Blueprint Medicines Corp	826	USD	78 056	72 044	1,46
Boston Scientific Corp	2 328	USD	210 887	207 937	4,21
CVS Health Corp	2 410	USD	124 779	108 185	2,19
Danaher Corp	673	USD	158 472	154 487	3,13
Dexcom Inc	1 324	USD	106 574	102 967	2,09
Eli Lilly & Co	132	USD	105 107	101 904	2,06
Exact Sciences Corp	1 700	USD	107 404	95 523	1,94
HealthEquity Inc	1 101	USD	107 225	105 641	2,14
Hologic Inc	1 368	USD	103 356	98 619	2,00
Intuitive Surgical Inc	293	USD	159 323	152 934	3,10
IQVIA Holdings Inc	388	USD	78 039	76 246	1,54

[1] Voir Note 1.
[2] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Health Fund[1]

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Labcorp Holdings Inc	448	USD	102 860	102 735	2,08
Medtronic PLC	1 258	USD	104 345	100 489	2,04
Merck & Co Inc	1 561	USD	155 756	155 288	3,15
Natera Inc	937	USD	156 638	148 327	3,00
PROCEPT BioRobotics Corp	576	USD	52 207	46 380	0,94
Progyny Inc	3 336	USD	51 423	57 546	1,17
Sprouts Farmers Market Inc	715	USD	106 503	90 855	1,84
Stryker Corp	343	USD	129 062	123 497	2,50
Sweetgreen Inc	2 152	USD	83 587	68 993	1,40
Thermo Fisher Scientific Inc	175	USD	93 541	91 040	1,84
UnitedHealth Group Inc	332	USD	177 185	167 946	3,40
Vertex Pharmaceuticals Inc	155	USD	69 368	62 419	1,26
			2 621 697	**2 492 002**	**50,48**
Total - Actions			**5 136 164**	**4 884 102**	**98,93**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**5 136 164**	**4 884 102**	**98,93**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**5 136 164**	**4 884 102**	**98,93**

[1] Voir Note 1.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour la période du 10 décembre 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	14 436,494
	Nombre d'actions émises	1 684,240
	Nombre d'actions rachetées	(3 390,004)
	Nombre d'actions à la fin	12 730,730
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	36 055,026
	Nombre d'actions émises	245,000
	Nombre d'actions rachetées	(35 276,054)
	Nombre d'actions à la fin	1 023,972
H-N/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 736,000
	Nombre d'actions émises	46,000
	Nombre d'actions rachetées	(535,000)
	Nombre d'actions à la fin	2 247,000
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	36 468,520
	Nombre d'actions émises	199,405
	Nombre d'actions rachetées	(35 276,979)
	Nombre d'actions à la fin	1 390,946
H-R/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	515,842
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(128,842)
	Nombre d'actions à la fin	387,000
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 700 082,468
	Nombre d'actions émises	262 657,456
	Nombre d'actions rachetées	(157 303,358)
	Nombre d'actions à la fin	1 805 436,566
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 287,497
	Nombre d'actions émises	167,327
	Nombre d'actions rachetées	(817,322)
	Nombre d'actions à la fin	1 637,502
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 223,405
	Nombre d'actions émises	456,892
	Nombre d'actions rachetées	(1 387,877)
	Nombre d'actions à la fin	1 292,420
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	33 069,096
	Nombre d'actions émises	340,971
	Nombre d'actions rachetées	(14 634,644)
	Nombre d'actions à la fin	18 775,423
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	191 619,763
	Nombre d'actions émises	121 344,488
	Nombre d'actions rachetées	(206 296,173)
	Nombre d'actions à la fin	106 668,078
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	625,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	625,000

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	40 632,843
	Nombre d'actions émises	24 960,051
	Nombre d'actions rachetées	(10 770,441)
	Nombre d'actions à la fin	54 822,453
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 540,832
	Nombre d'actions émises	3 622,705
	Nombre d'actions rachetées	(2 800,000)
	Nombre d'actions à la fin	10 363,537
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	57 859,941
	Nombre d'actions émises	430,000
	Nombre d'actions rachetées	(55 447,170)
	Nombre d'actions à la fin	2 842,771
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 676,568
	Nombre d'actions émises	44 315,640
	Nombre d'actions rachetées	(4 687,441)
	Nombre d'actions à la fin	51 304,767
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	58 456,397
	Nombre d'actions émises	1 382,253
	Nombre d'actions rachetées	(18 667,267)
	Nombre d'actions à la fin	41 171,383
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 910 449,679
	Nombre d'actions émises	223 860,129
	Nombre d'actions rachetées	(338 580,737)
	Nombre d'actions à la fin	1 795 729,071
R/A (HKD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 501,383
	Nombre d'actions émises	6 728,544
	Nombre d'actions rachetées	(4 048,359)
	Nombre d'actions à la fin	4 181,568
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	17 592,561
	Nombre d'actions émises	2 289,486
	Nombre d'actions rachetées	(14 972,026)
	Nombre d'actions à la fin	4 910,021
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	13 874,944
	Nombre d'actions émises	1 545,819
	Nombre d'actions rachetées	(8 622,843)
	Nombre d'actions à la fin	6 797,920
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 021,775
	Nombre d'actions émises	837,416
	Nombre d'actions rachetées	(977,003)
	Nombre d'actions à la fin	5 882,188
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	92 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(92 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	-

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	439 478,331
	Nombre d'actions émises	24 545,000
	Nombre d'actions rachetées	(34 452,331)
	Nombre d'actions à la fin	429 571,000
S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	37 957,406
	Nombre d'actions rachetées	(31 992,214)
	Nombre d'actions à la fin	5 965,192

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	720 169 017	749 094 500	671 141 828
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (CHF)	134,37	130,30	110,68
H-I/A (EUR)	141,52	133,76	111,38
H-N/A (CHF)	114,39	111,05	94,48
H-N/A (EUR)	101,49	96,06	80,15
H-R/A (CHF)	129,69	126,77	108,58
H-R/A (EUR)	136,68	130,34	109,51
H-R/A (SGD)	116,14	110,92	92,49
H-RE/A (EUR)	122,16	117,22	99,08
I/A (USD)	204,51	190,00	154,52
I/A (EUR)	183,30	159,63	134,37
N/A (USD)	137,01	127,47	103,81
N/A (EUR)	172,12	150,11	126,54
N1/A (USD)	205,46	190,67	154,88
N1/A (EUR)	173,25	150,67	126,69
N1/A (GBP)	167,55	152,77	131,52
R/A (USD)	194,29	182,02	149,28
R/A (EUR)	180,11	158,18	134,27
R/A (HKD)	123,82	116,62	95,61
R/A (SGD)	121,94	110,46	92,11
RE/A (USD)	142,94	134,72	111,15
RE/A (EUR)	143,38	126,67	108,18
S/A (USD)	-	191,97	155,81
S/A (EUR)	154,12	133,95	112,53
S1/A (EUR)	105,40	-	-

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Australie					
Atlassian Corp	12 430	USD	2 478 857	3 025 097	0,42
			2 478 857	**3 025 097**	**0,42**
Brésil					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	195 280	BRL	1 927 427	2 797 452	0,39
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	542 863	BRL	2 406 908	1 490 316	0,21
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA 04/02/2025	10 284	BRL	0	1 431	0,00
			4 334 335	**4 289 199**	**0,60**
Canada					
Descartes Systems Group Inc/The	35 495	USD	2 503 701	4 032 263	0,56
Stantec Inc	52 593	CAD	1 992 172	4 124 196	0,57
Waste Connections Inc	27 091	USD	3 193 462	4 648 248	0,65
			7 689 335	**12 804 707**	**1,78**
Danemark					
Coloplast A/S	30 291	DKK	3 765 507	3 306 851	0,46
Novonesis (Novozymes) B	72 653	DKK	4 408 211	4 113 051	0,57
			8 173 718	**7 419 902**	**1,03**
France					
Danone SA	64 092	EUR	3 995 093	4 321 840	0,60
Elis SA	120 408	EUR	1 854 244	2 356 491	0,33
EssilorLuxottica SA	20 600	EUR	3 873 238	5 025 756	0,70
L'Oréal SA	7 166	EUR	2 903 686	2 536 803	0,35
Pluxee NV	109 119	EUR	3 243 644	2 114 775	0,29
Sartorius Stedim Biotech	8 633	EUR	2 426 119	1 686 892	0,23
Veolia Environnement SA	171 657	EUR	4 632 361	4 818 812	0,67
			22 928 385	**22 861 369**	**3,17**
Allemagne					
Brenntag SE	32 739	EUR	2 083 681	1 962 194	0,27
Puma SE	33 495	EUR	3 133 434	1 538 586	0,21
Scout24 SE 144A[(2)]	38 542	EUR	2 926 801	3 396 351	0,47
Siemens AG	10 535	EUR	1 544 998	2 057 026	0,29
Siemens Healthineers AG 144A[(2)]	76 995	EUR	4 123 599	4 082 103	0,57
			13 812 513	**13 036 260**	**1,81**
Grande-Bretagne					
Auto Trader Group PLC 144A[(2)]	336 639	GBP	2 548 606	3 343 337	0,46
Halma PLC	220 325	GBP	6 089 432	7 419 877	1,03
London Stock Exchange Group PLC	26 871	GBP	2 908 543	3 797 786	0,53
nVent Electric PLC	61 776	USD	2 893 371	4 210 621	0,58
Oxford Nanopore Technologies PLC	1 437 862	GBP	3 587 914	2 319 403	0,32
Pennon Group PLC	568 095	GBP	8 235 693	4 222 647	0,59
Pentair PLC	35 862	USD	1 642 218	3 609 193	0,50
Pets at Home Group PLC	808 519	GBP	4 221 058	2 081 883	0,29
RELX PLC	86 035	GBP	2 603 187	3 910 248	0,54
Rentokil Initial PLC	247 816	GBP	1 526 257	1 243 944	0,17
Severn Trent PLC	145 853	GBP	4 525 017	4 581 276	0,64
Soho House & Co Inc	314 650	USD	2 144 213	2 344 144	0,33

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Spirax Group PLC	35 153	GBP	4 010 819	3 017 972	0,42
United Utilities Group PLC	232 973	GBP	3 238 740	3 068 019	0,43
			50 175 068	**49 170 350**	**6,83**
Indonésie					
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	8 760 291	IDR	1 559 813	1 475 017	0,21
			1 559 813	**1 475 017**	**0,21**
Irlande					
Experian PLC	75 460	GBP	2 899 783	3 255 749	0,45
Kerry Group PLC	35 889	EUR	4 319 564	3 465 449	0,48
			7 219 347	**6 721 198**	**0,93**
Israël					
CyberArk Software Ltd	16 016	USD	2 809 691	5 335 691	0,74
Wix.com Ltd	12 509	USD	965 402	2 683 911	0,37
			3 775 093	**8 019 602**	**1,11**
Italie					
Amplifon SpA	161 987	EUR	6 253 468	4 168 276	0,58
Industrie de Nora SpA	159 403	EUR	2 277 453	1 249 515	0,17
Technogym SpA 144A [(2)]	322 389	EUR	3 232 819	3 488 568	0,49
			11 763 740	**8 906 359**	**1,24**
Japon					
Daifuku Co Ltd	110 109	JPY	2 412 104	2 312 038	0,32
FANUC Corp	60 326	JPY	2 098 596	1 602 591	0,22
Keyence Corp	8 306	JPY	3 371 594	3 415 640	0,48
Kurita Water Industries Ltd	63 516	JPY	2 177 090	2 240 594	0,31
Shimadzu Corp	105 647	JPY	3 080 109	2 998 804	0,42
Shimano Inc	17 851	JPY	3 765 147	2 429 577	0,34
Sony Group Corp	205 605	JPY	3 595 158	4 407 496	0,61
			20 499 798	**19 406 740**	**2,70**
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	63 396	EUR	4 379 757	3 237 014	0,45
			4 379 757	**3 237 014**	**0,45**
Pays-Bas					
Aalberts NV	95 244	EUR	3 783 448	3 386 782	0,47
Adyen NV 144A[(2)]	2 464	EUR	3 252 590	3 666 438	0,51
ASM International NV	6 153	EUR	3 595 952	3 560 305	0,49
ASML Holding NV	6 786	EUR	4 708 380	4 769 415	0,66
Basic-Fit NV 144A[(2)]	240 106	EUR	8 329 365	5 614 060	0,78
BE Semiconductor Industries NV	18 839	EUR	2 100 579	2 580 823	0,36
QIAGEN NV	184 420	EUR	8 436 201	8 220 188	1,14
Wolters Kluwer NV	29 778	EUR	2 620 977	4 945 890	0,69
			36 827 492	**36 743 901**	**5,10**
Norvège					
AutoStore Holdings Ltd 144A[(2)]	1 740 773	NOK	2 592 487	1 702 860	0,24
Schibsted ASA	70 143	NOK	2 229 823	2 173 948	0,30
			4 822 310	**3 876 808**	**0,54**
Corée du Sud					
Coway Co Ltd	51 055	KRW	2 969 073	2 320 117	0,32
			2 969 073	**2 320 117**	**0,32**
Suède					
Alfa Laval AB	67 120	SEK	1 577 736	2 810 131	0,39
Sdiptech AB	110 829	SEK	2 556 818	2 385 247	0,33
			4 134 554	**5 195 378**	**0,72**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Suisse					
Alcon AG	47 850	USD	3 616 636	4 061 997	0,56
DSM-Firmenich AG	41 615	EUR	5 782 519	4 210 965	0,59
Garmin Ltd	9 656	USD	1 288 806	1 991 594	0,28
Givaudan SA	806	CHF	3 149 117	3 529 209	0,49
Lonza Group AG	8 031	CHF	4 270 312	4 747 885	0,66
Tecan Group AG	7 213	CHF	2 930 800	1 612 452	0,22
			21 038 190	**20 154 102**	**2,80**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	195 510	TWD	3 835 412	6 410 764	0,89
			3 835 412	**6 410 764**	**0,89**
États-Unis					
A O Smith Corp	44 633	USD	3 131 402	3 044 399	0,42
Adobe Inc	11 074	USD	5 234 258	4 924 315	0,68
Advanced Drainage Systems Inc	21 458	USD	2 070 284	2 480 550	0,34
Advanced Micro Devices Inc	32 494	USD	3 652 457	3 924 898	0,54
AECOM	25 382	USD	1 879 765	2 711 284	0,38
Agilent Technologies Inc	25 504	USD	3 265 417	3 426 264	0,48
Alarm.com Holdings Inc	48 605	USD	3 027 570	2 955 176	0,41
Alphabet Inc	30 037	USD	3 119 229	5 685 911	0,79
Altair Engineering Inc	41 791	USD	2 390 471	4 559 804	0,63
Amazon.com Inc	12 485	USD	1 921 003	2 738 983	0,38
American Water Works Co Inc	23 357	USD	3 109 989	2 907 670	0,40
ANSYS Inc	17 329	USD	5 319 864	5 845 660	0,81
API Group Corp	126 367	USD	2 598 046	4 545 423	0,63
Applied Industrial Technologies Inc	9 892	USD	964 172	2 368 729	0,33
Autodesk Inc	14 073	USD	3 669 957	4 159 570	0,58
Avantor Inc	130 239	USD	3 507 244	2 744 136	0,38
Axon Enterprise Inc	2 857	USD	1 411 623	1 698 069	0,24
Bentley Systems Inc	57 342	USD	2 904 145	2 677 869	0,37
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	44 289	USD	2 965 291	3 957 219	0,55
Boston Scientific Corp	75 860	USD	4 029 199	6 775 824	0,94
Cadence Design Systems Inc	28 758	USD	5 952 908	8 640 701	1,20
California Water Service Group	45 729	USD	2 353 768	2 072 893	0,29
Chipotle Mexican Grill Inc	33 185	USD	1 203 780	2 001 049	0,28
Cintas Corp	11 088	USD	972 094	2 025 763	0,28
Clean Harbors Inc	36 340	USD	3 836 978	8 363 363	1,16
Core & Main Inc	112 563	USD	3 119 796	5 730 572	0,80
CoStar Group Inc	65 046	USD	5 044 497	4 656 673	0,65
Costco Wholesale Corp	4 723	USD	1 820 678	4 327 368	0,60
Crowdstrike Holdings Inc	12 366	USD	2 181 204	4 231 177	0,59
CryoPort Inc	300 078	USD	4 119 563	2 334 605	0,32
CVS Health Corp	53 170	USD	4 316 015	2 386 788	0,33
Danaher Corp	28 960	USD	6 278 633	6 647 803	0,92
Dexcom Inc	89 471	USD	8 608 096	6 958 160	0,97
Ecolab Inc	30 857	USD	6 093 510	7 230 489	1,00
Elastic NV	41 360	USD	4 220 150	4 097 918	0,57
Essential Utilities Inc	108 572	USD	4 629 432	3 943 329	0,55
Exact Sciences Corp	66 079	USD	4 093 779	3 712 975	0,52
Exponent Inc	25 259	USD	2 133 613	2 250 594	0,31
FactSet Research Systems Inc	5 139	USD	1 700 537	2 467 996	0,34
Ferguson Enterprises Inc	16 628	GBP	1 799 442	2 894 645	0,40

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Fiserv Inc	10 648	USD	1 213 578	2 187 296	0,30
Gartner Inc	5 097	USD	2 168 305	2 469 380	0,34
Generac Holdings Inc	12 879	USD	2 090 407	1 996 898	0,28
Gentex Corp	79 375	USD	2 666 182	2 280 456	0,32
Global Payments Inc	23 760	USD	3 234 536	2 662 526	0,37
GoDaddy Inc	21 347	USD	1 767 581	4 213 321	0,59
HealthEquity Inc	35 498	USD	2 299 200	3 406 079	0,47
Hologic Inc	122 659	USD	8 703 781	8 842 513	1,23
HubSpot Inc	6 444	USD	2 766 570	4 489 846	0,62
IDEX Corp	22 845	USD	4 368 969	4 781 148	0,66
IDEXX Laboratories Inc	3 226	USD	1 585 629	1 333 660	0,19
Intuit Inc	6 810	USD	2 515 653	4 279 928	0,59
Intuitive Surgical Inc	8 826	USD	2 179 422	4 606 781	0,64
John Bean Technologies Corp	23 019	USD	2 333 170	2 925 735	0,41
KLA Corp	4 531	USD	1 309 022	2 854 975	0,40
Labcorp Holdings Inc	19 064	USD	4 502 339	4 371 867	0,61
Littelfuse Inc	13 552	USD	3 385 329	3 193 505	0,44
Manhattan Associates Inc	11 578	USD	2 541 672	3 128 745	0,43
Masco Corp	35 441	USD	1 855 649	2 571 925	0,36
Medtronic PLC	44 434	USD	4 552 036	3 549 411	0,49
Merck & Co Inc	52 851	USD	4 768 060	5 257 631	0,73
Mettler-Toledo International Inc	1 339	USD	1 500 201	1 638 075	0,23
Microsoft Corp	11 207	USD	2 758 960	4 723 714	0,66
Middlesex Water Co	44 388	USD	2 856 726	2 336 114	0,32
MongoDB Inc	16 171	USD	4 919 623	3 764 758	0,52
Motorola Solutions Inc	10 384	USD	3 081 956	4 799 761	0,67
MSA Safety Inc	24 112	USD	3 478 683	3 997 017	0,55
MSCI Inc	8 705	USD	3 426 407	5 223 326	0,73
Nasdaq Inc	70 593	USD	3 309 223	5 457 515	0,76
Natera Inc	37 241	USD	1 640 891	5 895 244	0,82
Netflix Inc	3 409	USD	1 562 151	3 038 255	0,42
New York Times Co/The	54 696	USD	2 319 564	2 846 935	0,40
NVIDIA Corp	124 407	USD	4 855 378	16 706 577	2,32
Okta Inc	23 056	USD	2 333 614	1 816 799	0,25
Oracle Corp	17 382	USD	1 560 306	2 896 538	0,40
OSI Systems Inc	26 048	USD	3 176 671	4 361 184	0,61
Palo Alto Networks Inc	31 396	USD	3 566 930	5 712 906	0,79
Planet Fitness Inc	71 223	USD	5 057 700	7 041 825	0,98
Procter & Gamble Co/The	19 705	USD	2 901 602	3 303 495	0,46
Progyny Inc	83 991	USD	3 228 653	1 448 853	0,20
PTC Inc	25 371	USD	2 978 046	4 664 963	0,65
Rapid7 Inc	69 871	USD	3 483 894	2 810 930	0,39
Rockwell Automation Inc	5 897	USD	1 495 954	1 685 335	0,23
Rollins Inc	92 575	USD	3 284 796	4 290 866	0,60
Roper Technologies Inc	4 587	USD	1 929 939	2 384 521	0,33
S&P Global Inc	9 965	USD	3 625 729	4 962 925	0,69
SentinelOne Inc	174 239	USD	4 095 329	3 868 099	0,54
ServiceNow Inc	9 711	USD	4 862 476	10 295 145	1,43
Shift4 Payments Inc	35 904	USD	2 588 082	3 726 089	0,52
SJW Group	23 603	USD	1 535 277	1 161 733	0,16
Snowflake Inc	34 428	USD	5 190 789	5 316 050	0,74
Sprouts Farmers Market Inc	34 896	USD	1 077 929	4 434 270	0,62

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Meta Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
SPS Commerce Inc	18 999	USD	2 678 749	3 495 614	0,49
STERIS PLC	13 728	USD	2 640 829	2 821 907	0,39
Symbotic Inc	92 257	USD	3 197 386	2 187 420	0,30
Synopsys Inc	19 954	USD	7 066 978	9 684 933	1,34
Teradyne Inc	17 856	USD	1 977 246	2 248 469	0,31
Tetra Tech Inc	62 228	USD	1 562 839	2 479 177	0,34
Thermo Fisher Scientific Inc	11 704	USD	5 452 960	6 088 579	0,85
T-Mobile US Inc	19 893	USD	2 398 142	4 391 008	0,61
Toro Co/The	37 146	USD	3 216 255	2 975 431	0,41
Tractor Supply Co	63 392	USD	2 735 234	3 363 570	0,47
TransUnion	27 808	USD	2 306 193	2 578 061	0,36
Tyler Technologies Inc	3 930	USD	1 587 138	2 265 926	0,31
UnitedHealth Group Inc	7 730	USD	4 065 643	3 910 523	0,54
Varonis Systems Inc	79 551	USD	3 059 825	3 534 469	0,49
Veralto Corp	29 399	USD	2 227 175	2 994 313	0,42
Verizon Communications Inc	92 569	USD	3 580 507	3 701 853	0,51
Vertiv Holdings Co	26 224	USD	2 325 520	2 979 286	0,41
Walt Disney Co/The	19 540	USD	2 706 963	2 175 775	0,30
Waste Management Inc	14 231	USD	1 859 184	2 871 768	0,40
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	22 998	USD	2 044 832	4 360 143	0,61
Xylem Inc/NY	35 233	USD	2 545 185	4 087 691	0,57
YETI Holdings Inc	47 265	USD	2 937 485	1 820 157	0,25
Zoetis Inc	27 205	USD	4 773 702	4 432 523	0,62
Zscaler Inc	28 512	USD	4 803 114	5 143 812	0,71
Zurn Elkay Water Solutions Corp	59 905	USD	1 559 004	2 234 465	0,31
			366 448 516	**461 946 930**	**64,14**
Total - Actions			**598 865 306**	**697 020 814**	**96,79**
Fonds d'investissement					
États-Unis					
Digital Realty Trust Inc REIT	27 104	USD	3 648 975	4 806 317	0,67
Equinix Inc REIT	8 596	USD	6 255 959	8 105 052	1,12
			9 904 934	**12 911 369**	**1,79**
Total - Fonds d'investissement			**9 904 934**	**12 911 369**	**1,79**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**608 770 240**	**709 932 183**	**98,58**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**608 770 240**	**709 932 183**	**98,58**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

CT/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	366,437
	Nombre d'actions émises	10 646,182
	Nombre d'actions rachetées	(11 012,619)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-I/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 328,000
	Nombre d'actions émises	400,000
	Nombre d'actions rachetées	(300,000)
	Nombre d'actions à la fin	1 428,000
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	36 198,014
	Nombre d'actions émises	44 101,555
	Nombre d'actions rachetées	(10 850,186)
	Nombre d'actions à la fin	69 449,383
H-N/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 474,416
	Nombre d'actions émises	2 667,000
	Nombre d'actions rachetées	(4 084,000)
	Nombre d'actions à la fin	8 057,416
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	45 000,169
	Nombre d'actions émises	864 879,860
	Nombre d'actions rachetées	(832 718,312)
	Nombre d'actions à la fin	77 161,717
H-N/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 840,000
	Nombre d'actions émises	260,000
	Nombre d'actions rachetées	(780,000)
	Nombre d'actions à la fin	3 320,000
H-N1/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	181 015,932
	Nombre d'actions émises	8 536,680
	Nombre d'actions rachetées	(46 852,713)
	Nombre d'actions à la fin	142 699,899
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	282 490,542
	Nombre d'actions émises	346 431,342
	Nombre d'actions rachetées	(347 269,171)
	Nombre d'actions à la fin	281 652,713
H-R/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	29 522,262
	Nombre d'actions émises	391,863
	Nombre d'actions rachetées	(7 647,462)
	Nombre d'actions à la fin	22 266,663
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	507 994,437
	Nombre d'actions émises	178 158,177
	Nombre d'actions rachetées	(187 295,315)
	Nombre d'actions à la fin	498 857,299
H-R/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	7 044,662
	Nombre d'actions émises	262,694
	Nombre d'actions rachetées	(292,570)
	Nombre d'actions à la fin	7 014,786

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	584,902
	Nombre d'actions émises	5,492
	Nombre d'actions rachetées	(34,245)
	Nombre d'actions à la fin	556,149
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	184,978
	Nombre d'actions émises	49,507
	Nombre d'actions rachetées	(49,507)
	Nombre d'actions à la fin	184,978
H-S/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	146 474,277
	Nombre d'actions émises	126 339,948
	Nombre d'actions rachetées	(108 865,299)
	Nombre d'actions à la fin	163 948,926
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	977 968,553
	Nombre d'actions émises	98 899,042
	Nombre d'actions rachetées	(433 992,307)
	Nombre d'actions à la fin	642 875,288
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	20 367,530
	Nombre d'actions émises	3 690,864
	Nombre d'actions rachetées	(6 417,286)
	Nombre d'actions à la fin	17 641,108
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	58 710,734
	Nombre d'actions émises	7 118,664
	Nombre d'actions rachetées	(23 527,499)
	Nombre d'actions à la fin	42 301,899
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	246 009,522
	Nombre d'actions émises	73 868,175
	Nombre d'actions rachetées	(61 732,537)
	Nombre d'actions à la fin	258 145,160
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	163 534,648
	Nombre d'actions émises	278 029,156
	Nombre d'actions rachetées	(250 694,412)
	Nombre d'actions à la fin	190 869,392
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	36 706,869
	Nombre d'actions émises	592,443
	Nombre d'actions rachetées	(15 017,998)
	Nombre d'actions à la fin	22 281,314
N1/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 678,092
	Nombre d'actions émises	11,074
	Nombre d'actions rachetées	(1 391,027)
	Nombre d'actions à la fin	298,139

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	202 632,010
	Nombre d'actions émises	36 187,623
	Nombre d'actions rachetées	(70 973,526)
	Nombre d'actions à la fin	167 846,107
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	715 365,621
	Nombre d'actions émises	372 720,161
	Nombre d'actions rachetées	(274 076,795)
	Nombre d'actions à la fin	814 008,987
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 222,492
	Nombre d'actions émises	849,396
	Nombre d'actions rachetées	(865,775)
	Nombre d'actions à la fin	1 206,113
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 611,556
	Nombre d'actions émises	1 126,254
	Nombre d'actions rachetées	(1 412,820)
	Nombre d'actions à la fin	2 324,990
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 638,285
	Nombre d'actions émises	1 116,676
	Nombre d'actions rachetées	(2 353,978)
	Nombre d'actions à la fin	5 400,983
RET/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 191,561
	Nombre d'actions émises	183,130
	Nombre d'actions rachetées	(3 663,331)
	Nombre d'actions à la fin	1 711,360
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	94 476,398
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(24 791,294)
	Nombre d'actions à la fin	69 685,104
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	404 951,640
	Nombre d'actions émises	312 447,453
	Nombre d'actions rachetées	(246 630,395)
	Nombre d'actions à la fin	470 768,698
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16 660,427
	Nombre d'actions émises	5 204,439
	Nombre d'actions rachetées	(4 654,439)
	Nombre d'actions à la fin	17 210,427
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	522 446,776
	Nombre d'actions émises	13 823,271
	Nombre d'actions rachetées	(517 966,641)
	Nombre d'actions à la fin	18 303,406
S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	230 372,574
	Nombre d'actions émises	8 175,958
	Nombre d'actions rachetées	(61 323,619)
	Nombre d'actions à la fin	177 224,913

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	676 066 956	708 849 540	604 975 843
Valeur d'inventaire nette par action			
CT/A (USD)	-	76,89	60,61
H-I/A (CHF)	164,67	153,94	123,62
H-I/A (EUR)	124,29	113,64	89,54
H-N/A (CHF)	126,37	118,35	95,15
H-N/A (EUR)	137,22	125,49	99,06
H-N/A (GBP)	93,46	84,59	65,75
H-N1/A (CHF)	99,84	93,18	74,77
H-N1/A (EUR)	121,51	110,92	87,26
H-R/A (CHF)	111,61	105,24	85,20
H-R/A (EUR)	118,90	109,55	87,02
H-R/A (GBP)	122,96	112,04	87,69
H-R/A (SGD)	111,05	102,52	80,77
H-RE/A (EUR)	80,36	74,51	59,54
H-S/A (CHF)	108,15	100,84	80,85
I/A (USD)	207,29	186,15	143,20
I/A (EUR)	152,84	128,66	102,45
N/A (USD)	147,35	132,51	102,08
N/A (EUR)	159,89	134,78	107,47
N1/A (USD)	208,26	186,82	143,56
N1/A (EUR)	168,48	141,67	112,68
N1/A (GBP)	155,05	136,64	111,28
N1/D (USD)	94,66	84,91	65,24
R/A (USD)	196,97	178,37	138,38
R/A (EUR)	179,93	152,75	122,65
R/A (SGD)	116,56	102,07	80,51
RE/A (USD)	140,09	127,63	99,61
RE/A (EUR)	149,50	127,67	103,13
RET/A (USD)	89,64	81,66	63,73
S/A (USD)	209,85	188,07	144,39
S/A (EUR)	132,74	111,52	88,62
S/A (GBP)	120,76	106,33	86,52
S1/A (USD)	117,20	104,88	80,44
S1/A (EUR)	168,64	141,54	112,36

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
France					
Pluxee NV	510 881	EUR	15 188 465	9 901 084	1,46
			15 188 465	**9 901 084**	**1,46**
Grande-Bretagne					
Halma PLC	589 985	GBP	16 891 581	19 868 944	2,94
nVent Electric PLC	289 224	USD	13 546 360	19 713 539	2,92
Rentokil Initial PLC	1 160 242	GBP	7 147 476	5 823 971	0,86
			37 585 417	**45 406 454**	**6,72**
Irlande					
Experian PLC	353 295	GBP	13 787 674	15 242 962	2,25
			13 787 674	**15 242 962**	**2,25**
Israël					
CyberArk Software Ltd	74 984	USD	13 154 582	24 980 959	3,70
			13 154 582	**24 980 959**	**3,70**
Pays-Bas					
Adyen NV 144A[(2)]	11 536	EUR	14 979 563	17 165 751	2,54
			14 979 563	**17 165 751**	**2,54**
États-Unis					
API Group Corp	591 633	USD	12 163 688	21 281 037	3,15
Avantor Inc	609 761	USD	16 420 426	12 847 664	1,90
Axon Enterprise Inc	13 377	USD	6 609 020	7 950 122	1,18
Cintas Corp	51 912	USD	4 551 207	9 484 337	1,40
Clean Harbors Inc	91 464	USD	10 359 052	21 049 558	3,11
CryoPort Inc	1 404 922	USD	19 287 218	10 930 295	1,62
Dexcom Inc	140 080	USD	13 758 404	10 894 039	1,61
Ecolab Inc	74 160	USD	15 147 524	17 377 199	2,57
Elastic NV	193 640	USD	19 758 154	19 185 882	2,84
Fiserv Inc	49 852	USD	5 681 803	10 240 614	1,51
Generac Holdings Inc	60 298	USD	9 786 993	9 349 196	1,38
Gentex Corp	371 625	USD	12 482 690	10 676 774	1,58
Global Payments Inc	111 240	USD	15 143 645	12 465 574	1,84
Littelfuse Inc	63 448	USD	15 849 639	14 951 545	2,21
Motorola Solutions Inc	48 616	USD	14 429 288	22 471 809	3,32
MSA Safety Inc	112 888	USD	16 286 710	18 713 474	2,77
NVIDIA Corp	149 144	USD	7 911 683	20 028 580	2,96
Okta Inc	107 944	USD	10 925 657	8 506 001	1,26
OSI Systems Inc	121 952	USD	14 872 729	20 418 456	3,02
Palo Alto Networks Inc	72 512	USD	6 554 700	13 194 304	1,95
Rapid7 Inc	327 129	USD	16 311 107	13 160 380	1,95
Rollins Inc	433 425	USD	15 378 958	20 089 234	2,97
SentinelOne Inc	815 761	USD	19 173 759	18 109 901	2,68
ServiceNow Inc	22 248	USD	11 518 579	23 585 587	3,49
Shift4 Payments Inc	168 096	USD	12 117 038	17 445 031	2,58
STERIS PLC	64 272	USD	12 363 995	13 211 773	1,95
Synopsys Inc	44 084	USD	17 399 627	21 396 644	3,17
Thermo Fisher Scientific Inc	16 480	USD	7 539 163	8 573 404	1,27
TransUnion	130 192	USD	10 797 275	12 070 120	1,79

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Safety Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Varonis Systems Inc	372 449	USD	14 325 672	16 547 891	2,45
Vertiv Holdings Co	122 776	USD	10 887 761	13 948 604	2,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	107 672	USD	9 573 620	20 413 582	3,02
Zscaler Inc	133 488	USD	22 487 508	24 082 608	3,56
			427 854 292	**514 651 219**	**76,12**
Total - Actions			**522 549 993**	**627 348 429**	**92,79**
Fonds d'investissement					
États-Unis					
Digital Realty Trust Inc REIT	126 896	USD	17 083 989	22 502 504	3,33
Equinix Inc REIT	25 544	USD	17 998 253	24 085 220	3,56
			35 082 242	**46 587 724**	**6,89**
Total - Fonds d'investissement			**35 082 242**	**46 587 724**	**6,89**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**557 632 235**	**673 936 153**	**99,68**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**557 632 235**	**673 936 153**	**99,68**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Subscription Economy Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	185 055,373
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(123 262,422)
	Nombre d'actions à la fin	61 792,951
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 145,000
	Nombre d'actions émises	3 199,000
	Nombre d'actions rachetées	(4 107,000)
	Nombre d'actions à la fin	237,000
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	177 477,873
	Nombre d'actions émises	15 623,881
	Nombre d'actions rachetées	(191 093,342)
	Nombre d'actions à la fin	2 008,412
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 832,668
	Nombre d'actions émises	198,790
	Nombre d'actions rachetées	(1 294,191)
	Nombre d'actions à la fin	1 737,267
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 876,607
	Nombre d'actions émises	785,693
	Nombre d'actions rachetées	(387,447)
	Nombre d'actions à la fin	2 274,853
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	429,797
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(109,760)
	Nombre d'actions à la fin	320,037
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	49 549,606
	Nombre d'actions émises	6 722,176
	Nombre d'actions rachetées	(54 918,399)
	Nombre d'actions à la fin	1 353,383
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	105 967,802
	Nombre d'actions émises	1 704,015
	Nombre d'actions rachetées	(6 700,774)
	Nombre d'actions à la fin	100 971,043
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 101,919
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(3 101,919)
	Nombre d'actions à la fin	-
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 138,293
	Nombre d'actions émises	775,149
	Nombre d'actions rachetées	(1 820,484)
	Nombre d'actions à la fin	4 092,958
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 938,769
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 564,777)
	Nombre d'actions à la fin	1 373,992

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Subscription Economy Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	110 911,661
	Nombre d'actions rachetées	(2 529,583)
	Nombre d'actions à la fin	108 382,078
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	43,412
	Nombre d'actions émises	9,190
	Nombre d'actions rachetées	(0,001)
	Nombre d'actions à la fin	52,601
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	77 899,752
	Nombre d'actions émises	18 121,285
	Nombre d'actions rachetées	(16 486,673)
	Nombre d'actions à la fin	79 534,364
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	59 053,085
	Nombre d'actions émises	2 857,574
	Nombre d'actions rachetées	(18 519,770)
	Nombre d'actions à la fin	43 390,889
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	871,502
	Nombre d'actions émises	298,733
	Nombre d'actions rachetées	(599,358)
	Nombre d'actions à la fin	570,877
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	545,700
	Nombre d'actions émises	85,227
	Nombre d'actions rachetées	(376,943)
	Nombre d'actions à la fin	253,984
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	955,429
	Nombre d'actions émises	173,085
	Nombre d'actions rachetées	(275,134)
	Nombre d'actions à la fin	853,380
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	163 000,000
	Nombre d'actions émises	32 800,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	195 800,000

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Subscription Economy Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	81 374 891	102 630 737	94 537 021
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	152,97	135,69	114,00
H-N/A (EUR)	90,98	80,77	67,96
H-N1/A (EUR)	108,30	95,95	80,54
H-R/A (EUR)	129,33	115,73	98,04
H-R/A (SGD)	98,17	88,01	73,93
H-RE/A (EUR)	85,09	76,56	65,31
I/A (USD)	150,94	131,66	107,98
I/A (EUR)	161,58	132,15	112,17
N/A (USD)	-	130,91	107,51
N/A (EUR)	160,46	131,41	111,71
N1/A (USD)	112,86	98,35	80,57
N1/A (EUR)	139,51	-	-
N1/A (GBP)	126,37	108,19	93,92
R/A (USD)	144,64	127,26	105,24
R/A (EUR)	154,90	127,74	109,35
R/A (SGD)	104,69	89,06	74,89
RE/A (USD)	140,42	124,28	103,39
RE/A (EUR)	150,32	124,72	107,40
S/A (USD)	95,20	82,89	67,84

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Subscription Economy Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Australie					
Atlassian Corp	6 998	USD	1 395 728	1 703 290	2,09
			1 395 728	**1 703 290**	**2,09**
Brésil					
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	305 660	BRL	1 368 193	839 127	1,03
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA 04/02/2025	5 790	BRL	0	806	0,00
			1 368 193	**839 933**	**1,03**
Canada					
Descartes Systems Group Inc/The	19 986	USD	1 409 717	2 270 378	2,79
			1 409 717	**2 270 378**	**2,79**
Allemagne					
Scout24 SE 144A [(2)]	21 701	EUR	1 693 170	1 912 326	2,35
			1 693 170	**1 912 326**	**2,35**
Grande-Bretagne					
Auto Trader Group PLC 144A[(2)]	189 545	GBP	1 439 650	1 882 476	2,31
London Stock Exchange Group PLC	15 130	GBP	1 601 774	2 138 355	2,63
RELX PLC	48 442	GBP	1 463 995	2 201 677	2,71
Soho House & Co Inc	177 165	USD	1 207 305	1 319 878	1,62
			5 712 724	**7 542 386**	**9,27**
Indonésie					
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	4 932 509	IDR	878 257	830 512	1,02
			878 257	**830 512**	**1,02**
Israël					
Wix.com Ltd	7 044	USD	543 573	1 511 184	1,86
			543 573	**1 511 184**	**1,86**
Japon					
Sony Group Corp	115 766	JPY	2 097 536	2 481 654	3,05
			2 097 536	**2 481 654**	**3,05**
Pays-Bas					
Basic-Fit NV 144A[(2)]	71 497	EUR	2 219 083	1 671 706	2,06
Wolters Kluwer NV	16 766	EUR	1 488 573	2 784 798	3,42
			3 707 656	**4 456 504**	**5,48**
Norvège					
Schibsted ASA	39 494	NOK	1 255 675	1 224 048	1,50
			1 255 675	**1 224 048**	**1,50**
États-Unis					
Adobe Inc	6 235	USD	2 947 165	2 772 651	3,41
Alarm.com Holdings Inc	27 367	USD	1 704 682	1 663 921	2,04
Amazon.com Inc	7 029	USD	1 081 627	1 542 193	1,89
BJ's Wholesale Club Holdings Inc	24 937	USD	1 669 616	2 228 124	2,74
Cadence Design Systems Inc	5 574	USD	1 654 265	1 674 807	2,06
CoStar Group Inc	36 625	USD	2 840 319	2 621 954	3,22
Costco Wholesale Corp	2 659	USD	1 025 138	2 436 538	2,99
Dexcom Inc	17 128	USD	1 627 361	1 332 020	1,64
FactSet Research Systems Inc	2 893	USD	957 493	1 389 613	1,71
Gartner Inc	2 870	USD	1 220 871	1 390 392	1,71
GoDaddy Inc	12 020	USD	995 242	2 372 323	2,92
HealthEquity Inc	19 988	USD	1 294 571	1 917 803	2,36

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Subscription Economy Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
HubSpot Inc	3 628	USD	1 557 726	2 528 021	3,11
Intuit Inc	3 834	USD	1 416 446	2 409 826	2,96
Microsoft Corp	6 310	USD	1 553 441	2 659 702	3,27
MSCI Inc	4 902	USD	1 929 249	2 941 010	3,61
Nasdaq Inc	39 747	USD	1 863 268	3 072 870	3,78
Netflix Inc	1 919	USD	879 574	1 710 698	2,10
New York Times Co/The	30 797	USD	1 306 038	1 602 976	1,97
Oracle Corp	9 787	USD	878 535	1 630 904	2,00
Palo Alto Networks Inc	8 957	USD	1 220 085	1 629 887	2,00
Planet Fitness Inc	19 814	USD	1 357 255	1 958 964	2,41
S&P Global Inc	5 611	USD	2 041 478	2 794 390	3,43
T-Mobile US Inc	11 201	USD	1 350 281	2 472 371	3,04
Verizon Communications Inc	52 122	USD	2 016 015	2 084 340	2,56
Walt Disney Co/The	11 002	USD	1 524 164	1 225 077	1,51
			39 911 905	**54 063 375**	**66,44**
Total - Actions			**59 974 134**	**78 835 590**	**96,88**
Fonds d'investissement					
États-Unis					
Equinix Inc REIT	1 768	USD	1 357 919	1 667 022	2,05
			1 357 919	**1 667 022**	**2,05**
Total - Fonds d'investissement			**1 357 919**	**1 667 022**	**2,05**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**61 332 053**	**80 502 612**	**98,93**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**61 332 053**	**80 502 612**	**98,93**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30 508,292
	Nombre d'actions émises	10 407,470
	Nombre d'actions rachetées	(1 800,000)
	Nombre d'actions à la fin	39 115,762
H-N/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	10 401,490
	Nombre d'actions émises	810,000
	Nombre d'actions rachetées	(2 218,000)
	Nombre d'actions à la fin	8 993,490
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	17 398,352
	Nombre d'actions émises	12 139,736
	Nombre d'actions rachetées	(22 456,124)
	Nombre d'actions à la fin	7 081,964
H-N1/A (CHF)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 495,000
	Nombre d'actions émises	520,000
	Nombre d'actions rachetées	(349,000)
	Nombre d'actions à la fin	2 666,000
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	27 421,000
	Nombre d'actions émises	1 580,000
	Nombre d'actions rachetées	(3 570,000)
	Nombre d'actions à la fin	25 431,000
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	446 799,999
	Nombre d'actions émises	46 849,272
	Nombre d'actions rachetées	(58 930,238)
	Nombre d'actions à la fin	434 719,033
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	823,149
	Nombre d'actions émises	3 883,956
	Nombre d'actions rachetées	(4 117,669)
	Nombre d'actions à la fin	589,436
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	876,570
	Nombre d'actions émises	166,839
	Nombre d'actions rachetées	(379,437)
	Nombre d'actions à la fin	663,972
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	402 395,852
	Nombre d'actions émises	262 827,219
	Nombre d'actions rachetées	(272 528,784)
	Nombre d'actions à la fin	392 694,287
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	12 238,387
	Nombre d'actions émises	3 991,648
	Nombre d'actions rachetées	(4 561,272)
	Nombre d'actions à la fin	11 668,763
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	105 892,727
	Nombre d'actions émises	23 802,497
	Nombre d'actions rachetées	(79 308,437)
	Nombre d'actions à la fin	50 386,787

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 603,418
	Nombre d'actions émises	291,000
	Nombre d'actions rachetées	(457,000)
	Nombre d'actions à la fin	2 437,418
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	49 058,439
	Nombre d'actions émises	3 205,919
	Nombre d'actions rachetées	(19 236,002)
	Nombre d'actions à la fin	33 028,356
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	25 624,429
	Nombre d'actions émises	1 369,887
	Nombre d'actions rachetées	(3 892,317)
	Nombre d'actions à la fin	23 101,999
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 140,000
	Nombre d'actions émises	20 783,000
	Nombre d'actions rachetées	(28,000)
	Nombre d'actions à la fin	22 895,000
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 046,708
	Nombre d'actions émises	209,015
	Nombre d'actions rachetées	(313,166)
	Nombre d'actions à la fin	1 942,557
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	27 421,610
	Nombre d'actions émises	7 290,005
	Nombre d'actions rachetées	(6 481,249)
	Nombre d'actions à la fin	28 230,366
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	496 959,006
	Nombre d'actions émises	94 237,718
	Nombre d'actions rachetées	(237 464,482)
	Nombre d'actions à la fin	353 732,242
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 200,455
	Nombre d'actions émises	45,324
	Nombre d'actions rachetées	(939,225)
	Nombre d'actions à la fin	306,554
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 695,340
	Nombre d'actions émises	2 405,447
	Nombre d'actions rachetées	(1 511,719)
	Nombre d'actions à la fin	7 589,068
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 774,850
	Nombre d'actions émises	1 047,758
	Nombre d'actions rachetées	(530,034)
	Nombre d'actions à la fin	2 292,574
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	68 700,000
	Nombre d'actions émises	1 950,000
	Nombre d'actions rachetées	(59 950,000)
	Nombre d'actions à la fin	10 700,000

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	784 526,420
	Nombre d'actions émises	477 364,549
	Nombre d'actions rachetées	(209 009,015)
	Nombre d'actions à la fin	1 052 881,954
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	94 255,422
	Nombre d'actions rachetées	(17 716,969)
	Nombre d'actions à la fin	76 538,453
S1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	102 521,132
	Nombre d'actions émises	10,699
	Nombre d'actions rachetées	(102 531,831)
	Nombre d'actions à la fin	-
S2/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	445 529 952	454 143 327	301 598 323
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	122,60	123,85	107,72
H-N/A (CHF)	120,91	125,43	111,47
H-N/A (EUR)	121,74	123,23	107,38
H-N1/A (CHF)	117,30	121,44	107,65
H-N1/A (EUR)	123,11	124,42	108,03
H-R/A (EUR)	119,67	122,02	107,09
H-R/A (SGD)	124,93	127,65	111,05
H-RE/A (EUR)	105,98	108,67	95,92
H-S/A (EUR)	138,29	139,48	121,05
I/A (USD)	189,35	187,86	159,41
I/A (EUR)	174,26	162,06	142,33
N/A (USD)	145,46	144,52	122,80
N/A (EUR)	167,44	155,94	137,14
N1/A (USD)	190,31	188,61	159,85
N1/A (EUR)	125,17	116,29	102,01
N1/A (GBP)	150,76	146,79	131,84
R/A (USD)	179,92	180,01	154,03
R/A (EUR)	174,18	163,36	144,67
R/A (SGD)	132,89	128,54	111,83
RE/A (USD)	137,00	137,89	118,70
RE/A (EUR)	136,55	128,84	114,79
S/A (USD)	191,64	189,75	160,68
S/A (EUR)	201,31	186,85	163,77
S/A (GBP)	102,55	99,75	89,50
S1/A (EUR)	97,49	-	-
S1/A (GBP)	-	99,91	89,57
S2/A (GBP)	103,89	100,75	90,12

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	601 016	BRL	6 154 783	8 609 785	1,93
			6 154 783	**8 609 785**	**1,93**
Canada					
Stantec Inc	161 866	CAD	6 028 033	12 693 136	2,85
Waste Connections Inc	83 378	USD	9 828 594	14 306 024	3,21
			15 856 627	**26 999 160**	**6,06**
France					
Elis SA	370 581	EUR	5 881 196	7 252 630	1,63
Veolia Environnement SA	528 311	EUR	14 181 140	14 830 973	3,33
			20 062 336	**22 083 603**	**4,96**
Allemagne					
Brenntag SE	100 761	EUR	6 387 942	6 039 093	1,35
			6 387 942	**6 039 093**	**1,35**
Grande-Bretagne					
Halma PLC	290 259	GBP	7 648 589	9 775 047	2,19
Pennon Group PLC	1 748 440	GBP	19 966 207	12 996 143	2,92
Pentair PLC	110 375	USD	5 054 293	11 108 099	2,49
Severn Trent PLC	448 896	GBP	13 915 964	14 099 904	3,16
Spirax Group PLC	108 192	GBP	12 315 619	9 288 485	2,09
United Utilities Group PLC	717 027	GBP	9 970 425	9 442 517	2,12
			68 871 097	**66 710 195**	**14,97**
Italie					
Industrie de Nora SpA	490 597	EUR	7 004 912	3 845 663	0,86
			7 004 912	**3 845 663**	**0,86**
Japon					
Kurita Water Industries Ltd	195 484	JPY	6 679 990	6 895 929	1,55
Shimadzu Corp	325 153	JPY	9 522 858	9 229 491	2,07
			16 202 848	**16 125 420**	**3,62**
Luxembourg					
Eurofins Scientific SE	195 114	EUR	13 488 453	9 962 637	2,24
			13 488 453	**9 962 637**	**2,24**
Pays-Bas					
Aalberts NV	293 134	EUR	11 599 549	10 423 579	2,34
			11 599 549	**10 423 579**	**2,34**
Corée du Sud					
Coway Co Ltd	157 132	KRW	9 270 334	7 140 679	1,60
			9 270 334	**7 140 679**	**1,60**
Suède					
Alfa Laval AB	206 578	SEK	4 806 740	8 648 809	1,94
Sdiptech AB	341 102	SEK	7 887 280	7 341 132	1,65
			12 694 020	**15 989 941**	**3,59**
États-Unis					
A O Smith Corp	137 367	USD	9 637 591	9 369 821	2,10
Advanced Drainage Systems Inc	66 042	USD	6 371 764	7 634 450	1,71
AECOM	78 118	USD	5 785 397	8 344 586	1,87
Agilent Technologies Inc	78 496	USD	10 050 054	10 545 096	2,37
American Water Works Co Inc	71 885	USD	9 571 689	8 949 006	2,01
Applied Industrial Technologies Inc	30 443	USD	2 967 456	7 290 294	1,64
Autodesk Inc	43 313	USD	11 295 116	12 802 010	2,87

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Water Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
California Water Service Group	140 741	USD	7 244 250	6 379 792	1,43
Clean Harbors Inc	51 720	USD	4 999 409	11 902 732	2,67
Core & Main Inc	346 437	USD	9 601 872	17 637 118	3,96
Danaher Corp	38 982	USD	7 245 152	8 948 344	2,01
Ecolab Inc	46 220	USD	8 796 583	10 830 166	2,43
Essential Utilities Inc	334 154	USD	14 248 116	12 136 479	2,73
Exponent Inc	77 741	USD	6 566 671	6 926 706	1,56
Ferguson Enterprises Inc	51 176	GBP	5 654 440	8 908 919	2,00
IDEX Corp	70 309	USD	13 446 482	14 715 053	3,30
Masco Corp	109 076	USD	5 711 175	7 915 674	1,78
Middlesex Water Co	136 612	USD	8 792 215	7 189 916	1,61
SJW Group	72 643	USD	4 725 159	3 575 495	0,80
Tetra Tech Inc	191 522	USD	4 809 986	7 630 223	1,71
Thermo Fisher Scientific Inc	13 937	USD	5 518 508	7 250 702	1,63
Toro Co/The	114 327	USD	9 898 745	9 157 556	2,06
Veralto Corp	90 483	USD	6 854 630	9 215 669	2,07
Waste Management Inc	43 801	USD	5 722 056	8 838 509	1,99
Xylem Inc/NY	108 436	USD	7 833 377	12 580 786	2,82
Zurn Elkay Water Solutions Corp	184 372	USD	4 798 184	6 877 067	1,54
			198 146 077	**243 552 169**	**54,67**
Total - Actions			**385 738 978**	**437 481 924**	**98,19**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**385 738 978**	**437 481 924**	**98,19**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**385 738 978**	**437 481 924**	**98,19**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Wellness Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 633,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	9 633,000
H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	19 673,162
	Nombre d'actions émises	28 589,681
	Nombre d'actions rachetées	(3 168,757)
	Nombre d'actions à la fin	45 094,086
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	29 754,157
	Nombre d'actions émises	4 833,319
	Nombre d'actions rachetées	(4 621,298)
	Nombre d'actions à la fin	29 966,178
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	137 392,016
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	137 392,016
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	74 483,016
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(11 832,389)
	Nombre d'actions à la fin	62 650,627
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	137 959,653
	Nombre d'actions émises	7 794,714
	Nombre d'actions rachetées	(17 990,766)
	Nombre d'actions à la fin	127 763,601
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 152,354
	Nombre d'actions émises	0,125
	Nombre d'actions rachetées	(226,814)
	Nombre d'actions à la fin	925,665
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	69 832,740
	Nombre d'actions émises	370,425
	Nombre d'actions rachetées	(19 338,306)
	Nombre d'actions à la fin	50 864,859
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	92 961,246
	Nombre d'actions émises	7 140,433
	Nombre d'actions rachetées	(21 242,770)
	Nombre d'actions à la fin	78 858,909
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 107,415
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(2 041,220)
	Nombre d'actions à la fin	1 066,195

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Wellness Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	364,978
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(61,184)
	Nombre d'actions à la fin	303,794

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Wellness Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	43 282 365	46 538 688	52 505 733
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	67,02	67,52	64,27
H-N/A (EUR)	80,94	81,57	77,78
H-R/A (EUR)	66,61	67,64	64,99
H-R/A (SGD)	85,55	87,03	82,79
H-S/A (EUR)	69,19	69,56	66,12
I/A (USD)	75,03	74,20	68,92
I/A (EUR)	86,72	80,39	77,29
N/A (USD)	-	-	68,76
N/A (EUR)	86,29	80,09	77,11
R/A (USD)	72,73	72,52	67,93
R/A (EUR)	84,06	78,57	76,18
R/A (SGD)	-	-	82,38
RE/A (USD)	71,14	71,36	67,24
RE/A (EUR)	82,24	77,34	75,43

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Wellness Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Coloplast A/S	9 073	DKK	1 128 922	990 524	2,29
Novonesis (Novozymes) B	21 762	DKK	1 321 097	1 232 011	2,85
			2 450 019	**2 222 535**	**5,14**
France					
Danone SA	19 198	EUR	1 196 895	1 294 551	2,99
EssilorLuxottica SA	6 171	EUR	1 184 745	1 505 399	3,48
L'Oréal SA	2 147	EUR	895 584	759 866	1,75
			3 277 224	**3 559 816**	**8,22**
Allemagne					
Puma SE	10 033	EUR	976 002	460 863	1,06
			976 002	**460 863**	**1,06**
Grande-Bretagne					
Oxford Nanopore Technologies PLC	430 693	GBP	1 076 830	694 747	1,61
Pets at Home Group PLC	242 181	GBP	1 282 770	623 601	1,44
			2 359 600	**1 318 348**	**3,05**
Irlande					
Kerry Group PLC	10 750	EUR	1 324 262	1 038 030	2,40
			1 324 262	**1 038 030**	**2,40**
Italie					
Amplifon SpA	48 521	EUR	1 902 576	1 248 553	2,89
Technogym SpA 144A [(2)]	96 568	EUR	983 137	1 044 955	2,41
			2 885 713	**2 293 508**	**5,30**
Japon					
Shimano Inc	5 347	JPY	1 170 584	727 748	1,68
			1 170 584	**727 748**	**1,68**
Pays-Bas					
Basic-Fit NV 144A[(2)]	33 885	EUR	1 388 334	792 292	1,83
QIAGEN NV	31 441	EUR	1 419 119	1 401 409	3,24
			2 807 453	**2 193 701**	**5,07**
Suisse					
Alcon AG	14 333	USD	1 083 316	1 216 718	2,81
DSM-Firmenich AG	12 465	EUR	1 774 664	1 261 339	2,91
Garmin Ltd	2 892	USD	386 045	596 556	1,38
Givaudan SA	242	CHF	953 023	1 057 128	2,44
Lonza Group AG	2 405	CHF	1 278 195	1 422 167	3,29
			5 475 243	**5 553 908**	**12,83**
États-Unis					
Boston Scientific Corp	22 723	USD	1 206 894	2 029 609	4,69
Chipotle Mexican Grill Inc	9 940	USD	360 576	599 388	1,38
CVS Health Corp	15 926	USD	1 292 806	714 931	1,65
Danaher Corp	4 881	USD	1 175 554	1 120 372	2,59
Dexcom Inc	8 726	USD	832 470	678 628	1,57
Exact Sciences Corp	19 793	USD	1 226 238	1 112 173	2,57
Hologic Inc	21 017	USD	1 526 503	1 515 133	3,50
IDEXX Laboratories Inc	966	USD	474 954	399 480	0,92
Labcorp Holdings Inc	5 711	USD	1 348 617	1 309 536	3,02
Medtronic PLC	13 310	USD	1 363 503	1 063 180	2,46

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Thematics Wellness Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Merck & Co Inc	15 831	USD	1 428 210	1 574 854	3,64
Natera Inc	11 155	USD	491 507	1 765 843	4,08
Planet Fitness Inc	10 793	USD	792 926	1 067 143	2,46
Procter & Gamble Co/The	5 902	USD	869 137	989 519	2,29
Progyny Inc	25 159	USD	967 101	433 985	1,00
Sprouts Farmers Market Inc	10 453	USD	322 880	1 328 228	3,07
Thermo Fisher Scientific Inc	1 095	USD	613 936	569 575	1,32
Tractor Supply Co	18 988	USD	819 303	1 007 513	2,33
UnitedHealth Group Inc	2 316	USD	1 217 810	1 171 346	2,71
YETI Holdings Inc	14 157	USD	879 885	545 204	1,26
Zoetis Inc	8 149	USD	1 429 900	1 327 704	3,07
			20 640 710	**22 323 344**	**51,58**
Total - Actions			**43 366 810**	**41 691 801**	**96,33**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**43 366 810**	**41 691 801**	**96,33**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**43 366 810**	**41 691 801**	**96,33**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

EI/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	83 500,000
	Nombre d'actions émises	22 250,000
	Nombre d'actions rachetées	(26 990,000)
	Nombre d'actions à la fin	78 760,000
EI/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
H-EI/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	9 694 035	9 926 338	4 176 384
Valeur d'inventaire nette par action			
EI/A (EUR)	118,58	107,46	-
EI/A (GBP)	97,52	-	-
H-EI/A (GBP)	95,97	-	-
I/A (USD)	163,82	159,17	136,44
Q/A (USD)	-	-	139,00
R/A (USD)	157,55	154,37	133,49
S/A (USD)	165,45	160,36	137,11

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Australie					
ALS Ltd	16 435	AUD	145 191	153 450	1,58
			145 191	**153 450**	**1,58**
Belgique					
D'ieteren Group	610	EUR	122 543	101 507	1,05
			122 543	**101 507**	**1,05**
Brésil					
Embraer SA	24 660	BRL	219 160	224 293	2,31
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	13 090	USD	159 026	135 612	1,40
			378 186	**359 905**	**3,71**
Canada					
Celestica Inc	2 013	CAD	100 265	185 680	1,92
TFI International Inc	1 100	CAD	157 717	148 563	1,53
			257 982	**334 243**	**3,45**
Danemark					
Pandora A/S	985	DKK	126 846	180 133	1,86
			126 846	**180 133**	**1,86**
Grande-Bretagne					
Ashtead Group PLC	2 870	GBP	202 076	178 461	1,84
Intermediate Capital Group PLC	7 475	GBP	194 911	193 412	2,00
nVent Electric PLC	2 005	USD	141 346	136 661	1,41
Sage Group PLC/The	10 760	GBP	147 764	171 547	1,77
TechnipFMC PLC	9 605	USD	230 803	277 969	2,87
Wise PLC	21 375	GBP	195 612	285 369	2,94
			1 112 512	**1 243 419**	**12,83**
Irlande					
Kingspan Group PLC	1 380	EUR	120 061	100 672	1,04
			120 061	**100 672**	**1,04**
Japon					
BayCurrent Inc	4 430	JPY	151 721	149 959	1,55
Internet Initiative Japan Inc	11 200	JPY	195 047	212 762	2,19
MonotaRO Co Ltd	12 910	JPY	207 482	219 493	2,26
Resona Holdings Inc	28 160	JPY	215 392	205 072	2,12
			769 642	**787 286**	**8,12**
Jersey					
JTC PLC 144A[(2)]	17 365	GBP	192 922	214 000	2,21
			192 922	**214 000**	**2,21**
Mexique					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	15 532	MXN	136 838	121 109	1,25
Grupo Mexico SAB de CV	31 405	MXN	170 270	149 951	1,54
			307 108	**271 060**	**2,79**
Norvège					
Aker BP ASA	5 360	NOK	138 338	104 629	1,08
			138 338	**104 629**	**1,08**
Suède					
Beijer Ref AB	10 435	SEK	158 722	154 033	1,59
Dometic Group AB 144A[(2)]	10 735	SEK	79 496	50 521	0,52
			238 218	**204 554**	**2,11**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Suisse					
Straumann Holding AG	1 075	CHF	151 737	135 524	1,40
			151 737	**135 524**	**1,40**
Taïwan					
Accton Technology Corp	8 260	TWD	120 707	194 756	2,01
			120 707	**194 756**	**2,01**
Thaïlande					
Fabrinet	660	USD	107 253	145 121	1,50
			107 253	**145 121**	**1,50**
États-Unis					
Alamo Group Inc	930	USD	162 644	172 896	1,78
AutoZone Inc	61	USD	166 033	195 322	2,02
Axalta Coating Systems Ltd	2 825	USD	87 858	96 672	1,00
Brown & Brown Inc	2 985	USD	257 485	304 530	3,14
Builders FirstSource Inc	335	USD	48 396	47 882	0,49
CACI International Inc	265	USD	92 091	107 076	1,10
Carnival Corp	8 200	USD	157 888	204 344	2,11
Champion Homes Inc	1 025	USD	73 383	90 303	0,93
Cushman & Wakefield PLC	19 865	USD	224 950	259 834	2,68
Element Solutions Inc	11 770	USD	253 060	299 311	3,09
Equifax Inc	425	USD	102 416	108 311	1,12
Globus Medical Inc	2 665	USD	152 586	220 422	2,27
Hawkins Inc	705	USD	80 642	86 482	0,89
Insight Enterprises Inc	965	USD	139 861	146 776	1,51
Installed Building Products Inc	870	USD	155 486	152 467	1,57
John Bean Technologies Corp	1 155	USD	146 681	146 801	1,51
Materion Corp	1 480	USD	185 253	146 342	1,51
Monolithic Power Systems Inc	335	USD	222 030	198 220	2,04
Oshkosh Corp	690	USD	75 674	65 598	0,68
Rambus Inc	3 000	USD	154 173	158 580	1,64
Range Resources Corp	4 275	USD	142 507	153 815	1,59
Red Rock Resorts Inc	3 630	USD	186 853	167 851	1,73
Saia Inc	205	USD	83 471	93 425	0,96
Selective Insurance Group Inc	2 195	USD	197 025	205 276	2,12
Tyler Technologies Inc	250	USD	111 149	144 160	1,49
Warby Parker Inc	8 565	USD	124 946	207 359	2,14
Western Alliance Bancorp	1 830	USD	116 094	152 878	1,58
XPO Inc	1 155	USD	172 842	151 478	1,56
Zions Bancorp NA	2 870	USD	125 217	155 698	1,61
			4 198 694	**4 640 109**	**47,86**
Total - Actions			**8 487 940**	**9 170 368**	**94,60**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement					
États-Unis					
STAG Industrial Inc REIT	4 570	USD	169 137	154 558	1,59
			169 137	**154 558**	**1,59**
Total - Fonds d'investissement			**169 137**	**154 558**	**1,59**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**8 657 077**	**9 324 926**	**96,19**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**8 657 077**	**9 324 926**	**96,19**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

C/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 011,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 011,000
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	53 713,214
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(317,730)
	Nombre d'actions à la fin	53 395,484
H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 429,016
	Nombre d'actions émises	520,509
	Nombre d'actions rachetées	(688,461)
	Nombre d'actions à la fin	2 261,064
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	63 457,582
	Nombre d'actions émises	25 319,555
	Nombre d'actions rachetées	(58 667,362)
	Nombre d'actions à la fin	30 109,775
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	44 578,185
	Nombre d'actions émises	2 772,410
	Nombre d'actions rachetées	(36 094,407)
	Nombre d'actions à la fin	11 256,188
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	590,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	590,000
S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	493 221,024
	Nombre d'actions émises	336 021,368
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	829 242,392

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	146 501 762	136 067 543	59 674 872
Valeur d'inventaire nette par action			
C/A (USD)	599,36	557,85	467,98
H-I/A (EUR)	301,93	280,66	236,64
H-S/A (GBP)	97,22	-	-
I/A (USD)	783,59	716,40	590,60
I/A (EUR)	576,89	494,40	421,68
N1/A (USD)	-	-	157,97
R/A (USD)	669,53	616,03	510,90
RE/A (USD)	98,60	-	-
S/A (GBP)	98,76	-	-
S1/A (USD)	122,81	111,50	-

Natixis International Funds (Lux) I

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	37 675	USD	7 256 511	7 440 436	5,08
			7 256 511	**7 440 436**	**5,08**
États-Unis					
Alphabet Inc	40 520	USD	5 424 234	7 670 436	5,24
Amazon.com Inc	45 459	USD	6 311 478	9 973 250	6,81
Becton Dickinson & Co	12 475	USD	2 915 409	2 830 203	1,93
Berkshire Hathaway Inc	3 265	USD	1 401 105	1 479 959	1,01
Coca-Cola Consolidated Inc	1 147	USD	1 213 171	1 445 209	0,99
Comfort Systems USA Inc	10 505	USD	3 403 975	4 454 750	3,04
Corteva Inc	81 580	USD	4 624 804	4 646 797	3,17
Danaher Corp	17 160	USD	4 065 367	3 939 078	2,69
DoorDash Inc	27 920	USD	3 180 810	4 683 580	3,20
Eaton Corp PLC	12 890	USD	4 250 117	4 277 804	2,92
Expand Energy Corp	38 258	USD	3 750 422	3 808 584	2,60
Intercontinental Exchange Inc	41 860	USD	5 100 533	6 237 559	4,26
Intuit Inc	6 945	USD	4 221 116	4 364 932	2,98
JPMorgan Chase & Co	23 105	USD	3 922 224	5 538 500	3,78
Kosmos Energy Ltd	582 793	USD	3 319 070	1 993 152	1,36
Meta Platforms Inc	8 830	USD	5 240 456	5 170 053	3,53
Microsoft Corp	24 025	USD	7 501 087	10 126 537	6,91
Monolithic Power Systems Inc	9 670	USD	5 563 900	5 721 739	3,90
NVIDIA Corp	79 950	USD	3 604 429	10 736 486	7,33
ON Semiconductor Corp	44 705	USD	3 414 138	2 818 650	1,92
O'Reilly Automotive Inc	4 027	USD	3 961 187	4 775 217	3,26
Saia Inc	11 920	USD	4 963 038	5 432 302	3,71
ServiceNow Inc	5 651	USD	4 292 608	5 990 738	4,09
Sherwin-Williams Co/The	7 910	USD	2 143 188	2 688 846	1,83
TopBuild Corp	8 455	USD	3 270 395	2 632 380	1,80
Walt Disney Co/The	59 730	USD	6 083 796	6 650 935	4,54
Zoetis Inc	33 820	USD	5 931 120	5 510 293	3,76
			113 073 177	**135 597 969**	**92,56**
Total - Actions			**120 329 688**	**143 038 405**	**97,64**
Fonds d'investissement					
États-Unis					
AGNC Investment Corp REIT	213 940	USD	2 148 694	1 970 387	1,34
			2 148 694	**1 970 387**	**1,34**
Total - Fonds d'investissement			**2 148 694**	**1 970 387**	**1,34**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**122 478 382**	**145 008 792**	**98,98**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**122 478 382**	**145 008 792**	**98,98**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM China Growth Equity Fund[(1)]

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 1er janvier 2024 au 23 décembre 2024

EI/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
EI/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	34 993,752
	Nombre d'actions rachetées	(34 993,752)
	Nombre d'actions à la fin	-
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
Q/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	50 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(50 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	-

[(1)] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM China Growth Equity Fund[(1)]

Statistiques

	23 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	3 801 887	4 288 286	5 067 954
Valeur d'inventaire nette par action			
EI/A (USD)	79,84	85,23	100,97
EI/A (EUR)	79,11	79,44	97,42
H-Q/A (EUR)	104,16	-	-
I/A (USD)	78,78	84,63	100,91
I/A (EUR)	78,06	78,89	97,36
N/A (USD)	78,56	84,50	100,90
Q/A (USD)	-	85,46	100,99
R/A (USD)	77,51	83,90	100,84

[(1)] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	521 164,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(521 164,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 209,225
	Nombre d'actions émises	11,983
	Nombre d'actions rachetées	(37,833)
	Nombre d'actions à la fin	2 183,375
H-R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	200,355
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(104,321)
	Nombre d'actions à la fin	96,034
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	25 972,332
	Nombre d'actions émises	3 854,980
	Nombre d'actions rachetées	(10 172,321)
	Nombre d'actions à la fin	19 654,991
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	99,316
	Nombre d'actions émises	308 366,792
	Nombre d'actions rachetées	(308 370,303)
	Nombre d'actions à la fin	95,805
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 536,040
	Nombre d'actions émises	1 603,981
	Nombre d'actions rachetées	(7 141,845)
	Nombre d'actions à la fin	5 998,176
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	48 250,992
	Nombre d'actions émises	556,010
	Nombre d'actions rachetées	(22 142,743)
	Nombre d'actions à la fin	26 664,259
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 032,506
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(549,000)
	Nombre d'actions à la fin	483,506
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 205,506
	Nombre d'actions émises	216,684
	Nombre d'actions rachetées	(1 195,459)
	Nombre d'actions à la fin	3 226,731
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 435,532
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(11 435,532)
	Nombre d'actions à la fin	-

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	138 978,437
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(290,000)
	Nombre d'actions à la fin	138 688,437

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	16 871 103	55 325 034	62 474 849
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	-	68,48	60,76
H-N/A (EUR)	-	-	67,20
H-R/A (EUR)	91,64	93,39	83,59
H-R/A (SGD)	72,06	50,50	65,29
I/A (USD)	117,86	106,11	101,58
N/A (EUR)	85,79	80,06	71,91
N1/A (USD)	124,89	112,29	107,36
N1/A (GBP)	122,51	137,97	109,71
R/A (USD)	113,15	102,66	99,07
R/A (EUR)	81,93	76,97	69,59
RE/A (USD)	103,57	94,29	91,31
S/A (USD)	-	67,34	64,31
S1/A (USD)	73,46	65,89	62,86

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	26 809	BRL	372 464	384 049	2,28
Embraer SA	42 700	BRL	325 695	388 374	2,30
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	49 020	USD	433 726	507 847	3,01
TOTVS SA	42 200	BRL	251 327	182 725	1,08
			1 383 212	**1 462 995**	**8,67**
Canada					
Celestica Inc	8 302	USD	345 938	766 275	4,54
			345 938	**766 275**	**4,54**
Chine					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	10 900	CNH	442 295	394 933	2,34
Kanzhun Ltd ADR	11 840	USD	246 638	163 392	0,97
Kweichow Moutai Co Ltd	799	CNH	200 779	165 862	0,98
Meituan 144A[(2)]	26 200	HKD	426 693	511 659	3,03
NARI Technology Co Ltd	95 700	CNH	323 890	328 755	1,95
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	8 800	CNH	342 196	305 659	1,81
Tencent Holdings Ltd	16 900	HKD	817 481	907 228	5,38
			2 799 972	**2 777 488**	**16,46**
Hong Kong					
Techtronic Industries Co Ltd	16 500	HKD	228 837	217 721	1,29
			228 837	**217 721**	**1,29**
Inde					
Bharat Electronics Ltd	61 065	INR	158 782	209 342	1,24
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	68 300	INR	351 827	314 441	1,86
ICICI Bank Ltd	36 981	INR	455 895	554 410	3,29
Kotak Mahindra Bank Ltd	17 158	INR	372 614	357 735	2,12
PB Fintech Ltd	17 074	INR	341 043	419 123	2,48
Phoenix Mills Ltd/The	14 882	INR	337 608	283 512	1,68
SAI Life Sciences Ltd	1 293	INR	8 364	11 340	0,07
			2 026 133	**2 149 903**	**12,74**
Indonésie					
Bank Central Asia Tbk PT	487 100	IDR	261 507	292 805	1,74
Bank Mandiri Persero Tbk PT	578 300	IDR	222 573	204 803	1,21
			484 080	**497 608**	**2,95**
Kazakhstan					
Kaspi.KZ JSC ADR	1 565	USD	165 525	148 221	0,88
			165 525	**148 221**	**0,88**
Luxembourg					
Globant SA	1 337	USD	249 677	286 680	1,70
			249 677	**286 680**	**1,70**
Mexique					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	13 144	MXN	248 187	231 333	1,37
Qualitas Controladora SAB de CV	30 300	MXN	293 885	254 288	1,51
Vista Energy SAB de CV ADR	3 164	USD	175 014	171 204	1,01
			717 086	**656 825**	**3,89**
Pérou					
Credicorp Ltd	2 187	USD	346 779	400 921	2,38
			346 779	**400 921**	**2,38**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Global Emerging Markets Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Pologne					
InPost SA	14 445	EUR	251 675	246 953	1,46
			251 675	**246 953**	**1,46**
Russie					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	861 380	USD	1 802 668	9	0,00
			1 802 668	**9**	**0,00**
Arabie Saoudite					
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	4 920	SAR	312 500	271 049	1,61
			312 500	**271 049**	**1,61**
Singapour					
Grab Holdings Ltd	88 610	USD	322 418	418 239	2,48
Sea Ltd ADR	7 532	USD	532 976	799 145	4,74
Trip.com Group Ltd ADR	4 546	USD	243 588	312 129	1,85
			1 098 982	**1 529 513**	**9,07**
Afrique du Sud					
Capitec Bank Holdings Ltd	1 830	ZAR	214 700	303 966	1,80
OUTsurance Group Ltd	64 288	ZAR	222 745	226 558	1,35
			437 445	**530 524**	**3,15**
Corée du Sud					
HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	3 020	KRW	257 023	331 099	1,97
Shinhan Financial Group Co Ltd	7 412	KRW	336 173	239 909	1,42
SK Hynix Inc	2 187	KRW	316 576	258 343	1,53
			909 772	**829 351**	**4,92**
Taïwan					
Jentech Precision Industrial Co Ltd	7 000	TWD	208 908	325 611	1,93
MediaTek Inc	8 965	TWD	328 366	386 935	2,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53 000	TWD	1 253 460	1 737 864	10,30
			1 790 734	**2 450 410**	**14,52**
États-Unis					
Coupang Inc	13 570	USD	316 038	298 269	1,77
			316 038	**298 269**	**1,77**
Total - Actions			**15 667 053**	**15 520 715**	**92,00**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**15 667 053**	**15 520 715**	**92,00**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Chine					
DiDi Global Inc ADR	110 190	USD	552 470	503 568	2,98
			552 470	**503 568**	**2,98**
Total - Actions			**552 470**	**503 568**	**2,98**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**552 470**	**503 568**	**2,98**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**16 219 523**	**16 024 283**	**94,98**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Select Global Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

F/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	753 551,374
	Nombre d'actions émises	194 526,216
	Nombre d'actions rachetées	(85 649,313)
	Nombre d'actions à la fin	862 428,277
F/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 804,653
	Nombre d'actions émises	39 352,414
	Nombre d'actions rachetées	(8 218,427)
	Nombre d'actions à la fin	35 938,640
H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	717 179,710
	Nombre d'actions émises	30 405,403
	Nombre d'actions rachetées	(5 169,476)
	Nombre d'actions à la fin	742 415,637
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	106 735,011
	Nombre d'actions émises	14 336,485
	Nombre d'actions rachetées	(21 195,185)
	Nombre d'actions à la fin	99 876,311
N1/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	648,151
	Nombre d'actions émises	106 668,034
	Nombre d'actions rachetées	(648,151)
	Nombre d'actions à la fin	106 668,034
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	137 293,814
	Nombre d'actions émises	81 757,953
	Nombre d'actions rachetées	(75 680,913)
	Nombre d'actions à la fin	143 370,854
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	47,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	47,000
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	28 991,118
	Nombre d'actions émises	4 453,731
	Nombre d'actions rachetées	(17 291,496)
	Nombre d'actions à la fin	16 153,353
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	25 938,976
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(25 938,976)
	Nombre d'actions à la fin	-
S2/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Select Global Growth Equity Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

S2/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Select Global Growth Equity Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	267 718 456	150 416 883	117 675 186
Valeur d'inventaire nette par action			
F/A (USD)	129,16	83,15	66,14
F/A (EUR)	121,27	73,19	60,26
H-N1/A (EUR)	99,59	64,94	52,70
I/A (USD)	133,71	85,74	67,94
N1/A (USD)	136,60	87,50	69,26
N1/A (GBP)	135,92	85,52	71,74
R/A (USD)	129,85	83,93	67,03
R/A (SGD)	160,84	-	-
RE/A (USD)	130,47	84,62	67,82
S/A (USD)	-	95,80	75,73
S2/A (USD)	152,78	97,33	76,62
S2/A (GBP)	164,83	103,16	86,06

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Select Global Growth Equity Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Belgique					
UCB SA	39 379	EUR	6 153 763	7 837 330	2,93
			6 153 763	**7 837 330**	**2,93**
Bermudes					
Arch Capital Group Ltd	60 080	USD	4 457 076	5 548 388	2,07
			4 457 076	**5 548 388**	**2,07**
Brésil					
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	316 560	USD	3 471 096	3 279 562	1,22
			3 471 096	**3 279 562**	**1,22**
Canada					
Celestica Inc	127 280	USD	4 522 444	11 747 944	4,39
			4 522 444	**11 747 944**	**4,39**
Chine					
Meituan 144A[(2)]	201 600	HKD	4 867 254	3 937 039	1,47
			4 867 254	**3 937 039**	**1,47**
Danemark					
Novo Nordisk A/S	30 200	DKK	3 985 978	2 617 590	0,98
			3 985 978	**2 617 590**	**0,98**
France					
Gaztransport Et Technigaz SA	28 270	EUR	3 176 933	3 764 583	1,41
			3 176 933	**3 764 583**	**1,41**
Allemagne					
Siemens Energy AG	120 240	EUR	4 713 986	6 272 739	2,34
			4 713 986	**6 272 739**	**2,34**
Grande-Bretagne					
3i Group PLC	245 640	GBP	6 438 135	10 964 273	4,10
Rolls-Royce Holdings PLC	1 326 700	GBP	8 744 749	9 447 625	3,53
Wise PLC	496 370	GBP	5 253 838	6 626 829	2,47
			20 436 722	**27 038 727**	**10,10**
Israël					
Monday.com Ltd	25 300	USD	5 228 138	5 956 632	2,22
			5 228 138	**5 956 632**	**2,22**
Pays-Bas					
Adyen NV 144A[(2)]	3 115	EUR	4 486 395	4 635 162	1,73
			4 486 395	**4 635 162**	**1,73**
Singapour					
Sea Ltd ADR	206 890	USD	16 211 285	21 951 029	8,20
			16 211 285	**21 951 029**	**8,20**
Suède					
Saab AB	345 230	SEK	5 329 638	7 301 876	2,73
			5 329 638	**7 301 876**	**2,73**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	225 000	TWD	7 197 967	7 377 724	2,76
			7 197 967	**7 377 724**	**2,76**
États-Unis					
Amazon.com Inc	47 310	USD	5 557 755	10 379 341	3,88
AppLovin Corp	76 430	USD	7 422 079	24 750 327	9,24
Argan Inc	21 710	USD	2 442 018	2 975 138	1,11

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

WCM Select Global Growth Equity Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Arista Networks Inc	46 910	USD	2 262 848	5 184 962	1,94
Carpenter Technology Corp	49 150	USD	7 260 280	8 341 246	3,11
Comfort Systems USA Inc	12 050	USD	3 801 966	5 109 923	1,91
Datadog Inc	35 350	USD	2 913 067	5 051 162	1,89
Freshpet Inc	49 839	USD	5 522 317	7 381 654	2,76
FTAI Aviation Ltd	51 472	USD	4 013 284	7 414 027	2,77
GE Vernova Inc	12 050	USD	1 565 637	3 963 607	1,48
GoDaddy Inc	30 510	USD	4 976 032	6 021 759	2,25
Illumina Inc	55 310	USD	6 349 195	7 391 075	2,76
LPL Financial Holdings Inc	14 100	USD	2 951 763	4 603 791	1,72
Modine Manufacturing Co	19 643	USD	1 019 296	2 277 213	0,85
Reinsurance Group of America Inc	49 420	USD	9 805 316	10 557 595	3,94
Repligen Corp	12 081	USD	2 004 813	1 738 939	0,65
SharkNinja Inc	63 820	USD	4 923 092	6 213 515	2,32
Tetra Tech Inc	194 840	USD	6 240 889	7 762 426	2,90
			81 031 647	**127 117 700**	**47,48**
Total - Actions			**175 270 322**	**246 384 025**	**92,03**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**175 270 322**	**246 384 025**	**92,03**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Chine					
DiDi Global Inc ADR	1 395 610	USD	6 744 813	6 377 938	2,38
			6 744 813	**6 377 938**	**2,38**
Total - Actions			**6 744 813**	**6 377 938**	**2,38**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**6 744 813**	**6 377 938**	**2,38**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**182 015 135**	**252 761 963**	**94,41**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

EI/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
EI/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	87 787,923
	Nombre d'actions rachetées	(51 596,994)
	Nombre d'actions à la fin	36 220,929
H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	549 600,000
	Nombre d'actions émises	446 504,512
	Nombre d'actions rachetées	(549 600,000)
	Nombre d'actions à la fin	446 504,512
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 018,357
	Nombre d'actions émises	14 124,313
	Nombre d'actions rachetées	(3 393,505)
	Nombre d'actions à la fin	15 749,165
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	3 126,885
	Nombre d'actions rachetées	(214,680)
	Nombre d'actions à la fin	2 942,205
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	164 552,115
	Nombre d'actions émises	148 199,951
	Nombre d'actions rachetées	(55 599,708)
	Nombre d'actions à la fin	257 152,358
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	134,390
	Nombre d'actions émises	3 675,320
	Nombre d'actions rachetées	(30,000)
	Nombre d'actions à la fin	3 779,710
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 680,701
	Nombre d'actions émises	22 303,163
	Nombre d'actions rachetées	(1 542,298)
	Nombre d'actions à la fin	26 441,566

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	100 842 865	87 606 104	-
Valeur d'inventaire nette par action			
EI/A (USD)	127,79	113,40	-
EI/A (EUR)	135,28	112,50	-
H-Q/A (EUR)	124,08	111,80	-
I/A (USD)	126,84	113,04	-
I/A (EUR)	134,07	112,10	-
N/A (EUR)	134,17	112,10	-
R/A (USD)	125,17	112,42	-
R/A (EUR)	132,40	111,51	-
RE/A (USD)	124,11	112,04	-

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Canada					
CGI Inc	14 900	CAD	1 578 028	1 629 448	1,62
			1 578 028	**1 629 448**	**1,62**
France					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 330	EUR	1 200 655	875 220	0,87
Schneider Electric SE	4 238	EUR	785 847	1 057 177	1,05
			1 986 502	**1 932 397**	**1,92**
Grande-Bretagne					
Halma PLC	43 786	GBP	1 347 931	1 474 582	1,46
London Stock Exchange Group PLC	8 762	GBP	965 697	1 238 363	1,23
			2 313 628	**2 712 945**	**2,69**
Irlande					
Accenture PLC	2 352	USD	709 395	827 410	0,82
Trane Technologies PLC	2 522	USD	586 184	931 501	0,92
			1 295 579	**1 758 911**	**1,74**
Japon					
Nomura Research Institute Ltd	54 000	JPY	1 448 358	1 600 827	1,59
			1 448 358	**1 600 827**	**1,59**
Pays-Bas					
ASML Holding NV	2 441	EUR	1 729 135	1 715 520	1,70
			1 729 135	**1 715 520**	**1,70**
Suède					
Atlas Copco AB	130 992	SEK	1 881 781	2 001 765	1,98
			1 881 781	**2 001 765**	**1,98**
Taïwan					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	82 000	TWD	1 812 755	2 688 771	2,67
			1 812 755	**2 688 771**	**2,67**
États-Unis					
Adobe Inc	2 212	USD	1 006 162	983 632	0,98
Airbnb Inc	15 939	USD	2 043 469	2 094 544	2,08
Allison Transmission Holdings Inc	15 876	USD	1 635 400	1 715 561	1,70
Alphabet Inc	17 583	USD	2 203 176	3 328 462	3,30
Amazon.com Inc	17 211	USD	2 259 364	3 775 921	3,74
Blackrock Inc	2 048	USD	1 531 772	2 099 425	2,08
Builders FirstSource Inc	5 208	USD	994 814	744 379	0,74
Costco Wholesale Corp	2 378	USD	1 419 584	2 178 890	2,16
Cummins Inc	5 046	USD	1 313 733	1 759 036	1,74
Danaher Corp	7 286	USD	1 694 925	1 672 501	1,66

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Diamondback Energy Inc	3 640	USD	562 746	596 341	0,59
Goldman Sachs Group Inc/The	2 673	USD	1 001 785	1 530 613	1,52
Home Depot Inc/The	5 491	USD	1 765 225	2 135 944	2,12
IQVIA Holdings Inc	3 046	USD	650 322	598 570	0,59
JPMorgan Chase & Co	7 176	USD	1 159 156	1 720 159	1,71
Linde PLC	5 150	USD	2 015 079	2 156 151	2,14
Mastercard Inc	5 701	USD	2 319 662	3 001 976	2,98
Mettler-Toledo International Inc	1 558	USD	2 097 784	1 906 493	1,89
NVIDIA Corp	27 977	USD	1 706 716	3 757 031	3,73
O'Reilly Automotive Inc	1 955	USD	1 943 927	2 318 239	2,30
Parker-Hannifin Corp	3 653	USD	1 577 954	2 323 418	2,30
Roper Technologies Inc	4 493	USD	2 232 911	2 335 686	2,32
S&P Global Inc	6 610	USD	2 644 823	3 291 978	3,26
Salesforce Inc	4 207	USD	932 615	1 406 526	1,39
UnitedHealth Group Inc	4 410	USD	2 237 913	2 230 843	2,21
Veralto Corp	2 230	USD	198 713	227 126	0,22
			41 149 730	**51 889 445**	**51,45**
Total - Actions			**55 195 496**	**67 930 029**	**67,36**
Obligations à taux fixe					
Australie					
Australia Government Bond 0.500% 21/09/2026	20 000	AUD	12 841	11 695	0,01
Australia Government Bond 2.500% 21/05/2030	125 000	AUD	80 295	71 839	0,07
Australia Government Bond 3.000% 21/11/2033	115 000	AUD	69 077	64 233	0,07
BHP Billiton Finance USA Ltd 5.250% 08/09/2033	40 000	USD	39 706	40 196	0,04
New South Wales Treasury Corp 2.000% 08/03/2033	145 000	AUD	82 523	72 586	0,07
			284 442	**260 549**	**0,26**
Autriche					
Suzano Austria GmbH 2.500% 15/09/2028	60 000	USD	53 742	53 334	0,05
			53 742	**53 334**	**0,05**
Brésil					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2031	845 000	BRL	152 202	109 111	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2035	1 512 000	BRL	508 092	183 999	0,18
			660 294	**293 110**	**0,29**
Canada					
Canadian Government Bond 4.000% 01/03/2029	430 000	CAD	327 265	311 226	0,31
Canadian Pacific Railway Co 1.750% 02/12/2026	55 000	USD	52 224	52 082	0,05

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Province of Quebec Canada 4.500% 08/09/2033	100 000	USD	99 667	97 125	0,10
			479 156	**460 433**	**0,46**
Chili					
Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	55 000	USD	54 478	54 275	0,05
			54 478	**54 275**	**0,05**
Colombie					
Colombia Government International Bond 7.750% 07/11/2036	215 000	USD	214 183	210 249	0,21
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	35 000	USD	34 818	33 755	0,03
			249 001	**244 004**	**0,24**
Danemark					
Orsted AS 2.125% 17/05/2027 EMTN	115 000	GBP	134 963	135 066	0,13
			134 963	**135 066**	**0,13**
République dominicaine					
Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027 144A[(2)]	105 000	USD	104 441	104 265	0,10
			104 441	**104 265**	**0,10**
France					
Engie SA 3.625% 11/01/2030 EMTN	100 000	EUR	107 451	105 868	0,10
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2028 144A[(2)]	185 000	EUR	188 198	180 907	0,18
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2034 144A[(2)]	515 000	EUR	478 471	451 853	0,45
French Republic Government Bond OAT 2.500% 24/09/2026 144A[(2)]	95 000	EUR	103 007	98 754	0,10
			877 127	**837 382**	**0,83**
Allemagne					
Bundesobligation 2.100% 12/04/2029	265 000	EUR	282 234	274 208	0,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.200% 15/02/2034	405 000	EUR	431 714	414 811	0,41
Vonovia SE 5.000% 23/11/2030 EMTN	100 000	EUR	106 805	112 292	0,11
			820 753	**801 311**	**0,79**
Grande-Bretagne					
United Kingdom Gilt 4.125% 29/01/2027	150 000	GBP	189 575	186 843	0,18
United Kingdom Gilt 4.250% 31/07/2034	390 000	GBP	497 716	476 322	0,47
United Kingdom Gilt 4.375% 31/07/2054	25 000	GBP	31 005	27 712	0,03
			718 296	**690 877**	**0,68**
Indonésie					
Indonesia Government International Bond 4.850% 11/01/2033	200 000	USD	200 525	193 045	0,19

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/09/2030	3 208 000 000	IDR	212 484	198 765	0,20
			413 009	**391 810**	**0,39**
Irlande					
Ireland Government Bond 0.000% 18/10/2031	125 000	EUR	113 318	109 454	0,11
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	100 000	EUR	106 942	102 131	0,10
			220 260	**211 585**	**0,21**
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.350% 01/07/2029	50 000	EUR	54 483	52 960	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.850% 01/07/2034	55 000	EUR	60 313	58 798	0,06
			114 796	**111 758**	**0,11**
Japon					
Japan Government Five Year Bond 0.400% 20/06/2029	40 000 000	JPY	274 387	250 962	0,25
Japan Government Ten Year Bond 1.100% 20/06/2034	18 550 000	JPY	130 185	118 458	0,12
Japan Government Two Year Bond 0.400% 01/08/2026	28 000 000	JPY	193 005	177 697	0,18
Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13/09/2031	200 000	USD	166 600	167 318	0,16
			764 177	**714 435**	**0,71**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA 6.750% 01/03/2041	35 000	USD	36 538	36 006	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.750% 12/03/2029 EMTN	130 000	EUR	116 864	125 144	0,12
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030 EMTN	130 000	EUR	114 598	122 319	0,12
			268 000	**283 469**	**0,28**
Mexique					
Mexican Bonos 7.500% 03/06/2027	1 959 100	MXN	104 717	89 424	0,09
Mexican Bonos 8.500% 31/05/2029	2 709 600	MXN	149 923	123 461	0,12
Mexico Government International Bond 3.500% 12/02/2034	250 000	USD	216 793	198 879	0,20
Orbia Advance Corp SAB de CV 4.000% 04/10/2027 144A[(2)]	225 000	USD	216 766	214 171	0,21
			688 199	**625 935**	**0,62**
Pays-Bas					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01/10/2026	195 000	USD	184 517	187 375	0,19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.100% 01/10/2046	935 000	USD	658 146	672 171	0,67
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.750% 09/05/2027	200 000	USD	192 004	195 164	0,19
			1 034 667	**1 054 710**	**1,05**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Nouvelle-Zélande					
New Zealand Government Bond 3.000% 20/04/2029	275 000	NZD	160 045	149 468	0,15
New Zealand Government Bond 3.500% 14/04/2033	250 000	NZD	145 768	131 884	0,13
			305 813	**281 352**	**0,28**
Norvège					
Norway Government Bond 1.750% 17/02/2027 144A[(2)]	1 135 000	NOK	104 360	95 676	0,09
			104 360	**95 676**	**0,09**
Panama					
Carnival Corp 5.750% 01/12/2027	45 000	USD	61 193	90 540	0,09
			61 193	**90 540**	**0,09**
Paraguay					
Paraguay Government International Bond 5.000% 15/04/2026 144A[(2)]	81 000	USD	80 836	80 352	0,08
			80 836	**80 352**	**0,08**
Pologne					
Republic of Poland Government Bond 5.750% 25/04/2029	410 000	PLN	106 961	100 139	0,10
Republic of Poland Government Bond 7.500% 25/07/2028	415 000	PLN	102 130	107 206	0,11
			209 091	**207 345**	**0,21**
Singapour					
Singapore Government Bond 2.375% 01/06/2025	285 000	SGD	213 112	208 371	0,21
			213 112	**208 371**	**0,21**
Afrique du Sud					
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	3 390 000	ZAR	152 616	163 513	0,16
Republic of South Africa Government International Bond 7.100% 19/11/2036 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	194 938	0,20
			352 616	**358 451**	**0,36**
Corée du Sud					
Kia Corp 3.250% 21/04/2026 144A[(2)]	220 000	USD	214 852	215 317	0,21
SK Telecom Co Ltd 6.625% 20/07/2027 144A[(2)]	145 000	USD	151 834	150 712	0,15
			366 686	**366 029**	**0,36**
Espagne					
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	200 000	USD	200 000	217 556	0,22
Naturgy Finance Iberia SA 1.500% 29/01/2028 EMTN	100 000	EUR	103 062	99 490	0,10
Spain Government Bond 3.250% 30/04/2034 144A[(2)]	680 000	EUR	742 216	716 945	0,71
			1 045 278	**1 033 991**	**1,03**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Turquie					
Turkiye Government International Bond 6.500% 03/01/2035	200 000	USD	196 457	186 859	0,19
			196 457	**186 859**	**0,19**
États-Unis					
American Honda Finance Corp 4.900% 09/07/2027	80 000	USD	79 913	80 279	0,08
Boeing Co/The 3.625% 01/02/2031	37 000	USD	32 634	33 589	0,03
Boeing Co/The 5.150% 01/05/2030	25 000	USD	23 819	24 650	0,02
Boeing Co/The 5.705% 01/05/2040	30 000	USD	28 552	28 541	0,03
Boeing Co/The 5.805% 01/05/2050	145 000	USD	132 226	134 872	0,13
Boeing Co/The 6.528% 01/05/2034	255 000	USD	266 911	267 140	0,27
Boeing Co/The 6.858% 01/05/2054	300 000	USD	310 899	318 854	0,32
Boeing Co/The 7.008% 01/05/2064	35 000	USD	35 000	37 139	0,04
Centene Corp 3.000% 15/10/2030	130 000	USD	114 705	112 177	0,11
EnLink Midstream Partners LP 5.450% 01/06/2047	10 000	USD	8 420	8 999	0,01
EQT Corp 5.000% 15/01/2029	15 000	USD	14 490	14 785	0,01
Global Payments Inc 5.400% 15/08/2032	160 000	USD	164 612	159 891	0,16
Ingersoll Rand Inc 5.700% 14/08/2033	30 000	USD	28 729	30 698	0,03
Jefferies Financial Group Inc 6.200% 14/04/2034	50 000	USD	49 925	51 528	0,05
Novartis Capital Corp 2.000% 14/02/2027	55 000	USD	52 666	52 303	0,05
Ovintiv Inc 6.500% 15/08/2034	5 000	USD	5 428	5 179	0,01
Owens Corning 5.700% 15/06/2034	155 000	USD	164 911	157 458	0,16
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 05/01/2029	110 000	EUR	110 829	109 439	0,11
Realty Income Corp 5.125% 06/07/2034	100 000	EUR	108 538	114 098	0,11
SM Energy Co 6.500% 15/07/2028	10 000	USD	9 967	9 937	0,01
Targa Resources Corp 6.125% 15/03/2033	15 000	USD	15 166	15 465	0,02
Targa Resources Corp 6.500% 30/03/2034	35 000	USD	38 752	36 979	0,04
TD SYNNEX Corp 6.100% 12/04/2034	75 000	USD	78 550	76 966	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 6.150% 01/02/2036	45 000	USD	40 697	45 089	0,05
TSMC Arizona Corp 4.125% 22/04/2029	210 000	USD	206 439	204 774	0,20
U.S. Treasury Bond 3.625% 15/05/2053	140 000	USD	125 382	113 806	0,11
U.S. Treasury Bond 4.125% 15/08/2053	140 000	USD	127 037	124 690	0,12
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 1.375% 15/07/2033	280 630	USD	269 263	262 510	0,26
U.S. Treasury Note 3.375% 15/05/2033	365 000	USD	348 001	335 427	0,33
U.S. Treasury Note 3.500% 30/09/2026	1 495 000	USD	1 482 705	1 476 169	1,46
U.S. Treasury Note 3.500% 15/02/2033	550 000	USD	524 647	511 661	0,51

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
U.S. Treasury Note 3.750% 31/08/2026	500 000	USD	500 827	496 043	0,49
U.S. Treasury Note 3.750% 30/06/2030	115 000	USD	113 125	111 249	0,11
U.S. Treasury Note 3.875% 15/08/2034	555 000	USD	542 945	524 774	0,52
U.S. Treasury Note 4.000% 15/02/2034	165 000	USD	158 331	157 964	0,16
U.S. Treasury Note 4.125% 31/10/2026	440 000	USD	439 803	438 998	0,44
U.S. Treasury Note 4.625% 30/06/2026	315 000	USD	315 537	316 687	0,31
Uber Technologies Inc 4.800% 15/09/2034	225 000	USD	223 783	215 341	0,21
VICI Properties LP 5.125% 15/05/2032	80 000	USD	80 534	77 894	0,08
Western Midstream Operating LP 4.050% 01/02/2030	10 000	USD	9 296	9 380	0,01
Western Midstream Operating LP 5.500% 15/08/2048	40 000	USD	34 226	34 775	0,03
Yum! Brands Inc 4.625% 31/01/2032	55 000	USD	51 631	50 822	0,05
			7 469 851	**7 389 019**	**7,33**
Total - Obligations à taux fixe			**18 345 094**	**17 626 293**	**17,48**
Obligations à taux variable					
Allemagne					
Deutsche Bank AG 4.000% 24/06/2032 EMTN	100 000	EUR	98 573	103 644	0,10
			98 573	**103 644**	**0,10**
Grande-Bretagne					
Standard Chartered PLC 5.005% 15/10/2030 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	196 389	0,20
			200 000	**196 389**	**0,20**
Irlande					
AIB Group PLC 2.875% 30/05/2031 EMTN	105 000	EUR	107 040	107 802	0,11
Willow No 2 Ireland PLC for Zurich Insurance Co Ltd 4.250% 01/10/2045 EMTN	220 000	USD	207 037	217 707	0,21
			314 077	**325 509**	**0,32**
Espagne					
CaixaBank SA 6.250% 23/02/2033 EMTN	100 000	EUR	110 644	110 927	0,11
			110 644	**110 927**	**0,11**
Suisse					
UBS Group AG 3.250% 02/04/2026 EMTN	100 000	EUR	107 122	103 550	0,10
			107 122	**103 550**	**0,10**
Total - Obligations à taux variable			**830 416**	**840 019**	**0,83**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**74 371 006**	**86 396 341**	**85,67**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Australie					
Macquarie Bank Ltd 3.900% 15/01/2026 144A[(2)]	80 000	USD	79 308	79 376	0,08
			79 308	**79 376**	**0,08**
Bermudes					
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026 144A[(2)]	185 000	USD	174 998	184 749	0,18
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027 144A[(2)]	30 000	USD	29 652	29 919	0,03
NCL Corp Ltd 8.125% 15/01/2029 144A[(2)]	20 000	USD	19 919	21 075	0,02
NCL Finance Ltd 6.125% 15/03/2028 144A[(2)]	35 000	USD	35 130	35 112	0,04
			259 699	**270 855**	**0,27**
Canada					
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc 4.000% 15/10/2030 144A[(2)]	40 000	USD	35 990	35 774	0,04
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc 5.625% 15/09/2029 144A[(2)]	45 000	USD	44 901	44 326	0,04
Bank of Montreal 5.266% 11/12/2026	70 000	USD	70 000	70 818	0,07
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028 144A[(2)]	290 000	USD	224 188	232 000	0,23
Brookfield Finance Inc 3.900% 25/01/2028	55 000	USD	52 617	53 507	0,05
Toronto-Dominion Bank/The 4.693% 15/09/2027	135 000	USD	133 790	134 700	0,13
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027 144A[(2)]	55 000	USD	54 028	54 730	0,06
			615 514	**625 855**	**0,62**
Îles Caïman					
Seagate HDD Cayman 4.091% 01/06/2029	45 000	USD	42 357	41 964	0,04
			42 357	**41 964**	**0,04**
Chili					
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 6.500% 07/11/2033 144A[(2)]	200 000	USD	198 977	207 064	0,21
			198 977	**207 064**	**0,21**
France					
BNP Paribas SA 4.375% 28/09/2025 144A[(2)]	215 000	USD	212 507	213 477	0,21
			212 507	**213 477**	**0,21**
Grande-Bretagne					
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 6.400% 26/03/2029 144A[(2)]	5 000	USD	5 176	5 145	0,00
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 6.500% 26/03/2031 144A[(2)]	5 000	USD	4 988	5 165	0,01
			10 164	**10 310**	**0,01**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Inde					
Shriram Finance Ltd 4.150% 18/07/2025 144A[(2)]	225 000	USD	221 962	222 455	0,22
			221 962	**222 455**	**0,22**
Libéria					
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.250% 01/07/2026 144A[(2)]	100 000	USD	95 504	98 113	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.500% 01/04/2028 144A[(2)]	95 000	USD	88 974	94 290	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031 144A[(2)]	130 000	USD	130 000	127 876	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd 6.000% 01/02/2033 144A[(2)]	260 000	USD	260 752	259 382	0,26
Royal Caribbean Cruises Ltd 6.250% 15/03/2032 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	10 120	0,01
			585 230	**589 781**	**0,59**
Luxembourg					
JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl 3.750% 01/12/2031	15 000	USD	12 866	13 309	0,01
			12 866	**13 309**	**0,01**
Mexique					
Cemex SAB de CV 5.200% 17/09/2030 144A[(2)]	200 000	USD	185 171	191 407	0,19
Mexico Government International Bond 6.000% 07/05/2036	200 000	USD	198 501	188 207	0,19
			383 672	**379 614**	**0,38**
Maroc					
OCP SA 6.750% 02/05/2034 144A[(2)]	200 000	USD	205 680	203 800	0,20
			205 680	**203 800**	**0,20**
Norvège					
Aker BP ASA 6.000% 13/06/2033 144A[(2)]	150 000	USD	157 198	150 651	0,15
			157 198	**150 651**	**0,15**
Panama					
Carnival Corp 5.750% 01/03/2027 144A[(2)]	35 000	USD	33 816	34 923	0,03
			33 816	**34 923**	**0,03**
États-Unis					
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 6.500% 01/10/2031 144A[(2)]	85 000	USD	85 000	84 160	0,08
Ashland Inc 3.375% 01/09/2031 144A[(2)]	20 000	USD	17 697	17 057	0,02
BioMarin Pharmaceutical Inc 1.250% 15/05/2027	360 000	USD	365 160	334 080	0,33
Block Inc 3.500% 01/06/2031	60 000	USD	54 083	52 829	0,05
Blue Owl Finance LLC 6.250% 18/04/2034	40 000	USD	39 805	41 094	0,04

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Broadcom Inc 2.450% 15/02/2031 144A[(2)]	80 000	USD	67 695	68 989	0,07
Broadcom Inc 2.600% 15/02/2033 144A[(2)]	165 000	USD	135 651	136 388	0,14
Broadcom Inc 3.419% 15/04/2033 144A[(2)]	125 000	USD	106 284	109 416	0,11
Broadcom Inc 3.469% 15/04/2034 144A[(2)]	435 000	USD	376 553	376 997	0,37
Broadcom Inc 4.150% 15/04/2032 144A[(2)]	65 000	USD	59 836	60 952	0,06
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 4.250% 15/01/2034 144A[(2)]	95 000	USD	76 121	77 073	0,08
CDW LLC/CDW Finance Corp 3.569% 01/12/2031	260 000	USD	228 856	231 405	0,23
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4.400% 01/12/2061	230 000	USD	157 133	153 096	0,15
Cheniere Energy Partners LP 4.000% 01/03/2031	165 000	USD	151 712	152 577	0,15
Civitas Resources Inc 8.625% 01/11/2030 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 236	0,01
CommScope LLC 7.125% 01/07/2028 144A[(2)]	85 000	USD	68 864	74 818	0,07
Continental Resources Inc/OK 2.875% 01/04/2032 144A[(2)]	175 000	USD	142 148	143 649	0,14
Continental Resources Inc/OK 5.750% 15/01/2031 144A[(2)]	105 000	USD	102 994	103 730	0,10
CSC Holdings LLC 3.375% 15/02/2031 144A[(2)]	255 000	USD	190 055	178 860	0,18
CSC Holdings LLC 4.625% 01/12/2030 144A[(2)]	200 000	USD	121 123	104 491	0,10
CSC Holdings LLC 5.000% 15/11/2031 144A[(2)]	215 000	USD	131 588	111 932	0,11
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028	200 000	USD	172 289	172 541	0,17
CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028 144A[(2)]	225 000	USD	179 147	194 109	0,19
CSC Holdings LLC 7.500% 01/04/2028 144A[(2)]	200 000	USD	113 737	137 034	0,14
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027 144A[(2)]	90 000	USD	87 546	87 687	0,09
DISH DBS Corp 5.250% 01/12/2026 144A[(2)]	120 000	USD	105 918	109 074	0,11
DISH DBS Corp 5.750% 01/12/2028 144A[(2)]	80 000	USD	64 449	68 400	0,07
EchoStar Corp 3.875% 30/11/2030	346 623	USD	296 343	363 706	0,36
EchoStar Corp 6.750% 30/11/2030	427 499	USD	365 935	387 720	0,38
EchoStar Corp 10.750% 30/11/2029	872 598	USD	847 872	938 292	0,93
EQT Corp 3.625% 15/05/2031 144A[(2)]	90 000	USD	80 331	80 196	0,08
Glencore Funding LLC 5.634% 04/04/2034 144A[(2)]	250 000	USD	249 763	248 889	0,25
Glencore Funding LLC 5.700% 08/05/2033 144A[(2)]	80 000	USD	78 991	80 799	0,08
Glencore Funding LLC 6.500% 06/10/2033 144A[(2)]	810 000	USD	840 304	859 292	0,85
Hess Midstream Operations LP 4.250% 15/02/2030 144A[(2)]	60 000	USD	55 892	55 315	0,06
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Inc 4.875% 01/07/2031 144A[(2)]	20 000	USD	17 901	17 903	0,02

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/01/2032 144A[(2)]	55 000	USD	55 000	55 179	0,05
Hologic Inc 3.250% 15/02/2029 144A[(2)]	45 000	USD	41 256	40 695	0,04
Hyundai Capital America 5.400% 24/06/2031 144A[(2)]	75 000	USD	75 484	74 992	0,07
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 01/02/2029	25 000	USD	22 421	20 882	0,02
iHeartCommunications Inc 7.000% 15/01/2031 144A[(2)]	12 000	USD	13 120	8 811	0,01
iHeartCommunications Inc 7.750% 15/08/2030 144A[(2)]	40 050	USD	34 989	31 175	0,03
Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2029 144A[(2)]	45 000	USD	42 207	42 767	0,04
Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/01/2032 144A[(2)]	10 000	USD	9 269	9 048	0,01
Light & Wonder International Inc 7.000% 15/05/2028 144A[(2)]	40 000	USD	39 982	40 079	0,04
Light & Wonder International Inc 7.500% 01/09/2031 144A[(2)]	25 000	USD	25 223	25 741	0,03
Marriott Ownership Resorts Inc 4.500% 15/06/2029 144A[(2)]	35 000	USD	31 918	32 671	0,03
Matador Resources Co 6.875% 15/04/2028 144A[(2)]	5 000	USD	5 004	5 069	0,01
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.250% 01/04/2029 144A[(2)]	20 000	USD	20 000	20 211	0,02
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4.800% 01/08/2029 144A[(2)]	150 000	USD	149 801	147 837	0,15
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4.900% 15/11/2027 144A[(2)]	150 000	USD	149 842	149 763	0,15
Micron Technology Inc 5.875% 09/02/2033	250 000	USD	252 427	256 055	0,25
Molina Healthcare Inc 3.875% 15/05/2032 144A[(2)]	25 000	USD	21 906	21 589	0,02
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028 144A[(2)]	60 000	USD	56 754	56 862	0,06
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030 144A[(2)]	40 000	USD	40 833	39 822	0,04
Netflix Inc 6.375% 15/05/2029	40 000	USD	42 225	42 393	0,04
Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01/06/2031 144A[(2)]	20 000	USD	20 000	20 200	0,02
Permian Resources Operating LLC 6.250% 01/02/2033 144A[(2)]	145 000	USD	145 667	143 124	0,14
Pilgrim's Pride Corp 3.500% 01/03/2032	45 000	USD	37 687	38 804	0,04
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp 3.550% 15/12/2029	20 000	USD	17 610	18 602	0,02
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp 3.800% 15/09/2030	10 000	USD	8 785	9 280	0,01
Post Holdings Inc 4.500% 15/09/2031 144A[(2)]	35 000	USD	32 092	31 354	0,03
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.625% 01/03/2029	210 000	USD	186 485	190 180	0,19

[(2)] Voir Note 17.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.625% 01/03/2029 144A[(2)]	30 000	USD	26 405	27 168	0,03
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.875% 01/03/2031 144A[(2)]	280 000	USD	250 333	243 963	0,24
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 4.000% 15/10/2033 144A[(2)]	215 000	USD	179 607	179 066	0,18
Ryan Specialty LLC 5.875% 01/08/2032 144A[(2)]	20 000	USD	20 000	19 789	0,02
Sensata Technologies Inc 3.750% 15/02/2031 144A[(2)]	50 000	USD	45 003	43 712	0,04
Sensata Technologies Inc 4.375% 15/02/2030 144A[(2)]	55 000	USD	51 022	50 382	0,05
SM Energy Co 6.750% 01/08/2029 144A[(2)]	15 000	USD	15 022	14 848	0,02
SM Energy Co 7.000% 01/08/2032 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	9 860	0,01
Spotify USA Inc 0.000% 15/03/2026	25 000	USD	24 116	26 577	0,03
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 4.000% 15/01/2032	10 000	USD	8 451	9 096	0,01
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 5.500% 01/03/2030	10 000	USD	9 708	10 031	0,01
Time Warner Cable LLC 4.500% 15/09/2042	30 000	USD	22 979	22 443	0,02
TopBuild Corp 4.125% 15/02/2032 144A[(2)]	5 000	USD	4 409	4 429	0,00
Travel + Leisure Co 4.625% 01/03/2030 144A[(2)]	185 000	USD	167 136	171 680	0,17
TriNet Group Inc 3.500% 01/03/2029 144A[(2)]	15 000	USD	13 741	13 575	0,01
Uber Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	55 000	USD	62 570	60 500	0,06
Uber Technologies Inc 4.500% 15/08/2029 144A[(2)]	450 000	USD	424 130	435 190	0,43
Uber Technologies Inc 6.250% 15/01/2028 144A[(2)]	210 000	USD	210 041	211 806	0,21
United Rentals North America Inc 6.125% 15/03/2034 144A[(2)]	45 000	USD	45 191	44 648	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033 144A[(2)]	20 000	USD	16 905	17 182	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031 144A[(2)]	35 000	USD	29 688	31 344	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC 6.250% 15/01/2030 144A[(2)]	5 000	USD	4 770	5 047	0,01
VICI Properties LP/VICI Note Co Inc 4.500% 01/09/2026 144A[(2)]	65 000	USD	63 489	64 338	0,06
Viper Energy Inc 7.375% 01/11/2031 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	10 469	0,01
Western Midstream Operating LP 6.150% 01/04/2033	30 000	USD	29 609	30 578	0,03
			9 562 088	**9 750 692**	**9,67**
Total - Obligations à taux fixe			**12 581 038**	**12 794 126**	**12,69**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux variable					
France					
Crédit Agricole SA 4.631% 11/09/2028 144A[(2)]	250 000	USD	250 000	246 863	0,24
			250 000	**246 863**	**0,24**
Italie					
UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035 144A[(2)]	200 000	USD	174 153	193 120	0,19
			174 153	**193 120**	**0,19**
Espagne					
CaixaBank SA 6.208% 18/01/2029 144A[(2)]	205 000	USD	204 972	210 042	0,21
			204 972	**210 042**	**0,21**
États-Unis					
Bank of America Corp 2.482% 21/09/2036	100 000	USD	79 937	81 474	0,08
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	25 000	USD	20 504	22 145	0,02
Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	40 000	USD	29 774	32 533	0,04
			130 215	**136 152**	**0,14**
Total - Obligations à taux variable			**759 340**	**786 177**	**0,78**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**13 340 378**	**13 580 303**	**13,47**
Autres valeurs mobilières					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 3.600% 29/09/2027	75 000	CAD	54 437	52 134	0,05
Brookfield Renewable Partners ULC 4.250% 15/01/2029	70 000	CAD	50 973	49 602	0,05
Enbridge Inc 2.990% 03/10/2029	75 000	CAD	51 749	50 424	0,05
			157 159	**152 160**	**0,15**
Nouvelle-Zélande					
Fonterra Co-operative Group Ltd 3.750% 16/06/2026	100 000	AUD	64 410	61 157	0,06
			64 410	**61 157**	**0,06**
Total - Obligations à taux fixe			**221 569**	**213 317**	**0,21**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Allocation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux variable					
Canada					
Fédération des Caisses Desjardins du Québec 2.856% 26/05/2030	75 000	CAD	53 700	52 027	0,05
			53 700	**52 027**	**0,05**
Total - Obligations à taux variable			**53 700**	**52 027**	**0,05**
Bons du Trésor					
Allemagne					
German Treasury Bill 0.000% 15/01/2025	325 000	EUR	354 765	336 314	0,34
			354 765	**336 314**	**0,34**
Total - Bons du Trésor			**354 765**	**336 314**	**0,34**
Total - Autres valeurs mobilières			**630 034**	**601 658**	**0,60**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**88 341 418**	**100 578 302**	**99,74**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

CT/DM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	253,426
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	253,426
H-I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	22 896,339
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(22 896,339)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	124 555,264
	Nombre d'actions émises	27 681,432
	Nombre d'actions rachetées	(46 913,858)
	Nombre d'actions à la fin	105 322,838
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	643,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	643,000
H-S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	131 173,663
	Nombre d'actions émises	11 807,924
	Nombre d'actions rachetées	(8 332,465)
	Nombre d'actions à la fin	134 649,122
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	62 458,725
	Nombre d'actions émises	1 689,284
	Nombre d'actions rachetées	(7 505,625)
	Nombre d'actions à la fin	56 642,384
H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	22,722
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	22,722
H-S/A (JPY)		
	Nombre d'actions en circulation au début	754 993,973
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(404,590)
	Nombre d'actions à la fin	754 589,383
H-S/A (NOK)		
	Nombre d'actions en circulation au début	129 365,187
	Nombre d'actions émises	20 438,578
	Nombre d'actions rachetées	(20 075,464)
	Nombre d'actions à la fin	129 728,301
H-S/D (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	20,704
	Nombre d'actions émises	0,285
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	20,989
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	33 848,653
	Nombre d'actions émises	87 662,815
	Nombre d'actions rachetées	(33 258,995)
	Nombre d'actions à la fin	88 252,473

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 303,817
	Nombre d'actions émises	4 820,541
	Nombre d'actions rachetées	(4 112,199)
	Nombre d'actions à la fin	4 012,159
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	846,304
	Nombre d'actions émises	132,000
	Nombre d'actions rachetées	(172,267)
	Nombre d'actions à la fin	806,037
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 454,401
	Nombre d'actions émises	3 526,291
	Nombre d'actions rachetées	(2 618,078)
	Nombre d'actions à la fin	10 362,614
R/D (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	146,159
	Nombre d'actions émises	44,817
	Nombre d'actions rachetées	(126,042)
	Nombre d'actions à la fin	64,934
R/DM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,196
	Nombre d'actions émises	32,613
	Nombre d'actions rachetées	(30,293)
	Nombre d'actions à la fin	32,516
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	58 832,309
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	58 832,309

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	122 705 954	125 607 090	126 919 295
Valeur d'inventaire nette par action			
CT/DM (USD)	99,14	-	-
H-I/A (USD)	-	103,61	95,59
H-I/A (EUR)	123,60	121,81	114,90
H-R/A (EUR)	86,33	85,53	81,10
H-S/A (USD)	198,93	192,02	176,51
H-S/A (EUR)	174,49	171,43	161,10
H-S/A (GBP)	148,52	143,89	133,31
H-S/A (JPY)	9 569,14	9 785,29	9 551,61
H-S/A (NOK)	91,01	88,80	83,21
H-S/D (GBP)	160,77	157,91	147,67
I/A (USD)	166,33	165,61	151,93
R/A (USD)	139,54	139,62	128,71
R/A (EUR)	135,89	127,46	121,61
R/D (USD)	66,88	68,88	65,03
R/D (SGD)	94,15	92,75	88,32
R/DM (USD)	102,86	103,22	-
S/A (USD)	154,28	153,07	139,93
S/A (EUR)	-	-	156,84

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Australie					
AusNet Services Holdings Pty Ltd 0.625% 25/08/2030 EMTN	1 350 000	EUR	1 232 162	1 222 101	1,00
Queensland Treasury Corp 1.750% 20/07/2034 144A[(2)]	1 275 000	AUD	625 166	591 462	0,48
SGSP Australia Assets Pty Ltd 3.250% 29/07/2026 EMTN	230 000	USD	229 802	224 380	0,18
			2 087 130	**2 037 943**	**1,66**
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	425 000	EUR	436 714	415 947	0,34
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	100 000	EUR	103 696	102 076	0,08
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.750% 22/03/2037 EMTN	170 000	EUR	184 515	179 723	0,15
			724 925	**697 746**	**0,57**
Canada					
Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 5.200% 15/02/2034	870 000	USD	868 276	848 305	0,69
Canadian Government Bond 3.000% 01/06/2034	1 300 000	CAD	937 882	888 144	0,72
Canadian Government Bond 4.000% 01/03/2029	2 370 000	CAD	1 797 543	1 715 358	1,40
Province of Ontario Canada 4.650% 02/06/2041	290 000	CAD	279 619	213 401	0,17
Royal Bank of Canada 4.875% 01/11/2030 EMTN	195 000	GBP	252 388	242 005	0,20
			4 135 708	**3 907 213**	**3,18**
Chili					
Chile Government International Bond 2.550% 27/01/2032	665 000	USD	684 601	556 339	0,45
Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	200 000	USD	203 299	188 955	0,16
			887 900	**745 294**	**0,61**
France					
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.500% 29/07/2028	300 000	EUR	371 556	294 208	0,24
Électricité de France SA 4.625% 25/01/2043 EMTN	500 000	EUR	533 016	534 927	0,44
Orange SA 2.375% 18/05/2032 EMTN	300 000	EUR	302 874	297 270	0,24
Orange SA 3.250% 15/01/2032 EMTN	200 000	GBP	230 783	223 880	0,18
Orange SA 5.625% 23/01/2034 EMTN	700 000	GBP	934 061	897 629	0,73
			2 372 290	**2 247 914**	**1,83**
Allemagne					
Bundesobligation 2.100% 12/04/2029	335 000	EUR	356 811	346 640	0,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.200% 15/02/2034	315 000	EUR	330 188	322 631	0,26
Deutsche Telekom AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	330 000	EUR	364 549	244 780	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 4.000% 11/04/2031 EMTN	140 000	EUR	152 455	147 351	0,12
			1 204 003	**1 061 402**	**0,86**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Grande-Bretagne					
Anglian Water Osprey Financing PLC 2.000% 31/07/2028 EMTN	1 005 000	GBP	1 361 897	1 021 392	0,83
Anglo American Capital PLC 2.625% 10/09/2030 144A[(2)]	245 000	USD	241 869	212 491	0,17
Anglo American Capital PLC 2.875% 17/03/2031 144A[(2)]	410 000	USD	356 059	356 257	0,29
Coca-Cola Europacific Partners PLC 0.700% 12/09/2031	710 000	EUR	824 729	630 137	0,51
Diageo Finance PLC 3.375% 30/08/2035 EMTN	485 000	EUR	538 585	504 282	0,41
National Grid Electricity Transmission PLC 2.000% 16/09/2038 EMTN	380 000	GBP	530 286	309 022	0,25
National Grid Electricity Transmission PLC 2.750% 06/02/2035 EMTN	300 000	GBP	425 002	295 142	0,24
National Grid PLC 5.418% 11/01/2034	535 000	USD	535 000	532 422	0,43
NatWest Markets PLC 5.000% 18/11/2029 EMTN	120 000	GBP	153 891	149 800	0,12
NatWest Markets PLC 6.375% 08/11/2027 EMTN	395 000	GBP	452 262	512 928	0,42
Rio Tinto Finance USA PLC 5.000% 09/03/2033	705 000	USD	703 341	704 431	0,58
Segro PLC 3.500% 24/09/2032 EMTN	175 000	EUR	193 596	180 677	0,15
Severn Trent Utilities Finance PLC 4.000% 05/03/2034 EMTN	270 000	EUR	298 697	285 807	0,23
United Kingdom Gilt 4.125% 29/01/2027	655 000	GBP	833 894	815 879	0,67
United Kingdom Gilt 4.250% 31/07/2034	90 000	GBP	112 168	109 920	0,09
United Utilities Water Finance PLC 5.750% 26/06/2036 EMTN	225 000	GBP	287 004	281 734	0,23
			7 848 280	**6 902 321**	**5,62**
Indonésie					
Indonesia Government International Bond 4.850% 11/01/2033	1 225 000	USD	1 247 953	1 182 402	0,96
Pertamina Persero PT 2.300% 09/02/2031	1 255 000	USD	1 155 463	1 049 981	0,86
Pertamina Persero PT 3.100% 21/01/2030 EMTN	205 000	USD	198 361	184 756	0,15
			2 601 777	**2 417 139**	**1,97**
Irlande					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.950% 10/09/2034	170 000	USD	167 426	161 852	0,13
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.000% 29/10/2028	160 000	USD	157 852	148 153	0,12
Dell Bank International DAC 3.625% 24/06/2029 EMTN	496 000	EUR	531 842	523 220	0,43
			857 120	**833 225**	**0,68**
Italie					
Generali 3.547% 15/01/2034 EMTN	550 000	EUR	603 432	579 786	0,47
			603 432	**579 786**	**0,47**
Jersey					
Heathrow Funding Ltd 4.500% 11/07/2033 EMTN	550 000	EUR	608 970	606 267	0,49
			608 970	**606 267**	**0,49**
Luxembourg					
Acef Holding SCA 0.750% 14/06/2028	635 000	EUR	749 444	606 220	0,49
Acef Holding SCA 1.250% 26/04/2030	235 000	EUR	272 378	216 203	0,18
ArcelorMittal SA 3.500% 13/12/2031 EMTN	143 000	EUR	150 276	145 632	0,12

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 4.029% 07/06/2036	290 000	EUR	315 520	309 400	0,25
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.000% 04/05/2028 EMTN	120 000	EUR	107 048	114 314	0,09
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.625% 20/04/2030 EMTN	130 000	EUR	119 932	120 023	0,10
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.750% 12/03/2029 EMTN	200 000	EUR	183 379	192 528	0,16
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 0.900% 12/10/2029	300 000	EUR	280 612	278 040	0,23
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 4.750% 27/03/2034 EMTN	345 000	EUR	379 070	379 382	0,31
European Financial Stability Facility 0.000% 20/01/2031	770 000	EUR	691 650	682 012	0,56
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030 EMTN	235 000	EUR	229 105	221 116	0,18
Logicor Financing Sarl 2.000% 17/01/2034 EMTN	425 000	EUR	474 142	373 775	0,30
P3 Group Sarl 4.000% 19/04/2032 EMTN	100 000	EUR	106 820	104 074	0,08
P3 Group Sarl 4.625% 13/02/2030 EMTN	200 000	EUR	217 752	214 731	0,18
Prologis International Funding II SA 4.375% 01/07/2036 EMTN	160 000	EUR	170 862	174 174	0,14
			4 447 990	**4 131 624**	**3,37**
Mexique					
America Movil SAB de CV 2.875% 07/05/2030	670 000	USD	670 654	597 549	0,49
Mexico Government International Bond 6.338% 04/05/2053	535 000	USD	534 989	476 052	0,39
Mexico Government International Bond 6.350% 09/02/2035	430 000	USD	428 678	420 002	0,34
			1 634 321	**1 493 603**	**1,22**
Pays-Bas					
American Medical Systems Europe BV 3.500% 08/03/2032	550 000	EUR	595 049	578 623	0,47
BNI Finance BV 3.875% 01/12/2030	570 000	EUR	635 674	614 190	0,50
CNH Industrial NV 3.750% 11/06/2031 EMTN	205 000	EUR	221 332	215 891	0,17
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029 EMTN	100 000	GBP	167 957	121 683	0,10
Cooperatieve Rabobank UA 5.250% 23/05/2041 EMTN	100 000	GBP	133 841	121 661	0,10
Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031	395 000	EUR	463 897	341 519	0,28
DSV Finance BV 3.375% 06/11/2034 EMTN	100 000	EUR	107 575	103 657	0,08
Enel Finance International NV 1.250% 17/01/2035 EMTN	100 000	EUR	110 686	83 702	0,07
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035 EMTN	195 000	EUR	210 767	205 800	0,17
Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.625% 09/09/2032	110 000	EUR	97 669	93 725	0,08
Mondelez International Holdings Netherlands BV 1.250% 09/09/2041	120 000	EUR	89 360	85 361	0,07
			2 833 807	**2 565 812**	**2,09**
Philippines					
Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030	930 000	USD	966 006	814 014	0,66
			966 006	**814 014**	**0,66**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Pologne					
Republic of Poland Government International Bond 3.625% 11/01/2034	765 000	EUR	826 906	808 603	0,66
			826 906	**808 603**	**0,66**
Roumanie					
Romanian Government International Bond 2.000% 14/04/2033 EMTN	225 000	EUR	265 667	176 870	0,14
			265 667	**176 870**	**0,14**
Corée du Sud					
Korea Gas Corp 2.875% 16/07/2029	370 000	USD	368 517	338 898	0,28
			368 517	**338 898**	**0,28**
Espagne					
Banco Santander SA 3.500% 02/10/2032 EMTN	300 000	EUR	331 433	309 247	0,25
Banco Santander SA 5.439% 15/07/2031	200 000	USD	200 000	199 593	0,16
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032 EMTN	370 000	EUR	407 392	405 817	0,33
			938 825	**914 657**	**0,74**
Organisations supranationales					
African Development Bank 4.400% 25/05/2029	200 000	AUD	130 593	123 852	0,10
European Investment Bank 0.050% 15/11/2029	1 480 000	EUR	1 381 765	1 365 401	1,11
European Stability Mechanism 1.000% 23/06/2027	335 000	EUR	341 211	336 002	0,28
European Union 2.750% 04/02/2033	1 305 000	EUR	1 362 519	1 352 152	1,10
			3 216 088	**3 177 407**	**2,59**
Suède					
Swedbank AB 4.375% 05/09/2030 EMTN	510 000	EUR	595 176	558 698	0,45
			595 176	**558 698**	**0,45**
Suisse					
UBS AG/Stamford CT 3.700% 21/02/2025	295 000	USD	294 983	294 409	0,24
UBS AG/Stamford CT 7.500% 15/02/2028	270 000	USD	269 620	289 147	0,24
			564 603	**583 556**	**0,48**
Émirats arabes unis					
Abu Dhabi Government International Bond 1.700% 02/03/2031 EMTN	295 000	USD	294 471	244 024	0,20
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 30/09/2029	935 000	USD	966 854	842 686	0,69
DP World Ltd/United Arab Emirates 5.625% 25/09/2048 144A[(2)]	285 000	USD	267 165	269 706	0,22
			1 528 490	**1 356 416**	**1,11**
États-Unis					
AbbVie Inc 4.050% 21/11/2039	170 000	USD	157 847	145 236	0,12
AbbVie Inc 4.250% 21/11/2049	650 000	USD	568 047	528 478	0,43
Accenture Capital Inc 4.500% 04/10/2034	610 000	USD	592 960	579 694	0,47
American International Group Inc 1.875% 21/06/2027	130 000	EUR	145 525	131 492	0,11
American Water Capital Corp 5.450% 01/03/2054	215 000	USD	212 315	205 594	0,17
Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.700% 01/02/2036	390 000	USD	391 211	369 922	0,30
AT&T Inc 2.250% 01/02/2032	555 000	USD	526 255	458 827	0,37
AT&T Inc 2.750% 01/06/2031	800 000	USD	704 906	695 896	0,57
AT&T Inc 3.550% 15/09/2055	60 000	USD	49 419	40 355	0,03
AT&T Inc 3.650% 01/06/2051	180 000	USD	135 670	127 121	0,10
AT&T Inc 3.800% 01/12/2057	154 000	USD	140 144	106 245	0,09

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
AT&T Inc 4.350% 01/03/2029	170 000	USD	167 278	166 318	0,14
AT&T Inc 5.400% 15/02/2034	415 000	USD	415 679	416 662	0,34
Bank of America Corp 4.183% 25/11/2027	265 000	USD	266 452	260 122	0,21
Becton Dickinson & Co 5.110% 08/02/2034	195 000	USD	195 000	192 131	0,16
Booking Holdings Inc 3.750% 01/03/2036	180 000	EUR	193 305	189 705	0,15
Booking Holdings Inc 4.000% 01/03/2044	110 000	EUR	117 848	114 986	0,09
Celanese US Holdings LLC 1.400% 05/08/2026	620 000	USD	619 800	579 863	0,47
CF Industries Inc 5.150% 15/03/2034	115 000	USD	116 966	111 602	0,09
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/12/2029	740 000	EUR	794 631	694 775	0,57
Chubb INA Holdings LLC 1.400% 15/06/2031	305 000	EUR	287 751	285 854	0,23
Citigroup Inc 4.090% 09/06/2025	275 000	CAD	219 243	191 608	0,16
CNH Industrial Capital LLC 5.100% 20/04/2029	545 000	USD	541 114	545 108	0,44
Coca-Cola Co/The 1.250% 08/03/2031	565 000	EUR	548 920	532 512	0,43
Coca-Cola Co/The 1.650% 01/06/2030	1 725 000	USD	1 504 325	1 471 065	1,20
Consolidated Edison Co of New York Inc 3.000% 01/12/2060	650 000	USD	633 281	382 570	0,31
Constellation Brands Inc 4.900% 01/05/2033	65 000	USD	64 622	62 762	0,05
Crown Castle Inc 2.100% 01/04/2031	790 000	USD	672 027	653 852	0,53
Crown Castle Inc 2.250% 15/01/2031	60 000	USD	52 885	50 421	0,04
Crown Castle Inc 5.200% 01/09/2034	25 000	USD	24 840	24 352	0,02
CVS Health Corp 1.750% 21/08/2030	510 000	USD	426 311	415 151	0,34
CVS Health Corp 1.875% 28/02/2031	490 000	USD	402 820	395 003	0,32
CVS Health Corp 2.125% 15/09/2031	15 000	USD	12 942	12 013	0,01
CVS Health Corp 5.250% 21/02/2033	445 000	USD	443 236	426 602	0,35
Dell International LLC/EMC Corp 5.400% 15/04/2034	675 000	USD	673 786	673 371	0,55
Elevance Health Inc 3.125% 15/05/2050	70 000	USD	46 820	44 778	0,04
Elevance Health Inc 3.600% 15/03/2051	110 000	USD	79 818	76 531	0,06
Elevance Health Inc 3.700% 15/09/2049	10 000	USD	7 465	7 120	0,01
Elevance Health Inc 4.750% 15/02/2033	935 000	USD	933 798	896 165	0,73
Elevance Health Inc 5.375% 15/06/2034	115 000	USD	116 374	113 976	0,09
Energy Transfer LP 5.300% 15/04/2047	145 000	USD	140 886	128 231	0,10
Energy Transfer LP 5.400% 01/10/2047	150 000	USD	164 951	134 764	0,11
Energy Transfer LP 5.950% 15/05/2054	130 000	USD	129 400	125 677	0,10
Energy Transfer LP 6.000% 15/06/2048	110 000	USD	132 851	106 250	0,09
Enterprise Products Operating LLC 3.300% 15/02/2053	165 000	USD	122 447	108 466	0,09
Enterprise Products Operating LLC 3.700% 31/01/2051	10 000	USD	7 611	7 165	0,01
Enterprise Products Operating LLC 4.800% 01/02/2049	30 000	USD	34 058	25 818	0,02
Enterprise Products Operating LLC 4.850% 31/01/2034	330 000	USD	327 516	319 197	0,26
Enterprise Products Operating LLC 5.100% 15/02/2045	220 000	USD	227 020	202 653	0,17
Enterprise Products Operating LLC 5.350% 31/01/2033	230 000	USD	231 496	231 823	0,19
Enterprise Products Operating LLC 5.550% 16/02/2055	175 000	USD	180 023	168 344	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.650% 03/09/2033	300 000	EUR	333 172	312 104	0,25
GATX Corp 3.500% 01/06/2032	225 000	USD	224 593	198 518	0,16
GATX Corp 4.000% 30/06/2030	25 000	USD	25 813	23 666	0,02

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
GATX Corp 4.900% 15/03/2033	60 000	USD	57 543	57 855	0,05
GATX Corp 5.450% 15/09/2033	255 000	USD	251 989	255 689	0,21
GATX Corp 6.900% 01/05/2034	85 000	USD	84 873	93 168	0,08
General Motors Financial Co Inc 1.250% 08/01/2026	505 000	USD	503 469	486 524	0,40
HCA Inc 2.375% 15/07/2031	685 000	USD	627 331	568 506	0,46
HCA Inc 3.500% 01/09/2030	530 000	USD	486 670	481 346	0,39
HCA Inc 5.450% 15/09/2034	520 000	USD	522 709	506 839	0,41
HCA Inc 5.500% 01/06/2033	200 000	USD	199 887	197 862	0,16
Hewlett Packard Enterprise Co 4.450% 25/09/2026	545 000	USD	543 552	542 242	0,44
Home Depot Inc/The 4.950% 25/06/2034	210 000	USD	208 099	207 163	0,17
Huntsman International LLC 2.950% 15/06/2031	465 000	USD	446 043	387 590	0,32
Huntsman International LLC 5.700% 15/10/2034	85 000	USD	84 702	81 030	0,07
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.000% 01/03/2043	165 000	USD	158 027	143 691	0,12
Kinder Morgan Inc 5.400% 01/02/2034	425 000	USD	423 790	418 520	0,34
Kroger Co 5.000% 15/09/2034	390 000	USD	389 048	377 719	0,31
Kroger Co 5.500% 15/09/2054	95 000	USD	94 614	89 478	0,07
Merck & Co Inc 2.150% 10/12/2031	150 000	USD	121 146	125 446	0,10
Mondelez International Inc 0.750% 17/03/2033	340 000	EUR	292 995	286 877	0,23
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.250% 15/03/2034	890 000	USD	887 821	880 273	0,72
Occidental Petroleum Corp 5.500% 01/12/2025	115 000	USD	114 377	115 321	0,09
Oracle Corp 1.650% 25/03/2026	645 000	USD	622 103	621 776	0,51
Oracle Corp 2.875% 25/03/2031	275 000	USD	243 474	241 983	0,20
Oracle Corp 5.550% 06/02/2053	685 000	USD	637 067	647 183	0,53
Ovintiv Inc 6.500% 15/08/2034	131 000	USD	158 563	135 703	0,11
Ovintiv Inc 7.200% 01/11/2031	120 000	USD	143 836	128 768	0,11
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	60 000	USD	72 487	65 083	0,05
Targa Resources Corp 6.125% 15/03/2033	290 000	USD	289 928	298 990	0,24
Targa Resources Corp 6.500% 30/03/2034	290 000	USD	303 759	306 400	0,25
T-Mobile USA Inc 2.550% 15/02/2031	1 115 000	USD	1 096 015	959 085	0,78
T-Mobile USA Inc 2.700% 15/03/2032	230 000	USD	224 618	194 746	0,16
T-Mobile USA Inc 3.300% 15/02/2051	230 000	USD	179 059	151 694	0,12
Toyota Motor Credit Corp 3.950% 30/06/2025	315 000	USD	314 269	313 920	0,26
U.S. Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	375 000	USD	359 285	284 031	0,23
U.S. Treasury Bond 4.125% 15/08/2053	435 000	USD	440 755	387 430	0,32
U.S. Treasury Bond 4.250% 15/08/2054	530 000	USD	523 616	483 996	0,39
U.S. Treasury Bond 4.500% 15/11/2054	635 000	USD	626 659	605 427	0,49
U.S. Treasury Note 3.500% 30/09/2026	505 000	USD	498 030	498 639	0,41
U.S. Treasury Note 3.875% 15/08/2034	1 650 000	USD	1 581 894	1 560 138	1,27
Uber Technologies Inc 4.800% 15/09/2034	150 000	USD	149 895	143 560	0,12
UnitedHealth Group Inc 4.750% 15/05/2052	190 000	USD	178 699	162 792	0,13
UnitedHealth Group Inc 5.050% 15/04/2053	815 000	USD	811 180	733 906	0,60
UnitedHealth Group Inc 5.150% 15/07/2034	120 000	USD	119 993	118 399	0,10
Verizon Communications Inc 1.750% 20/01/2031	80 000	USD	66 160	65 924	0,05
Verizon Communications Inc 2.550% 21/03/2031	780 000	USD	762 302	671 712	0,55
Verizon Communications Inc 3.400% 22/03/2041	50 000	USD	49 973	37 815	0,03
Williams Cos Inc/The 3.750% 15/06/2027	65 000	USD	65 654	63 357	0,05
			33 503 431	**31 654 110**	**25,80**
Total - Obligations à taux fixe			**75 621 362**	**70 610 518**	**57,53**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux variable					
Australie					
Commonwealth Bank of Australia 5.763% 01/11/2028	615 000	GBP	870 998	780 871	0,64
			870 998	**780 871**	**0,64**
Danemark					
Danske Bank A/S 3.875% 09/01/2032 EMTN	100 000	EUR	111 327	106 607	0,08
Danske Bank A/S 4.750% 21/06/2030 EMTN	720 000	EUR	795 306	795 628	0,65
			906 633	**902 235**	**0,73**
Finlande					
Sampo Oyj 2.500% 03/09/2052 EMTN	145 000	EUR	172 230	136 617	0,11
			172 230	**136 617**	**0,11**
France					
AXA SA 1.375% 07/10/2041 EMTN	100 000	EUR	80 311	89 811	0,07
AXA SA 1.875% 10/07/2042 EMTN	250 000	EUR	222 052	225 647	0,19
AXA SA 4.250% 10/03/2043 EMTN	230 000	EUR	256 277	241 991	0,20
Société Générale SA 5.750% 22/01/2032 EMTN	600 000	GBP	760 962	746 333	0,61
			1 319 602	**1 303 782**	**1,07**
Allemagne					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	200 000	EUR	200 879	212 929	0,17
Allianz SE 5.824% 25/07/2053	100 000	EUR	122 881	117 054	0,10
Deutsche Bank AG 3.750% 15/01/2030	200 000	EUR	219 016	212 318	0,17
Deutsche Bank AG 6.125% 12/12/2030 EMTN	100 000	GBP	117 505	129 147	0,11
			660 281	**671 448**	**0,55**
Grande-Bretagne					
Aviva PLC 4.000% 03/06/2055	150 000	GBP	215 971	154 175	0,13
Aviva PLC 6.875% 27/11/2053	295 000	GBP	388 270	382 448	0,31
Barclays PLC 2.645% 24/06/2031	275 000	USD	275 000	238 966	0,20
Barclays PLC 6.369% 31/01/2031 EMTN	155 000	GBP	210 327	201 583	0,16
HSBC Holdings PLC 6.800% 14/09/2031	325 000	GBP	426 479	435 899	0,36
Lloyds Banking Group PLC 3.369% 14/12/2046	305 000	USD	220 232	210 991	0,17
Lloyds Banking Group PLC 6.625% 02/06/2033 EMTN	100 000	GBP	128 065	128 278	0,10
NatWest Group PLC 4.964% 15/08/2030	200 000	USD	200 000	196 999	0,16
Santander UK Group Holdings PLC 3.530% 25/08/2028 EMTN	680 000	EUR	688 806	711 664	0,58
Santander UK Group Holdings PLC 4.858% 11/09/2030	725 000	USD	725 000	704 901	0,57
Standard Chartered PLC 2.500% 09/09/2030	105 000	EUR	118 288	108 051	0,09
Standard Chartered PLC 7.018% 08/02/2030 144A[(2)]	200 000	USD	199 929	211 781	0,17
Virgin Money UK PLC 4.000% 18/03/2028 EMTN	180 000	EUR	194 201	190 062	0,16
Virgin Money UK PLC 4.625% 29/10/2028 EMTN	440 000	EUR	496 862	474 531	0,39
			4 487 430	**4 350 329**	**3,55**
Irlande					
Bank of Ireland Group PLC 4.750% 10/08/2034 EMTN	150 000	EUR	160 051	160 235	0,13
			160 051	**160 235**	**0,13**
Italie					
Red & Black Auto Italy Srl 3.673% 28/07/2036	350 950	EUR	390 274	363 484	0,30
			390 274	**363 484**	**0,30**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Pays-Bas					
ING Groep NV 3.375% 19/11/2032 EMTN	100 000	EUR	105 877	103 125	0,09
ING Groep NV 4.250% 26/08/2035 EMTN	400 000	EUR	444 399	421 587	0,34
			550 276	**524 712**	**0,43**
Espagne					
CaixaBank SA 3.625% 19/09/2032 EMTN	300 000	EUR	330 383	312 282	0,25
CaixaBank SA 4.125% 09/02/2032 EMTN	100 000	EUR	106 932	107 465	0,09
			437 315	**419 747**	**0,34**
Suisse					
UBS Group AG 3.125% 15/06/2030 EMTN	715 000	EUR	730 786	741 745	0,60
UBS Group AG 5.699% 08/02/2035 144A[(2)]	410 000	USD	409 971	412 682	0,34
			1 140 757	**1 154 427**	**0,94**
États-Unis					
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	605 000	USD	594 273	493 579	0,40
			594 273	**493 579**	**0,40**
Total - Obligations à taux variable			**11 690 120**	**11 261 466**	**9,19**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**87 311 482**	**81 871 984**	**66,72**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Toronto-Dominion Bank/The 1.250% 10/09/2026	870 000	USD	869 405	821 912	0,67
			869 405	**821 912**	**0,67**
Chili					
Banco de Chile 2.990% 09/12/2031	255 000	USD	250 715	215 224	0,18
			250 715	**215 224**	**0,18**
France					
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.194% 16/02/2028 144A[(2)]	330 000	USD	335 528	331 526	0,27
			335 528	**331 526**	**0,27**
Irlande					
Lunar Structured Aircraft Portfolio Notes 2.636% 15/10/2046 144A[(2)]	275 469	USD	275 463	251 619	0,21
			275 463	**251 619**	**0,21**
Italie					
Intesa Sanpaolo SpA 4.000% 23/09/2029 144A[(2)]	375 000	USD	374 864	352 688	0,29
Intesa Sanpaolo SpA 5.710% 15/01/2026 144A[(2)]	200 000	USD	197 485	200 028	0,16
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% 28/11/2033 144A[(2)]	310 000	USD	329 707	336 133	0,27
			902 056	**888 849**	**0,72**
Mexique					
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 01/07/2031	200 000	USD	200 448	169 493	0,14
Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	255 000	USD	212 639	208 938	0,17
Sitios Latinoamerica SAB de CV 6.000% 25/11/2029	275 000	USD	274 081	273 391	0,22
			687 168	**651 822**	**0,53**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Multinational					
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 2.500% 11/05/2031	330 000	USD	281 184	281 321	0,23
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 2.650% 15/02/2032	400 000	USD	339 900	336 735	0,27
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 5.000% 15/01/2033	365 000	USD	356 975	355 205	0,29
			978 059	**973 261**	**0,79**
Pays-Bas					
EDP Finance BV 1.710% 24/01/2028 144A[(2)]	675 000	USD	672 848	611 625	0,50
Enel Finance International NV 6.000% 07/10/2039 144A[(2)]	305 000	USD	329 378	305 244	0,25
MSD Netherlands Capital BV 3.500% 30/05/2037	143 000	EUR	154 663	149 492	0,12
			1 156 889	**1 066 361**	**0,87**
Norvège					
Aker BP ASA 3.100% 15/07/2031 144A[(2)]	410 000	USD	395 077	354 085	0,29
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034 144A[(2)]	150 000	USD	149 536	140 882	0,11
			544 613	**494 967**	**0,40**
États-Unis					
Amazon.com Inc 1.500% 03/06/2030	155 000	USD	135 397	131 492	0,11
American Water Capital Corp 5.150% 01/03/2034	220 000	USD	218 979	218 213	0,18
Amgen Inc 5.250% 02/03/2033	580 000	USD	578 508	575 719	0,47
Analog Devices Inc 5.050% 01/04/2034	670 000	USD	682 517	669 432	0,55
Apple Inc 3.750% 12/09/2047	60 000	USD	58 285	47 225	0,04
AT&T Inc 3.500% 15/09/2053	255 000	USD	196 255	171 702	0,14
Broadcom Inc 2.450% 15/02/2031 144A[(2)]	180 000	USD	165 407	155 226	0,13
Broadcom Inc 3.419% 15/04/2033 144A[(2)]	939 000	USD	827 274	821 936	0,67
Broadcom Inc 4.800% 15/10/2034	175 000	USD	174 647	168 873	0,14
Broadcom Inc 5.150% 15/11/2031	10 000	USD	9 986	10 065	0,01
Cabot Corp 5.000% 30/06/2032	305 000	USD	303 474	297 455	0,24
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	525 000	USD	515 109	467 607	0,38
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	170 000	USD	173 871	160 779	0,13
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 2.300% 01/02/2032	200 000	USD	188 488	158 387	0,13
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 2.800% 01/04/2031	435 000	USD	405 465	366 836	0,30
Comcast Corp 2.650% 01/02/2030	250 000	USD	231 218	223 963	0,18
Comcast Corp 2.800% 15/01/2051	225 000	USD	217 970	133 728	0,11
Comcast Corp 4.000% 15/08/2047	165 000	USD	175 935	125 889	0,10
Comcast Corp 4.150% 15/10/2028	80 000	USD	79 385	78 019	0,06
Comcast Corp 4.250% 15/01/2033	70 000	USD	67 293	65 307	0,05
Comcast Corp 4.800% 15/05/2033	50 000	USD	49 870	48 572	0,04
Continental Resources Inc/OK 2.875% 01/04/2032 144A[(2)]	155 000	USD	127 909	127 232	0,10
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/01/2028	390 000	USD	407 681	379 203	0,31
Continental Resources Inc/OK 5.750% 15/01/2031 144A[(2)]	75 000	USD	82 084	74 093	0,06
CSMC OA LLC 3.953% 15/09/2037 144A[(2)]	395 000	USD	397 944	356 154	0,29

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
DT Midstream Inc 5.800% 15/12/2034 144A[(2)]	150 000	USD	149 918	151 056	0,12
Empower Finance 2020 LP 3.075% 17/09/2051 144A[(2)]	480 000	USD	474 263	301 509	0,25
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 5.500% 15/06/2034	395 000	USD	393 901	396 647	0,32
ERAC USA Finance LLC 3.300% 01/12/2026 144A[(2)]	171 000	USD	169 759	166 598	0,14
ERAC USA Finance LLC 4.200% 01/11/2046 144A[(2)]	50 000	USD	46 309	40 579	0,03
ERAC USA Finance LLC 4.600% 01/05/2028 144A[(2)]	510 000	USD	508 729	506 547	0,41
GE HealthCare Technologies Inc 4.800% 14/08/2029	65 000	USD	64 928	64 392	0,05
GE HealthCare Technologies Inc 5.600% 15/11/2025	915 000	USD	921 503	921 115	0,75
GE HealthCare Technologies Inc 5.650% 15/11/2027	945 000	USD	968 696	968 490	0,79
Great-West Lifeco Finance LP 4.581% 17/05/2048 144A[(2)]	130 000	USD	147 028	108 831	0,09
HCA Inc 3.625% 15/03/2032	100 000	USD	87 231	88 137	0,07
Hyundai Capital America 5.400% 24/06/2031 144A[(2)]	210 000	USD	209 822	209 977	0,17
Keurig Dr Pepper Inc 5.300% 15/03/2034	705 000	USD	703 743	703 685	0,57
Massachusetts Mutual Life Insurance Co 3.375% 15/04/2050 144A[(2)]	45 000	USD	44 848	30 040	0,03
Meta Platforms Inc 3.850% 15/08/2032	525 000	USD	494 724	487 905	0,40
Meta Platforms Inc 4.450% 15/08/2052	290 000	USD	254 592	244 408	0,20
Meta Platforms Inc 4.750% 15/08/2034	265 000	USD	263 992	257 959	0,21
Meta Platforms Inc 4.950% 15/05/2033	605 000	USD	604 752	605 849	0,49
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	105 000	USD	89 192	87 989	0,07
Micron Technology Inc 4.185% 15/02/2027	30 000	USD	28 773	29 575	0,02
Micron Technology Inc 5.300% 15/01/2031	165 000	USD	164 901	164 835	0,13
Micron Technology Inc 5.327% 06/02/2029	340 000	USD	329 058	341 603	0,28
Micron Technology Inc 5.875% 09/02/2033	590 000	USD	593 940	604 291	0,49
Microsoft Corp 3.700% 08/08/2046	135 000	USD	150 069	108 040	0,09
Netflix Inc 4.900% 15/08/2034	55 000	USD	54 797	53 862	0,04
Netflix Inc 5.400% 15/08/2054	345 000	USD	352 414	335 568	0,27
New England Power Co 5.936% 25/11/2052 144A[(2)]	30 000	USD	32 597	30 258	0,03
Oncor Electric Delivery Co LLC 4.950% 15/09/2052	595 000	USD	605 871	531 427	0,43
PECO Energy Co 3.000% 15/09/2049	210 000	USD	153 020	136 936	0,11
PECO Energy Co 3.050% 15/03/2051	40 000	USD	29 872	25 856	0,02
PECO Energy Co 4.375% 15/08/2052	595 000	USD	536 186	491 527	0,40
Principal Life Global Funding II 1.500% 17/11/2026 144A[(2)]	740 000	USD	738 380	698 260	0,57
Prologis Targeted US Logistics Fund LP 5.250% 15/01/2035 144A[(2)]	70 000	USD	69 566	68 747	0,06
Prologis Targeted US Logistics Fund LP 5.500% 01/04/2034 144A[(2)]	140 000	USD	139 071	140 159	0,11
Slam Ltd 2.434% 15/06/2046 144A[(2)]	441 378	USD	441 372	402 189	0,33
Slam Ltd 5.335% 15/09/2049 144A[(2)]	246 039	USD	246 033	240 739	0,20
Solvay Finance America LLC 5.850% 04/06/2034 144A[(2)]	230 000	USD	229 674	233 392	0,19
Steel Dynamics Inc 5.375% 15/08/2034	235 000	USD	231 982	232 959	0,19
T-Mobile USA Inc 3.400% 15/10/2052	440 000	USD	351 500	293 512	0,24
T-Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	150 000	USD	149 431	141 148	0,12

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
T-Mobile USA Inc 4.700% 15/01/2035	145 000	USD	144 793	137 142	0,11
T-Mobile USA Inc 5.200% 15/01/2033	75 000	USD	74 906	74 240	0,06
T-Mobile USA Inc 6.000% 15/06/2054	25 000	USD	24 958	25 339	0,02
United Airlines 3.650% 07/10/2025	58 067	USD	58 067	56 904	0,05
United Airlines 3.650% 07/01/2026	50 978	USD	50 978	50 002	0,04
United Airlines 3.700% 01/03/2030	575 086	USD	535 099	524 687	0,43
Verizon Communications Inc 2.355% 15/03/2032	410 000	USD	339 869	340 014	0,28
Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	185 000	USD	146 114	109 710	0,09
VMware LLC 2.200% 15/08/2031	495 000	USD	458 001	410 625	0,34
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	375 000	USD	334 058	330 453	0,27
Warnermedia Holdings Inc 5.050% 15/03/2042	200 000	USD	170 489	160 576	0,13
			21 034 720	**19 899 395**	**16,22**
Total - Obligations à taux fixe			**27 034 616**	**25 594 936**	**20,86**
Obligations à taux variable					
Belgique					
KBC Group NV 6.324% 21/09/2034 144A[(2)]	250 000	USD	250 000	258 602	0,21
			250 000	**258 602**	**0,21**
Danemark					
Danske Bank A/S 4.613% 02/10/2030 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	194 049	0,16
			200 000	**194 049**	**0,16**
France					
BNP Paribas SA 5.176% 09/01/2030 144A[(2)]	1 095 000	USD	1 095 000	1 091 375	0,89
BNP Paribas SA 5.283% 19/11/2030 144A[(2)]	520 000	USD	523 908	514 614	0,42
Crédit Agricole SA 5.335% 10/01/2030 144A[(2)]	520 000	USD	520 000	519 876	0,42
Société Générale SA 6.066% 19/01/2035 144A[(2)]	455 000	USD	459 063	449 140	0,37
			2 597 971	**2 575 005**	**2,10**
Allemagne					
Allianz SE 6.350% 06/09/2053 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	208 423	0,17
			200 000	**208 423**	**0,17**
Irlande					
AIB Group PLC 5.871% 28/03/2035 144A[(2)]	920 000	USD	952 121	919 991	0,75
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3.000% 19/04/2051 EMTN	550 000	USD	548 714	469 563	0,38
			1 500 835	**1 389 554**	**1,13**
Italie					
UniCredit SpA 2.569% 22/09/2026 144A[(2)]	350 000	USD	350 000	343 181	0,28
			350 000	**343 181**	**0,28**
Espagne					
CaixaBank SA 5.673% 15/03/2030 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	201 936	0,17
CaixaBank SA 6.840% 13/09/2034 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	212 152	0,17
			400 000	**414 088**	**0,34**
Suisse					
UBS Group AG 3.091% 14/05/2032 144A[(2)]	280 000	USD	280 229	243 539	0,20
			280 229	**243 539**	**0,20**
États-Unis					
Bank of America Corp 2.592% 29/04/2031	120 000	USD	120 126	105 716	0,09
Bank of America Corp 5.288% 25/04/2034	955 000	USD	938 709	946 976	0,77
Bank of America Corp 5.468% 23/01/2035	290 000	USD	290 000	290 317	0,24
Citigroup Inc 2.561% 01/05/2032	480 000	USD	480 000	406 273	0,33

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Credit Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Citigroup Inc 6.270% 17/11/2033	95 000	USD	96 007	99 617	0,08
Goldman Sachs Group Inc/The 1.542% 10/09/2027	1 300 000	USD	1 234 134	1 229 242	1,00
JPMorgan Chase & Co 2.522% 22/04/2031	360 000	USD	371 360	317 147	0,26
JPMorgan Chase & Co 2.739% 15/10/2030	715 000	USD	686 716	644 083	0,52
JPMorgan Chase & Co 5.294% 22/07/2035	390 000	USD	398 893	385 814	0,31
JPMorgan Chase & Co 6.254% 23/10/2034	560 000	USD	566 730	591 861	0,48
Morgan Stanley 5.320% 19/07/2035	295 000	USD	295 000	290 165	0,24
Morgan Stanley 5.424% 21/07/2034	285 000	USD	263 580	283 012	0,23
Wells Fargo & Co 5.499% 23/01/2035	665 000	USD	677 886	662 174	0,54
Wells Fargo & Co 5.557% 25/07/2034	180 000	USD	178 100	179 760	0,15
Wells Fargo & Co 6.491% 23/10/2034	60 000	USD	59 294	63 788	0,05
			6 656 535	**6 495 945**	**5,29**
Total - Obligations à taux variable			**12 435 570**	**12 122 386**	**9,88**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**39 470 186**	**37 717 322**	**30,74**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**126 781 668**	**119 589 306**	**97,46**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-S/D (JPY)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 004 474,402
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 004 474,402
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	155 829,997
	Nombre d'actions émises	65 608,800
	Nombre d'actions rachetées	(1 373,374)
	Nombre d'actions à la fin	220 065,423
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 200 000,000
	Nombre d'actions émises	12 685,695
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 212 685,695

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	224 165 565	223 557 668	200 503 941
Valeur d'inventaire nette par action			
H-S/D (JPY)	8 934,55	9 716,34	9 891,05
I/A (USD)	115,59	113,06	104,10
S/A (USD)	116,78	113,93	104,61

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Canadian Natural Resources Ltd 3.900% 01/02/2025	1 157 000	USD	1 155 382	1 155 542	0,51
Enbridge Inc 5.250% 05/04/2027	303 000	USD	309 298	306 606	0,14
			1 464 680	**1 462 148**	**0,65**
Îles Caïman					
CK Hutchison International 21 Ltd 3.125% 15/04/2041 144A[(2)]	142 000	USD	127 351	105 610	0,04
Vale Overseas Ltd 6.125% 12/06/2033	769 000	USD	772 052	778 656	0,35
Vale Overseas Ltd 6.400% 28/06/2054	135 000	USD	139 023	132 729	0,06
			1 038 426	**1 016 995**	**0,45**
Chili					
Chile Government International Bond 4.340% 07/03/2042	410 000	USD	356 664	343 330	0,15
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027 144A[(2)]	651 000	USD	615 806	622 762	0,28
			972 470	**966 092**	**0,43**
Grande-Bretagne					
Anglo American Capital PLC 5.750% 05/04/2034 144A[(2)]	775 000	USD	784 242	779 759	0,35
HSBC Holdings PLC 6.500% 15/09/2037	225 000	USD	249 253	229 511	0,10
			1 033 495	**1 009 270**	**0,45**
Indonésie					
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 144A[(2)]	448 000	USD	433 914	436 588	0,20
			433 914	**436 588**	**0,20**
Irlande					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 4.625% 10/09/2029	1 917 000	USD	1 909 647	1 874 806	0,84
			1 909 647	**1 874 806**	**0,84**
Japon					
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.836% 09/07/2044	796 000	USD	797 453	803 374	0,36
			797 453	**803 374**	**0,36**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA 6.350% 17/06/2054	408 000	USD	413 964	403 108	0,18
			413 964	**403 108**	**0,18**
Mexique					
America Movil SAB de CV 6.125% 15/11/2037	216 000	USD	258 512	221 836	0,10
			258 512	**221 836**	**0,10**
Pays-Bas					
Shell International Finance BV 2.875% 26/11/2041	1 005 000	USD	878 599	710 337	0,32
			878 599	**710 337**	**0,32**
Panama					
Panama Government International Bond 4.500% 19/01/2063	120 000	USD	76 841	70 199	0,03
			76 841	**70 199**	**0,03**
Qatar					
QatarEnergy 3.125% 12/07/2041 144A[(2)]	374 000	USD	278 704	276 099	0,12
			278 704	**276 099**	**0,12**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Arabie Saoudite					
Saudi Arabian Oil Co 5.750% 17/07/2054 144A[(2)]	234 000	USD	230 514	218 834	0,10
Saudi Government International Bond 5.750% 16/01/2054 144A[(2)]	207 000	USD	202 852	193 421	0,08
			433 366	**412 255**	**0,18**
Singapour					
IBM International Capital Pte Ltd 5.250% 05/02/2044	405 000	USD	403 728	383 361	0,17
IBM International Capital Pte Ltd 5.300% 05/02/2054	47 000	USD	46 773	43 300	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.110% 19/05/2043	364 000	USD	354 219	341 693	0,15
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 5.300% 19/05/2053	1 137 000	USD	1 118 079	1 064 599	0,48
			1 922 799	**1 832 953**	**0,82**
Émirats arabes unis					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600% 02/11/2047 144A[(2)]	543 000	USD	536 447	477 685	0,21
Adnoc Murban Rsc Ltd 4.250% 11/09/2029 144A[(2)]	1 518 000	USD	1 516 518	1 466 033	0,66
Adnoc Murban Rsc Ltd 5.125% 11/09/2054 144A[(2)]	702 000	USD	691 450	633 575	0,28
			2 744 415	**2 577 293**	**1,15**
États-Unis					
AbbVie Inc 5.400% 15/03/2054	1 434 000	USD	1 454 144	1 380 305	0,62
Accenture Capital Inc 4.500% 04/10/2034	589 000	USD	584 971	559 738	0,25
Ameren Corp 5.700% 01/12/2026	705 000	USD	704 835	716 487	0,32
American Honda Finance Corp 4.850% 23/10/2031	764 000	USD	757 653	747 500	0,33
American International Group Inc 4.500% 16/07/2044	586 000	USD	516 645	503 951	0,23
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.550% 23/01/2049	254 000	USD	267 813	249 845	0,11
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.800% 23/01/2059	271 000	USD	292 960	275 952	0,12
Athene Holding Ltd 6.250% 01/04/2054	536 000	USD	533 336	536 921	0,24
BAT Capital Corp 4.540% 15/08/2047	97 000	USD	77 239	76 497	0,03
BAT Capital Corp 4.758% 06/09/2049	331 000	USD	283 078	267 936	0,12
BAT Capital Corp 5.282% 02/04/2050	510 000	USD	469 906	446 696	0,20
Boeing Co/The 3.250% 01/02/2028	289 000	USD	272 508	272 095	0,12
Boeing Co/The 5.805% 01/05/2050	167 000	USD	167 463	155 336	0,07
Boeing Co/The 6.298% 01/05/2029	484 000	USD	501 847	501 699	0,22
Boeing Co/The 6.858% 01/05/2054	838 000	USD	862 009	890 665	0,40
Boeing Co/The 7.008% 01/05/2064	31 000	USD	31 127	32 895	0,01
BP Capital Markets America Inc 5.227% 17/11/2034	1 184 000	USD	1 179 300	1 166 102	0,52
Bristol-Myers Squibb Co 5.550% 22/02/2054	325 000	USD	325 923	315 276	0,14
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.300% 15/09/2051	783 000	USD	728 239	536 796	0,24
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.200% 15/04/2054	91 000	USD	90 732	85 639	0,04
CenterPoint Energy Inc 5.400% 01/06/2029	1 205 000	USD	1 203 860	1 218 806	0,54
Coca-Cola Co/The 5.200% 14/01/2055	1 321 000	USD	1 380 567	1 254 357	0,56
Consolidated Edison Co of New York, Inc. 3.700% 15/11/2059	916 000	USD	675 650	638 545	0,29

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Consolidated Edison Co of New York, Inc. 5.500% 15/03/2055	42 000	USD	41 556	40 366	0,02
CVS Health Corp 4.780% 25/03/2038	953 000	USD	915 657	824 032	0,37
CVS Health Corp 5.875% 01/06/2053	86 000	USD	85 082	78 891	0,04
CVS Health Corp 6.000% 01/06/2044	153 000	USD	150 638	144 686	0,06
Devon Energy Corp 5.600% 15/07/2041	156 000	USD	151 044	144 183	0,06
DPL Inc 4.125% 01/07/2025	666 000	USD	664 316	656 472	0,29
DPL Inc 4.350% 15/04/2029	171 000	USD	161 758	159 273	0,07
Duke Energy Carolinas LLC 3.750% 01/06/2045	406 000	USD	326 110	310 689	0,14
Duke Energy Florida LLC 6.200% 15/11/2053	1 178 000	USD	1 259 062	1 241 448	0,55
Elevance Health Inc 4.650% 15/01/2043	229 000	USD	210 611	198 522	0,09
Elevance Health Inc 5.700% 15/02/2055	948 000	USD	948 264	913 939	0,41
Enbridge Energy Partners LP 7.375% 15/10/2045	568 000	USD	667 096	642 196	0,29
Energy Transfer LP 3.900% 15/07/2026	258 000	USD	251 599	254 607	0,11
Energy Transfer LP 5.950% 15/05/2054	161 000	USD	159 159	155 646	0,07
Energy Transfer LP 6.050% 01/09/2054	274 000	USD	273 562	268 165	0,12
Energy Transfer LP 6.125% 15/12/2045	463 000	USD	460 243	456 979	0,20
Energy Transfer LP 7.500% 01/07/2038	458 000	USD	513 246	518 392	0,23
EnLink Midstream Partners LP 4.850% 15/07/2026	3 656 000	USD	3 639 158	3 648 239	1,63
Enterprise Products Operating LLC 5.550% 16/02/2055	740 000	USD	757 192	711 855	0,32
Eversource Energy 4.750% 15/05/2026	346 000	USD	345 952	345 720	0,15
Eversource Energy 5.950% 01/02/2029	1 505 000	USD	1 536 055	1 550 486	0,69
FedEx Corp 4.550% 01/04/2046	211 000	USD	219 994	175 756	0,08
General Motors Co 5.000% 01/04/2035	1 098 000	USD	1 055 255	1 030 567	0,46
Georgia Power Co 4.300% 15/03/2042	686 000	USD	608 470	583 320	0,26
Georgia Power Co 4.550% 15/03/2030	738 000	USD	736 290	725 558	0,32
Hess Corp 4.300% 01/04/2027	1 173 000	USD	1 150 160	1 161 031	0,52
Hess Corp 7.875% 01/10/2029	714 000	USD	770 071	795 339	0,35
Hewlett Packard Enterprise Co 5.600% 15/10/2054	302 000	USD	298 889	284 272	0,13
Home Depot Inc/The 5.300% 25/06/2054	1 269 000	USD	1 263 557	1 215 623	0,54
Johnson & Johnson 5.250% 01/06/2054	1 156 000	USD	1 179 781	1 128 830	0,50
Kinder Morgan Energy Partners LP 5.000% 01/03/2043	315 000	USD	281 166	274 320	0,12
Kinder Morgan Inc 5.550% 01/06/2045	926 000	USD	859 222	865 435	0,39
Kroger Co/The 5.500% 15/09/2054	268 000	USD	267 280	252 422	0,11
Kroger Co/The 5.650% 15/09/2064	508 000	USD	505 405	476 738	0,21
Lowe's Cos Inc 2.800% 15/09/2041	607 000	USD	534 385	416 505	0,19
Lowe's Cos Inc 4.250% 01/04/2052	336 000	USD	263 690	262 226	0,12
McDonald's Corp 4.200% 01/04/2050	848 000	USD	675 270	669 604	0,30
Merck & Co Inc 3.700% 10/02/2045	859 000	USD	702 731	665 230	0,30
NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.875% 15/01/2027	292 000	USD	276 194	275 908	0,12
NiSource Inc 5.200% 01/07/2029	1 044 000	USD	1 042 934	1 051 950	0,47
Norfolk Southern Corp 5.350% 01/08/2054	267 000	USD	265 783	254 202	0,11
Northrop Grumman Corp 5.200% 01/06/2054	918 000	USD	912 179	853 951	0,38
Novartis Capital Corp 4.200% 18/09/2034	1 775 000	USD	1 762 417	1 651 428	0,74
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01/09/2028	730 000	USD	754 033	752 667	0,34
Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/07/2030	446 000	USD	507 626	509 355	0,23
Oracle Corp 2.950% 01/04/2030	393 000	USD	357 374	354 766	0,16
Oracle Corp 3.250% 15/11/2027	1 871 000	USD	1 797 065	1 798 890	0,80
Oracle Corp 3.600% 01/04/2050	1 509 000	USD	1 171 421	1 057 220	0,47
Oracle Corp 3.650% 25/03/2041	160 000	USD	125 206	124 759	0,06

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Ovintiv Inc 6.500% 01/02/2038	160 000	USD	169 883	162 907	0,07
Ovintiv Inc 7.100% 15/07/2053	443 000	USD	489 046	471 498	0,21
Ovintiv Inc 8.125% 15/09/2030	485 000	USD	541 782	543 991	0,24
Pacific Gas & Electric Co 4.000% 01/12/2046	190 000	USD	167 096	143 169	0,06
PacifiCorp 4.125% 15/01/2049	309 000	USD	240 085	239 735	0,11
Pfizer Inc 4.300% 15/06/2043	161 000	USD	148 329	137 170	0,06
Philip Morris International Inc 3.875% 21/08/2042	590 000	USD	457 154	466 495	0,21
PPL Capital Funding Inc 5.250% 01/09/2034	918 000	USD	918 983	903 483	0,40
PulteGroup Inc 5.000% 15/01/2027	2 950 000	USD	2 949 588	2 954 313	1,32
RTX Corp 3.030% 15/03/2052	350 000	USD	233 197	221 383	0,10
RTX Corp 6.400% 15/03/2054	368 000	USD	376 523	400 225	0,18
San Diego Gas & Electric Co 3.750% 01/06/2047	749 000	USD	695 614	561 196	0,25
Sempra 6.000% 15/10/2039	722 000	USD	779 324	736 099	0,33
Southern California Edison Co 1.200% 01/02/2026	215 000	USD	206 120	207 162	0,09
Southern California Edison Co 4.000% 01/04/2047	365 000	USD	288 130	280 977	0,13
Southern California Edison Co 4.050% 15/03/2042	668 000	USD	562 801	540 191	0,24
Southern California Edison Co 4.875% 01/02/2027	260 000	USD	260 061	260 803	0,12
Southern California Edison Co 4.900% 01/06/2026	502 000	USD	501 512	502 835	0,22
Southern California Edison Co 6.050% 15/03/2039	295 000	USD	301 153	304 965	0,14
Southern California Gas Co 5.050% 01/09/2034	315 000	USD	313 801	310 380	0,14
Southern Co/The 3.250% 01/07/2026	1 346 000	USD	1 325 273	1 318 253	0,59
TWDC Enterprises 18 Corp 2.950% 15/06/2027	1 038 000	USD	992 879	1 000 854	0,45
U.S. Treasury Bond 4.250% 15/08/2054	428 000	USD	396 703	390 850	0,17
U.S. Treasury Bond 4.625% 15/11/2044	2 202 000	USD	2 185 215	2 135 081	0,95
U.S. Treasury Note 4.250% 31/12/2026	352 000	USD	351 904	352 029	0,16
U.S. Treasury Note 4.250% 15/11/2034	2 124 000	USD	2 100 132	2 068 641	0,92
U.S. Treasury Note 4.375% 31/12/2029	1 535 000	USD	1 534 281	1 534 229	0,68
U.S. Treasury Note 4.500% 31/12/2031	1 643 000	USD	1 645 951	1 644 368	0,73
Union Pacific Corp 3.375% 14/02/2042	413 000	USD	383 239	314 146	0,14
United Parcel Service Inc 5.500% 22/05/2054	552 000	USD	552 119	537 920	0,24
UnitedHealth Group Inc 3.500% 15/08/2039	723 000	USD	696 462	571 804	0,26
UnitedHealth Group Inc 4.800% 15/01/2030	1 443 000	USD	1 460 307	1 435 656	0,64
UnitedHealth Group Inc 5.375% 15/04/2054	204 000	USD	196 130	191 321	0,09
UnitedHealth Group Inc 5.625% 15/07/2054	1 068 000	USD	1 090 059	1 036 714	0,46
Verizon Communications Inc 2.550% 21/03/2031	1 716 000	USD	1 526 365	1 477 766	0,66
Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	783 000	USD	731 958	698 564	0,31
Waste Management Inc 4.950% 15/03/2035	773 000	USD	769 148	753 635	0,34
Waste Management Inc 5.350% 15/10/2054	375 000	USD	374 847	360 211	0,16
Wells Fargo & Co 4.900% 17/11/2045	521 000	USD	536 514	451 532	0,20
Western Midstream Operating LP 4.050% 01/02/2030	361 000	USD	340 418	338 601	0,15
Western Midstream Operating LP 5.450% 01/04/2044	517 000	USD	462 021	460 220	0,21
Western Midstream Operating LP 6.350% 15/01/2029	217 000	USD	225 778	224 415	0,10
Williams Cos Inc/The 3.750% 15/06/2027	1 226 000	USD	1 191 936	1 195 007	0,53
			78 892 834	**76 603 491**	**34,17**
Total - Obligations à taux fixe			**93 550 119**	**90 676 844**	**40,45**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux variable					
Grande-Bretagne					
Barclays PLC 4.942% 10/09/2030	1 263 000	USD	1 264 506	1 238 223	0,55
HSBC Holdings PLC 5.286% 19/11/2030	2 043 000	USD	2 042 938	2 029 437	0,91
HSBC Holdings PLC 5.597% 17/05/2028	1 176 000	USD	1 200 140	1 188 605	0,53
Lloyds Banking Group PLC 5.462% 05/01/2028	1 175 000	USD	1 175 165	1 184 878	0,53
NatWest Group PLC 4.964% 15/08/2030	348 000	USD	346 369	342 778	0,15
NatWest Group PLC 5.778% 01/03/2035	473 000	USD	483 795	475 884	0,21
Standard Chartered PLC 5.688% 14/05/2028 144A[(2)]	1 061 000	USD	1 061 601	1 074 580	0,48
			7 574 514	**7 534 385**	**3,36**
États-Unis					
Goldman Sachs Group Inc/The 5.561% 19/11/2045	1 428 000	USD	1 428 000	1 379 100	0,62
Goldman Sachs Group Inc/The 5.727% 25/04/2030	574 000	USD	574 609	585 829	0,26
			2 002 609	**1 964 929**	**0,88**
Total - Obligations à taux variable			**9 577 123**	**9 499 314**	**4,24**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**103 127 242**	**100 176 158**	**44,69**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Australie					
National Australia Bank Ltd/New York 4.500% 26/10/2027	2 000 000	USD	1 994 377	1 993 362	0,89
			1 994 377	**1 993 362**	**0,89**
Bermudes					
Ooredoo International Finance Ltd 4.625% 10/10/2034 144A[(2)]	572 000	USD	568 070	546 538	0,25
			568 070	**546 538**	**0,25**
Canada					
Canadian Natural Resources Ltd 5.000% 15/12/2029 144A[(2)]	1 153 000	USD	1 152 750	1 140 153	0,51
Canadian Natural Resources Ltd 5.400% 15/12/2034 144A[(2)]	700 000	USD	699 411	680 784	0,30
Enbridge Inc 3.700% 15/07/2027	2 047 000	USD	2 005 539	1 996 989	0,89
			3 857 700	**3 817 926**	**1,70**
Îles Caïman					
CK Hutchison International 24 II Ltd 4.375% 13/03/2030 144A[(2)]	485 000	USD	484 460	470 816	0,21
			484 460	**470 816**	**0,21**
Finlande					
Nordea Bank Abp 4.375% 10/09/2029 144A[(2)]	804 000	USD	803 582	786 522	0,35
			803 582	**786 522**	**0,35**
Indonésie					
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 4.750% 15/05/2025 144A[(2)]	870 000	USD	870 592	867 800	0,39
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.450% 15/05/2030 144A[(2)]	519 000	USD	507 874	516 407	0,23
Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 6.530% 15/11/2028 144A[(2)]	681 000	USD	693 391	707 061	0,31
			2 071 857	**2 091 268**	**0,93**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Irlande					
SMBC Aviation Capital Finance DAC 2.300% 15/06/2028 144A[(2)]	1 601 000	USD	1 458 974	1 456 379	0,65
Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035 144A[(2)]	950 000	USD	953 869	943 116	0,42
			2 412 843	**2 399 495**	**1,07**
Italie					
ENI SpA 5.950% 15/05/2054 144A[(2)]	276 000	USD	278 090	264 981	0,12
			278 090	**264 981**	**0,12**
Japon					
Nissan Motor Co Ltd 4.810% 17/09/2030 144A[(2)]	453 000	USD	417 865	425 742	0,19
			417 865	**425 742**	**0,19**
Luxembourg					
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl 5.580% 20/10/2035 144A[(2)]	453 000	USD	453 005	440 103	0,20
JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl 7.250% 15/11/2053	277 000	USD	301 768	305 202	0,13
			754 773	**745 305**	**0,33**
Mexique					
Comision Federal de Electricidad 6.450% 24/01/2035 144A[(2)]	354 000	USD	348 556	334 253	0,15
			348 556	**334 253**	**0,15**
Multinational					
Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	1 098 000	USD	1 066 032	1 080 851	0,48
			1 066 032	**1 080 851**	**0,48**
Pays-Bas					
Cooperatieve Rabobank UA/NY 4.494% 17/10/2029	1 681 000	USD	1 653 823	1 648 104	0,73
Enel Finance International NV 3.500% 06/04/2028 144A[(2)]	19 000	USD	18 089	18 097	0,01
Enel Finance International NV 3.625% 25/05/2027 144A[(2)]	402 000	USD	386 835	390 636	0,17
Enel Finance International NV 5.125% 26/06/2029 144A[(2)]	1 230 000	USD	1 239 565	1 228 437	0,55
Enel Finance International NV 7.750% 14/10/2052 144A[(2)]	68 000	USD	80 416	80 096	0,04
			3 378 728	**3 365 370**	**1,50**
Norvège					
Aker BP ASA 3.750% 15/01/2030 144A[(2)]	1 282 000	USD	1 198 735	1 190 873	0,53
			1 198 735	**1 190 873**	**0,53**
Pologne					
Bank Gospodarstwa Krajowego 6.250% 09/07/2054 144A[(2)]	64 000	USD	63 643	62 741	0,03
			63 643	**62 741**	**0,03**
Suède					
Swedbank AB 4.998% 20/11/2029 144A[(2)]	1 552 000	USD	1 552 000	1 548 860	0,69
			1 552 000	**1 548 860**	**0,69**
États-Unis					
AEP Transmission Co LLC 2.750% 15/08/2051	488 000	USD	414 843	293 089	0,13
Altria Group Inc 3.400% 06/05/2030	198 000	USD	188 087	181 653	0,08
American Electric Power Co Inc 4.300% 01/12/2028	436 000	USD	435 313	425 933	0,19
American Electric Power Co Inc 5.699% 15/08/2025	1 086 000	USD	1 085 791	1 090 681	0,49
Amgen Inc 3.150% 21/02/2040	721 000	USD	653 183	537 318	0,24

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Amgen Inc 5.150% 02/03/2028	1 150 000	USD	1 163 136	1 158 366	0,52
Amgen Inc 5.600% 02/03/2043	851 000	USD	807 329	827 279	0,37
Analog Devices Inc 5.300% 01/04/2054	1 234 000	USD	1 230 804	1 175 772	0,52
Antero Resources Corp 5.375% 01/03/2030 144A[(2)]	989 000	USD	961 770	955 607	0,43
Apache Corp 5.100% 01/09/2040	889 000	USD	760 818	774 676	0,34
Apple Inc 3.850% 04/08/2046	1 059 000	USD	921 660	853 818	0,38
AT&T Inc 2.550% 01/12/2033	1 163 000	USD	972 315	936 835	0,42
AT&T Inc 3.500% 15/09/2053	1 871 000	USD	1 335 540	1 259 820	0,56
Blue Owl Finance LLC 6.250% 18/04/2034	601 000	USD	597 021	617 432	0,27
Broadcom Inc 4.150% 15/02/2028	386 000	USD	385 481	379 509	0,17
Brooklyn Union Gas Co/The 4.487% 04/03/2049 144A[(2)]	603 000	USD	489 744	473 507	0,21
Carrier Global Corp 6.200% 15/03/2054	761 000	USD	859 133	804 540	0,36
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3.900% 01/06/2052	416 000	USD	285 711	267 617	0,12
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5.250% 01/04/2053	308 000	USD	248 999	248 593	0,11
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5.375% 01/05/2047	225 000	USD	216 370	184 674	0,08
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5.750% 01/04/2048	353 000	USD	377 178	301 758	0,13
Cisco Systems Inc 5.300% 26/02/2054	418 000	USD	422 144	406 302	0,18
Citigroup Commercial Mortgage Trust 3.778% 10/09/2058	18 000	USD	18 059	17 806	0,01
Comcast Corp 2.887% 01/11/2051	808 000	USD	562 466	485 970	0,22
Comcast Corp 2.937% 01/11/2056	602 000	USD	481 864	350 627	0,16
Comcast Corp 5.650% 01/06/2054	276 000	USD	278 419	266 802	0,12
CommonSpirit Health 4.187% 01/10/2049	152 000	USD	148 574	118 943	0,05
ConocoPhillips Co 4.700% 15/01/2030	946 000	USD	944 760	935 572	0,42
ConocoPhillips Co 5.000% 15/01/2035	527 000	USD	526 095	511 915	0,23
Constellation Energy Generation LLC 5.600% 15/06/2042	612 000	USD	591 850	590 342	0,26
Corebridge Global Funding 4.650% 20/08/2027 144A[(2)]	252 000	USD	252 035	251 076	0,11
Cottage Health Obligated Group 3.304% 01/11/2049	343 000	USD	308 021	239 350	0,11
CSAIL Commercial Mortgage Trust 3.502% 15/11/2049	57 000	USD	57 166	55 011	0,02
CSX Corp 4.500% 15/11/2052	371 000	USD	355 061	312 851	0,14
Diamondback Energy Inc 5.900% 18/04/2064	458 000	USD	457 517	429 940	0,19
Enel Finance America LLC 2.875% 12/07/2041 144A[(2)]	550 000	USD	398 394	371 673	0,16
EnLink Midstream LLC 5.625% 15/01/2028 144A[(2)]	1 141 000	USD	1 133 045	1 152 444	0,51
EnLink Midstream LLC 6.500% 01/09/2030 144A[(2)]	1 031 000	USD	1 058 864	1 079 260	0,48
Equitable Financial Life Global Funding 4.875% 19/11/2027 144A[(2)]	693 000	USD	692 800	693 625	0,31
Fannie Mae 30-year TBA 6.000% 01/01/2055	2 420 000	USD	2 457 482	2 431 155	1,08

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
FirstEnergy Transmission LLC 2.866% 15/09/2028 144A[(2)]	912 000	USD	848 866	844 446	0,38
FirstEnergy Transmission LLC 5.450% 15/07/2044 144A[(2)]	272 000	USD	277 435	260 419	0,12
GA Global Funding Trust 4.400% 23/09/2027 144A[(2)]	1 072 000	USD	1 071 446	1 056 713	0,47
GA Global Funding Trust 5.200% 09/12/2031 144A[(2)]	735 000	USD	733 733	716 719	0,32
Glencore Funding LLC 3.375% 23/09/2051 144A[(2)]	370 000	USD	319 217	241 820	0,11
Glencore Funding LLC 5.338% 04/04/2027 144A[(2)]	827 000	USD	827 407	834 087	0,37
Glencore Funding LLC 5.371% 04/04/2029 144A[(2)]	441 000	USD	441 323	444 469	0,20
Glencore Funding LLC 6.375% 06/10/2030 144A[(2)]	123 000	USD	121 921	129 179	0,06
HCA Inc 4.375% 15/03/2042	555 000	USD	470 775	452 933	0,20
Hyundai Capital America 4.875% 01/11/2027 144A[(2)]	1 487 000	USD	1 486 537	1 483 253	0,66
Hyundai Capital America 5.350% 19/03/2029 144A[(2)]	307 000	USD	307 691	308 298	0,14
Hyundai Capital America 6.100% 21/09/2028 144A[(2)]	521 000	USD	526 348	535 981	0,24
Intel Corp 4.900% 05/08/2052	592 000	USD	511 968	467 411	0,21
Intel Corp 5.600% 21/02/2054	283 000	USD	274 150	248 172	0,11
Kenvue Inc 5.200% 22/03/2063	647 000	USD	656 955	597 653	0,27
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	583 000	USD	591 008	586 170	0,26
Massachusetts Institute of Technology 3.067% 01/04/2052	521 000	USD	454 468	349 705	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC 4.900% 15/11/2027 144A[(2)]	2 401 000	USD	2 401 473	2 397 200	1,07
Mercedes-Benz Finance North America LLC 5.100% 15/11/2029 144A[(2)]	671 000	USD	670 516	668 876	0,30
Meta Platforms Inc 4.750% 15/08/2034	186 000	USD	188 421	181 058	0,08
Meta Platforms Inc 5.400% 15/08/2054	363 000	USD	371 146	351 517	0,16
Meta Platforms Inc 5.550% 15/08/2064	458 000	USD	474 352	446 474	0,20
Meta Platforms Inc 5.750% 15/05/2063	171 000	USD	167 575	172 667	0,08
Microchip Technology Inc 4.900% 15/03/2028	792 000	USD	791 180	789 182	0,35
Microchip Technology Inc 5.050% 15/02/2030	583 000	USD	582 342	578 957	0,26
Microsoft Corp 2.921% 17/03/2052	211 000	USD	155 340	139 394	0,06
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 5.100% 06/05/2027	650 000	USD	650 039	655 215	0,29
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029 144A[(2)]	1 130 000	USD	1 163 840	1 151 753	0,51
Newmont Corp./Newcrest Finance Pty Ltd 5.350% 15/03/2034	1 604 000	USD	1 635 915	1 595 887	0,71
NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.900% 15/06/2028	505 000	USD	453 960	457 158	0,20
NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.450% 20/06/2025	154 000	USD	153 970	153 741	0,07
Occidental Petroleum Corp 7.875% 15/09/2031	197 000	USD	224 337	218 029	0,10
Oglethorpe Power Corp 6.191% 01/01/2031 144A[(2)]	335 125	USD	345 273	345 635	0,15
Oglethorpe Power Corp 6.200% 01/12/2053	758 000	USD	790 978	780 529	0,35
Oncor Electric Delivery Co LLC 2.700% 15/11/2051	267 000	USD	228 623	157 391	0,07
Pacific Gas & Electric Co 3.150% 01/01/2026	1 203 000	USD	1 175 775	1 182 033	0,53
Pacific Gas & Electric Co 4.500% 01/07/2040	1 053 000	USD	881 449	909 056	0,40
Paramount Global 4.375% 15/03/2043	272 000	USD	184 602	198 014	0,09

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Paramount Global 5.850% 01/09/2043	64 000	USD	57 393	55 614	0,02
Principal Life Global Funding II 4.950% 27/11/2029 144A[(2)]	311 000	USD	310 988	309 748	0,14
QUALCOMM Inc 6.000% 20/05/2053	498 000	USD	563 036	520 536	0,23
RWE Finance US LLC 5.875% 16/04/2034 144A[(2)]	886 000	USD	911 148	888 710	0,40
RWE Finance US LLC 6.250% 16/04/2054 144A[(2)]	242 000	USD	243 185	239 010	0,11
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.026% 01/10/2029 144A[(2)]	521 000	USD	518 846	511 936	0,23
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 6.176% 01/10/2054 144A[(2)]	414 000	USD	414 597	400 727	0,18
Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	805 000	USD	848 484	854 494	0,38
Starbucks Corp 4.450% 15/08/2049	780 000	USD	658 846	638 903	0,28
Time Warner Cable LLC 7.300% 01/07/2038	234 000	USD	258 359	238 054	0,11
T-Mobile USA Inc 3.875% 15/04/2030	1 539 000	USD	1 465 713	1 448 180	0,65
T-Mobile USA Inc 4.500% 15/04/2050	154 000	USD	126 594	126 269	0,06
T-Mobile USA Inc 4.850% 15/01/2029	861 000	USD	861 313	856 154	0,38
Trustees of Columbia University in the City of New York/The 4.355% 01/10/2035	620 000	USD	620 539	584 869	0,26
Verizon Communications Inc 4.329% 21/09/2028	1 344 000	USD	1 312 290	1 316 375	0,59
Vistra Operations Co LLC 5.050% 30/12/2026 144A[(2)]	936 000	USD	936 716	936 823	0,42
Vistra Operations Co LLC 5.700% 30/12/2034 144A[(2)]	929 000	USD	930 331	919 250	0,41
Vistra Operations Co LLC 6.000% 15/04/2034 144A[(2)]	391 000	USD	397 693	396 220	0,18
Volkswagen Group of America Finance LLC 3.200% 26/09/2026 144A[(2)]	2 034 000	USD	1 964 283	1 966 648	0,88
Warnermedia Holdings Inc 5.050% 15/03/2042	553 000	USD	471 742	443 994	0,20
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15/03/2052	561 000	USD	433 822	416 825	0,18
Western Midstream Operating LP 5.300% 01/03/2048	387 000	USD	341 060	328 672	0,15
			63 794 174	**61 934 346**	**27,63**
Total - Obligations à taux fixe			**85 045 485**	**83 059 249**	**37,05**
Obligations à taux variable					
Canada					
Royal Bank of Canada 4.650% 18/10/2030	2 353 000	USD	2 352 234	2 304 546	1,03
			2 352 234	**2 304 546**	**1,03**
Danemark					
Danske Bank A/S 4.613% 02/10/2030 144A[(2)]	494 000	USD	494 000	479 300	0,21
Danske Bank A/S 5.705% 01/03/2030 144A[(2)]	1 182 000	USD	1 184 984	1 198 274	0,54
			1 678 984	**1 677 574**	**0,75**
États-Unis					
American Express Co 5.098% 16/02/2028	1 551 000	USD	1 559 066	1 559 947	0,70
American Express Co 5.284% 26/07/2035	969 000	USD	970 008	958 314	0,43
Bank of America Corp 3.194% 23/07/2030	1 646 000	USD	1 558 538	1 516 299	0,68
Bank of America Corp 4.078% 23/04/2040	1 581 000	USD	1 385 446	1 345 823	0,60
Capital One Financial Corp 5.463% 26/07/2030	1 031 000	USD	1 040 210	1 034 017	0,46
Citigroup Inc 5.174% 13/02/2030	1 222 000	USD	1 220 740	1 221 070	0,54

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Goldman Sachs Bank USA/New York NY 5.414% 21/05/2027	837 000	USD	837 273	843 527	0,38
Goldman Sachs Group Inc/The 1.542% 10/09/2027	3 000 000	USD	2 834 647	2 836 713	1,26
Huntington Bancshares Inc/OH 5.272% 15/01/2031	752 000	USD	752 000	752 593	0,33
Huntington Bancshares Inc/OH 5.709% 02/02/2035	778 000	USD	784 636	776 488	0,35
JPMorgan Chase & Co 4.946% 22/10/2035	238 000	USD	238 000	229 318	0,10
JPMorgan Chase & Co 5.299% 24/07/2029	3 191 000	USD	3 184 543	3 223 087	1,44
JPMorgan Chase & Co 5.581% 22/04/2030	2 976 000	USD	3 044 391	3 034 767	1,35
M&T Bank Corp 4.833% 16/01/2029	285 000	USD	285 000	283 784	0,13
M&T Bank Corp 5.385% 16/01/2036	963 000	USD	963 000	932 937	0,42
Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030	1 107 000	USD	1 107 000	1 083 276	0,48
Morgan Stanley 5.173% 16/01/2030	2 012 000	USD	2 007 591	2 014 873	0,90
Morgan Stanley 5.320% 19/07/2035	1 069 000	USD	1 071 415	1 051 478	0,47
Morgan Stanley 5.516% 19/11/2055	948 000	USD	948 000	913 602	0,41
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	892 000	USD	892 572	904 421	0,40
Truist Financial Corp 5.435% 24/01/2030	1 458 000	USD	1 480 897	1 470 869	0,66
US Bancorp 5.678% 23/01/2035	1 035 000	USD	1 037 072	1 043 737	0,46
Wells Fargo & Co 3.068% 30/04/2041	589 000	USD	469 490	428 531	0,19
Wells Fargo & Co 5.557% 25/07/2034	1 054 000	USD	1 060 951	1 052 593	0,47
Wells Fargo & Co 5.707% 22/04/2028	1 315 000	USD	1 316 826	1 336 630	0,60
			32 049 312	**31 848 694**	**14,21**
Total - Obligations à taux variable			**36 080 530**	**35 830 814**	**15,99**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**121 126 015**	**118 890 063**	**53,04**
Autres valeurs mobilières					
Obligations à taux fixe					
États-Unis					
City of New York NY 5.094% 01/10/2049	175 000	USD	175 000	165 921	0,07
City of New York NY 5.114% 01/10/2054	120 000	USD	120 000	113 545	0,05
Idaho Energy Resources Authority 2.861% 01/09/2046	340 000	USD	306 437	234 983	0,11
State of California 7.300% 01/10/2039	45 000	USD	61 906	51 238	0,02
State of Illinois 5.100% 01/06/2033	3 007 059	USD	3 001 100	2 964 632	1,32
			3 664 443	**3 530 319**	**1,57**
Total - Obligations à taux fixe			**3 664 443**	**3 530 319**	**1,57**
Total - Autres valeurs mobilières			**3 664 443**	**3 530 319**	**1,57**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**227 917 700**	**222 596 540**	**99,30**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	562,620
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(562,620)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-I/A (SEK)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 710 425,560
	Nombre d'actions émises	653 020,687
	Nombre d'actions rachetées	(43 862,370)
	Nombre d'actions à la fin	4 319 583,877
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	75 000,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	75 000,000
H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	88 780,408
	Nombre d'actions émises	97 666,986
	Nombre d'actions rachetées	(14 684,329)
	Nombre d'actions à la fin	171 763,065
H-S/A (NOK)		
	Nombre d'actions en circulation au début	9 957 527,125
	Nombre d'actions émises	3 506 215,341
	Nombre d'actions rachetées	(227 880,279)
	Nombre d'actions à la fin	13 235 862,187
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	43,783
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	43,783

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	191 012 425	142 768 022	136 748 299
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	-	89,85	83,97
H-I/A (SEK)	91,68	90,42	84,50
H-S/A (EUR)	101,39	-	-
H-S/A (GBP)	170,15	164,72	-
H-S/A (NOK)	94,98	92,58	86,00
I/A (USD)	92,60	91,78	83,41
Q/A (USD)	-	-	112,76

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Australie					
AusNet Services Holdings Pty Ltd 0.625% 25/08/2030 EMTN	1 795 000	EUR	1 636 513	1 624 941	0,85
AusNet Services Holdings Pty Ltd 1.500% 26/02/2027 EMTN	150 000	EUR	153 640	151 113	0,08
			1 790 153	**1 776 054**	**0,93**
Belgique					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	255 000	EUR	262 650	249 568	0,13
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 02/04/2032 EMTN	260 000	EUR	275 307	265 399	0,14
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.750% 22/03/2037 EMTN	210 000	EUR	227 929	222 011	0,12
			765 886	**736 978**	**0,39**
Canada					
Bank of Nova Scotia/The 1.050% 02/03/2026	1 060 000	USD	1 059 712	1 017 190	0,53
Canadian Government Bond 3.000% 01/06/2034	1 295 000	CAD	939 371	884 727	0,47
Canadian Government Bond 4.000% 01/03/2029	1 195 000	CAD	906 356	864 917	0,45
Province of Ontario Canada 4.050% 02/02/2032	975 000	CAD	747 297	701 218	0,37
Royal Bank of Canada 4.875% 01/11/2030 EMTN	325 000	GBP	420 685	403 342	0,21
			4 073 421	**3 871 394**	**2,03**
Îles Caïman					
CK Hutchison International 19 Ltd 3.625% 11/04/2029	200 000	USD	199 430	189 789	0,10
			199 430	**189 789**	**0,10**
France					
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.500% 29/07/2028	200 000	EUR	248 017	196 139	0,10
Électricité de France SA 6.125% 02/06/2034 EMTN	550 000	GBP	721 850	695 642	0,37
Orange SA 3.250% 15/01/2032 EMTN	1 500 000	GBP	1 746 451	1 679 100	0,88
Orange SA 3.250% 17/01/2035 EMTN	100 000	EUR	109 785	102 892	0,05
Société Générale SA 4.750% 24/11/2025 144A[(2)]	365 000	USD	363 775	363 028	0,19
			3 189 878	**3 036 801**	**1,59**
Allemagne					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.200% 15/02/2034	540 000	EUR	573 727	553 082	0,29
Bundesschatzanweisungen 2.900% 18/06/2026	1 190 000	EUR	1 278 447	1 246 095	0,65
Volkswagen Financial Services AG 3.875% 19/11/2031	100 000	EUR	105 637	103 459	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 4.000% 11/04/2031 EMTN	315 000	EUR	343 024	331 540	0,17
Vonovia SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	100 000	EUR	87 318	83 803	0,04
			2 388 153	**2 317 979**	**1,21**
Grande-Bretagne					
Anglian Water Osprey Financing PLC 2.000% 31/07/2028 EMTN	1 010 000	GBP	1 124 224	1 026 473	0,54
Anglo American Capital PLC 2.625% 10/09/2030 144A[(2)]	480 000	USD	456 781	416 309	0,22

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Anglo American Capital PLC 2.875% 17/03/2031 144A[(2)]	755 000	USD	653 724	656 034	0,34
Anglo American Capital PLC 5.625% 01/04/2030 144A[(2)]	200 000	USD	216 793	202 450	0,10
Coca-Cola Europacific Partners PLC 0.700% 12/09/2031	1 350 000	EUR	1 234 418	1 198 148	0,63
Diageo Finance PLC 3.375% 30/08/2035 EMTN	715 000	EUR	793 997	743 426	0,39
HSBC Holdings PLC 6.500% 15/09/2037	100 000	USD	129 487	102 005	0,05
National Grid Electricity Distribution South Wales PLC 1.625% 07/10/2035 EMTN	200 000	GBP	248 656	171 665	0,09
National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC 5.750% 16/04/2032 EMTN	100 000	GBP	129 541	127 294	0,06
National Grid Electricity Transmission PLC 2.750% 06/02/2035 EMTN	175 000	GBP	248 404	172 166	0,09
National Grid PLC 5.418% 11/01/2034	745 000	USD	745 030	741 410	0,39
NatWest Markets PLC 5.000% 18/11/2029 EMTN	180 000	GBP	227 377	224 700	0,12
Rio Tinto Finance USA PLC 5.000% 09/03/2033	760 000	USD	758 210	759 386	0,40
Segro PLC 3.500% 24/09/2032 EMTN	265 000	EUR	293 159	273 597	0,14
Severn Trent Utilities Finance PLC 4.000% 05/03/2034 EMTN	575 000	EUR	636 856	608 664	0,32
United Utilities Water Finance PLC 5.750% 26/06/2036 EMTN	590 000	GBP	761 408	738 768	0,39
			8 658 065	**8 162 495**	**4,27**
Irlande					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 4.950% 10/09/2034	310 000	USD	305 305	295 142	0,15
CRH SMW Finance DAC 4.000% 11/07/2031 EMTN	185 000	EUR	201 294	201 150	0,11
Dell Bank International DAC 3.625% 24/06/2029 EMTN	823 000	EUR	883 264	868 165	0,45
			1 389 863	**1 364 457**	**0,71**
Italie					
Generali 3.547% 15/01/2034	645 000	EUR	707 662	679 931	0,36
			707 662	**679 931**	**0,36**
Jersey					
Heathrow Funding Ltd 4.500% 11/07/2033 EMTN	720 000	EUR	797 520	793 659	0,41
			797 520	**793 659**	**0,41**
Luxembourg					
Acef Holding SCA 1.250% 26/04/2030	550 000	EUR	588 339	506 007	0,27
ArcelorMittal SA 3.500% 13/12/2031 EMTN	231 000	EUR	242 754	235 251	0,12
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 4.029% 07/06/2036	400 000	EUR	435 200	426 758	0,22
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.000% 04/05/2028 EMTN	110 000	EUR	100 489	104 787	0,05
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.625% 20/04/2030 EMTN	405 000	EUR	373 633	373 917	0,20
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 0.900% 12/10/2029	450 000	EUR	420 917	417 061	0,22
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund 4.750% 27/03/2034 EMTN	545 000	EUR	602 438	599 314	0,31
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031 EMTN	250 000	EUR	217 538	220 621	0,12

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030 EMTN	100 000	EUR	95 039	94 092	0,05
Logicor Financing Sarl 2.000% 17/01/2034 EMTN	575 000	EUR	640 497	505 696	0,26
Logicor Financing Sarl 4.250% 18/07/2029 EMTN	100 000	EUR	107 716	106 634	0,06
P3 Group Sarl 4.000% 19/04/2032 EMTN	825 000	EUR	892 515	858 608	0,45
Prologis International Funding II SA 4.375% 01/07/2036 EMTN	230 000	EUR	245 613	250 376	0,13
			4 962 688	**4 699 122**	**2,46**
Mexique					
America Movil SAB de CV 2.875% 07/05/2030	1 260 000	USD	1 271 823	1 123 750	0,59
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	220 000	USD	228 714	224 784	0,12
			1 500 537	**1 348 534**	**0,71**
Pays-Bas					
American Medical Systems Europe BV 3.500% 08/03/2032	755 000	EUR	819 711	794 291	0,42
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	620 000	EUR	667 834	659 786	0,35
BNI Finance BV 3.875% 01/12/2030	105 000	EUR	117 098	113 140	0,06
CNH Industrial NV 3.750% 11/06/2031 EMTN	315 000	EUR	340 095	331 735	0,17
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029 EMTN	250 000	GBP	391 826	304 209	0,16
Cooperatieve Rabobank UA 5.250% 23/05/2041 EMTN	740 000	GBP	988 593	900 291	0,47
Digital Intrepid Holding BV 0.625% 15/07/2031	515 000	EUR	589 796	445 271	0,23
DSV Finance BV 3.375% 06/11/2034 EMTN	113 000	EUR	121 560	117 133	0,06
Enel Finance International NV 4.000% 20/02/2031 EMTN	410 000	EUR	449 591	442 906	0,23
Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.625% 09/09/2032	180 000	EUR	159 813	153 368	0,08
Mondelez International Holdings Netherlands BV 1.250% 09/09/2041	120 000	EUR	90 415	85 361	0,05
			4 736 332	**4 347 491**	**2,28**
Espagne					
Banco Santander SA 3.490% 28/05/2030	400 000	USD	405 712	364 457	0,19
Banco Santander SA 3.496% 24/03/2025	600 000	USD	597 518	598 586	0,31
Banco Santander SA 3.500% 02/10/2032 EMTN	100 000	EUR	110 478	103 082	0,05
Banco Santander SA 5.439% 15/07/2031	400 000	USD	400 000	399 186	0,21
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032 EMTN	955 000	EUR	1 063 280	1 047 447	0,55
			2 576 988	**2 512 758**	**1,31**
Suède					
Swedbank AB 4.375% 05/09/2030 EMTN	695 000	EUR	815 913	761 363	0,40
			815 913	**761 363**	**0,40**
Suisse					
UBS AG/Stamford CT 7.500% 15/02/2028	250 000	USD	266 447	267 729	0,14
			266 447	**267 729**	**0,14**
Émirats arabes unis					
DP World Ltd/United Arab Emirates 5.625% 25/09/2048 144A[(2)]	280 000	USD	262 476	264 974	0,14
MDGH GMTN RSC Ltd 5.500% 28/04/2033	755 000	USD	797 889	769 032	0,40
			1 060 365	**1 034 006**	**0,54**
États-Unis					
AbbVie Inc 4.050% 21/11/2039	180 000	USD	167 132	153 779	0,08

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
AbbVie Inc 4.250% 21/11/2049	1 165 000	USD	1 026 571	947 195	0,50
Accenture Capital Inc 4.500% 04/10/2034	965 000	USD	951 907	917 057	0,48
American International Group Inc 1.875% 21/06/2027	100 000	EUR	111 946	101 148	0,05
American Water Capital Corp 5.450% 01/03/2054	280 000	USD	276 504	267 751	0,14
Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.700% 01/02/2036	1 045 000	USD	1 023 284	991 201	0,52
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.900% 01/02/2046	395 000	USD	469 757	357 175	0,19
AT&T Inc 2.750% 01/06/2031	1 420 000	USD	1 251 209	1 235 216	0,65
AT&T Inc 3.650% 01/06/2051	805 000	USD	606 709	568 512	0,30
AT&T Inc 3.800% 01/12/2057	126 000	USD	120 896	86 928	0,05
AT&T Inc 4.350% 01/03/2029	300 000	USD	295 197	293 502	0,15
AT&T Inc 4.500% 15/05/2035	580 000	USD	553 737	536 427	0,28
AT&T Inc 5.400% 15/02/2034	680 000	USD	678 431	682 723	0,36
Becton Dickinson & Co 4.298% 22/08/2032	730 000	USD	722 226	687 357	0,36
Becton Dickinson & Co 5.110% 08/02/2034	90 000	USD	90 000	88 676	0,05
Booking Holdings Inc 3.750% 01/03/2036	225 000	EUR	241 632	237 131	0,12
Booking Holdings Inc 4.000% 01/03/2044	135 000	EUR	144 632	141 119	0,07
Celanese US Holdings LLC 1.400% 05/08/2026	470 000	USD	469 849	439 574	0,23
Centene Corp 2.500% 01/03/2031	90 000	USD	77 704	74 440	0,04
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/12/2029	500 000	EUR	563 006	469 442	0,25
Chubb INA Holdings LLC 1.400% 15/06/2031	130 000	EUR	122 648	121 839	0,06
CNH Industrial Capital LLC 4.500% 08/10/2027	980 000	USD	978 272	971 060	0,51
CNH Industrial Capital LLC 5.100% 20/04/2029	695 000	USD	690 045	695 137	0,36
Coca-Cola Co/The 0.375% 15/03/2033	200 000	EUR	172 975	168 049	0,09
Coca-Cola Co/The 0.800% 15/03/2040	760 000	EUR	565 876	550 941	0,29
Coca-Cola Co/The 1.650% 01/06/2030	990 000	USD	863 351	844 263	0,44
Constellation Brands Inc 4.900% 01/05/2033	435 000	USD	432 488	420 025	0,22
Crown Castle Inc 2.250% 15/01/2031	490 000	USD	414 099	411 770	0,22
Crown Castle Inc 4.000% 01/03/2027	960 000	USD	996 533	943 285	0,49
Crown Castle Inc 4.300% 15/02/2029	105 000	USD	103 511	101 597	0,05
Crown Castle Inc 4.750% 15/05/2047	85 000	USD	88 163	72 008	0,04
Crown Castle Inc 5.100% 01/05/2033	100 000	USD	99 926	97 393	0,05
Crown Castle Inc 5.200% 01/09/2034	180 000	USD	178 844	175 333	0,09
CVS Health Corp 1.750% 21/08/2030	1 010 000	USD	844 441	822 161	0,43
CVS Health Corp 2.125% 15/09/2031	365 000	USD	309 524	292 327	0,15
CVS Health Corp 4.780% 25/03/2038	95 000	USD	87 768	82 144	0,04
CVS Health Corp 5.700% 01/06/2034	675 000	USD	674 534	663 477	0,35
Danaher Corp 2.800% 10/12/2051	1 160 000	USD	755 211	715 820	0,37
Dell International LLC/EMC Corp 5.400% 15/04/2034	910 000	USD	907 401	907 804	0,48
EIDP Inc 4.800% 15/05/2033	1 020 000	USD	991 182	990 831	0,52
Elevance Health Inc 3.125% 15/05/2050	40 000	USD	26 754	25 587	0,01
Elevance Health Inc 3.600% 15/03/2051	65 000	USD	47 184	45 223	0,02
Elevance Health Inc 3.700% 15/09/2049	5 000	USD	3 733	3 560	0,00
Elevance Health Inc 4.750% 15/02/2033	1 170 000	USD	1 165 938	1 121 404	0,59
Elevance Health Inc 5.375% 15/06/2034	780 000	USD	789 575	773 056	0,40
Elevance Health Inc 5.650% 15/06/2054	155 000	USD	155 605	148 523	0,08
Energy Transfer LP 5.400% 01/10/2047	175 000	USD	197 920	157 225	0,08
Energy Transfer LP 5.950% 15/05/2054	185 000	USD	184 145	178 848	0,09
Energy Transfer LP 6.000% 15/06/2048	240 000	USD	289 864	231 819	0,12

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Enterprise Products Operating LLC 3.300% 15/02/2053	310 000	USD	229 044	203 784	0,11
Enterprise Products Operating LLC 3.700% 31/01/2051	25 000	USD	22 922	17 912	0,01
Enterprise Products Operating LLC 4.800% 01/02/2049	250 000	USD	269 294	215 153	0,11
Enterprise Products Operating LLC 4.850% 31/01/2034	280 000	USD	279 254	270 834	0,14
Enterprise Products Operating LLC 5.100% 15/02/2045	60 000	USD	69 768	55 269	0,03
Enterprise Products Operating LLC 5.350% 31/01/2033	250 000	USD	251 107	251 982	0,13
Enterprise Products Operating LLC 5.550% 16/02/2055	205 000	USD	210 884	197 203	0,10
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.625% 22/11/2034	224 000	EUR	236 393	231 062	0,12
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 3.650% 03/09/2033	470 000	EUR	521 970	488 963	0,26
Ford Motor Co 3.250% 12/02/2032	105 000	USD	88 644	87 329	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 6.050% 05/03/2031	200 000	USD	199 534	199 572	0,10
GATX Corp 4.900% 15/03/2033	565 000	USD	555 767	544 804	0,28
GATX Corp 5.450% 15/09/2033	300 000	USD	295 144	300 810	0,16
General Mills Inc 5.250% 30/01/2035	1 900 000	USD	1 890 304	1 873 351	0,98
General Motors Financial Co Inc 6.050% 10/10/2025	360 000	USD	361 254	363 081	0,19
Goldman Sachs Group Inc/The 3.800% 15/03/2030	630 000	USD	659 197	590 802	0,31
HCA Inc 2.375% 15/07/2031	915 000	USD	771 215	759 392	0,40
HCA Inc 3.500% 01/09/2030	415 000	USD	381 073	376 903	0,20
HCA Inc 5.450% 15/09/2034	705 000	USD	711 328	687 157	0,36
HCA Inc 5.500% 01/06/2033	150 000	USD	149 916	148 397	0,08
Home Depot Inc/The 4.900% 15/04/2029	1 135 000	USD	1 130 992	1 145 040	0,60
Home Depot Inc/The 4.950% 25/06/2034	230 000	USD	227 918	226 893	0,12
Huntsman International LLC 2.950% 15/06/2031	530 000	USD	513 411	441 770	0,23
Huntsman International LLC 5.700% 15/10/2034	320 000	USD	311 599	305 052	0,16
Kinder Morgan Inc 5.400% 01/02/2034	490 000	USD	488 607	482 529	0,25
Kinder Morgan Inc 5.550% 01/06/2045	240 000	USD	283 613	224 303	0,12
Kroger Co/The 5.000% 15/09/2034	565 000	USD	563 620	547 208	0,29
Kroger Co/The 5.500% 15/09/2054	135 000	USD	134 450	127 153	0,07
Lowe's Cos Inc 5.150% 01/07/2033	480 000	USD	477 601	477 233	0,25
McDonald's Corp 3.875% 20/02/2031 EMTN	845 000	EUR	931 095	912 533	0,48
Mondelez International Inc 0.750% 17/03/2033	990 000	EUR	857 857	835 319	0,44
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.250% 15/03/2034	1 090 000	USD	1 087 047	1 078 087	0,56
Occidental Petroleum Corp 5.500% 01/12/2025	170 000	USD	169 080	170 474	0,09
Oracle Corp 2.875% 25/03/2031	750 000	USD	660 300	659 954	0,35
Oracle Corp 4.700% 27/09/2034	400 000	USD	398 863	379 099	0,20
Oracle Corp 5.550% 06/02/2053	900 000	USD	835 730	850 314	0,44
Ovintiv Inc 6.500% 15/08/2034	360 000	USD	435 708	372 924	0,20
Ovintiv Inc 7.375% 01/11/2031	95 000	USD	114 664	103 049	0,05
Public Service Electric & Gas Co 5.200% 01/03/2034	970 000	USD	969 724	966 108	0,51
Targa Resources Corp 6.125% 15/03/2033	325 000	USD	324 922	335 075	0,18
Targa Resources Corp 6.500% 30/03/2034	280 000	USD	293 288	295 835	0,15

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
T-Mobile USA Inc 2.550% 15/02/2031	1 410 000	USD	1 353 635	1 212 834	0,63
T-Mobile USA Inc 2.700% 15/03/2032	490 000	USD	469 052	414 894	0,22
T-Mobile USA Inc 3.300% 15/02/2051	190 000	USD	132 556	125 313	0,07
U.S. Treasury Bond 2.250% 15/02/2052	500 000	USD	342 856	303 120	0,16
U.S. Treasury Bond 2.375% 15/02/2042	2 115 000	USD	1 666 251	1 505 581	0,79
U.S. Treasury Bond 4.250% 15/08/2054	2 390 000	USD	2 462 030	2 182 550	1,14
U.S. Treasury Bond 4.500% 15/11/2054	795 000	USD	780 765	757 975	0,40
U.S. Treasury Note 3.500% 30/09/2026	895 000	USD	882 118	883 727	0,46
U.S. Treasury Note 4.250% 15/11/2034	1 280 000	USD	1 252 330	1 246 639	0,65
U.S. Treasury Note 4.375% 31/07/2026	1 935 000	USD	1 948 101	1 938 193	1,01
Uber Technologies Inc 4.800% 15/09/2034	225 000	USD	224 843	215 340	0,11
Union Pacific Corp 2.950% 10/03/2052	515 000	USD	360 097	325 119	0,17
Union Pacific Corp 3.500% 14/02/2053	460 000	USD	358 685	324 107	0,17
UnitedHealth Group Inc 2.000% 15/05/2030	840 000	USD	850 329	724 028	0,38
UnitedHealth Group Inc 3.250% 15/05/2051	285 000	USD	204 560	188 143	0,10
UnitedHealth Group Inc 4.750% 15/05/2052	805 000	USD	757 209	689 722	0,36
UnitedHealth Group Inc 5.050% 15/04/2053	425 000	USD	432 074	382 712	0,20
UnitedHealth Group Inc 5.150% 15/07/2034	645 000	USD	645 671	636 393	0,33
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	895 000	GBP	972 683	946 884	0,50
Verizon Communications Inc 2.550% 21/03/2031	835 000	USD	832 865	719 076	0,38
Verizon Communications Inc 3.375% 27/10/2036	400 000	GBP	422 310	406 012	0,21
Williams Cos Inc/The 3.750% 15/06/2027	135 000	USD	137 774	131 587	0,07
			59 832 734	**57 068 523**	**29,88**
Total - Obligations à taux fixe			**99 712 035**	**94 969 063**	**49,72**
Obligations à taux variable					
Australie					
Commonwealth Bank of Australia 5.763% 01/11/2028	100 000	GBP	141 625	126 971	0,07
			141 625	**126 971**	**0,07**
Danemark					
Danske Bank A/S 3.875% 09/01/2032 EMTN	200 000	EUR	220 554	213 215	0,11
Danske Bank A/S 4.750% 21/06/2030 EMTN	1 005 000	EUR	1 108 208	1 110 563	0,58
			1 328 762	**1 323 778**	**0,69**
Finlande					
Sampo Oyj 2.500% 03/09/2052 EMTN	210 000	EUR	254 254	197 859	0,10
			254 254	**197 859**	**0,10**
France					
AXA SA 1.375% 07/10/2041 EMTN	410 000	EUR	355 970	368 224	0,19
AXA SA 4.250% 10/03/2043 EMTN	100 000	EUR	111 425	105 214	0,05
AXA SA 5.500% 11/07/2043 EMTN	400 000	EUR	463 585	453 278	0,24
Crédit Agricole SA 4.250% 11/07/2029	100 000	EUR	105 620	107 064	0,06
Électricité de France SA 5.000% Perpetual EMTN	100 000	EUR	106 027	104 456	0,05
Société Générale SA 5.750% 22/01/2032 EMTN	500 000	GBP	634 350	621 944	0,33
			1 776 977	**1 760 180**	**0,92**
Allemagne					
Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN	400 000	EUR	413 160	425 858	0,22
Deutsche Bank AG 3.750% 15/01/2030	500 000	EUR	547 541	530 795	0,28
Deutsche Bank AG 4.000% 12/07/2028 EMTN	100 000	EUR	108 025	105 585	0,06
			1 068 726	**1 062 238**	**0,56**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Grande-Bretagne					
Aviva PLC 6.875% 27/11/2053	560 000	GBP	726 125	726 003	0,38
Barclays PLC 2.645% 24/06/2031	950 000	USD	839 245	825 520	0,43
Barclays PLC 5.304% 09/08/2026	610 000	USD	609 746	611 149	0,32
Barclays PLC 6.369% 31/01/2031 EMTN	200 000	GBP	271 390	260 107	0,14
Channel Link Enterprises Finance PLC 2.706% 30/06/2050	405 000	EUR	476 976	403 204	0,21
HSBC Holdings PLC 4.583% 19/06/2029	755 000	USD	721 512	739 682	0,39
HSBC Holdings PLC 6.800% 14/09/2031	135 000	GBP	177 153	181 066	0,09
HSBC Holdings PLC 8.201% 16/11/2034	125 000	GBP	170 991	171 404	0,09
Lloyds Banking Group PLC 3.369% 14/12/2046	565 000	USD	406 350	390 853	0,20
Lloyds Banking Group PLC 4.716% 11/08/2026	1 075 000	USD	1 071 763	1 072 653	0,56
NatWest Group PLC 3.673% 05/08/2031 EMTN	180 000	EUR	204 077	190 250	0,10
NatWest Group PLC 4.445% 08/05/2030	400 000	USD	417 150	385 760	0,20
NatWest Group PLC 4.964% 15/08/2030	200 000	USD	200 000	196 999	0,10
NatWest Group PLC 6.016% 02/03/2034	685 000	USD	703 962	701 723	0,37
Santander UK Group Holdings PLC 2.896% 15/03/2032	220 000	USD	187 768	188 091	0,10
Santander UK Group Holdings PLC 3.530% 25/08/2028 EMTN	685 000	EUR	701 341	716 897	0,38
Santander UK Group Holdings PLC 4.858% 11/09/2030	760 000	USD	760 000	738 931	0,39
Santander UK Group Holdings PLC 7.482% 29/08/2029 EMTN	245 000	GBP	331 765	327 937	0,17
Standard Chartered PLC 5.905% 14/05/2035 144A[(2)]	830 000	USD	830 000	831 431	0,44
Standard Chartered PLC 7.018% 08/02/2030 144A[(2)]	365 000	USD	364 869	386 499	0,20
Virgin Money UK PLC 4.000% 18/03/2028 EMTN	335 000	EUR	362 339	353 727	0,18
Virgin Money UK PLC 4.625% 29/10/2028 EMTN	955 000	EUR	1 064 404	1 029 947	0,54
			11 598 926	**11 429 833**	**5,98**
Irlande					
AIB Group PLC 4.625% 23/07/2029 EMTN	430 000	EUR	461 655	468 009	0,24
Bank of Ireland Group PLC 2.029% 30/09/2027 144A[(2)]	1 690 000	USD	1 627 490	1 606 989	0,84
Bank of Ireland Group PLC 4.750% 10/08/2034 EMTN	195 000	EUR	208 066	208 305	0,11
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 5.125% 23/11/2052 EMTN	120 000	GBP	137 356	143 451	0,08
			2 434 567	**2 426 754**	**1,27**
Italie					
Red & Black Auto Italy Srl 3.673% 28/07/2036	533 444	EUR	593 217	552 495	0,29
			593 217	**552 495**	**0,29**
Pays-Bas					
ING Groep NV 3.869% 28/03/2026	970 000	USD	967 892	967 354	0,51
ING Groep NV 4.250% 26/08/2035 EMTN	700 000	EUR	773 964	737 778	0,38
ING Groep NV 6.114% 11/09/2034	200 000	USD	203 268	207 058	0,11
			1 945 124	**1 912 190**	**1,00**
Espagne					
Banco Santander SA 2.250% 04/10/2032 EMTN	300 000	GBP	404 689	344 352	0,18

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
CaixaBank SA 3.625% 19/09/2032 EMTN	200 000	EUR	220 256	208 188	0,11
CaixaBank SA 4.125% 09/02/2032 EMTN	200 000	EUR	213 863	214 930	0,11
			838 808	**767 470**	**0,40**
Suisse					
UBS Group AG 3.125% 15/06/2030 EMTN	440 000	EUR	443 371	456 458	0,24
UBS Group AG 5.699% 08/02/2035 144A[(2)]	550 000	USD	550 188	553 599	0,29
			993 559	**1 010 057**	**0,53**
Total - Obligations à taux variable			**22 974 545**	**22 569 825**	**11,81**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**122 686 580**	**117 538 888**	**61,53**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Toronto-Dominion Bank/The 1.250% 10/09/2026	1 195 000	USD	1 189 771	1 128 948	0,59
			1 189 771	**1 128 948**	**0,59**
France					
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.194% 16/02/2028 144A[(2)]	475 000	USD	482 821	477 196	0,25
			482 821	**477 196**	**0,25**
Irlande					
Lunar Structured Aircraft Portfolio Notes 2.636% 15/10/2046 144A[(2)]	476 488	USD	476 481	435 233	0,23
			476 481	**435 233**	**0,23**
Italie					
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 20/06/2033 144A[(2)]	765 000	USD	783 125	799 840	0,42
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% 28/11/2033 144A[(2)]	475 000	USD	504 816	515 042	0,27
			1 287 941	**1 314 882**	**0,69**
Mexique					
Orbia Advance Corp SAB de CV 1.875% 11/05/2026	825 000	USD	803 296	779 088	0,41
Orbia Advance Corp SAB de CV 2.875% 11/05/2031	210 000	USD	174 919	172 067	0,09
Sitios Latinoamerica SAB de CV 6.000% 25/11/2029	435 000	USD	433 547	432 455	0,22
			1 411 762	**1 383 610**	**0,72**
Multinational					
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 2.500% 11/05/2031	305 000	USD	269 047	260 009	0,14
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 2.650% 15/02/2032	1 015 000	USD	854 889	854 464	0,45
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 5.000% 15/01/2033	345 000	USD	348 384	335 742	0,17
			1 472 320	**1 450 215**	**0,76**
Pays-Bas					
Deutsche Telekom International Finance BV 8.750% 15/06/2030	1 130 000	USD	1 292 868	1 312 892	0,69
EDP Finance BV 1.710% 24/01/2028 144A[(2)]	330 000	USD	297 338	299 016	0,16
Enel Finance International NV 5.500% 26/06/2034 144A[(2)]	905 000	USD	893 263	895 389	0,47
Enel Finance International NV 6.000% 07/10/2039 144A[(2)]	160 000	USD	146 290	160 128	0,08
			2 629 759	**2 667 425**	**1,40**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Nouvelle-Zélande					
Bank of New Zealand 1.000% 03/03/2026 144A[(2)]	1 075 000	USD	1 073 494	1 030 008	0,54
			1 073 494	**1 030 008**	**0,54**
Norvège					
Aker BP ASA 3.100% 15/07/2031 144A[(2)]	485 000	USD	467 494	418 857	0,22
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034 144A[(2)]	385 000	USD	383 169	361 596	0,19
			850 663	**780 453**	**0,41**
États-Unis					
American Water Capital Corp 5.150% 01/03/2034	280 000	USD	278 703	277 725	0,14
Amgen Inc 5.250% 02/03/2033	1 105 000	USD	1 108 069	1 096 843	0,57
Analog Devices Inc 5.050% 01/04/2034	395 000	USD	394 405	394 665	0,21
Apple Inc 3.750% 12/09/2047	45 000	USD	53 303	35 419	0,02
AT&T Inc 3.500% 15/09/2053	200 000	USD	153 924	134 668	0,07
Broadcom Inc 2.450% 15/02/2031 144A[(2)]	780 000	USD	707 520	672 644	0,35
Broadcom Inc 3.137% 15/11/2035 144A[(2)]	335 000	USD	281 893	273 585	0,14
Broadcom Inc 3.419% 15/04/2033 144A[(2)]	240 000	USD	210 134	210 080	0,11
Broadcom Inc 3.469% 15/04/2034 144A[(2)]	320 000	USD	278 303	277 331	0,14
Broadcom Inc 4.800% 15/10/2034	375 000	USD	374 243	361 870	0,19
Cabot Corp 5.000% 30/06/2032	500 000	USD	496 793	487 632	0,25
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	740 000	USD	715 307	659 103	0,34
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	105 000	USD	107 391	99 305	0,05
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3.500% 01/06/2041	80 000	USD	79 704	54 820	0,03
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3.700% 01/04/2051	410 000	USD	360 355	256 110	0,13
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5.125% 01/07/2049	80 000	USD	84 180	62 621	0,03
Comcast Corp 2.800% 15/01/2051	255 000	USD	247 032	151 559	0,08
Comcast Corp 3.999% 01/11/2049	470 000	USD	507 045	355 422	0,19
Comcast Corp 4.250% 15/01/2033	175 000	USD	170 239	163 269	0,09
Continental Resources Inc/OK 2.875% 01/04/2032 144A[(2)]	200 000	USD	162 343	164 170	0,09
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15/01/2028	332 000	USD	347 051	322 809	0,17
Continental Resources Inc/OK 5.750% 15/01/2031 144A[(2)]	190 000	USD	209 189	187 701	0,10
Cox Communications Inc 2.950% 01/10/2050 144A[(2)]	920 000	USD	913 614	534 075	0,28
CSMC OA LLC 3.953% 15/09/2037 144A[(2)]	700 000	USD	705 218	631 160	0,33
DT Midstream Inc 5.800% 15/12/2034 144A[(2)]	240 000	USD	239 869	241 689	0,13
Empower Finance 2020 LP 3.075% 17/09/2051 144A[(2)]	940 000	USD	641 296	590 455	0,31
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 5.500% 15/06/2034	570 000	USD	568 488	572 377	0,30
ERAC USA Finance LLC 3.300% 01/12/2026 144A[(2)]	700 000	USD	707 062	681 980	0,36
ERAC USA Finance LLC 4.200% 01/11/2046 144A[(2)]	125 000	USD	131 408	101 448	0,05
ERAC USA Finance LLC 4.600% 01/05/2028 144A[(2)]	265 000	USD	264 337	263 206	0,14
GE HealthCare Technologies Inc 4.800% 14/08/2029	45 000	USD	44 951	44 579	0,02

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
GE HealthCare Technologies Inc 5.650% 15/11/2027	2 285 000	USD	2 342 296	2 341 798	1,23
HCA Inc 3.625% 15/03/2032	580 000	USD	514 935	511 195	0,27
Hyundai Capital America 5.400% 24/06/2031 144A[(2)]	315 000	USD	314 731	314 966	0,16
Intel Corp 3.900% 25/03/2030	710 000	USD	674 601	665 197	0,35
Keurig Dr Pepper Inc 5.300% 15/03/2034	1 555 000	USD	1 557 656	1 552 099	0,81
Lennar Corp 5.000% 15/06/2027	115 000	USD	120 900	115 285	0,06
Meta Platforms Inc 4.450% 15/08/2052	465 000	USD	408 156	391 895	0,20
Meta Platforms Inc 4.750% 15/08/2034	425 000	USD	424 224	413 707	0,22
Meta Platforms Inc 4.950% 15/05/2033	1 475 000	USD	1 479 752	1 477 069	0,77
Micron Technology Inc 2.703% 15/04/2032	740 000	USD	628 318	620 111	0,32
Micron Technology Inc 4.185% 15/02/2027	30 000	USD	28 773	29 575	0,02
Micron Technology Inc 5.300% 15/01/2031	190 000	USD	189 885	189 810	0,10
Micron Technology Inc 5.327% 06/02/2029	405 000	USD	393 063	406 909	0,21
Micron Technology Inc 5.875% 09/02/2033	690 000	USD	695 053	706 713	0,37
Netflix Inc 4.900% 15/08/2034	85 000	USD	84 686	83 241	0,04
Netflix Inc 5.400% 15/08/2054	525 000	USD	545 059	510 648	0,27
New England Power Co 5.936% 25/11/2052 144A[(2)]	170 000	USD	184 550	171 459	0,09
Oncor Electric Delivery Co LLC 4.950% 15/09/2052	955 000	USD	959 327	852 962	0,45
PECO Energy Co 3.000% 15/09/2049	205 000	USD	149 373	133 676	0,07
PECO Energy Co 4.375% 15/08/2052	1 080 000	USD	977 202	892 184	0,47
Principal Life Global Funding II 1.500% 17/11/2026 144A[(2)]	1 125 000	USD	1 122 536	1 061 544	0,56
Prologis Targeted US Logistics Fund LP 5.500% 01/04/2034 144A[(2)]	805 000	USD	799 662	805 913	0,42
Regency Centers LP 3.700% 15/06/2030	450 000	USD	468 886	420 289	0,22
Slam Ltd 2.434% 15/06/2046 144A[(2)]	695 268	USD	695 257	633 537	0,33
Slam Ltd 5.335% 15/09/2049 144A[(2)]	246 039	USD	246 033	240 739	0,13
Solvay Finance America LLC 5.850% 04/06/2034 144A[(2)]	315 000	USD	314 555	319 646	0,17
Steel Dynamics Inc 5.375% 15/08/2034	340 000	USD	335 632	337 047	0,18
T-Mobile USA Inc 3.400% 15/10/2052	400 000	USD	321 286	266 829	0,14
T-Mobile USA Inc 4.700% 15/01/2035	345 000	USD	344 505	326 304	0,17
T-Mobile USA Inc 5.050% 15/07/2033	250 000	USD	249 644	244 797	0,13
T-Mobile USA Inc 6.000% 15/06/2054	220 000	USD	219 640	222 986	0,12
United Airlines 3.700% 01/03/2030	610 586	USD	568 134	557 075	0,29
Verizon Communications Inc 2.355% 15/03/2032	2 900 000	USD	2 441 933	2 404 978	1,26
VMware LLC 2.200% 15/08/2031	940 000	USD	822 806	779 772	0,41
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	640 000	USD	570 124	563 973	0,29
Warnermedia Holdings Inc 5.050% 15/03/2042	405 000	USD	345 241	325 167	0,17
			34 081 783	**32 251 415**	**16,88**
Total - Obligations à taux fixe			**44 956 795**	**42 919 385**	**22,47**
Obligations à taux variable					
Belgique					
KBC Group NV 4.932% 16/10/2030 144A[(2)]	540 000	USD	540 000	531 461	0,28
			540 000	**531 461**	**0,28**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Danemark					
Danske Bank A/S 4.613% 02/10/2030 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	194 048	0,10
Danske Bank A/S 5.705% 01/03/2030 144A[(2)]	360 000	USD	362 004	364 957	0,19
			562 004	**559 005**	**0,29**
France					
BNP Paribas SA 5.176% 09/01/2030 144A[(2)]	780 000	USD	780 000	777 418	0,41
BNP Paribas SA 5.335% 12/06/2029 144A[(2)]	310 000	USD	310 000	310 615	0,16
BNP Paribas SA 5.894% 05/12/2034 144A[(2)]	460 000	USD	469 200	470 670	0,24
BNP Paribas SA 5.906% 19/11/2035 144A[(2)]	525 000	USD	525 000	509 226	0,27
Crédit Agricole SA 5.335% 10/01/2030 144A[(2)]	645 000	USD	645 000	644 847	0,34
Société Générale SA 6.066% 19/01/2035 144A[(2)]	935 000	USD	942 120	922 957	0,48
			3 671 320	**3 635 733**	**1,90**
Allemagne					
Allianz SE 6.350% 06/09/2053 144A[(2)]	600 000	USD	616 641	625 270	0,33
Deutsche Bank AG/New York NY 2.129% 24/11/2026	450 000	USD	450 000	438 481	0,23
			1 066 641	**1 063 751**	**0,56**
Irlande					
AIB Group PLC 5.871% 28/03/2035 144A[(2)]	775 000	USD	794 404	774 993	0,40
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3.000% 19/04/2051 EMTN	220 000	USD	171 164	187 825	0,10
			965 568	**962 818**	**0,50**
Italie					
UniCredit SpA 3.127% 03/06/2032 144A[(2)]	230 000	USD	191 758	199 552	0,11
			191 758	**199 552**	**0,11**
Pays-Bas					
Cooperatieve Rabobank UA 3.758% 06/04/2033 144A[(2)]	295 000	USD	261 192	264 965	0,14
			261 192	**264 965**	**0,14**
Espagne					
CaixaBank SA 5.673% 15/03/2030 144A[(2)]	600 000	USD	600 000	605 807	0,32
CaixaBank SA 6.840% 13/09/2034 144A[(2)]	400 000	USD	411 306	424 305	0,22
			1 011 306	**1 030 112**	**0,54**
Suisse					
UBS Group AG 3.091% 14/05/2032 144A[(2)]	855 000	USD	834 111	743 664	0,39
			834 111	**743 664**	**0,39**
États-Unis					
Bank of America Corp 2.299% 21/07/2032	1 465 000	USD	1 390 745	1 221 300	0,64
Bank of America Corp 2.592% 29/04/2031	625 000	USD	633 249	550 604	0,29
Bank of America Corp 5.288% 25/04/2034	1 695 000	USD	1 686 211	1 680 759	0,88
Citigroup Inc 2.014% 25/01/2026	449 000	USD	440 329	448 001	0,23
Citigroup Inc 2.561% 01/05/2032	880 000	USD	828 197	744 835	0,39
Citigroup Inc 2.572% 03/06/2031	85 000	USD	86 952	74 083	0,04
Goldman Sachs Group Inc/The 1.542% 10/09/2027	630 000	USD	604 981	595 710	0,31
Goldman Sachs Group Inc/The 3.102% 24/02/2033	735 000	USD	639 515	633 474	0,33
Goldman Sachs Group Inc/The 3.691% 05/06/2028	190 000	USD	199 300	184 540	0,10
JPMorgan Chase & Co 2.522% 22/04/2031	1 175 000	USD	1 218 104	1 035 133	0,54
JPMorgan Chase & Co 2.545% 08/11/2032	1 045 000	USD	892 240	881 475	0,46
JPMorgan Chase & Co 2.963% 25/01/2033	810 000	USD	773 200	700 143	0,37
JPMorgan Chase & Co 5.294% 22/07/2035	305 000	USD	305 000	301 726	0,16
JPMorgan Chase & Co 5.350% 01/06/2034	285 000	USD	284 923	284 801	0,15

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
JPMorgan Chase & Co 5.766% 22/04/2035	170 000	USD	170 000	173 895	0,09
Morgan Stanley 5.250% 21/04/2034	1 435 000	USD	1 436 831	1 413 037	0,74
Morgan Stanley 5.320% 19/07/2035	310 000	USD	310 000	304 919	0,16
Morgan Stanley 5.424% 21/07/2034	370 000	USD	342 202	367 419	0,19
Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	325 000	USD	318 335	323 184	0,17
Wells Fargo & Co 3.908% 25/04/2026	930 000	USD	926 309	927 155	0,48
Wells Fargo & Co 4.540% 15/08/2026	535 000	USD	534 048	533 844	0,28
Wells Fargo & Co 5.211% 03/12/2035	95 000	USD	95 000	92 432	0,05
Wells Fargo & Co 5.499% 23/01/2035	475 000	USD	476 254	472 981	0,25
Wells Fargo & Co 5.557% 25/07/2034	615 000	USD	620 594	614 179	0,32
Wells Fargo & Co 6.491% 23/10/2034	175 000	USD	172 940	186 021	0,10
			15 385 459	**14 745 650**	**7,72**
Total - Obligations à taux variable			**24 489 359**	**23 736 711**	**12,43**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**69 446 154**	**66 656 096**	**34,90**
Autres valeurs mobilières					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 2.500% 14/05/2030	3 650 000	CAD	2 765 201	2 350 123	1,23
			2 765 201	**2 350 123**	**1,23**
Total - Obligations à taux fixe			**2 765 201**	**2 350 123**	**1,23**
Total - Autres valeurs mobilières			**2 765 201**	**2 350 123**	**1,23**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**194 897 935**	**186 545 107**	**97,66**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Institutional High Income Fund[1]

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	62 527	58 039	31 830
Valeur d'inventaire nette par action			
H-S/A (SGD)	0	0	0
S/A (USD)	0	0	0

[1] Voir Note 1.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Institutional High Income Fund[(1)]

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
États-Unis					
Sanchez Energy Escrow Corp 6.125% 15/01/2023	70 000	USD	70 000	0	0,00
			70 000	**0**	**0,00**
Total - Obligations à taux fixe			**70 000**	**0**	**0,00**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**70 000**	**0**	**0,00**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**70 000**	**0**	**0,00**

[(1)] Voir Note 1.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (CHF)	
Nombre d'actions en circulation au début	2 002,388
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(1 259,388)
Nombre d'actions à la fin	743,000
H-I/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	828 066,873
Nombre d'actions émises	97 549,633
Nombre d'actions rachetées	(119 498,064)
Nombre d'actions à la fin	806 118,442
H-I/D (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	37 828,893
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(37 828,893)
Nombre d'actions à la fin	-
H-N/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	426,957
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(426,957)
Nombre d'actions à la fin	-
H-N/D (GBP)	
Nombre d'actions en circulation au début	1 893,556
Nombre d'actions émises	116,032
Nombre d'actions rachetées	(116,040)
Nombre d'actions à la fin	1 893,548
H-N1/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	45 698,959
Nombre d'actions émises	896,316
Nombre d'actions rachetées	(21 361,361)
Nombre d'actions à la fin	25 233,914
H-R/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	41 962,721
Nombre d'actions émises	14 773,760
Nombre d'actions rachetées	(8 917,988)
Nombre d'actions à la fin	47 818,493
H-R/A (GBP)	
Nombre d'actions en circulation au début	409,165
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions à la fin	409,165
H-R/D (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	70 988,754
Nombre d'actions émises	398,255
Nombre d'actions rachetées	(16 822,971)
Nombre d'actions à la fin	54 564,038
H-RE/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	11 754,766
Nombre d'actions émises	4 592,042
Nombre d'actions rachetées	(5 097,223)
Nombre d'actions à la fin	11 249,585
H-S/A (EUR)	
Nombre d'actions en circulation au début	1 534 678,437
Nombre d'actions émises	107 184,116
Nombre d'actions rachetées	(1 221 365,700)
Nombre d'actions à la fin	420 496,853

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

H-S/A (GBP)		
	Nombre d'actions en circulation au début	68,898
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	68,898
H-S/A (JPY)		
	Nombre d'actions en circulation au début	462 970,289
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(203 949,914)
	Nombre d'actions à la fin	259 020,375
H-S/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 035 817,319
	Nombre d'actions émises	423 248,249
	Nombre d'actions rachetées	(4 394,633)
	Nombre d'actions à la fin	1 454 670,935
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 336 643,812
	Nombre d'actions émises	307 834,884
	Nombre d'actions rachetées	(376 906,766)
	Nombre d'actions à la fin	1 267 571,930
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	326 211,995
	Nombre d'actions émises	142 729,540
	Nombre d'actions rachetées	(83 990,501)
	Nombre d'actions à la fin	384 951,034
N/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	326,409
	Nombre d'actions émises	305,033
	Nombre d'actions rachetées	(58,098)
	Nombre d'actions à la fin	573,344
N/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 666,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(118,000)
	Nombre d'actions à la fin	1 548,000
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	47 155,194
	Nombre d'actions émises	12 073,990
	Nombre d'actions rachetées	(10 300,288)
	Nombre d'actions à la fin	48 928,896
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	64 240,906
	Nombre d'actions émises	2 432,421
	Nombre d'actions rachetées	(64 861,469)
	Nombre d'actions à la fin	1 811,858
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 172 976,221
	Nombre d'actions émises	152 324,212
	Nombre d'actions rachetées	(300 161,593)
	Nombre d'actions à la fin	1 025 138,840
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	226 627,801
	Nombre d'actions émises	21 920,478
	Nombre d'actions rachetées	(52 876,436)
	Nombre d'actions à la fin	195 671,843

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	44 383,344
	Nombre d'actions émises	1 624,953
	Nombre d'actions rachetées	(6 231,310)
	Nombre d'actions à la fin	39 776,987
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 190 805,235
	Nombre d'actions émises	230 879,487
	Nombre d'actions rachetées	(277 160,578)
	Nombre d'actions à la fin	1 144 524,144
S/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 720,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	2 720,000

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	787 105 223	918 680 407	1 084 406 401
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (CHF)	98,00	95,91	94,03
H-I/A (EUR)	104,41	99,57	95,70
H-I/D (EUR)	-	77,19	76,78
H-N/A (EUR)	-	93,92	90,19
H-N/D (EUR)	-	-	82,89
H-N/D (GBP)	89,51	87,90	86,28
H-N1/A (EUR)	102,68	97,89	94,02
H-R/A (CHF)	-	-	89,39
H-R/A (EUR)	100,67	96,55	93,31
H-R/A (GBP)	106,45	100,70	-
H-R/D (EUR)	77,66	77,37	77,15
H-RE/A (EUR)	94,78	91,36	88,81
H-S/A (EUR)	107,31	102,05	97,75
H-S/A (GBP)	115,59	108,41	102,45
H-S/A (JPY)	9 839,41	9 725,24	9 672,22
H-S/D (EUR)	78,74	78,46	78,09
I/A (USD)	132,86	124,63	117,28
I/D (USD)	90,98	89,15	87,01
N/A (USD)	110,01	103,24	97,19
N/D (USD)	91,89	90,05	87,93
N1/A (USD)	117,48	110,13	103,55
N1/A (EUR)	123,76	108,82	-
R/A (USD)	119,51	112,77	106,75
R/D (USD)	92,56	90,70	88,54
RE/A (USD)	114,06	108,16	102,90
S/A (USD)	130,92	122,44	114,88
S/D (USD)	92,21	90,36	88,19

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Bermudes					
Investment Energy Resources Ltd 6.250% 26/04/2029	6 597 000	USD	6 374 682	6 352 172	0,81
Ooredoo International Finance Ltd 3.750% 22/06/2026	8 145 000	USD	8 080 728	7 975 503	1,01
			14 455 410	**14 327 675**	**1,82**
Brésil					
Banco do Brasil SA/Cayman 4.625% 15/01/2025	7 205 000	USD	7 208 672	7 184 797	0,91
			7 208 672	**7 184 797**	**0,91**
Îles Vierges britanniques					
Beijing Gas Singapore Capital Corp 1.875% 18/01/2025 EMTN	5 835 000	USD	5 834 751	5 827 243	0,74
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/05/2029 144A[(2)]	4 600 000	USD	4 641 533	4 653 370	0,59
Yili Holding Investment Ltd 1.625% 19/11/2025	4 960 000	USD	4 956 574	4 808 634	0,61
			15 432 858	**15 289 247**	**1,94**
Canada					
MEGlobal Canada ULC 5.000% 18/05/2025 EMTN	6 945 000	USD	6 959 664	6 927 290	0,88
			6 959 664	**6 927 290**	**0,88**
Îles Caïman					
IHS Holding Ltd 5.625% 29/11/2026	3 600 000	USD	3 548 485	3 541 000	0,45
IHS Holding Ltd 6.250% 29/11/2028	2 775 000	USD	2 366 179	2 620 980	0,33
MAF Sukuk Ltd 4.500% 03/11/2025	4 995 000	USD	5 064 212	4 950 325	0,63
Melco Resorts Finance Ltd 5.250% 26/04/2026	7 000 000	USD	6 724 672	6 883 327	0,87
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	3 400 000	USD	3 326 866	3 350 455	0,43
QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025 EMTN	11 480 000	USD	11 395 025	11 178 765	1,42
SNB Sukuk Ltd 5.129% 27/02/2029	9 050 000	USD	9 050 000	9 061 313	1,15
Sunny Optical Technology Group Co Ltd 5.950% 17/07/2026	6 215 000	USD	6 234 364	6 278 266	0,80
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028 144A[(2)]	7 750 000	USD	7 080 924	7 463 876	0,95
Zhongsheng Group Holdings Ltd 5.980% 30/01/2028	5 760 000	USD	5 689 774	5 706 855	0,72
			60 480 501	**61 035 162**	**7,75**
Chili					
Banco de Credito e Inversiones SA 3.500% 12/10/2027	2 185 000	USD	2 080 269	2 092 462	0,27
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	5 690 000	USD	5 690 000	5 683 741	0,72
Cencosud SA 4.375% 17/07/2027	8 060 000	USD	7 875 526	7 875 858	1,00
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029 144A[(2)]	7 050 000	USD	6 476 814	6 254 133	0,79
			22 122 609	**21 906 194**	**2,78**
Colombie					
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	4 900 000	USD	4 571 532	4 532 500	0,58
			4 571 532	**4 532 500**	**0,58**
République dominicaine					
Dominican Republic International Bond 5.500% 22/02/2029 144A[(2)]	6 240 000	USD	6 089 385	6 034 080	0,77
			6 089 385	**6 034 080**	**0,77**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Grande-Bretagne					
Anglo American Capital PLC 3.875% 16/03/2029 144A[(2)]	2 000 000	USD	1 882 319	1 897 813	0,24
Bidvest Group UK PLC/The 3.625% 23/09/2026	8 415 000	USD	8 389 382	8 065 777	1,02
Sisecam UK PLC 8.250% 02/05/2029	2 340 000	USD	2 340 000	2 348 857	0,30
			12 611 701	**12 312 447**	**1,56**
Inde					
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	7 925 000	USD	7 872 330	7 893 271	1,00
GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.750% 02/02/2026	4 300 000	USD	4 226 243	4 236 351	0,54
Indian Railway Finance Corp Ltd 3.835% 13/12/2027	4 015 000	USD	3 833 990	3 904 111	0,50
REC Ltd 4.750% 27/09/2029 EMTN	4 200 000	USD	4 189 694	4 092 001	0,52
			20 122 257	**20 125 734**	**2,56**
Indonésie					
Bank Mandiri Persero Tbk PT 5.500% 04/04/2026 EMTN	2 200 000	USD	2 199 315	2 207 546	0,28
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.250% 21/01/2025	6 020 000	USD	6 020 000	6 005 022	0,76
			8 219 315	**8 212 568**	**1,04**
Île de Man					
Gohl Capital Ltd 4.250% 24/01/2027	7 635 000	USD	7 305 069	7 429 509	0,94
			7 305 069	**7 429 509**	**0,94**
Luxembourg					
Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	4 315 000	USD	4 099 886	4 234 756	0,54
			4 099 886	**4 234 756**	**0,54**
Malaisie					
Misc Capital Two Labuan Ltd 3.625% 06/04/2025 EMTN	10 120 000	USD	10 114 285	10 078 954	1,28
			10 114 285	**10 078 954**	**1,28**
Maurice					
Axian Telecom 7.375% 16/02/2027	8 084 000	USD	7 892 324	8 038 081	1,02
Greenko Solar Mauritius Ltd 5.550% 29/01/2025 144A[(2)]	4 780 000	USD	4 773 823	4 776 960	0,61
HTA Group Ltd/Mauritius 7.500% 04/06/2029	8 085 000	USD	8 048 388	8 226 778	1,04
India Green Power Holdings 4.000% 22/02/2027	6 971 751	USD	6 641 051	6 617 886	0,84
Mauritius Commercial Bank Ltd/The 7.950% 26/04/2028 EMTN	8 245 000	USD	8 255 566	8 816 166	1,12
			35 611 152	**36 475 871**	**4,63**
Mexique					
Grupo Televisa SAB 6.625% 18/03/2025	4 946 000	USD	4 971 226	4 934 216	0,63
			4 971 226	**4 934 216**	**0,63**
Maroc					
Morocco Government International Bond 5.950% 08/03/2028	2 375 000	USD	2 376 764	2 386 597	0,30
			2 376 764	**2 386 597**	**0,30**
Pays-Bas					
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	3 250 000	USD	3 077 287	3 107 395	0,39
Prosus NV 4.850% 06/07/2027	3 430 000	USD	3 341 642	3 363 636	0,43
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV 5.625% 11/07/2029	3 970 000	USD	3 954 735	3 965 355	0,50

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.750% 09/05/2027	8 200 000	USD	7 858 186	8 001 735	1,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	2 815 000	USD	2 719 880	2 748 904	0,35
			20 951 730	**21 187 025**	**2,69**
Nigéria					
United Bank for Africa PLC 6.750% 19/11/2026 EMTN	3 285 000	USD	3 285 000	3 221 353	0,41
			3 285 000	**3 221 353**	**0,41**
Oman					
Mazoon Assets Co SAOC 5.500% 14/02/2029	3 195 000	USD	3 179 091	3 192 016	0,41
			3 179 091	**3 192 016**	**0,41**
Pérou					
Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	4 200 000	USD	4 111 693	4 075 175	0,52
			4 111 693	**4 075 175**	**0,52**
Philippines					
Metropolitan Bank & Trust Co 5.375% 06/03/2029 EMTN	4 645 000	USD	4 652 018	4 675 401	0,59
Rizal Commercial Banking Corp 5.500% 18/01/2029 EMTN	3 200 000	USD	3 188 176	3 224 566	0,41
			7 840 194	**7 899 967**	**1,00**
Arabie Saoudite					
Banque Saudi Fransi 4.750% 31/05/2028	5 285 000	USD	5 273 285	5 230 216	0,66
			5 273 285	**5 230 216**	**0,66**
Singapour					
SMIC SG Holdings Pte Ltd 5.375% 24/07/2029 EMTN	6 700 000	USD	6 675 991	6 664 420	0,85
United Overseas Bank Ltd 3.059% 07/04/2025 EMTN	7 820 000	USD	7 820 000	7 776 368	0,99
			14 495 991	**14 440 788**	**1,84**
Afrique du Sud					
Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028	2 535 000	USD	2 331 088	2 371 178	0,30
			2 331 088	**2 371 178**	**0,30**
Corée du Sud					
KEB Hana Bank 5.375% 23/04/2029 144A[(2)]	3 120 000	USD	3 110 942	3 170 576	0,40
KT Corp 4.000% 08/08/2025	2 980 000	USD	2 973 091	2 959 729	0,38
NAVER Corp 1.500% 29/03/2026	10 740 000	USD	10 679 142	10 288 026	1,31
Shinhan Financial Group Co Ltd 1.350% 10/01/2026 EMTN	9 195 000	USD	9 191 786	8 850 058	1,12
SK Hynix Inc 6.375% 17/01/2028	4 170 000	USD	4 205 710	4 299 410	0,55
			30 160 671	**29 567 799**	**3,76**
Organisations supranationales					
Africa Finance Corp 2.875% 28/04/2028	7 575 000	USD	6 761 797	6 927 716	0,88
African Export-Import Bank/The 2.634% 17/05/2026	5 839 000	USD	5 683 181	5 561 648	0,71
African Export-Import Bank/The 3.994% 21/09/2029 144A[(2)]	2 140 000	USD	1 957 773	1 973 762	0,25
			14 402 751	**14 463 126**	**1,84**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Thaïlande					
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.300% 15/06/2027 EMTN	2 580 000	USD	2 578 304	2 547 241	0,32
Kasikornbank PCL/Hong Kong 5.458% 07/03/2028	2 790 000	USD	2 790 000	2 813 044	0,36
			5 368 304	**5 360 285**	**0,68**
Émirats arabes unis					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 3.500% 31/03/2027	6 200 000	USD	6 064 949	5 995 028	0,76
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 5.500% 12/01/2029 EMTN	2 000 000	USD	1 998 634	2 032 608	0,26
Alpha Star Holding VII Ltd 7.750% 27/04/2026	3 555 000	USD	3 556 560	3 608 485	0,46
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.000% 28/02/2029 EMTN	5 435 000	USD	5 433 359	5 429 119	0,69
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co 4.875% 25/07/2029 EMTN	6 400 000	USD	6 382 990	6 327 454	0,80
Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24/04/2028	6 605 000	USD	6 803 684	6 811 935	0,87
			30 240 176	**30 204 629**	**3,84**
États-Unis					
HCL America Inc 1.375% 10/03/2026	7 205 000	USD	7 165 166	6 908 035	0,88
Hikma Finance USA LLC 3.250% 09/07/2025	8 700 000	USD	8 705 944	8 577 704	1,09
Stillwater Mining Co 4.000% 16/11/2026	3 925 000	USD	3 916 766	3 721 380	0,47
TSMC Arizona Corp 1.750% 25/10/2026	4 480 000	USD	4 479 612	4 244 989	0,54
			24 267 488	**23 452 108**	**2,98**
Ouzbékistan					
Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.700% 17/10/2028	925 000	USD	925 000	920 381	0,12
			925 000	**920 381**	**0,12**
Total - Obligations à taux fixe			**409 584 748**	**409 013 643**	**51,96**
Obligations à taux variable					
Grande-Bretagne					
Standard Chartered PLC 7.767% 16/11/2028	11 160 000	USD	11 699 495	11 923 650	1,51
			11 699 495	**11 923 650**	**1,51**
Émirats arabes unis					
NBK SPC Ltd 1.625% 15/09/2027	9 950 000	USD	9 367 446	9 347 308	1,19
			9 367 446	**9 347 308**	**1,19**
Total - Obligations à taux variable			**21 066 941**	**21 270 958**	**2,70**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**430 651 689**	**430 284 601**	**54,66**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Bermudes					
CBQ Finance Ltd 5.375% 28/03/2029 EMTN	9 515 000	USD	9 471 148	9 609 188	1,22
Credicorp Ltd 2.750% 17/06/2025	8 135 000	USD	8 131 747	8 037 207	1,02
			17 602 895	**17 646 395**	**2,24**
Brésil					
Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island 3.250% 24/01/2025	3 225 000	USD	3 226 464	3 218 457	0,41
			3 226 464	**3 218 457**	**0,41**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Îles Vierges britanniques					
Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 5.250% 27/04/2029	5 580 000	USD	5 213 152	5 291 025	0,67
China Cinda 2020 I Management Ltd 5.500% 23/01/2030 EMTN	3 145 000	USD	3 175 987	3 144 803	0,40
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.375% 12/05/2026	8 250 000	USD	8 242 337	8 035 155	1,02
			16 631 476	**16 470 983**	**2,09**
Îles Caïman					
Banco Bradesco SA/Cayman Islands 4.375% 18/03/2027 EMTN	2 420 000	USD	2 419 897	2 364 296	0,30
Meituan 4.625% 02/10/2029	4 740 000	USD	4 715 995	4 585 230	0,58
MGM China Holdings Ltd 4.750% 01/02/2027	5 030 000	USD	4 791 842	4 868 677	0,62
Sands China Ltd 2.300% 08/03/2027	5 550 000	USD	5 119 685	5 170 825	0,66
Sands China Ltd 2.850% 08/03/2029	8 080 000	USD	7 249 829	7 203 075	0,91
Tingyi Cayman Islands Holding Corp 1.625% 24/09/2025	6 289 000	USD	6 263 031	6 125 382	0,78
			30 560 279	**30 317 485**	**3,85**
Chili					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.200% 29/01/2030	3 440 000	USD	3 282 022	3 194 397	0,40
Falabella SA 3.750% 30/10/2027	5 120 000	USD	4 752 562	4 793 445	0,61
			8 034 584	**7 987 842**	**1,01**
Colombie					
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	6 480 000	USD	6 845 718	6 872 582	0,87
SURA Asset Management SA 4.375% 11/04/2027	4 210 000	USD	4 055 217	4 108 864	0,52
			10 900 935	**10 981 446**	**1,39**
République tchèque					
Energo-Pro AS 8.500% 04/02/2027	7 655 000	USD	7 655 000	7 763 038	0,99
			7 655 000	**7 763 038**	**0,99**
Grande-Bretagne					
Biocon Biologics Global PLC 6.670% 09/10/2029	6 030 000	USD	5 974 832	5 783 945	0,74
Endeavour Mining PLC 5.000% 14/10/2026	4 740 000	USD	4 671 336	4 599 601	0,58
WE Soda Investments Holding PLC 9.500% 06/10/2028	7 230 000	USD	7 230 000	7 417 980	0,94
			17 876 168	**17 801 526**	**2,26**
Hong Kong					
TCCL Finance Ltd 4.000% 26/04/2027 EMTN	8 200 000	USD	8 183 683	7 961 618	1,01
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	7 150 000	USD	6 849 976	6 757 125	0,86
			15 033 659	**14 718 743**	**1,87**
Inde					
HDFC Bank Ltd/Gandhinagar 5.686% 02/03/2026 EMTN	6 760 000	USD	6 763 334	6 801 973	0,87
REC Ltd 5.625% 11/04/2028 EMTN	4 015 000	USD	4 011 162	4 043 935	0,51
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.500% 14/07/2028	5 065 000	USD	4 744 917	4 701 340	0,60
Shriram Finance Ltd 6.150% 03/04/2028 EMTN	7 255 000	USD	7 254 933	7 166 482	0,91
			22 774 346	**22 713 730**	**2,89**
Indonésie					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 2.800% 02/05/2027	2 455 000	USD	2 287 193	2 325 978	0,30
			2 287 193	**2 325 978**	**0,30**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Israël					
Israel Discount Bank Ltd 5.375% 26/01/2028 144A[(2)]	1 840 000	USD	1 839 266	1 826 660	0,23
			1 839 266	**1 826 660**	**0,23**
Luxembourg					
Amaggi Luxembourg International Sarl 5.250% 28/01/2028 144A[(2)]	3 335 000	USD	3 240 443	3 151 148	0,40
Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 6.000% 19/04/2029	7 450 000	USD	7 162 791	7 099 623	0,90
Raizen Fuels Finance SA 5.300% 20/01/2027 144A[(2)]	3 845 000	USD	3 806 954	3 816 822	0,49
			14 210 188	**14 067 593**	**1,79**
Maurice					
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.250% 25/03/2027	4 606 250	USD	4 336 586	4 401 368	0,56
UPL Corp Ltd 4.500% 08/03/2028	1 455 000	USD	1 367 798	1 343 946	0,17
			5 704 384	**5 745 314**	**0,73**
Mexique					
Alpek SAB de CV 4.250% 18/09/2029 144A[(2)]	4 350 000	USD	4 045 438	4 015 065	0,51
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/04/2025	7 275 000	USD	7 300 407	7 269 114	0,92
BBVA Bancomer SA/Texas 5.250% 10/09/2029	9 300 000	USD	9 286 560	9 119 766	1,16
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 3.250% 12/03/2025 144A[(2)]	4 400 000	USD	4 382 110	4 380 596	0,56
Orbia Advance Corp SAB de CV 1.875% 11/05/2026	2 990 000	USD	2 850 672	2 823 602	0,36
Sitios Latinoamerica SAB de CV 6.000% 25/11/2029	3 275 000	USD	3 272 455	3 255 841	0,41
			31 137 642	**30 863 984**	**3,92**
Mongolie					
Golomt Bank 11.000% 20/05/2027	1 855 000	USD	1 818 801	1 939 296	0,25
			1 818 801	**1 939 296**	**0,25**
Pays-Bas					
Arcos Dorados BV 6.125% 27/05/2029	7 585 000	USD	7 502 992	7 540 485	0,96
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	6 000 000	USD	5 290 584	5 284 528	0,67
			12 793 576	**12 825 013**	**1,63**
Panama					
Banco General SA 4.125% 07/08/2027	6 000 000	USD	5 778 652	5 804 280	0,74
			5 778 652	**5 804 280**	**0,74**
Pérou					
Banco de Credito del Peru SA 5.850% 11/01/2029	5 990 000	USD	5 998 474	6 071 022	0,77
Cia de Minas Buenaventura SAA 5.500% 23/07/2026 144A[(2)]	2 525 000	USD	2 518 244	2 522 954	0,32
Corp. Financiera de Desarrollo SA 5.950% 30/04/2029	4 535 000	USD	4 503 824	4 591 080	0,59
InRetail Consumer 3.250% 22/03/2028	9 375 000	USD	8 547 010	8 603 226	1,09
			21 567 552	**21 788 282**	**2,77**
Serbie					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade 7.000% 28/10/2029	3 315 000	USD	3 325 117	3 309 514	0,42
			3 325 117	**3 309 514**	**0,42**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Singapour					
DBS Group Holdings Ltd 5.479% 12/09/2025 EMTN	6 405 000	USD	6 405 000	6 428 518	0,82
Flex Ltd 3.750% 01/02/2026	2 460 000	USD	2 456 841	2 424 733	0,31
Flex Ltd 4.750% 15/06/2025	3 413 000	USD	3 432 168	3 406 770	0,43
Flex Ltd 6.000% 15/01/2028	1 600 000	USD	1 591 178	1 631 146	0,21
GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN	6 490 000	USD	6 517 367	6 255 709	0,79
Medco Bell Pte Ltd 6.375% 30/01/2027	1 165 000	USD	1 104 372	1 160 944	0,15
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.960% 27/04/2029	6 200 000	USD	6 528 529	6 525 289	0,83
			28 035 455	**27 833 109**	**3,54**
Corée du Sud					
KT Corp 4.125% 02/02/2028	4 650 000	USD	4 629 562	4 537 722	0,58
LG Energy Solution Ltd 5.750% 25/09/2028	4 775 000	USD	4 771 937	4 829 920	0,61
Shinhan Bank Co Ltd 4.500% 12/04/2028 EMTN	1 615 000	USD	1 610 461	1 589 456	0,20
SK Hynix Inc 5.500% 16/01/2029	3 775 000	USD	3 761 215	3 793 428	0,48
			14 773 175	**14 750 526**	**1,87**
Thaïlande					
Siam Commercial Bank PCL/Cayman Islands 4.400% 11/02/2029 EMTN	5 005 000	USD	4 849 781	4 864 992	0,62
			4 849 781	**4 864 992**	**0,62**
Turquie					
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	3 600 000	USD	3 600 000	3 609 000	0,46
QNB Bank AS 7.250% 21/05/2029	4 700 000	USD	4 678 778	4 875 569	0,62
TC Ziraat Bankasi AS 8.000% 16/01/2029 EMTN	7 340 000	USD	7 329 758	7 600 111	0,96
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	2 925 000	USD	2 925 000	2 975 278	0,38
Turkiye Is Bankasi AS 7.750% 12/06/2029 EMTN	1 145 000	USD	1 145 000	1 181 035	0,15
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	3 135 000	USD	3 309 811	3 388 126	0,43
Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.250% 16/10/2028 EMTN	4 150 000	USD	4 133 973	4 472 719	0,57
			27 122 320	**28 101 838**	**3,57**
Émirats arabes unis					
Alpha Star Holding VIII Ltd 8.375% 12/04/2027	2 500 000	USD	2 500 000	2 590 922	0,33
			2 500 000	**2 590 922**	**0,33**
États-Unis					
Bimbo Bakeries USA Inc 6.050% 15/01/2029	4 665 000	USD	4 663 444	4 772 211	0,61
Kosmos Energy Ltd 7.500% 01/03/2028	5 865 000	USD	5 419 362	5 554 699	0,70
MercadoLibre Inc 2.375% 14/01/2026	7 480 000	USD	7 428 883	7 251 011	0,92
			17 511 689	**17 577 921**	**2,23**
Total - Obligations à taux fixe			**345 550 597**	**345 834 867**	**43,94**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**345 550 597**	**345 834 867**	**43,94**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**776 202 286**	**776 119 468**	**98,60**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

C/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 442,830
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(2 059,631)
	Nombre d'actions à la fin	1 383,199
C/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	909,312
	Nombre d'actions émises	23,008
	Nombre d'actions rachetées	(217,486)
	Nombre d'actions à la fin	714,834
H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	100,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(100,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 440,870
	Nombre d'actions émises	1,000
	Nombre d'actions rachetées	(526,103)
	Nombre d'actions à la fin	1 915,767
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	31 043,642
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(2 337,022)
	Nombre d'actions à la fin	28 706,620
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	7 749,055
	Nombre d'actions émises	545,500
	Nombre d'actions rachetées	(949,364)
	Nombre d'actions à la fin	7 345,191
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	1 519,588
	Nombre d'actions rachetées	(169,866)
	Nombre d'actions à la fin	1 379,722
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	32,671
	Nombre d'actions émises	0,592
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	33,263
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	638,016
	Nombre d'actions émises	47,434
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	685,450
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	39 803,594
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(39 803,594)
	Nombre d'actions à la fin	-

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	5 981 748	11 027 568	11 617 494
Valeur d'inventaire nette par action			
C/A (USD)	113,69	105,98	101,15
C/D (USD)	95,32	91,37	88,47
H-I/A (EUR)	-	94,08	89,89
H-R/A (EUR)	111,77	105,07	101,71
I/A (USD)	149,67	137,55	129,40
I/A (EUR)	143,59	123,77	120,51
R/A (USD)	136,28	126,17	119,57
R/A (EUR)	106,32	92,30	90,57
R/D (USD)	103,59	97,76	93,87
RE/A (USD)	112,62	104,68	99,61
S/A (USD)	-	124,64	117,02

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Mexique					
Cemex SAB de CV ADR	2 911	USD	18 325	16 418	0,27
			18 325	**16 418**	**0,27**
États-Unis					
Abbott Laboratories	21	USD	2 267	2 375	0,04
AbbVie Inc	18	USD	2 830	3 199	0,05
Alphabet Inc	16	USD	2 644	3 029	0,05
Altice USA Inc	3 985	USD	60 602	9 604	0,16
Apple Inc	10	USD	1 364	2 504	0,04
BioMarin Pharmaceutical Inc	198	USD	14 856	13 015	0,22
Blackrock Inc	2	USD	1 240	2 050	0,04
Bristol-Myers Squibb Co	52	USD	3 001	2 941	0,05
Broadcom Inc	14	USD	1 111	3 246	0,06
Coca-Cola Co/The	19	USD	1 110	1 183	0,02
Colgate-Palmolive Co	7	USD	671	636	0,01
Comcast Corp	94	USD	3 737	3 528	0,06
Costco Wholesale Corp	2	USD	1 102	1 833	0,03
Deere & Co	3	USD	1 128	1 271	0,02
Elevance Health Inc	31	USD	14 551	11 436	0,19
Emerson Electric Co	20	USD	2 007	2 479	0,04
Exxon Mobil Corp	17	USD	1 679	1 829	0,03
Fastenal Co	16	USD	928	1 151	0,02
Home Depot Inc/The	5	USD	1 567	1 945	0,03
iHeartMedia Inc	2 133	USD	29 602	4 223	0,07
Johnson & Johnson	21	USD	3 238	3 037	0,05
JPMorgan Chase & Co	8	USD	1 233	1 918	0,03
Kimberly-Clark Corp	9	USD	1 222	1 179	0,02
Linde PLC	2	USD	768	837	0,02
Mastercard Inc	6	USD	2 625	3 159	0,05
Merck & Co Inc	35	USD	3 811	3 482	0,06
Microchip Technology Inc	21	USD	1 591	1 204	0,02
Microsoft Corp	7	USD	2 077	2 950	0,05
Morgan Stanley	15	USD	1 452	1 886	0,03
Packaging Corp of America	3	USD	436	675	0,01
Paramount Global	1 095	USD	13 209	11 454	0,19
Procter & Gamble Co/The	14	USD	2 016	2 347	0,04
QUALCOMM Inc	20	USD	3 042	3 072	0,05
Salesforce Inc	7	USD	1 936	2 340	0,04
Starbucks Corp	14	USD	1 251	1 278	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc	4	USD	2 218	2 081	0,04
Union Pacific Corp	8	USD	1 888	1 824	0,03
United Parcel Service Inc	24	USD	3 854	3 026	0,05
UnitedHealth Group Inc	6	USD	2 923	3 035	0,05
Walmart Inc	13	USD	666	1 175	0,02
Williams Cos Inc/The	22	USD	773	1 191	0,02
			200 226	**126 627**	**2,12**
Total - Actions			**218 551**	**143 045**	**2,39**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux fixe					
Colombie					
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	10 000	USD	9 949	9 644	0,16
			9 949	**9 644**	**0,16**
Israël					
Leviathan Bond Ltd 6.125% 30/06/2025 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	4 969	0,08
			5 000	**4 969**	**0,08**
Luxembourg					
ArcelorMittal SA 6.800% 29/11/2032	10 000	USD	10 392	10 685	0,18
			10 392	**10 685**	**0,18**
Pays-Bas					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.100% 01/10/2046	100 000	USD	73 365	71 890	1,20
			73 365	**71 890**	**1,20**
Panama					
Carnival Corp 5.750% 01/12/2027	2 000	USD	2 735	4 024	0,07
			2 735	**4 024**	**0,07**
États-Unis					
AbbVie Inc 4.800% 15/03/2027	60 000	USD	59 939	60 344	1,01
American Express Co 4.900% 13/02/2026	20 000	USD	19 994	20 065	0,34
American Honda Finance Corp 4.450% 22/10/2027	30 000	USD	29 980	29 778	0,50
American Honda Finance Corp 4.900% 12/03/2027	30 000	USD	29 988	30 066	0,50
American Honda Finance Corp 4.950% 09/01/2026	25 000	USD	24 998	25 044	0,42
Bristol-Myers Squibb Co 4.950% 20/02/2026	55 000	USD	54 984	55 270	0,92
Caterpillar Financial Services Corp 5.050% 27/02/2026	55 000	USD	54 993	55 382	0,93
Elevance Health Inc 4.900% 08/02/2026	30 000	USD	29 989	29 983	0,50
Fiserv Inc 5.150% 15/03/2027	55 000	USD	54 961	55 449	0,93
General Mills Inc 4.700% 30/01/2027	20 000	USD	19 987	19 995	0,34
HCA Inc 5.600% 01/04/2034	25 000	USD	24 965	24 627	0,41
Home Depot Inc/The 4.950% 30/09/2026	25 000	USD	24 967	25 208	0,42
Hormel Foods Corp 4.800% 30/03/2027	55 000	USD	54 961	55 242	0,92
Jefferies Financial Group Inc 6.200% 14/04/2034	20 000	USD	19 970	20 611	0,35
John Deere Capital Corp 4.950% 06/03/2026	55 000	USD	54 988	55 236	0,92
Leidos Inc 5.750% 15/03/2033	15 000	USD	14 904	15 205	0,25
Lowe's Cos Inc 4.800% 01/04/2026	30 000	USD	29 998	30 050	0,50
Marsh & McLennan Cos Inc 4.550% 08/11/2027	30 000	USD	29 968	29 977	0,50
Motorola Solutions Inc 5.400% 15/04/2034	15 000	USD	14 985	15 006	0,25
National Health Investors Inc 3.000% 01/02/2031	5 000	USD	4 974	4 295	0,07
NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.950% 29/01/2026	25 000	USD	24 994	25 047	0,42
RTX Corp 5.000% 27/02/2026	10 000	USD	9 999	10 034	0,17
RTX Corp 6.100% 15/03/2034	15 000	USD	14 974	15 795	0,26
Southern Co/The 5.700% 15/03/2034	10 000	USD	10 168	10 207	0,17
State Street Corp 4.330% 22/10/2027	55 000	USD	55 000	54 660	0,91
Targa Resources Corp 6.125% 15/03/2033	5 000	USD	4 931	5 155	0,09
Targa Resources Corp 6.500% 30/03/2034	20 000	USD	20 132	21 131	0,35
TD SYNNEX Corp 6.100% 12/04/2034	5 000	USD	4 995	5 131	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc 5.000% 05/12/2026	25 000	USD	24 989	25 239	0,42
Toyota Motor Credit Corp 4.350% 08/10/2027	30 000	USD	29 989	29 790	0,50

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Toyota Motor Credit Corp 5.600% 11/09/2025	25 000	USD	24 998	25 178	0,42
U.S. Treasury Note 4.375% 31/07/2026	105 000	USD	105 036	105 173	1,76
U.S. Treasury Note 4.500% 31/03/2026	275 000	USD	274 141	275 749	4,61
Uber Technologies Inc 4.800% 15/09/2034	5 000	USD	4 996	4 785	0,08
Western Midstream Operating LP 6.350% 15/01/2029	10 000	USD	9 983	10 342	0,17
			1 273 818	**1 280 249**	**21,40**
Total - Obligations à taux fixe			**1 375 259**	**1 381 461**	**23,09**
Fonds d'investissement					
Luxembourg					
Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	22	USD	219 200	164 167	2,75
			219 200	**164 167**	**2,75**
États-Unis					
American Tower Corp REIT	7	USD	1 544	1 284	0,02
			1 544	**1 284**	**0,02**
Total - Fonds d'investissement			**220 744**	**165 451**	**2,77**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**1 814 554**	**1 689 957**	**28,25**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Bermudes					
Aircastle Ltd 5.950% 15/02/2029 144A[(2)]	5 000	USD	4 977	5 104	0,09
Aircastle Ltd 6.500% 18/07/2028 144A[(2)]	10 000	USD	9 991	10 335	0,17
NCL Corp Ltd 1.125% 15/02/2027	3 000	USD	3 146	3 117	0,05
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026 144A[(2)]	15 000	USD	14 903	14 980	0,25
NCL Corp Ltd 5.875% 15/02/2027 144A[(2)]	15 000	USD	15 000	14 959	0,25
NCL Finance Ltd 6.125% 15/03/2028 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	10 032	0,17
			58 017	**58 527**	**0,98**
Canada					
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028 144A[(2)]	25 000	USD	24 821	23 880	0,40
Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028 144A[(2)]	15 000	USD	11 686	12 000	0,20
Bellatrix Exploration Ltd 12.500% 15/12/2023	184 000	USD	0	0	0,00
Open Text Corp 6.900% 01/12/2027 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 167	0,09
Royal Bank of Canada 4.875% 19/01/2027	30 000	USD	29 994	30 116	0,50
			71 501	**71 163**	**1,19**
Îles Caïman					
Seagate HDD Cayman 3.500% 01/06/2028	3 000	USD	3 956	3 601	0,06
			3 956	**3 601**	**0,06**
Grande-Bretagne					
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 5.150% 17/03/2030 144A[(2)]	5 000	USD	4 999	4 884	0,08
			4 999	**4 884**	**0,08**
Israël					
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028 144A[(2)]	10 000	USD	10 013	9 263	0,15
			10 013	**9 263**	**0,15**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Libéria					
Royal Caribbean Cruises Ltd 4.250% 01/07/2026 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	4 906	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.500% 01/04/2028 144A[(2)]	20 000	USD	20 000	19 850	0,33
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031 144A[(2)]	15 000	USD	15 000	14 755	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd 6.250% 15/03/2032 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	10 120	0,17
			50 000	**49 631**	**0,83**
Panama					
Carnival Corp 5.750% 01/03/2027 144A[(2)]	25 000	USD	24 840	24 945	0,42
			24 840	**24 945**	**0,42**
États-Unis					
Accelerated Assets LLC 3.870% 02/12/2033 144A[(2)]	49 649	USD	49 580	48 742	0,82
Accelerated Assets LLC 4.510% 02/12/2033 144A[(2)]	29 936	USD	29 931	29 400	0,49
Akamai Technologies Inc 1.125% 15/02/2029	3 000	USD	3 008	2 925	0,05
Alternative Loan Trust 5.500% 25/07/2034	16 522	USD	16 645	16 294	0,27
Alternative Loan Trust 5.500% 25/08/2034	13 422	USD	13 523	13 138	0,22
Alternative Loan Trust 5.750% 25/12/2033	34 999	USD	35 228	34 928	0,58
Alternative Loan Trust 6.000% 25/12/2033	95 213	USD	95 560	97 022	1,62
Amgen Inc 5.250% 02/03/2025	25 000	USD	24 998	25 014	0,42
AppLovin Corp 5.125% 01/12/2029	5 000	USD	4 998	4 988	0,08
AppLovin Corp 5.500% 01/12/2034	10 000	USD	9 978	9 925	0,17
Astrazeneca Finance LLC 4.800% 26/02/2027	30 000	USD	29 964	30 176	0,50
Aviation Capital Group LLC 6.750% 25/10/2028 144A[(2)]	25 000	USD	24 834	26 254	0,44
Banc of America Alternative Loan Trust 5.500% 25/10/2033	5 644	USD	5 723	5 486	0,09
Banc of America Funding Trust 5.500% 25/11/2034	2 243	USD	2 227	1 897	0,03
Banc of America Funding Trust 5.750% 25/11/2035	4 196	USD	4 220	4 073	0,07
Bentley Systems Inc 0.375% 01/07/2027	3 000	USD	2 767	2 701	0,05
Blue Owl Finance LLC 6.250% 18/04/2034	15 000	USD	14 926	15 410	0,26
Booking Holdings Inc 0.750% 01/05/2025	1 000	USD	1 278	2 639	0,04
Broadcom Inc 3.137% 15/11/2035 144A[(2)]	15 000	USD	11 096	12 250	0,21
Broadcom Inc 3.419% 15/04/2033 144A[(2)]	10 000	USD	8 455	8 753	0,15
Broadcom Inc 3.469% 15/04/2034 144A[(2)]	5 000	USD	4 078	4 333	0,07
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 4.750% 01/02/2032 144A[(2)]	5 000	USD	4 065	4 388	0,07
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027 144A[(2)]	50 000	USD	50 065	49 131	0,82
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 5.500% 01/05/2026 144A[(2)]	5 000	USD	4 985	4 986	0,08
CDW LLC/CDW Finance Corp 3.250% 15/02/2029	10 000	USD	9 251	9 212	0,15
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	10 000	USD	8 810	8 907	0,15
Centene Corp 4.625% 15/12/2029	35 000	USD	32 671	33 102	0,55
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4.400% 01/12/2061	20 000	USD	20 123	13 313	0,22
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 5.250% 01/04/2053	5 000	USD	4 239	4 036	0,07
Cheniere Energy Partners LP 5.950% 30/06/2033	5 000	USD	5 035	5 118	0,09

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Cisco Systems Inc 4.900% 26/02/2026	30 000	USD	29 994	30 192	0,50
COMM Mortgage Trust 3.922% 15/10/2045 144A[(2)]	96 158	USD	96 158	87 505	1,46
CommScope LLC 7.125% 01/07/2028 144A[(2)]	10 000	USD	10 010	8 802	0,15
CommScope Technologies LLC 5.000% 15/03/2027 144A[(2)]	10 000	USD	9 797	8 922	0,15
Continental Resources Inc/OK 2.875% 01/04/2032 144A[(2)]	10 000	USD	8 101	8 209	0,14
Continental Resources Inc/OK 5.750% 15/01/2031 144A[(2)]	45 000	USD	46 946	44 456	0,74
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates 5.750% 25/11/2033	16 294	USD	16 693	16 171	0,27
CSMC OA LLC 4.373% 15/09/2037 144A[(2)]	100 000	USD	96 483	74 558	1,25
CSMC OA LLC 4.373% 15/09/2037 144A[(2)]	525 000	USD	519 272	289 042	4,83
DISH DBS Corp 5.250% 01/12/2026 144A[(2)]	40 000	USD	39 867	36 358	0,61
DISH DBS Corp 5.750% 01/12/2028 144A[(2)]	10 000	USD	8 126	8 550	0,14
Dropbox Inc 0.000% 01/03/2028	4 000	USD	3 987	4 082	0,07
EchoStar Corp 3.875% 30/11/2030	34 129	USD	37 966	35 811	0,60
EchoStar Corp 6.750% 30/11/2030	47 359	USD	52 629	42 952	0,72
EchoStar Corp 10.750% 30/11/2029	63 127	USD	61 338	67 880	1,14
EQT Corp 3.625% 15/05/2031 144A[(2)]	15 000	USD	15 299	13 366	0,22
Global Atlantic Fin Co 3.125% 15/06/2031 144A[(2)]	5 000	USD	4 169	4 289	0,07
Global Atlantic Fin Co 4.400% 15/10/2029 144A[(2)]	10 000	USD	10 231	9 472	0,16
Guidewire Software Inc 1.250% 01/11/2029 144A[(2)]	3 000	USD	3 006	2 926	0,05
Helmerich & Payne Inc 5.500% 01/12/2034 144A[(2)]	20 000	USD	19 936	18 989	0,32
iHeartCommunications Inc 7.750% 15/08/2030 144A[(2)]	13 350	USD	12 243	10 392	0,17
Intuit Inc 5.250% 15/09/2026	25 000	USD	24 987	25 264	0,42
Marriott International Inc/MD 5.300% 15/05/2034	10 000	USD	9 880	9 922	0,17
MASTR Alternative Loan Trust 5.250% 25/11/2033	3 082	USD	3 117	2 987	0,05
MASTR Alternative Loan Trust 5.500% 25/06/2034	2 239	USD	2 263	2 187	0,04
MASTR Alternative Loan Trust 6.000% 25/06/2034	3 109	USD	3 165	3 083	0,05
MASTR Alternative Loan Trust 6.000% 25/09/2034	57 645	USD	58 947	56 351	0,94
Micron Technology Inc 5.875% 09/02/2033	5 000	USD	4 997	5 121	0,09
Micron Technology Inc 5.875% 15/09/2033	10 000	USD	9 960	10 257	0,17
Molina Healthcare Inc 4.375% 15/06/2028 144A[(2)]	5 000	USD	4 964	4 739	0,08
Navient Private Education Refi Loan Trust 4.220% 16/06/2042 144A[(2)]	92 199	USD	93 413	89 248	1,49
Netflix Inc 4.875% 15/06/2030 144A[(2)]	15 000	USD	15 379	14 933	0,25
Netflix Inc 5.375% 15/11/2029 144A[(2)]	10 000	USD	10 385	10 192	0,17
NextEra Energy Capital Holdings Inc 6.051% 01/03/2025	10 000	USD	10 002	10 018	0,17
Nutanix Inc 0.250% 01/10/2027	2 000	USD	2 376	2 416	0,04
ON Semiconductor Corp 0.500% 01/03/2029	3 000	USD	2 933	2 824	0,05
Pacific Gas & Electric Co 6.400% 15/06/2033	15 000	USD	15 486	15 811	0,26
Palo Alto Networks Inc 0.375% 01/06/2025	1 000	USD	2 877	3 657	0,06
Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01/06/2031 144A[(2)]	10 000	USD	10 000	10 100	0,17
Paramount Global 4.375% 15/03/2043	20 000	USD	13 426	14 560	0,24
Paramount Global 5.850% 01/09/2043	5 000	USD	3 954	4 345	0,07
Paramount Global 6.875% 30/04/2036	20 000	USD	18 688	20 249	0,34
Parsons Corp 2.625% 01/03/2029 144A[(2)]	3 000	USD	3 654	3 511	0,06

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Permian Resources Operating LLC 6.250% 01/02/2033 144A[2]	15 000	USD	15 053	14 806	0,25
Pinnacle West Capital Corp 4.750% 15/06/2027 144A[2]	3 000	USD	3 229	3 144	0,05
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.625% 01/03/2029 144A[2]	25 000	USD	24 944	22 640	0,38
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 3.875% 01/03/2031 144A[2]	5 000	USD	4 169	4 356	0,07
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 4.000% 15/10/2033 144A[2]	20 000	USD	19 782	16 657	0,28
Snowflake Inc 0.000% 01/10/2029 144A[2]	1 000	USD	1 270	1 186	0,02
Spotify USA Inc 0.000% 15/03/2026	5 000	USD	4 709	5 315	0,09
Starbucks Corp 4.850% 08/02/2027	30 000	USD	29 991	30 144	0,50
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 4.000% 15/01/2032	15 000	USD	14 071	13 645	0,23
Trimble Inc 6.100% 15/03/2033	15 000	USD	14 980	15 576	0,26
Tyler Technologies Inc 0.250% 15/03/2026	1 000	USD	1 241	1 206	0,02
Uber Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	3 000	USD	3 449	3 300	0,06
Uber Technologies Inc 4.500% 15/08/2029 144A[2]	75 000	USD	74 802	72 532	1,21
Uber Technologies Inc 7.500% 15/09/2027 144A[2]	6 000	USD	6 101	6 107	0,10
UGI Corp 5.000% 01/06/2028 144A[2]	1 000	USD	1 140	1 135	0,02
United Rentals North America Inc 6.125% 15/03/2034 144A[2]	15 000	USD	15 000	14 883	0,25
Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033 144A[2]	5 000	USD	4 234	4 296	0,07
Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031 144A[2]	10 000	USD	8 853	8 955	0,15
Vertex Inc 0.750% 01/05/2029 144A[2]	1 000	USD	1 326	1 581	0,03
VICI Properties LP/VICI Note Co Inc 3.875% 15/02/2029 144A[2]	40 000	USD	40 000	37 692	0,63
VICI Properties LP/VICI Note Co Inc 4.625% 15/06/2025 144A[2]	10 000	USD	9 961	9 961	0,17
Viper Energy Inc 7.375% 01/11/2031 144A[2]	5 000	USD	5 000	5 235	0,09
WAVE Trust 3.844% 15/11/2042 144A[2]	152 911	USD	152 911	141 824	2,37
Western Digital Corp 2.850% 01/02/2029	5 000	USD	4 462	4 450	0,07
Western Midstream Operating LP 6.150% 01/04/2033	10 000	USD	9 548	10 193	0,17
WFRBS Commercial Mortgage Trust 4.378% 15/05/2047	77 413	USD	77 413	68 894	1,15
Whistler Pipeline LLC 5.950% 30/09/2034 144A[2]	5 000	USD	4 988	5 014	0,08
Workiva Inc 1.250% 15/08/2028	2 000	USD	1 903	2 117	0,04
			2 513 895	**2 200 084**	**36,78**
Total - Obligations à taux fixe			**2 737 221**	**2 422 098**	**40,49**
Obligations à taux variable					
États-Unis					
Bank of America Corp 2.482% 21/09/2036	10 000	USD	7 372	8 147	0,14
Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037	10 000	USD	8 202	8 858	0,15
DSLA Mortgage Loan Trust 5.141% 19/09/2045	110 297	USD	88 219	57 341	0,96
GS Mortgage Securities Corp Trust 3.721% 10/04/2031 144A[2]	45 962	USD	45 962	42 103	0,70

[2] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 3.902% 25/08/2035	115 438	USD	106 815	83 332	1,39
Lehman XS Trust 4.973% 25/02/2046	42 194	USD	34 235	36 455	0,61
Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	20 000	USD	14 887	16 267	0,27
Morgan Stanley 2.630% 18/02/2026	30 000	USD	30 000	29 912	0,50
Morgan Stanley Capital I Trust 5.211% 15/06/2044 144A[(2)]	445 000	USD	445 000	418 524	7,00
SLM Private Credit Student Loan Trust 0.000% 15/06/2032	50 000	USD	49 986	49 112	0,82
SLM Private Credit Student Loan Trust 0.000% 15/03/2033	240 000	USD	239 865	231 316	3,87
SLM Private Credit Student Loan Trust 0.000% 15/03/2033	25 000	USD	25 017	24 095	0,40
Starwood Retail Property Trust 7.750% 15/11/2027 144A[(2)]	165 000	USD	164 553	53 344	0,89
Starwood Retail Property Trust 7.750% 15/11/2027 144A[(2)]	620 000	USD	614 660	24 800	0,42
Synchrony Financial 5.935% 02/08/2030	5 000	USD	5 006	5 046	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.671% 15/11/2059	100 000	USD	99 626	86 983	1,45
WFRBS Commercial Mortgage Trust 5.855% 15/03/2044 144A[(2)]	78 047	USD	78 047	24 987	0,42
			2 057 452	**1 200 622**	**20,07**
Total - Obligations à taux variable			**2 057 452**	**1 200 622**	**20,07**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**4 794 673**	**3 622 720**	**60,56**
Autres valeurs mobilières					
Bons du Trésor					
États-Unis					
United States Treasury Bill 0.000% 04/02/2025	140 000	USD	139 420	139 420	2,33
United States Treasury Bill 0.000% 27/03/2025	215 000	USD	212 881	212 912	3,56
			352 301	**352 332**	**5,89**
Total - Bons du Trésor			**352 301**	**352 332**	**5,89**
Total - Autres valeurs mobilières			**352 301**	**352 332**	**5,89**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**6 961 528**	**5 665 009**	**94,70**

[(2)] Voir Note 17.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 883,000
	Nombre d'actions émises	235,000
	Nombre d'actions rachetées	(4 099,000)
	Nombre d'actions à la fin	1 019,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 704 548,509
	Nombre d'actions émises	1 838 429,581
	Nombre d'actions rachetées	(647 840,263)
	Nombre d'actions à la fin	2 895 137,827
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	80 785,072
	Nombre d'actions émises	49 900,730
	Nombre d'actions rachetées	(38 721,223)
	Nombre d'actions à la fin	91 964,579
N/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 291,041
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 291,041
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	25 435,056
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	25 435,056
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 083 937,583
	Nombre d'actions émises	832 003,839
	Nombre d'actions rachetées	(623 280,306)
	Nombre d'actions à la fin	1 292 661,116
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	59 354,396
	Nombre d'actions émises	82 286,309
	Nombre d'actions rachetées	(45 118,193)
	Nombre d'actions à la fin	96 522,512
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	342,320
	Nombre d'actions émises	1 839,632
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	2 181,952
RE/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 475,258
	Nombre d'actions émises	1 566,370
	Nombre d'actions rachetées	(11,728)
	Nombre d'actions à la fin	3 029,900
S1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 540 977,023
	Nombre d'actions émises	1 585 355,778
	Nombre d'actions rachetées	(3 966 049,421)
	Nombre d'actions à la fin	1 160 283,380
S2/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	4 847 347,781
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	4 847 347,781

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	1 108 374 410	749 738 147	165 894 431
Valeur d'inventaire nette par action			
H-R/A (EUR)	82,66	84,53	82,85
I/A (USD)	114,36	114,16	108,72
I/D (USD)	88,36	92,03	90,95
N/D (USD)	81,96	85,31	84,28
N1/A (USD)	91,89	91,67	87,26
R/A (USD)	108,27	108,72	104,16
R/D (USD)	88,11	91,76	90,70
RE/A (USD)	105,66	106,42	102,26
RE/D (USD)	86,16	89,71	88,61
S1/A (USD)	119,84	119,00	112,74
S2/A (USD)	98,74	-	-

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Argentine					
Pan American Energy LLC/Argentina 9.125% 30/04/2027 144A[(2)]	110 000	USD	110 000	113 850	0,01
			110 000	**113 850**	**0,01**
Autriche					
Klabin Austria GmbH 7.000% 03/04/2049 144A[(2)]	2 000 000	USD	2 004 261	2 025 206	0,18
			2 004 261	**2 025 206**	**0,18**
Brésil					
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2033	92 775 000	BRL	16 827 278	11 581 364	1,04
BRF SA 5.750% 21/09/2050 144A[(2)]	2 275 000	USD	1 742 549	1 776 053	0,16
			18 569 827	**13 357 417**	**1,20**
Canada					
Nutrien Ltd 5.800% 27/03/2053	645 000	USD	653 521	634 431	0,06
			653 521	**634 431**	**0,06**
Îles Caïman					
Alibaba Group Holding Ltd 3.250% 09/02/2061	600 000	USD	403 235	371 765	0,03
			403 235	**371 765**	**0,03**
Chili					
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.068% 18/08/2050 144A[(2)]	493 000	USD	320 426	295 800	0,03
			320 426	**295 800**	**0,03**
Colombie					
Ecopetrol SA 7.750% 01/02/2032	1 600 000	USD	1 591 370	1 552 726	0,14
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	1 315 000	USD	1 316 756	1 268 235	0,11
			2 908 126	**2 820 961**	**0,25**
République dominicaine					
Dominican Republic International Bond 6.600% 01/06/2036 144A[(2)]	605 000	USD	622 658	599 857	0,05
Dominican Republic International Bond 7.050% 03/02/2031 144A[(2)]	760 000	USD	778 407	778 240	0,07
			1 401 065	**1 378 097**	**0,12**
Allemagne					
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19/03/2026	705 000	USD	674 286	680 118	0,06
			674 286	**680 118**	**0,06**
Grande-Bretagne					
Anglo American Capital PLC 2.625% 10/09/2030 144A[(2)]	1 550 000	USD	1 352 029	1 344 332	0,12
Anglo American Capital PLC 3.950% 10/09/2050 144A[(2)]	200 000	USD	159 422	147 996	0,02
Anglo American Capital PLC 5.625% 01/04/2030 144A[(2)]	1 000 000	USD	1 006 218	1 012 249	0,09
HSBC Holdings PLC 4.950% 31/03/2030	1 000 000	USD	977 462	989 957	0,09
			3 495 131	**3 494 534**	**0,32**
Indonésie					
Freeport Indonesia PT 5.315% 14/04/2032 144A[(2)]	1 200 000	USD	1 150 325	1 169 432	0,11
			1 150 325	**1 169 432**	**0,11**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Irlande					
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.000% 29/10/2028	900 000	USD	828 355	833 364	0,07
AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 5.100% 19/01/2029	1 280 000	USD	1 280 496	1 278 297	0,12
			2 108 851	**2 111 661**	**0,19**
Israël					
Leviathan Bond Ltd 6.125% 30/06/2025 144A[(2)]	835 000	USD	830 576	829 812	0,07
			830 576	**829 812**	**0,07**
Japon					
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.040% 16/07/2029	2 015 000	USD	1 866 604	1 850 360	0,17
			1 866 604	**1 850 360**	**0,17**
Luxembourg					
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18/03/2031 144A[(2)]	1 870 000	USD	1 613 970	1 568 975	0,14
			1 613 970	**1 568 975**	**0,14**
Mexique					
Mexican Bonos 8.500% 31/05/2029	121 531 900	MXN	6 315 861	5 537 519	0,50
Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17/09/2044 144A[(2)]	2 900 000	USD	2 637 355	2 435 625	0,22
			8 953 216	**7 973 144**	**0,72**
Maroc					
OCP SA 3.750% 23/06/2031 144A[(2)]	1 400 000	USD	1 234 052	1 205 921	0,11
			1 234 052	**1 205 921**	**0,11**
Pays-Bas					
Prosus NV 3.832% 08/02/2051 144A[(2)]	2 205 000	USD	1 566 005	1 422 916	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01/10/2026	2 670 000	USD	2 548 070	2 565 594	0,23
			4 114 075	**3 988 510**	**0,36**
Arabie Saoudite					
Saudi Arabian Oil Co 3.500% 24/11/2070 144A[(2)]	1 770 000	USD	1 252 837	1 087 035	0,10
			1 252 837	**1 087 035**	**0,10**
Afrique du Sud					
Republic of South Africa Government International Bond 7.100% 19/11/2036 144A[(2)]	1 150 000	USD	1 148 712	1 120 895	0,10
Republic of South Africa Government International Bond 7.300% 20/04/2052	2 215 000	USD	2 008 231	2 009 248	0,18
			3 156 943	**3 130 143**	**0,28**
Corée du Sud					
POSCO 5.625% 17/01/2026 144A[(2)]	400 000	USD	400 307	402 451	0,04
			400 307	**402 451**	**0,04**
Espagne					
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	1 000 000	USD	966 299	961 842	0,09
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	1 400 000	USD	1 222 344	1 219 045	0,11
			2 188 643	**2 180 887**	**0,20**
Suisse					
UBS AG/Stamford CT 7.500% 15/02/2028	250 000	USD	249 652	267 729	0,02
			249 652	**267 729**	**0,02**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Thaïlande					
Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.750% 18/06/2050 144A[(2)]	2 695 000	USD	1 891 286	1 699 572	0,15
Thaioil Treasury Center Co Ltd 4.875% 23/01/2043 144A[(2)]	200 000	USD	224 713	161 241	0,02
			2 115 999	**1 860 813**	**0,17**
États-Unis					
Air Lease Corp 3.750% 01/06/2026	3 025 000	USD	2 971 375	2 978 037	0,27
American Homes 4 Rent LP 3.375% 15/07/2051	35 000	USD	34 370	23 034	0,00
AT&T Inc 3.550% 15/09/2055	1 458 000	USD	1 004 245	980 629	0,09
AT&T Inc 3.650% 01/06/2051	150 000	USD	151 042	105 934	0,01
AT&T Inc 3.800% 01/12/2057	352 000	USD	300 308	242 846	0,02
Blue Owl Capital Corp 2.625% 15/01/2027	615 000	USD	578 387	580 801	0,05
Blue Owl Capital Corp 3.400% 15/07/2026	1 450 000	USD	1 386 785	1 404 884	0,13
Blue Owl Capital Corp 5.950% 15/03/2029	1 380 000	USD	1 380 820	1 385 487	0,12
Boeing Co/The 2.196% 04/02/2026	345 000	USD	334 788	334 578	0,03
Boeing Co/The 5.705% 01/05/2040	2 415 000	USD	2 359 892	2 297 582	0,21
Boeing Co/The 6.298% 01/05/2029	620 000	USD	620 000	642 672	0,06
Boeing Co/The 6.858% 01/05/2054	650 000	USD	660 191	690 850	0,06
Celanese US Holdings LLC 6.050% 15/03/2025	163 000	USD	163 035	163 114	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.330% 15/07/2029	645 000	USD	650 776	658 155	0,06
Celanese US Holdings LLC 6.379% 15/07/2032	1 135 000	USD	1 158 027	1 152 898	0,10
Corning Inc 5.450% 15/11/2079	1 935 000	USD	1 809 095	1 750 720	0,16
Crown Castle Inc 4.150% 01/07/2050	15 000	USD	14 860	11 509	0,00
Dick's Sporting Goods Inc 4.100% 15/01/2052	1 835 000	USD	1 368 835	1 340 528	0,12
DPL Inc 4.350% 15/04/2029	45 000	USD	47 544	41 914	0,00
Edison International 4.950% 15/04/2025	15 000	USD	14 998	14 988	0,00
Energy Transfer LP 5.300% 15/04/2047	1 825 000	USD	1 618 792	1 613 941	0,15
Energy Transfer LP 5.400% 01/10/2047	1 260 000	USD	1 158 747	1 132 017	0,10
Energy Transfer LP 6.500% 01/02/2042	95 000	USD	102 926	98 381	0,01
Entergy Corp 2.800% 15/06/2030	935 000	USD	842 830	832 859	0,07
EQT Corp 3.900% 01/10/2027	760 000	USD	734 371	739 015	0,07
EQT Corp 5.000% 15/01/2029	435 000	USD	435 752	428 756	0,04
Equifax Inc 2.600% 15/12/2025	735 000	USD	719 949	720 164	0,06
Federal National Mortgage Association 6.625% 15/11/2030	475 000	USD	565 824	527 374	0,05
Ford Motor Credit Co LLC 4.271% 09/01/2027	315 000	USD	298 067	308 538	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 6.800% 12/05/2028	1 715 000	USD	1 744 709	1 772 204	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 6.950% 06/03/2026	615 000	USD	615 294	625 804	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 7.122% 07/11/2033	1 030 000	USD	1 061 190	1 074 993	0,10
FS KKR Capital Corp 2.625% 15/01/2027	1 040 000	USD	974 911	984 363	0,09
FS KKR Capital Corp 3.400% 15/01/2026	1 875 000	USD	1 821 597	1 838 716	0,17
GATX Corp 6.050% 15/03/2034	740 000	USD	772 665	773 210	0,07
GATX Corp 6.050% 05/06/2054	525 000	USD	530 571	538 178	0,05
General Motors Financial Co Inc 2.350% 08/01/2031	950 000	USD	787 667	794 555	0,07
General Motors Financial Co Inc 2.900% 26/02/2025	295 000	USD	293 994	293 937	0,03
Goldman Sachs Group Inc/The 6.750% 01/10/2037	2 040 000	USD	2 258 810	2 183 942	0,20

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Hewlett Packard Enterprise Co 6.200% 15/10/2035	2 225 000	USD	2 360 901	2 326 306	0,21
IPALCO Enterprises Inc 4.250% 01/05/2030	835 000	USD	782 455	786 289	0,07
Jabil Inc 3.000% 15/01/2031	380 000	USD	346 829	334 827	0,03
Kroger Co/The 5.500% 15/09/2054	1 100 000	USD	1 091 377	1 036 061	0,09
Lear Corp 3.550% 15/01/2052	2 065 000	USD	1 392 068	1 353 605	0,12
Lear Corp 5.250% 15/05/2049	325 000	USD	333 399	279 406	0,02
Main Street Capital Corp 6.950% 01/03/2029	550 000	USD	558 583	571 795	0,05
MGM Resorts International 6.500% 15/04/2032	1 895 000	USD	1 899 665	1 888 288	0,17
Mohawk Industries Inc 3.625% 15/05/2030	90 000	USD	83 993	83 120	0,01
Mohawk Industries Inc 5.850% 18/09/2028	210 000	USD	215 651	215 948	0,02
NVR Inc 3.000% 15/05/2030	1 550 000	USD	1 421 186	1 398 480	0,13
OneMain Finance Corp 6.625% 15/05/2029	2 485 000	USD	2 487 731	2 515 938	0,23
Oracle Corp 4.100% 25/03/2061	2 295 000	USD	1 759 732	1 647 582	0,15
Targa Resources Corp 5.500% 15/02/2035	570 000	USD	572 846	560 779	0,05
TD SYNNEX Corp 6.100% 12/04/2034	550 000	USD	556 605	564 420	0,05
Tennessee Valley Authority 4.250% 15/09/2065	735 000	USD	711 696	598 642	0,05
Tennessee Valley Authority 4.625% 15/09/2060	235 000	USD	320 093	210 626	0,02
U.S. Treasury Bond 1.750% 15/08/2041	2 295 000	USD	2 068 316	1 486 089	0,13
U.S. Treasury Bond 2.000% 15/11/2041	25 240 000	USD	20 166 004	16 946 635	1,53
U.S. Treasury Bond 2.375% 15/02/2042	660 000	USD	630 929	469 827	0,04
U.S. Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	19 520 000	USD	15 458 829	14 814 487	1,34
U.S. Treasury Bond 3.250% 15/05/2042	1 670 000	USD	1 628 940	1 358 361	0,12
U.S. Treasury Bond 3.375% 15/08/2042	5 900 000	USD	5 361 221	4 870 167	0,44
U.S. Treasury Bond 3.625% 15/02/2053	3 805 000	USD	3 674 412	3 091 526	0,28
U.S. Treasury Bond 3.875% 15/02/2043	8 810 000	USD	8 745 338	7 773 306	0,70
U.S. Treasury Bond 3.875% 15/05/2043	11 410 000	USD	11 041 720	10 041 987	0,91
U.S. Treasury Bond 4.125% 15/08/2044	5 990 000	USD	5 890 949	5 420 769	0,49
U.S. Treasury Bond 4.125% 15/08/2053	8 195 000	USD	8 088 321	7 298 825	0,66
U.S. Treasury Bond 4.250% 15/02/2054	9 150 000	USD	8 889 781	8 347 090	0,75
U.S. Treasury Bond 4.250% 15/08/2054	1 480 000	USD	1 389 459	1 351 537	0,12
U.S. Treasury Bond 4.375% 15/08/2043	5 505 000	USD	5 215 619	5 179 778	0,47
U.S. Treasury Bond 4.500% 15/11/2054	4 985 000	USD	4 938 510	4 752 839	0,43
U.S. Treasury Bond 4.625% 15/05/2044	3 585 000	USD	3 671 986	3 475 505	0,31
U.S. Treasury Bond 4.625% 15/05/2054	3 600 000	USD	3 891 285	3 497 752	0,32
U.S. Treasury Note 1.125% 15/01/2025	2 700 000	USD	2 697 039	2 696 907	0,24
U.S. Treasury Note 2.875% 15/05/2032	20 000	USD	19 814	17 962	0,00
U.S. Treasury Note 3.125% 31/08/2027	65 000	USD	64 373	63 128	0,01
U.S. Treasury Note 3.375% 15/05/2033	18 170 000	USD	17 594 144	16 697 820	1,51
U.S. Treasury Note 3.500% 30/09/2026	7 360 000	USD	7 300 481	7 267 293	0,66
U.S. Treasury Note 3.500% 30/09/2029	9 985 000	USD	9 826 270	9 607 504	0,87
U.S. Treasury Note 3.500% 30/04/2030	2 290 000	USD	2 302 549	2 191 420	0,20
U.S. Treasury Note 3.500% 15/02/2033	20 075 000	USD	19 965 177	18 675 635	1,68
U.S. Treasury Note 3.625% 31/08/2029	23 815 000	USD	23 950 203	23 058 869	2,08
U.S. Treasury Note 3.625% 30/09/2031	6 855 000	USD	6 777 001	6 514 036	0,59
U.S. Treasury Note 3.750% 31/05/2030	6 105 000	USD	6 089 761	5 908 963	0,53
U.S. Treasury Note 3.750% 30/06/2030	45 000	USD	44 004	43 532	0,00
U.S. Treasury Note 3.750% 31/08/2031	12 300 000	USD	12 415 495	11 784 361	1,06
U.S. Treasury Note 3.875% 30/04/2025	1 315 000	USD	1 314 882	1 313 008	0,12
U.S. Treasury Note 3.875% 30/11/2027	2 075 000	USD	2 080 501	2 051 581	0,18
U.S. Treasury Note 3.875% 31/12/2027	180 000	USD	180 853	177 934	0,02
U.S. Treasury Note 3.875% 30/11/2029	1 590 000	USD	1 604 576	1 554 295	0,14

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
U.S. Treasury Note 3.875% 31/12/2029	50 000	USD	50 507	48 848	0,00
U.S. Treasury Note 3.875% 15/08/2033	15 770 000	USD	14 953 585	15 008 613	1,35
U.S. Treasury Note 3.875% 15/08/2034	13 080 000	USD	12 875 080	12 367 641	1,12
U.S. Treasury Note 4.000% 15/02/2034	13 175 000	USD	12 697 082	12 613 207	1,14
U.S. Treasury Note 4.125% 31/10/2027	980 000	USD	979 791	976 133	0,09
U.S. Treasury Note 4.125% 31/03/2029	580 000	USD	573 074	574 298	0,05
U.S. Treasury Note 4.125% 31/10/2029	4 195 000	USD	4 176 116	4 146 689	0,37
U.S. Treasury Note 4.125% 31/07/2031	1 355 000	USD	1 388 255	1 328 003	0,12
U.S. Treasury Note 4.250% 30/06/2029	7 755 000	USD	7 777 493	7 712 072	0,70
U.S. Treasury Note 4.250% 15/11/2034	10 025 000	USD	9 943 651	9 763 714	0,88
U.S. Treasury Note 4.375% 31/12/2029	14 585 000	USD	14 518 392	14 577 673	1,32
U.S. Treasury Note 4.375% 15/05/2034	13 460 000	USD	13 713 967	13 253 106	1,20
U.S. Treasury Note 4.500% 31/05/2029	2 400 000	USD	2 407 107	2 411 468	0,22
U.S. Treasury Note 4.500% 31/12/2031	165 000	USD	164 682	165 137	0,01
U.S. Treasury Note 4.500% 15/11/2033	5 500 000	USD	5 678 022	5 475 103	0,49
U.S. Treasury Note 4.625% 30/04/2029	2 450 000	USD	2 459 634	2 473 481	0,22
U.S. Treasury Note 4.875% 30/04/2026	2 380 000	USD	2 377 949	2 398 484	0,22
			382 955 978	**365 548 617**	**32,98**
Uruguay					
Uruguay Government International Bond 8.250% 21/05/2031	283 945 000	UYU	6 675 129	6 054 291	0,55
Uruguay Government International Bond 8.500% 15/03/2028	1 690 000	UYU	39 971	37 869	0,00
Uruguay Government International Bond 8.500% 15/03/2028 144A[(2)]	9 110 000	UYU	242 440	204 133	0,02
			6 957 540	**6 296 293**	**0,57**
Total - Obligations à taux fixe			**451 689 446**	**426 643 962**	**38,49**
Obligations à taux variable					
Grande-Bretagne					
Barclays PLC 3.811% 10/03/2042	890 000	USD	783 233	688 393	0,06
Barclays PLC 6.224% 09/05/2034	1 865 000	USD	1 912 131	1 915 709	0,17
Standard Chartered PLC 2.819% 30/01/2026 144A[(2)]	2 295 000	USD	2 261 847	2 290 390	0,21
Standard Chartered PLC 3.603% 12/01/2033 144A[(2)]	485 000	USD	455 392	420 492	0,04
Standard Chartered PLC 4.866% 15/03/2033 144A[(2)]	580 000	USD	559 179	566 309	0,05
Standard Chartered PLC 6.296% 06/07/2034 144A[(2)]	2 230 000	USD	2 302 463	2 314 663	0,21
			8 274 245	**8 195 956**	**0,74**
Japon					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.309% 20/07/2032	1 580 000	USD	1 263 007	1 320 895	0,12
			1 263 007	**1 320 895**	**0,12**
Total - Obligations à taux variable			**9 537 252**	**9 516 851**	**0,86**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**461 226 698**	**436 160 813**	**39,35**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Australie					
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.375% 01/04/2031 144A[(2)]	1 595 000	USD	1 444 306	1 435 697	0,13
Macquarie Bank Ltd 3.231% 21/03/2025 144A[(2)]	650 000	USD	648 353	648 147	0,06
			2 092 659	**2 083 844**	**0,19**
Bermudes					
Aircastle Ltd 2.850% 26/01/2028 144A[(2)]	2 830 000	USD	2 612 314	2 633 117	0,24
Aircastle Ltd 5.950% 15/02/2029 144A[(2)]	325 000	USD	333 220	331 762	0,03
Ascot Group Ltd 4.250% 15/12/2030 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	170 644	0,01
			3 145 534	**3 135 523**	**0,28**
Canada					
Baytex Energy Corp 7.375% 15/03/2032 144A[(2)]	1 955 000	USD	1 948 233	1 904 952	0,17
Bombardier Inc 7.000% 01/06/2032 144A[(2)]	1 060 000	USD	1 070 629	1 078 297	0,10
			3 018 862	**2 983 249**	**0,27**
Îles Caïman					
Avolon Holdings Funding Ltd 2.750% 21/02/2028 144A[(2)]	2 530 000	USD	2 321 177	2 344 472	0,21
Baidu Inc 3.075% 07/04/2025	200 000	USD	198 762	198 966	0,02
Tencent Holdings Ltd 3.290% 03/06/2060 144A[(2)]	2 200 000	USD	1 533 135	1 367 349	0,12
			4 053 074	**3 910 787**	**0,35**
Chili					
Banco Santander Chile 2.700% 10/01/2025 144A[(2)]	835 000	USD	834 754	833 401	0,07
Enel Americas SA 4.000% 25/10/2026	195 000	USD	192 614	190 680	0,02
Falabella SA 3.375% 15/01/2032 144A[(2)]	1 415 000	USD	1 196 097	1 157 413	0,10
Latam Airlines Group SA 7.875% 15/04/2030 144A[(2)]	1 045 000	USD	1 045 695	1 057 916	0,10
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 3.500% 10/09/2051 144A[(2)]	2 030 000	USD	1 500 680	1 339 944	0,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 6.500% 07/11/2033 144A[(2)]	2 355 000	USD	2 405 435	2 438 185	0,22
			7 175 275	**7 017 539**	**0,63**
Colombie					
Colombia Government International Bond 8.000% 14/11/2035	690 000	USD	711 491	693 795	0,06
			711 491	**693 795**	**0,06**
France					
Société Générale SA 2.625% 22/01/2025 144A[(2)]	2 310 000	USD	2 306 530	2 306 824	0,21
			2 306 530	**2 306 824**	**0,21**
Grande-Bretagne					
Fresnillo PLC 4.250% 02/10/2050 144A[(2)]	2 400 000	USD	1 903 755	1 699 343	0,15
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 6.400% 26/03/2029 144A[(2)]	540 000	USD	560 811	555 624	0,05
			2 464 566	**2 254 967**	**0,20**
Inde					
Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025 144A[(2)]	1 745 000	USD	1 740 115	1 738 014	0,16
			1 740 115	**1 738 014**	**0,16**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Irlande					
Lunar Structured Aircraft Portfolio Notes 2.636% 15/10/2046 144A[(2)]	186 128	USD	186 124	170 013	0,02
			186 124	**170 013**	**0,02**
Italie					
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% 28/11/2033 144A[(2)]	1 465 000	USD	1 517 162	1 588 497	0,14
			1 517 162	**1 588 497**	**0,14**
Japon					
Norinchukin Bank/The 5.094% 16/10/2029 144A[(2)]	675 000	USD	674 844	670 015	0,06
			674 844	**670 015**	**0,06**
Jersey					
Ardonagh Finco Ltd 7.750% 15/02/2031 144A[(2)]	2 740 000	USD	2 763 280	2 821 655	0,26
			2 763 280	**2 821 655**	**0,26**
Luxembourg					
JBS USA Holding Lux Sarl/JBS USA Food Co/JBS Lux Co Sarl 7.250% 15/11/2053	3 705 000	USD	3 851 968	4 082 220	0,37
Millicom International Cellular SA 4.500% 27/04/2031 144A[(2)]	585 000	USD	491 553	512 651	0,05
Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 6.000% 19/04/2029 144A[(2)]	707 000	USD	675 048	673 941	0,06
Raizen Fuels Finance SA 6.450% 05/03/2034 144A[(2)]	1 170 000	USD	1 189 899	1 153 497	0,10
Raizen Fuels Finance SA 6.950% 05/03/2054 144A[(2)]	675 000	USD	671 508	661 565	0,06
			6 879 976	**7 083 874**	**0,64**
Mexique					
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.621% 10/12/2029 144A[(2)]	800 000	USD	800 000	796 000	0,07
BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18/09/2025 144A[(2)]	505 000	USD	498 267	492 888	0,05
BBVA Bancomer SA/Texas 5.250% 10/09/2029 144A[(2)]	1 460 000	USD	1 456 857	1 433 202	0,13
Cometa Energia SA de CV 6.375% 24/04/2035 144A[(2)]	3 185 664	USD	3 146 491	3 141 624	0,28
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 2.431% 01/07/2031 144A[(2)]	200 000	USD	171 834	169 493	0,02
Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032 144A[(2)]	2 650 000	USD	2 478 712	2 485 933	0,22
Sitios Latinoamerica SAB de CV 6.000% 25/11/2029 144A[(2)]	680 000	USD	677 728	676 022	0,06
			9 229 889	**9 195 162**	**0,83**
Maroc					
OCP SA 6.750% 02/05/2034 144A[(2)]	1 700 000	USD	1 727 601	1 732 304	0,16
			1 727 601	**1 732 304**	**0,16**
Multinational					
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.500% 20/04/2026 144A[(2)]	190 000	USD	188 442	189 386	0,02
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.750% 20/04/2029 144A[(2)]	1 230 000	USD	1 198 529	1 219 775	0,11
Delta Air Lines Inc/SkyMiles IP Ltd 4.750% 20/10/2028 144A[(2)]	2 265 000	USD	2 229 309	2 234 067	0,20
			3 616 280	**3 643 228**	**0,33**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Pays-Bas					
Prosus NV 3.680% 21/01/2030 144A[(2)]	2 000 000	USD	1 805 898	1 804 677	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	200 000	USD	200 000	199 899	0,02
			2 005 898	**2 004 576**	**0,18**
États-Unis					
AES Corp/The 3.300% 15/07/2025 144A[(2)]	20 000	USD	19 999	19 808	0,00
AES Corp/The 3.950% 15/07/2030 144A[(2)]	405 000	USD	383 648	373 331	0,03
American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029 144A[(2)]	350 000	USD	314 948	318 756	0,03
Amgen Inc 5.750% 02/03/2063	1 915 000	USD	1 913 845	1 836 596	0,17
Antares Holdings LP 3.950% 15/07/2026 144A[(2)]	835 000	USD	788 827	810 425	0,07
Antares Holdings LP 6.350% 23/10/2029 144A[(2)]	2 810 000	USD	2 794 913	2 787 783	0,25
Ares Capital Corp 2.150% 15/07/2026	3 635 000	USD	3 448 439	3 475 505	0,31
AT&T Inc 3.650% 15/09/2059	2 967 000	USD	2 131 592	1 965 239	0,18
BANK 3.518% 15/07/2060	1 155 000	USD	1 110 908	1 113 562	0,10
BBCMS Mortgage Trust 3.674% 15/02/2050	300 000	USD	311 745	291 068	0,03
Blue Owl Technology Finance Corp 3.750% 17/06/2026 144A[(2)]	1 005 000	USD	963 503	971 997	0,09
Blue Owl Technology Finance Corp 4.750% 15/12/2025 144A[(2)]	145 000	USD	140 801	143 398	0,01
Boston Gas Co 3.001% 01/08/2029 144A[(2)]	125 000	USD	117 091	113 432	0,01
Braskem America Finance Co 7.125% 22/07/2041 144A[(2)]	3 430 000	USD	3 258 534	2 894 176	0,26
Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030	2 190 000	USD	2 194 841	2 236 547	0,20
Broadcom Inc 3.137% 15/11/2035 144A[(2)]	964 000	USD	791 284	787 272	0,07
Caesars Entertainment Inc 6.500% 15/02/2032 144A[(2)]	760 000	USD	765 064	763 430	0,07
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 4.250% 15/01/2034 144A[(2)]	2 690 000	USD	2 208 188	2 182 370	0,20
Centene Corp 3.375% 15/02/2030	1 185 000	USD	1 086 991	1 055 455	0,09
Cheniere Energy Inc 5.650% 15/04/2034	1 940 000	USD	1 945 515	1 951 143	0,18
Clearway Energy Operating LLC 3.750% 15/02/2031 144A[(2)]	2 150 000	USD	1 922 520	1 872 199	0,17
COMM Mortgage Trust 3.350% 10/02/2048	731 350	USD	730 946	730 200	0,07
COMM Mortgage Trust 3.694% 10/08/2047	4 208	USD	4 208	4 144	0,00
COMM Mortgage Trust 3.759% 10/08/2048	700 000	USD	692 947	694 374	0,06
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032 144A[(2)]	2 485 000	USD	2 491 353	2 472 213	0,22
CSMC OA LLC 3.304% 15/09/2037 144A[(2)]	89 311	USD	90 217	81 075	0,01
CSMC OA LLC 3.953% 15/09/2037 144A[(2)]	345 000	USD	340 347	311 071	0,03
DB Master Finance LLC 4.030% 20/11/2047 144A[(2)]	680 725	USD	644 804	660 317	0,06
Devon Energy Corp 4.500% 15/01/2030	1 479 000	USD	1 431 436	1 430 468	0,13
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.116% 25/07/2048 144A[(2)]	56 850	USD	55 962	56 511	0,00
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.118% 25/07/2047 144A[(2)]	2 561 500	USD	2 484 592	2 493 464	0,22
EPR Properties 3.600% 15/11/2031	640 000	USD	545 867	559 964	0,05
EQM Midstream Partners LP 6.375% 01/04/2029 144A[(2)]	1 335 000	USD	1 345 553	1 339 492	0,12

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
EQM Midstream Partners LP 6.500% 01/07/2027 144A[(2)]	375 000	USD	371 683	379 863	0,03
EQT Corp 3.125% 15/05/2026 144A[(2)]	30 000	USD	30 000	29 193	0,00
Expedia Group Inc 6.250% 01/05/2025 144A[(2)]	436 000	USD	436 224	436 289	0,04
Fannie Mae Pool 1.500% 01/10/2051	1 103 837	USD	812 126	816 665	0,07
Fannie Mae Pool 1.500% 01/11/2051	7 206 810	USD	5 798 614	5 333 756	0,48
Fannie Mae Pool 2.000% 01/03/2051	477 087	USD	421 002	371 644	0,03
Fannie Mae Pool 2.000% 01/05/2051	4 345 649	USD	4 360 359	3 385 168	0,31
Fannie Mae Pool 2.000% 01/07/2051	3 970 653	USD	3 967 325	3 093 032	0,28
Fannie Mae Pool 2.000% 01/11/2051	4 576 889	USD	4 559 879	3 565 290	0,32
Fannie Mae Pool 2.000% 01/12/2051	4 633 013	USD	3 706 609	3 620 640	0,33
Fannie Mae Pool 2.000% 01/02/2052	12 595 086	USD	10 649 901	9 827 972	0,89
Fannie Mae Pool 2.000% 01/03/2052	1 780 542	USD	1 428 130	1 391 172	0,13
Fannie Mae Pool 2.000% 01/04/2052	4 414 810	USD	3 645 045	3 443 813	0,31
Fannie Mae Pool 2.000% 01/05/2052	8 203 416	USD	6 222 675	6 395 683	0,58
Fannie Mae Pool 2.250% 01/11/2026	22 039	USD	21 086	21 155	0,00
Fannie Mae Pool 2.500% 01/04/2052	7 102	USD	5 870	5 890	0,00
Fannie Mae Pool 2.500% 01/03/2061	1 843 382	USD	1 570 516	1 468 370	0,13
Fannie Mae Pool 2.500% 01/09/2061	1 692 076	USD	1 372 603	1 347 222	0,12
Fannie Mae Pool 2.500% 01/12/2061	27 288 588	USD	22 422 285	21 725 670	1,96
Fannie Mae Pool 2.500% 01/03/2062	18 323 238	USD	15 336 566	14 581 963	1,32
Fannie Mae Pool 2.500% 01/06/2062	33 170 705	USD	27 315 525	26 388 167	2,38
Fannie Mae Pool 2.500% 01/12/2062	4 818 991	USD	3 858 699	3 815 556	0,34
Fannie Mae Pool 2.500% 01/09/2063	1 206 212	USD	947 189	954 909	0,09
Fannie Mae Pool 3.000% 01/07/2046	13 913	USD	13 960	12 171	0,00
Fannie Mae Pool 3.000% 01/11/2046	17 980	USD	18 011	15 512	0,00
Fannie Mae Pool 3.000% 01/04/2048	10 353	USD	10 049	8 814	0,00
Fannie Mae Pool 3.000% 01/02/2052	996 496	USD	867 213	847 056	0,08
Fannie Mae Pool 3.000% 01/01/2055	6 998 000	USD	6 007 346	5 942 833	0,54
Fannie Mae Pool 3.000% 01/09/2061	1 564 094	USD	1 319 037	1 303 363	0,12
Fannie Mae Pool 3.000% 01/09/2062	716 602	USD	620 440	597 270	0,05
Fannie Mae Pool 3.000% 01/03/2063	657 613	USD	544 074	547 989	0,05
Fannie Mae Pool 3.000% 01/06/2063	8 489 518	USD	7 038 893	7 071 247	0,64
Fannie Mae Pool 3.500% 01/10/2046	9 178	USD	9 447	8 323	0,00
Fannie Mae Pool 3.500% 01/06/2047	8 800	USD	9 008	7 920	0,00
Fannie Mae Pool 3.500% 01/09/2047	7 936	USD	8 156	7 213	0,00
Fannie Mae Pool 3.500% 01/03/2049	80 421	USD	82 283	72 002	0,01
Fannie Mae Pool 3.500% 01/11/2049	74 160	USD	75 238	64 903	0,01
Fannie Mae Pool 3.500% 01/05/2052	374 695	USD	338 967	324 197	0,03
Fannie Mae Pool 3.500% 01/06/2052	7 393 214	USD	6 960 026	6 546 545	0,59
Fannie Mae Pool 3.500% 01/01/2055	3 363 000	USD	3 000 032	2 974 294	0,27
Fannie Mae Pool 3.500% 01/12/2062	9 774 616	USD	8 594 499	8 490 825	0,77
Fannie Mae Pool 3.500% 01/03/2063	3 129 877	USD	2 735 784	2 704 168	0,24
Fannie Mae Pool 3.500% 01/06/2063	2 268 839	USD	1 992 435	1 960 813	0,18
Fannie Mae Pool 3.500% 01/12/2063	4 398 046	USD	3 948 078	3 799 444	0,34
Fannie Mae Pool 3.650% 01/05/2033	80 000	USD	72 929	73 133	0,01
Fannie Mae Pool 4.000% 01/12/2045	140 178	USD	145 618	130 489	0,01
Fannie Mae Pool 4.000% 01/02/2047	52 517	USD	53 584	48 745	0,00
Fannie Mae Pool 4.000% 01/08/2052	1 137 849	USD	1 101 082	1 042 271	0,09
Fannie Mae Pool 4.000% 01/03/2053	4 725 928	USD	4 520 298	4 331 122	0,39

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Fannie Mae Pool 4.000% 01/06/2053	2 167 389	USD	2 041 928	1 984 138	0,18
Fannie Mae Pool 4.000% 01/10/2053	1 866 072	USD	1 661 877	1 707 256	0,15
Fannie Mae Pool 4.000% 01/09/2062	2 672 183	USD	2 478 702	2 411 561	0,22
Fannie Mae Pool 4.500% 01/10/2043	17 650	USD	18 795	16 969	0,00
Fannie Mae Pool 4.500% 01/02/2044	8 696	USD	9 326	8 333	0,00
Fannie Mae Pool 4.500% 01/05/2044	68 670	USD	72 488	65 979	0,01
Fannie Mae Pool 4.500% 01/05/2047	15 166	USD	15 999	14 533	0,00
Fannie Mae Pool 4.500% 01/03/2053	1 700 450	USD	1 673 948	1 599 022	0,14
Fannie Mae Pool 5.000% 01/07/2048	17 668	USD	18 697	17 401	0,00
Fannie Mae Pool 5.000% 01/08/2048	8 141	USD	8 647	8 015	0,00
Fannie Mae Pool 5.000% 01/05/2053	934 513	USD	918 892	905 303	0,08
Fannie Mae Pool 5.000% 01/09/2054	7 265 564	USD	7 285 945	7 016 718	0,63
Fannie Mae Pool 5.500% 01/05/2053	1 976 610	USD	1 966 084	1 969 678	0,18
Fannie Mae Pool 5.500% 01/07/2053	397 855	USD	400 004	395 369	0,04
Fannie Mae Pool 6.000% 01/05/2053	808 653	USD	823 404	819 138	0,07
Fannie Mae Pool 6.000% 01/07/2053	612 778	USD	622 825	619 390	0,06
Fannie Mae Pool 6.000% 01/08/2053	888 068	USD	897 276	897 738	0,08
Fannie Mae Pool 6.000% 01/08/2054	4 266 250	USD	4 367 993	4 288 770	0,39
Fannie Mae Pool 6.500% 01/05/2053	6 947 082	USD	7 112 750	7 119 815	0,64
Fannie Mae Pool 6.500% 01/06/2053	65 222	USD	67 254	67 057	0,01
Fannie Mae Pool 6.500% 01/07/2053	131 691	USD	134 781	135 062	0,01
Fannie Mae Pool 6.500% 01/08/2053	2 905 867	USD	2 962 631	2 985 201	0,27
Fannie Mae Pool 6.500% 01/10/2053	938 328	USD	951 535	976 192	0,09
Fannie Mae Pool 6.500% 01/01/2054	347 824	USD	356 037	358 248	0,03
Fannie Mae Pool 6.500% 01/07/2054	2 846 612	USD	3 013 532	2 970 155	0,27
Fannie Mae Pool 7.000% 01/01/2053	329 464	USD	344 498	343 624	0,03
Fannie Mae Pool 7.000% 01/11/2053	757 279	USD	774 203	782 998	0,07
Fannie Mae Pool 7.000% 01/12/2053	574 767	USD	582 423	587 813	0,05
Fannie Mae Pool 7.000% 01/01/2055	16 366 000	USD	16 945 203	16 968 180	1,53
Fannie Mae Pool 7.500% 01/07/2054	632 260	USD	658 130	667 952	0,06
Fannie Mae REMICS 6.500% 25/11/2053	870 000	USD	898 370	903 868	0,08
Federal National Mortgage Association 5.625% 15/07/2037	225 000	USD	279 294	240 893	0,02
Forestar Group Inc 3.850% 15/05/2026 144A[(2)]	805 000	USD	781 624	783 117	0,07
Freddie Mac Gold Pool 3.000% 01/01/2047	10 729	USD	10 463	9 317	0,00
Freddie Mac Gold Pool 3.500% 01/01/2046	35 639	USD	36 553	32 517	0,00
Freddie Mac Gold Pool 4.500% 01/04/2044	16 455	USD	17 331	15 750	0,00
Freddie Mac Pool 2.000% 01/02/2051	240 330	USD	212 084	187 193	0,02
Freddie Mac Pool 2.000% 01/01/2052	6 919 951	USD	5 793 090	5 405 080	0,49
Freddie Mac Pool 2.000% 01/02/2052	5 758 926	USD	5 364 934	4 482 484	0,40
Freddie Mac Pool 2.000% 01/03/2052	4 498 210	USD	3 594 104	3 511 080	0,32
Freddie Mac Pool 2.500% 01/12/2050	117 866	USD	96 938	94 326	0,01
Freddie Mac Pool 2.500% 01/12/2051	6 969	USD	5 763	5 765	0,00
Freddie Mac Pool 2.500% 01/04/2052	24 549 359	USD	20 703 988	20 072 825	1,81
Freddie Mac Pool 3.000% 01/10/2049	44 881	USD	45 288	38 498	0,00
Freddie Mac Pool 3.000% 01/12/2051	1 742 748	USD	1 516 689	1 483 275	0,13
Freddie Mac Pool 3.000% 01/03/2052	490 590	USD	427 948	416 906	0,04
Freddie Mac Pool 3.000% 01/07/2052	7 435 710	USD	6 119 833	6 324 151	0,57
Freddie Mac Pool 3.500% 01/07/2037	101 973	USD	92 374	88 609	0,01
Freddie Mac Pool 3.750% 01/06/2037	87 636	USD	81 280	77 928	0,01

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Freddie Mac Pool 4.000% 01/09/2052	2 192 642	USD	2 055 569	2 007 526	0,18
Freddie Mac Pool 4.500% 01/08/2052	2 861 915	USD	2 870 683	2 697 435	0,24
Freddie Mac Pool 4.500% 01/04/2053	1 151 404	USD	1 137 471	1 083 915	0,10
Freddie Mac Pool 4.500% 01/07/2053	1 639 822	USD	1 504 550	1 544 304	0,14
Freddie Mac Pool 5.000% 01/07/2048	52 449	USD	55 450	51 582	0,00
Freddie Mac Pool 5.000% 01/10/2048	29 815	USD	31 648	29 267	0,00
Freddie Mac Pool 5.500% 01/05/2053	177 603	USD	177 921	177 266	0,02
Freddie Mac Pool 5.500% 01/06/2053	403 408	USD	405 137	401 819	0,04
Freddie Mac Pool 5.500% 01/07/2053	465 909	USD	467 009	463 776	0,04
Freddie Mac Pool 6.000% 01/05/2053	652 203	USD	665 882	659 043	0,06
Freddie Mac Pool 6.000% 01/06/2053	754 083	USD	763 941	762 802	0,07
Freddie Mac Pool 6.000% 01/07/2053	290 597	USD	292 943	293 154	0,03
Freddie Mac Pool 6.000% 01/03/2054	1 514 021	USD	1 535 930	1 542 374	0,14
Freddie Mac Pool 6.000% 01/07/2054	2 512 919	USD	2 577 263	2 527 632	0,23
Freddie Mac Pool 6.500% 01/02/2053	235 446	USD	244 600	241 733	0,02
Freddie Mac Pool 6.500% 01/07/2053	192 964	USD	198 061	197 888	0,02
Freddie Mac Pool 6.500% 01/08/2053	1 290 120	USD	1 311 029	1 320 287	0,12
Freddie Mac Pool 6.500% 01/09/2053	390 375	USD	397 250	406 127	0,04
Freddie Mac Pool 6.500% 01/02/2054	127 051	USD	130 799	130 511	0,01
Freddie Mac Pool 6.500% 01/05/2054	1 321 562	USD	1 351 145	1 370 465	0,12
Freddie Mac Pool 7.000% 01/10/2053	1 013 423	USD	1 053 068	1 068 366	0,10
Freddie Mac Pool 7.000% 01/11/2053	1 055 682	USD	1 096 985	1 123 741	0,10
Freddie Mac Pool 7.000% 01/02/2054	267 276	USD	277 600	283 541	0,03
Freddie Mac Pool 7.000% 01/10/2054	734 413	USD	790 184	782 835	0,07
Freddie Mac Pool 7.500% 01/02/2054	311 334	USD	323 872	335 145	0,03
Freddie Mac REMICS 6.500% 25/12/2053	5 050 000	USD	5 122 243	5 219 483	0,47
Georgetown University/The 5.215% 01/10/2118	75 000	USD	73 590	66 015	0,01
Glencore Funding LLC 2.500% 01/09/2030 144A[(2)]	2 295 000	USD	2 019 880	1 988 470	0,18
Glencore Funding LLC 6.375% 06/10/2030 144A[(2)]	1 445 000	USD	1 524 582	1 517 588	0,14
Government National Mortgage Association 5.500% 20/06/2053	3 448 000	USD	3 408 526	3 377 809	0,30
Gray Oak Pipeline LLC 2.600% 15/10/2025 144A[(2)]	55 000	USD	54 605	54 010	0,00
Gray Oak Pipeline LLC 3.450% 15/10/2027 144A[(2)]	160 000	USD	151 588	152 303	0,01
GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10/10/2048	2 005 000	USD	1 976 500	1 968 987	0,18
GS Mortgage Securities Trust 3.764% 10/07/2048	305 000	USD	307 131	303 056	0,03
HCA Inc 4.625% 15/03/2052	1 925 000	USD	1 635 116	1 502 233	0,14
Hyundai Capital America 2.375% 15/10/2027 144A[(2)]	1 015 000	USD	939 913	946 321	0,09
Hyundai Capital America 2.650% 10/02/2025 144A[(2)]	160 000	USD	159 993	159 596	0,01
Hyundai Capital America 3.000% 10/02/2027 144A[(2)]	245 000	USD	245 832	235 275	0,02
Hyundai Capital America 5.400% 24/06/2031 144A[(2)]	2 325 000	USD	2 359 915	2 324 751	0,21
Hyundai Capital America 5.600% 30/03/2028 144A[(2)]	705 000	USD	708 406	713 688	0,06
Hyundai Capital America 6.100% 21/09/2028 144A[(2)]	1 820 000	USD	1 835 273	1 872 333	0,17
Iron Mountain Inc 4.500% 15/02/2031 144A[(2)]	1 555 000	USD	1 416 520	1 421 597	0,13
Iron Mountain Inc 6.250% 15/01/2033 144A[(2)]	695 000	USD	695 000	692 224	0,06

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Jabil Inc 5.450% 01/02/2029	945 000	USD	952 160	952 716	0,09
Jack in the Box Funding LLC 3.445% 26/02/2052 144A[(2)]	1 875 825	USD	1 807 994	1 782 909	0,16
Jack in the Box Funding LLC 4.136% 26/02/2052 144A[(2)]	354 375	USD	346 021	310 622	0,03
Liberty Mutual Group Inc 3.950% 15/05/2060 144A[(2)]	1 110 000	USD	822 450	744 562	0,07
Lightning Power LLC 7.250% 15/08/2032 144A[(2)]	1 280 000	USD	1 293 590	1 316 010	0,12
Lithia Motors Inc 4.375% 15/01/2031 144A[(2)]	1 105 000	USD	1 001 848	1 001 917	0,09
MercadoLibre Inc 3.125% 14/01/2031	800 000	USD	700 799	693 197	0,06
Methanex US Operations Inc 6.250% 15/03/2032 144A[(2)]	1 320 000	USD	1 310 756	1 305 943	0,12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 3.102% 15/11/2049	1 925 000	USD	1 854 300	1 845 497	0,17
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 3.306% 15/04/2048	430 000	USD	430 999	427 569	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust 4.310% 15/12/2051	775 000	USD	744 611	751 061	0,07
MSBAM Commercial Mortgage Securities Trust 3.277% 15/10/2030 144A[(2)]	101 665	USD	101 665	93 532	0,01
Navient Corp 4.875% 15/03/2028	175 000	USD	165 287	166 939	0,01
Navient Corp 5.000% 15/03/2027	1 360 000	USD	1 289 239	1 333 015	0,12
Navient Private Education Refi Loan Trust 3.680% 18/02/2042 144A[(2)]	319 680	USD	312 533	312 124	0,03
Navigator Aircraft ABS Ltd 2.771% 15/11/2046 144A[(2)]	195 320	USD	195 312	179 480	0,02
Nissan Motor Acceptance Co LLC 7.050% 15/09/2028 144A[(2)]	970 000	USD	991 009	1 005 398	0,09
OneAmerica Financial Partners Inc 4.250% 15/10/2050 144A[(2)]	45 000	USD	44 734	32 940	0,00
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp 4.250% 15/01/2029 144A[(2)]	1 090 000	USD	1 001 323	1 013 573	0,09
Permian Resources Operating LLC 6.250% 01/02/2033 144A[(2)]	350 000	USD	349 967	345 471	0,03
Phinia Inc 6.750% 15/04/2029 144A[(2)]	565 000	USD	571 159	576 302	0,05
Planet Fitness Master Issuer LLC 3.251% 05/12/2051 144A[(2)]	97 250	USD	97 250	93 453	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC 4.008% 05/12/2051 144A[(2)]	238 263	USD	238 263	215 502	0,02
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc. 3.875% 01/03/2031 144A[(2)]	1 015 000	USD	900 614	884 366	0,08
Sabre GLBL Inc 8.625% 01/06/2027 144A[(2)]	301 000	USD	277 215	296 857	0,03
Sabre GLBL Inc 10.750% 15/11/2029 144A[(2)]	135 000	USD	122 612	139 272	0,01
SBA Communications Corp 3.125% 01/02/2029	1 050 000	USD	954 024	947 767	0,09
Sempra Infrastructure Partners LP 3.250% 15/01/2032 144A[(2)]	2 130 000	USD	1 835 879	1 778 735	0,16
Sensata Technologies Inc 3.750% 15/02/2031 144A[(2)]	1 090 000	USD	979 802	952 919	0,09
SM Energy Co 6.750% 01/08/2029 144A[(2)]	990 000	USD	993 509	979 969	0,09
SM Energy Co 7.000% 01/08/2032 144A[(2)]	1 060 000	USD	1 062 654	1 045 110	0,09

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
SMB Private Education Loan Trust 2.820% 15/10/2035 144A[(2)]	223 410	USD	217 483	219 744	0,02
SMB Private Education Loan Trust 3.250% 15/11/2040 144A[(2)]	895 000	USD	868 257	876 588	0,08
SMB Private Education Loan Trust 3.960% 15/07/2042 144A[(2)]	930 000	USD	876 831	888 471	0,08
SMB Private Education Loan Trust 4.000% 15/07/2042 144A[(2)]	1 180 000	USD	1 116 778	1 125 644	0,10
Smithfield Foods Inc 3.000% 15/10/2030 144A[(2)]	20 000	USD	19 863	17 280	0,00
Starwood Property Trust Inc 6.500% 01/07/2030 144A[(2)]	1 035 000	USD	1 035 528	1 036 298	0,09
SunCoke Energy Inc 4.875% 30/06/2029 144A[(2)]	715 000	USD	657 116	651 826	0,06
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 6.500% 15/07/2027	10 000	USD	10 087	10 072	0,00
Time Warner Cable LLC 4.500% 15/09/2042	2 990 000	USD	2 320 585	2 236 813	0,20
Time Warner Cable LLC 5.500% 01/09/2041	160 000	USD	161 387	135 775	0,01
United Airlines Inc 4.375% 15/04/2026 144A[(2)]	105 000	USD	103 444	103 242	0,01
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029 144A[(2)]	935 000	USD	875 162	888 985	0,08
University of Virginia 3.227% 01/09/2119	220 000	USD	222 760	125 619	0,01
Viatris Inc 4.000% 22/06/2050	280 000	USD	206 811	190 770	0,02
Volkswagen Group of America Finance LLC 6.450% 16/11/2030 144A[(2)]	5 185 000	USD	5 299 062	5 367 895	0,48
Volofin Finance Designated Activity Co 5.935% 15/06/2037 144A[(2)]	1 278 123	USD	1 278 121	1 279 639	0,12
Warnermedia Holdings Inc 5.391% 15/03/2062	3 375 000	USD	2 718 232	2 481 707	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.212% 15/05/2051	1 250 000	USD	1 158 916	1 211 662	0,11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.302% 15/01/2052	1 000 000	USD	963 086	972 355	0,09
Willis Engine Structured Trust VII 8.000% 15/10/2048 144A[(2)]	1 386 308	USD	1 373 481	1 433 418	0,13
Ziff Davis Inc 4.625% 15/10/2030 144A[(2)]	2 099 000	USD	1 910 583	1 921 280	0,17
			407 575 335	**395 727 802**	**35,70**
Uruguay					
Uruguay Government International Bond 9.750% 20/07/2033	249 330 000	UYU	6 207 185	5 730 300	0,52
			6 207 185	**5 730 300**	**0,52**
Total - Obligations à taux fixe			**469 091 680**	**456 491 968**	**41,19**
Obligations à taux variable					
Îles Caïman					
AMMC CLO 18 Ltd 6.383% 26/05/2031 144A[(2)]	650 000	USD	637 869	651 845	0,06
Ares XLVIII CLO Ltd 6.459% 20/07/2030 144A[(2)]	250 000	USD	240 195	250 439	0,02
Atlas Senior Loan Fund Ltd 6.579% 16/01/2030 144A[(2)]	815 000	USD	816 438	817 257	0,07
Bain Capital Credit CLO Ltd 6.165% 21/01/2038 144A[(2)]	2 790 000	USD	2 790 000	2 790 000	0,25
Barings CLO Ltd 6.469% 20/10/2030 144A[(2)]	500 000	USD	493 721	500 892	0,05
Betony CLO 2 Ltd 6.451% 30/04/2031 144A[(2)]	250 000	USD	248 619	250 472	0,02

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Birch Grove CLO 11 Ltd 7.449% 22/01/2038 144A[(2)]	2 295 000	USD	2 295 000	2 295 000	0,21
BlueMountain CLO Ltd 6.551% 30/07/2030 144A[(2)]	272 725	USD	266 288	273 302	0,03
BlueMountain Fuji US CLO II Ltd 7.029% 20/10/2030 144A[(2)]	250 000	USD	250 472	250 527	0,02
Canyon Capital CLO Ltd 6.818% 15/07/2031 144A[(2)]	600 000	USD	600 000	600 911	0,05
Canyon CLO Ltd 6.618% 15/07/2031 144A[(2)]	250 000	USD	248 934	250 467	0,02
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd 6.610% 15/05/2031 144A[(2)]	720 000	USD	720 000	722 042	0,07
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd 6.779% 27/07/2031 144A[(2)]	860 000	USD	860 404	862 402	0,08
CarVal CLO I Ltd 7.799% 16/07/2031 144A[(2)]	750 000	USD	727 683	752 120	0,07
Cerberus Loan Funding XLIX LLC 6.567% 15/01/2034 144A[(2)]	2 670 000	USD	2 670 000	2 688 003	0,24
Cook Park CLO Ltd 6.309% 17/04/2030 144A[(2)]	750 000	USD	736 473	751 340	0,07
Dryden 30 Senior Loan Fund 6.485% 15/11/2028 144A[(2)]	250 000	USD	250 345	250 399	0,02
Dryden 53 CLO Ltd 6.318% 15/01/2031 144A[(2)]	3 395 000	USD	3 401 747	3 401 088	0,31
Elevation CLO Ltd 6.937% 25/10/2030 144A[(2)]	1 000 000	USD	1 000 897	1 001 862	0,09
Goldentree Loan Management US CLO 3 Ltd 6.779% 20/04/2030 144A[(2)]	740 000	USD	731 978	741 001	0,07
Golub Capital Partners CLO Ltd 0.000% 25/01/2038 144A[(2)]	3 480 000	USD	3 480 000	3 480 000	0,31
GREYWOLF CLO VI Ltd 6.509% 26/04/2031 144A[(2)]	250 000	USD	245 695	250 465	0,02
Harbor Park CLO Ltd 7.779% 20/01/2031 144A[(2)]	453 704	USD	454 334	454 585	0,04
Highbridge Loan Management Ltd 6.779% 20/10/2029 144A[(2)]	1 000 000	USD	1 001 800	1 001 535	0,09
KKR CLO 10 Ltd 6.320% 15/09/2029 144A[(2)]	467 962	USD	466 237	470 385	0,04
KKR CLO 21 Ltd 6.318% 15/04/2031 144A[(2)]	500 000	USD	488 514	500 503	0,05
LCM XXII Ltd 6.879% 20/10/2028 144A[(2)]	800 000	USD	800 000	802 804	0,07
Madison Park Funding XLII Ltd 6.688% 21/11/2030 144A[(2)]	850 000	USD	828 587	850 906	0,08
Madison Park Funding XLII Ltd 7.588% 21/11/2030 144A[(2)]	500 000	USD	464 514	499 319	0,05
Magnetite XV Ltd 6.687% 25/07/2031 144A[(2)]	2 600 000	USD	2 607 087	2 603 050	0,24
MP CLO III Ltd 6.129% 20/10/2030 144A[(2)]	98 631	USD	98 141	98 776	0,01
OCP CLO Ltd 5.951% 21/01/2038 144A[(2)]	3 370 000	USD	3 370 000	3 370 000	0,30
Octagon Investment Partners 39 Ltd 7.829% 20/10/2030 144A[(2)]	500 000	USD	475 527	501 274	0,05
Octagon Investment Partners XVII Ltd 5.887% 25/01/2031 144A[(2)]	75 525	USD	75 189	75 625	0,01
Orion CLO Ltd 5.871% 20/10/2037 144A[(2)]	3 115 000	USD	3 115 000	3 114 826	0,28
OZLM XVIII Ltd 6.768% 15/04/2031 144A[(2)]	2 387 500	USD	2 395 081	2 392 435	0,22
Rockford Tower CLO Ltd 6.503% 20/05/2031 144A[(2)]	305 000	USD	305 275	305 519	0,03
Rockford Tower CLO Ltd 7.783% 20/05/2031 144A[(2)]	1 465 000	USD	1 456 909	1 464 268	0,13
Sixth Street CLO 27 Ltd 6.207% 17/01/2038 144A[(2)]	2 030 000	USD	2 030 000	2 029 576	0,18

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Sound Point CLO V-R Ltd 6.644% 18/07/2031 144A[(2)]	1 370 000	USD	1 370 638	1 373 191	0,12
SOUND POINT CLO XVII Ltd 6.479% 20/10/2030 144A[(2)]	1 500 000	USD	1 495 353	1 502 723	0,14
SOUND POINT CLO XVII Ltd 6.829% 20/10/2030 144A[(2)]	3 900 000	USD	3 908 986	3 905 864	0,35
Sounds Point CLO IV-R Ltd 6.044% 18/04/2031 144A[(2)]	665 507	USD	660 486	666 530	0,06
Steele Creek CLO Ltd 6.398% 15/04/2031 144A[(2)]	750 000	USD	745 863	750 927	0,07
Stewart Park CLO Ltd 6.718% 15/01/2030 144A[(2)]	1 000 000	USD	1 002 308	1 002 325	0,09
Venture 32 CLO Ltd 6.529% 19/07/2031 144A[(2)]	1 150 000	USD	1 145 593	1 150 253	0,10
Venture 32 CLO Ltd 6.544% 18/07/2031 144A[(2)]	1 270 000	USD	1 270 299	1 268 759	0,11
Venture XVIII CLO Ltd 7.018% 15/10/2029 144A[(2)]	150 000	USD	150 234	150 577	0,01
Voya CLO Ltd 6.179% 19/04/2031 144A[(2)]	1 700 000	USD	1 685 699	1 702 733	0,15
Voya CLO Ltd 6.594% 18/01/2029 144A[(2)]	425 677	USD	426 740	426 134	0,04
			58 007 152	**58 267 236**	**5,26**
Danemark					
Danske Bank A/S 4.613% 02/10/2030 144A[(2)]	1 070 000	USD	1 066 726	1 038 160	0,09
			1 066 726	**1 038 160**	**0,09**
France					
BNP Paribas SA 1.323% 13/01/2027 144A[(2)]	4 025 000	USD	3 823 903	3 874 617	0,35
Crédit Agricole SA 6.251% 10/01/2035 144A[(2)]	1 570 000	USD	1 589 919	1 576 373	0,14
Société Générale SA 7.132% 19/01/2055 144A[(2)]	2 220 000	USD	2 231 444	2 114 758	0,19
			7 645 266	**7 565 748**	**0,68**
Allemagne					
Deutsche Bank AG/New York NY 2.129% 24/11/2026	1 625 000	USD	1 562 353	1 583 405	0,14
Deutsche Bank AG/New York NY 3.729% 14/01/2032	640 000	USD	575 615	558 667	0,05
Deutsche Bank AG/New York NY 3.742% 07/01/2033	915 000	USD	776 210	775 149	0,07
Deutsche Bank AG/New York NY 7.079% 10/02/2034	1 755 000	USD	1 743 144	1 806 445	0,17
			4 657 322	**4 723 666**	**0,43**
Irlande					
AIB Group PLC 5.871% 28/03/2035 144A[(2)]	825 000	USD	836 651	824 992	0,08
			836 651	**824 992**	**0,08**
Italie					
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01/06/2032 144A[(2)]	800 000	USD	712 905	695 967	0,06
UniCredit SpA 1.982% 03/06/2027 144A[(2)]	2 545 000	USD	2 412 409	2 435 686	0,22
			3 125 314	**3 131 653**	**0,28**
Jersey					
Golub Capital Partners CLO Ltd 6.576% 25/10/2037 144A[(2)]	1 000 000	USD	1 000 000	998 132	0,09
			1 000 000	**998 132**	**0,09**
Suisse					
UBS Group AG 6.373% 15/07/2026 144A[(2)]	500 000	USD	496 358	503 547	0,05
UBS Group AG 6.442% 11/08/2028 144A[(2)]	1 000 000	USD	998 235	1 033 205	0,09
UBS Group AG 9.016% 15/11/2033 144A[(2)]	750 000	USD	867 123	905 802	0,08
			2 361 716	**2 442 554**	**0,22**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
États-Unis					
Bank of America Corp 3.559% 23/04/2027	1 595 000	USD	1 572 145	1 569 386	0,14
Bank of America Corp 3.705% 24/04/2028	1 560 000	USD	1 492 634	1 519 355	0,14
Bank of America Corp 5.288% 25/04/2034	2 465 000	USD	2 467 678	2 444 290	0,22
Bank of America Corp 5.518% 25/10/2035	2 950 000	USD	2 946 206	2 884 275	0,26
Bank of America Corp 6.204% 10/11/2028	1 845 000	USD	1 880 271	1 910 152	0,17
Capital One Financial Corp 6.377% 08/06/2034	3 605 000	USD	3 656 421	3 743 001	0,34
Citigroup Inc 3.668% 24/07/2028	1 230 000	USD	1 179 168	1 191 456	0,11
Fannie Mae Pool 3.121% 01/10/2029	199 212	USD	187 600	187 920	0,02
Freddie Mac Strips 6.019% 25/10/2053	3 034 726	USD	3 034 726	3 069 718	0,28
Goldman Sachs Group Inc/The 3.691% 05/06/2028	1 030 000	USD	991 499	1 000 400	0,09
JPMorgan Chase & Co 2.739% 15/10/2030	3 720 000	USD	3 364 053	3 351 034	0,30
JPMorgan Chase & Co 2.956% 13/05/2031	2 255 000	USD	2 039 085	2 017 118	0,18
Morgan Stanley 3.591% 22/07/2028	1 245 000	USD	1 191 063	1 200 559	0,11
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	2 805 000	USD	2 813 217	2 812 896	0,25
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 7.761% 30/04/2043	150 000	USD	150 000	150 308	0,01
OBX Trust 4.000% 25/04/2048 144A[(2)]	6 512	USD	6 498	6 036	0,00
PNC Financial Services Group Inc/The 5.068% 24/01/2034	990 000	USD	969 785	964 469	0,09
Santander Holdings USA Inc 2.490% 06/01/2028	1 875 000	USD	1 747 659	1 778 197	0,16
Sequoia Mortgage Trust 4.000% 25/08/2048 144A[(2)]	4 238	USD	4 239	4 131	0,00
SMB Private Education Loan Trust 5.412% 15/09/2034 144A[(2)]	81 771	USD	81 026	81 804	0,01
Towd Point Mortgage Trust 3.750% 25/05/2058 144A[(2)]	488 397	USD	469 947	475 642	0,04
Towd Point Mortgage Trust 4.748% 25/10/2053 144A[(2)]	60 281	USD	61 074	59 975	0,00
Truist Financial Corp 5.867% 08/06/2034	1 065 000	USD	1 072 092	1 084 276	0,10
			33 378 086	**33 506 398**	**3,02**
Total - Obligations à taux variable			**112 078 233**	**112 498 539**	**10,15**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**581 169 913**	**568 990 507**	**51,34**
Autres valeurs mobilières					
Obligations à taux fixe					
États-Unis					
Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.000% 07/03/2025	11 000 000	USD	10 913 108	10 915 300	0,99
Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.000% 13/03/2025	36 680 000	USD	36 360 547	36 371 888	3,28
Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.000% 17/03/2025	15 255 000	USD	15 116 945	15 119 740	1,36
			62 390 600	**62 406 928**	**5,63**
Total - Obligations à taux fixe			**62 390 600**	**62 406 928**	**5,63**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Bons du Trésor					
États-Unis					
United States Treasury Bill 0.000% 07/01/2025	22 415 000	USD	22 402 310	22 402 310	2,02
United States Treasury Bill 0.000% 14/01/2025	9 005 000	USD	8 992 468	8 992 468	0,81
			31 394 778	**31 394 778**	**2,83**
Total - Bons du Trésor			**31 394 778**	**31 394 778**	**2,83**
Total - Autres valeurs mobilières			**93 785 378**	**93 801 706**	**8,46**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**1 136 181 989**	**1 098 953 026**	**99,15**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

EI/DIVM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	83 124,953
	Nombre d'actions émises	382,000
	Nombre d'actions rachetées	(68 743,953)
	Nombre d'actions à la fin	14 763,000
H-EI/DIVM (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	51 399,026
	Nombre d'actions émises	15 720,224
	Nombre d'actions rachetées	(2 827,456)
	Nombre d'actions à la fin	64 291,794
H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	38 471,740
	Nombre d'actions rachetées	(38 471,740)
	Nombre d'actions à la fin	-
H-R/DIVM (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 430,474
	Nombre d'actions émises	985,426
	Nombre d'actions rachetées	(1 224,067)
	Nombre d'actions à la fin	3 191,833
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 376,612
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 321,781)
	Nombre d'actions à la fin	1 054,831
I/DIVM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	53,548
	Nombre d'actions émises	3,881
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	57,429
Q/DIVM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 697,065
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(516,853)
	Nombre d'actions à la fin	1 180,212
R/DIVM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	349,564
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	349,564
R/DIVM (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 132,231
	Nombre d'actions émises	4 050,231
	Nombre d'actions rachetées	(4 710,408)
	Nombre d'actions à la fin	472,054

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	14 171 854	20 645 587	32 541 798
Valeur d'inventaire nette par action			
EI/DIVM (USD)	64,35	60,28	64,73
H-EI/DIVM (EUR)	61,85	58,84	64,56
H-R/DIVM (SGD)	56,79	54,93	60,71
I/A (USD)	82,79	72,76	73,26
I/DIVM (USD)	62,73	59,11	63,83
Q/DIVM (USD)	7 489,37	7 016,31	7 533,13
R/DIVM (USD)	59,35	56,40	61,43
R/DIVM (SGD)	60,46	55,56	61,53

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Chine					
Sunac China Holdings Ltd	37 796	HKD	21 321	11 288	0,08
			21 321	**11 288**	**0,08**
Total - Actions			**21 321**	**11 288**	**0,08**
Obligations à taux fixe					
Bermudes					
Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 4.850% 14/10/2038	290 000	USD	281 563	268 487	1,89
			281 563	**268 487**	**1,89**
Îles Vierges britanniques					
China Cinda 2020 I Management Ltd 3.000% 20/01/2031 EMTN	220 000	USD	194 489	190 551	1,34
Five Holdings BVI Ltd 9.375% 03/10/2028	200 000	USD	206 970	209 522	1,48
New Metro Global Ltd 4.625% 15/10/2025	270 000	USD	249 761	241 349	1,70
NWD Finance BVI Ltd 4.800% Perpetual	400 000	USD	172 743	119 837	0,85
			823 963	**761 259**	**5,37**
Îles Caïman					
AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 02/06/2026	200 000	USD	184 106	192 612	1,36
IHS Holding Ltd 6.250% 29/11/2028	200 000	USD	174 566	188 899	1,33
KWG Group Holdings Ltd defaulted 6.000% 14/08/2026	230 000	USD	217 814	20 494	0,14
Longfor Group Holdings Ltd 4.500% 16/01/2028	250 000	USD	171 029	203 312	1,43
Melco Resorts Finance Ltd 5.250% 26/04/2026	270 000	USD	270 000	265 500	1,87
Sunac China Holdings Ltd 6.000% 30/09/2025 144A[(2)]	86 571	USD	54 707	12 111	0,09
Sunac China Holdings Ltd 6.250% 30/09/2026 144A[(2)]	81 987	USD	36 270	11 471	0,08
Sunac China Holdings Ltd 6.500% 30/09/2027 144A[(2)]	169 812	USD	58 906	22 437	0,16
Sunac China Holdings Ltd 6.750% 30/09/2028 144A[(2)]	258 473	USD	74 602	32 323	0,23
Sunac China Holdings Ltd 7.000% 30/09/2029 144A[(2)]	254 728	USD	75 667	29 517	0,21
Wynn Macau Ltd 5.500% 15/01/2026	200 000	USD	196 486	198 013	1,40
Yuzhou Group Holdings Co Ltd defaulted 7.850% 12/08/2026	500 000	USD	500 000	35 040	0,25
Zhongsheng Group Holdings Ltd 5.980% 30/01/2028	200 000	USD	198 479	198 155	1,40
			2 212 632	**1 409 884**	**9,95**
Grande-Bretagne					
Liquid Telecommunications Financing PLC 5.500% 04/09/2026	200 000	USD	200 000	156 474	1,10
			200 000	**156 474**	**1,10**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Hong Kong					
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 09/11/2027 EMTN	400 000	USD	302 143	200 586	1,42
			302 143	**200 586**	**1,42**
Inde					
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	398 250	USD	356 605	358 026	2,53
			356 605	**358 026**	**2,53**
Indonésie					
Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 4.250% 21/01/2025	200 000	USD	200 000	199 502	1,41
			200 000	**199 502**	**1,41**
Malaisie					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	305 000	USD	281 952	269 391	1,90
			281 952	**269 391**	**1,90**
Maurice					
Axian Telecom 7.375% 16/02/2027	200 000	USD	195 208	198 864	1,40
India Green Power Holdings 4.000% 22/02/2027	354 654	USD	325 169	336 653	2,38
			520 377	**535 517**	**3,78**
Mongolie					
Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029	220 000	USD	218 262	229 396	1,62
			218 262	**229 396**	**1,62**
Nouvelle-Guinée					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	200 000	USD	186 973	196 993	1,39
			186 973	**196 993**	**1,39**
Pakistan					
Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN	720 000	USD	546 172	601 978	4,25
			546 172	**601 978**	**4,25**
Sri Lanka					
Sri Lanka Government International Bond 3.600% 15/06/2035	400 000	USD	293 000	287 000	2,02
			293 000	**287 000**	**2,02**
Organisations supranationales					
Asian Infrastructure Investment Bank/The 7.200% 25/01/2029 EMTN	17 000 000	INR	205 552	197 826	1,40
			205 552	**197 826**	**1,40**
Togo					
Ecobank Transnational Inc 10.125% 15/10/2029	200 000	USD	198 170	208 990	1,47
			198 170	**208 990**	**1,47**
Ouzbékistan					
Republic of Uzbekistan International Bond 6.900% 28/02/2032	200 000	USD	197 478	194 785	1,37
			197 478	**194 785**	**1,37**
Total - Obligations à taux fixe			**7 024 842**	**6 076 094**	**42,87**
Obligations à taux variable					
Îles Vierges britanniques					
CAS Capital No 1 Ltd 4.000% Perpetual	200 000	USD	167 731	191 362	1,35
NWD Finance BVI Ltd 5.250% Perpetual	345 000	USD	297 868	153 956	1,09
			465 599	**345 318**	**2,44**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Grande-Bretagne					
Standard Chartered PLC 3.603% 12/01/2033 144A[(2)]	200 000	USD	162 794	173 399	1,23
			162 794	**173 399**	**1,23**
Koweït					
Burgan Bank SAK 2.750% 15/12/2031	200 000	USD	176 701	184 500	1,30
			176 701	**184 500**	**1,30**
Maurice					
UPL Corp Ltd 5.250% Perpetual	200 000	USD	184 879	179 044	1,26
			184 879	**179 044**	**1,26**
Thaïlande					
Kasikornbank PCL/Hong Kong 3.343% 02/10/2031 EMTN	200 000	USD	184 241	191 539	1,35
			184 241	**191 539**	**1,35**
Total - Obligations à taux variable			**1 174 214**	**1 073 800**	**7,58**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**8 220 377**	**7 161 182**	**50,53**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Australie					
Mineral Resources Ltd 9.250% 01/10/2028	70 000	USD	70 062	73 442	0,52
			70 062	**73 442**	**0,52**
Bermudes					
China Oil & Gas Group Ltd 4.700% 30/06/2026	200 000	USD	186 514	185 058	1,31
			186 514	**185 058**	**1,31**
Îles Vierges britanniques					
Easy Tactic Ltd defaulted 6.500% 11/07/2027	170 859	USD	162 702	5 539	0,04
Greenland Global Investment Ltd 8.250% 22/01/2031 EMTN	225 785	USD	225 190	42 987	0,30
LS Finance 2025 Ltd 4.500% 26/06/2025	200 000	USD	194 150	191 000	1,35
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd defaulted 3.250% 05/05/2026	230 000	USD	229 484	18 587	0,13
Studio City Finance Ltd 5.000% 15/01/2029 144A[(2)]	320 000	USD	320 099	290 515	2,05
			1 131 625	**548 628**	**3,87**
Canada					
First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01/03/2029 144A[(2)]	200 000	USD	200 000	212 690	1,50
			200 000	**212 690**	**1,50**
Îles Caïman					
Country Garden Holdings Co Ltd defaulted 3.875% 22/10/2030	495 000	USD	260 586	49 500	0,35
eHi Car Services Ltd 12.000% 26/09/2027	200 000	USD	193 758	131 968	0,93
Logan Group Co Ltd defaulted 4.850% 14/12/2026	595 000	USD	570 290	55 794	0,40
Longfor Group Holdings Ltd 3.950% 16/09/2029	200 000	USD	116 495	150 449	1,06
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06/06/2025	245 000	USD	244 303	243 458	1,72
MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	200 000	USD	200 000	202 179	1,43
Sunac China Holdings Ltd 7.250% 30/09/2030 144A[(2)]	114 736	USD	24 913	12 850	0,09
Times China Holdings Ltd defaulted 6.600% 02/03/2023	200 000	USD	196 955	7 543	0,05

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Times China Holdings Ltd defaulted 6.750% 16/07/2023	200 000	USD	200 000	7 550	0,05
Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029 144A[(2)]	420 000	USD	384 915	389 633	2,75
Yuzhou Group Holdings Co Ltd defaulted 6.350% 13/01/2027	215 000	USD	195 615	15 972	0,11
			2 587 830	**1 266 896**	**8,94**
République tchèque					
Energo-Pro AS 8.500% 04/02/2027	200 000	USD	197 276	202 823	1,43
			197 276	**202 823**	**1,43**
Grande-Bretagne					
Biocon Biologics Global PLC 6.670% 09/10/2029	200 000	USD	198 170	191 839	1,35
Vedanta Resources Finance II PLC 10.250% 03/06/2028	200 000	USD	200 000	203 906	1,44
Vedanta Resources Ltd 13.875% 09/12/2028	152 229	USD	155 936	152 491	1,08
WE Soda Investments Holding PLC 9.375% 14/02/2031	200 000	USD	200 000	203 856	1,44
			754 106	**752 092**	**5,31**
Hong Kong					
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	350 000	USD	326 657	330 768	2,33
			326 657	**330 768**	**2,33**
Inde					
Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ 6.700% 12/03/2042	209 278	USD	209 277	173 204	1,22
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.500% 26/06/2033	195 450	USD	197 004	201 769	1,42
IRB Infrastructure Developers Ltd 7.110% 11/03/2032	200 000	USD	199 852	202 041	1,43
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.500% 14/07/2028	200 000	USD	199 988	185 640	1,31
Shriram Finance Ltd 6.150% 03/04/2028 EMTN	200 000	USD	199 998	197 560	1,40
			1 006 119	**960 214**	**6,78**
Indonésie					
Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 5.375% 23/03/2026	200 000	USD	199 736	196 231	1,38
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	200 000	USD	197 484	192 547	1,36
			397 220	**388 778**	**2,74**
Maurice					
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.250% 25/03/2027	192 625	USD	192 625	184 057	1,30
			192 625	**184 057**	**1,30**
Mongolie					
Golomt Bank 11.000% 20/05/2027	290 000	USD	284 340	303 178	2,14
			284 340	**303 178**	**2,14**
Pays-Bas					
VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN	255 000	USD	214 509	224 592	1,58
			214 509	**224 592**	**1,58**
Philippines					
PLDT Inc 3.450% 23/06/2050	385 000	USD	274 376	267 141	1,89
			274 376	**267 141**	**1,89**
Singapour					
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.950% 12/11/2028	291 000	USD	284 401	289 586	2,04
			284 401	**289 586**	**2,04**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Turquie					
Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	200 000	USD	200 000	202 851	1,43
			200 000	**202 851**	**1,43**
États-Unis					
SK Battery America Inc 2.125% 26/01/2026	200 000	USD	197 401	192 366	1,36
			197 401	**192 366**	**1,36**
Total - Obligations à taux fixe			**8 505 061**	**6 585 160**	**46,47**
Obligations à taux variable					
Grande-Bretagne					
Standard Chartered PLC 4.750% Perpetual	200 000	USD	177 926	174 037	1,23
			177 926	**174 037**	**1,23**
Singapour					
GLP Pte Ltd 4.500% Perpetual EMTN	200 000	USD	169 028	116 868	0,82
			169 028	**116 868**	**0,82**
Total - Obligations à taux variable			**346 954**	**290 905**	**2,05**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**8 852 015**	**6 876 065**	**48,52**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**17 072 392**	**14 037 247**	**99,05**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 026,178
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	4 026,178
H-R/D (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	754,019
	Nombre d'actions émises	4 431,821
	Nombre d'actions rachetées	(2 064,804)
	Nombre d'actions à la fin	3 121,036
H-RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	507,666
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(507,666)
	Nombre d'actions à la fin	-
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	26,434
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	26,434
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	591 753,417
	Nombre d'actions émises	34 455,280
	Nombre d'actions rachetées	(57 162,250)
	Nombre d'actions à la fin	569 046,447
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	34,466
	Nombre d'actions émises	1,087
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,553
I/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	150 865,951
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(94 500,000)
	Nombre d'actions à la fin	56 365,951
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 416,345
	Nombre d'actions émises	156 852,269
	Nombre d'actions rachetées	(8 153,916)
	Nombre d'actions à la fin	151 114,698
N/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 346,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 900,000)
	Nombre d'actions à la fin	4 446,000
N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	42 243,390
	Nombre d'actions émises	97 190,000
	Nombre d'actions rachetées	(12 052,546)
	Nombre d'actions à la fin	127 380,844
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	6 808,556
	Nombre d'actions émises	288,774
	Nombre d'actions rachetées	(1 197,275)
	Nombre d'actions à la fin	5 900,055

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (suite)

R/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	779,157
	Nombre d'actions émises	1 382,652
	Nombre d'actions rachetées	(454,157)
	Nombre d'actions à la fin	1 707,652
RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	699,088
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(67,319)
	Nombre d'actions à la fin	631,769
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	76 947,206
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(6 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	70 947,206
S/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	605 698,000
	Nombre d'actions émises	300 888,336
	Nombre d'actions rachetées	(151 419,000)
	Nombre d'actions à la fin	755 167,336

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	EUR	EUR	EUR
Total de la valeur d'inventaire nette	236 473 561	195 500 037	235 952 325
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (USD)	173,37	157,78	138,49
H-I/D (USD)	-	-	108,55
H-R/A (USD)	-	-	118,68
H-R/D (SGD)	55,38	53,40	49,63
H-RE/A (USD)	-	133,23	118,21
I/A (USD)	121,09	119,47	103,51
I/A (EUR)	186,50	172,49	154,63
I/D (USD)	90,04	91,64	82,39
I/D (EUR)	95,36	91,77	85,97
N/A (EUR)	117,84	109,15	97,94
N/D (EUR)	98,59	94,90	88,89
N1/A (EUR)	119,47	110,49	99,04
Q/A (EUR)	-	-	161,67
R/A (EUR)	166,07	154,72	139,74
R/D (EUR)	91,09	87,66	82,11
RE/A (EUR)	155,74	145,55	131,83
S/A (EUR)	189,30	174,90	156,62
S/D (EUR)	100,69	96,91	90,78

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
France					
ELO SACA 4.875% 08/12/2028 EMTN	2 000 000	EUR	1 843 618	1 640 900	0,69
Forvia SE 2.750% 15/02/2027	500 000	EUR	483 010	480 737	0,20
Forvia SE 5.500% 15/06/2031	5 500 000	EUR	5 574 688	5 480 013	2,32
Goldstory SAS 6.750% 01/02/2030	500 000	EUR	509 001	521 921	0,22
iliad SA 5.375% 02/05/2031	2 000 000	EUR	2 011 351	2 140 000	0,90
iliad SA 5.625% 15/02/2030	1 000 000	EUR	1 045 462	1 075 888	0,45
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	1 000 000	EUR	995 083	990 250	0,42
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	1 000 000	EUR	1 000 000	1 054 093	0,45
Mobilux Finance SAS 7.000% 15/05/2030	500 000	EUR	500 000	520 225	0,22
Paprec Holding SA 6.500% 17/11/2027	1 000 000	EUR	1 042 107	1 055 150	0,45
Rexel SA 2.125% 15/12/2028	1 000 000	EUR	935 116	951 400	0,40
SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029	4 000 000	EUR	3 935 395	3 852 200	1,63
Valeo SE 4.500% 11/04/2030 EMTN	2 500 000	EUR	2 477 941	2 495 285	1,06
			22 352 772	**22 258 062**	**9,41**
Allemagne					
APCOA Group GmbH 6.000% 15/04/2031	2 600 000	EUR	2 600 000	2 632 906	1,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	1 000 000	EUR	975 319	928 000	0,39
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.500% 15/05/2030	1 500 000	EUR	1 505 458	1 477 500	0,62
Mahle GmbH 2.375% 14/05/2028 EMTN	500 000	EUR	447 234	437 625	0,19
Mahle GmbH 6.500% 02/05/2031	2 000 000	EUR	1 976 832	1 962 750	0,83
Motel One GmbH/Muenchen 7.750% 02/04/2031	500 000	EUR	500 000	537 613	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH 5.625% 21/02/2030	500 000	EUR	500 000	516 210	0,22
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.500% 21/08/2026	1 651 489	EUR	1 696 147	1 701 066	0,72
Schaeffler AG 4.500% 14/08/2026 EMTN	2 000 000	EUR	2 015 442	2 032 530	0,86
Schaeffler AG 4.500% 28/03/2030 EMTN	2 000 000	EUR	1 986 244	2 008 876	0,85
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/07/2029	1 500 000	EUR	1 507 215	1 550 001	0,66
TUI Cruises GmbH 6.500% 15/05/2026	376 313	EUR	381 445	379 561	0,16
			16 091 336	**16 164 638**	**6,84**
Grande-Bretagne					
Allwyn Entertainment Financing UK PLC 7.250% 30/04/2030	500 000	EUR	500 000	534 903	0,23
International Game Technology PLC 3.500% 15/06/2026	2 000 000	EUR	1 990 479	1 997 800	0,84
Virgin Media Secured Finance PLC 5.250% 15/05/2029	3 000 000	GBP	3 540 863	3 374 404	1,43
Zegona Finance PLC 6.750% 15/07/2029	3 000 000	EUR	3 067 510	3 192 300	1,35
			9 098 852	**9 099 407**	**3,85**
Italie					
Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 5.000% 30/10/2030	900 000	EUR	900 000	915 750	0,39
Lottomatica Group SpA 5.375% 01/06/2030	1 000 000	EUR	1 000 000	1 038 586	0,44
Mundys SpA 1.875% 12/02/2028	2 000 000	EUR	1 862 457	1 907 352	0,81
Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	1 000 000	EUR	980 365	976 250	0,41
Nexi SpA 2.125% 30/04/2029	1 000 000	EUR	929 538	951 250	0,40

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Optics Bidco SpA 5.250% 17/03/2055 EMTN	1 000 000	EUR	655 606	993 848	0,42
Optics Bidco SpA 6.875% 15/02/2028	3 000 000	EUR	3 076 860	3 262 500	1,38
			9 404 826	**10 045 536**	**4,25**
Luxembourg					
Arena Luxembourg Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	1 000 000	EUR	955 687	953 084	0,40
CPI Property Group SA 1.500% 27/01/2031 EMTN	2 000 000	EUR	1 501 535	1 585 000	0,67
CPI Property Group SA 1.625% 23/04/2027 EMTN	2 500 000	EUR	2 204 436	2 429 312	1,03
CPI Property Group SA 1.750% 14/01/2030 EMTN	1 000 000	EUR	844 130	841 250	0,36
Summer BC Holdco B Sarl 5.750% 31/10/2026	2 000 000	EUR	1 998 273	1 995 750	0,84
			7 504 061	**7 804 396**	**3,30**
Pays-Bas					
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	4 000 000	CHF	4 016 966	4 293 081	1,81
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	500 000	EUR	482 473	491 446	0,21
IGT Lottery Holdings BV 4.250% 15/03/2030	2 000 000	EUR	2 015 652	2 033 000	0,86
Odido Group Holding BV 5.500% 15/01/2030	3 500 000	EUR	3 446 569	3 473 750	1,47
OI European Group BV 2.875% 15/02/2025	900 000	EUR	898 489	894 491	0,38
OI European Group BV 5.250% 01/06/2029	1 500 000	EUR	1 509 184	1 530 000	0,65
Q-Park Holding I BV 2.000% 01/03/2027	2 000 000	EUR	1 892 346	1 956 000	0,83
Q-Park Holding I BV 5.125% 15/02/2030	1 400 000	EUR	1 400 000	1 437 884	0,61
Saipem Finance International BV 4.875% 30/05/2030 EMTN	2 500 000	EUR	2 499 947	2 638 213	1,11
Summer BidCo BV 10.000% 15/02/2029	1 085 216	EUR	1 090 216	1 106 920	0,47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.750% 09/05/2027	3 500 000	EUR	3 490 677	3 521 266	1,49
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	4 000 000	EUR	3 653 175	4 098 800	1,73
United Group BV 4.000% 15/11/2027	2 500 000	EUR	2 264 370	2 472 004	1,04
United Group BV 6.500% 31/10/2031	2 500 000	EUR	2 508 612	2 545 938	1,08
Ziggo Bond Co BV 6.125% 15/11/2032	1 500 000	EUR	1 500 000	1 507 500	0,64
			32 668 676	**34 000 293**	**14,38**
Portugal					
Transportes Aereos Portugueses SA 5.125% 15/11/2029	2 500 000	EUR	2 500 000	2 556 312	1,08
			2 500 000	**2 556 312**	**1,08**
Roumanie					
RCS & RDS SA 3.250% 05/02/2028	500 000	EUR	475 587	482 712	0,20
			475 587	**482 712**	**0,20**
Espagne					
Lorca Telecom Bondco SA 4.000% 18/09/2027	6 000 000	EUR	5 868 367	6 000 000	2,54
			5 868 367	**6 000 000**	**2,54**
Suède					
Asmodee Group AB 5.750% 15/12/2029	1 300 000	EUR	1 300 000	1 342 967	0,57
Verisure Holding AB 3.250% 15/02/2027	1 500 000	EUR	1 484 761	1 477 500	0,62
Verisure Holding AB 5.500% 15/05/2030	2 200 000	EUR	2 200 000	2 287 679	0,97
Verisure Midholding AB 5.250% 15/02/2029	2 500 000	EUR	2 444 052	2 502 263	1,06
			7 428 813	**7 610 409**	**3,22**
États-Unis					
Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028	2 700 000	EUR	2 368 678	2 378 640	1,01
Celanese US Holdings LLC 2.125% 01/03/2027	1 500 000	EUR	1 442 334	1 441 873	0,61
Coty Inc 4.500% 15/05/2027	700 000	EUR	700 000	715 260	0,30
Coty Inc 5.750% 15/09/2028	1 000 000	EUR	1 030 078	1 043 725	0,44

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	1 500 000	EUR	1 542 427	1 558 868	0,66
MGM Resorts International 5.500% 15/04/2027	1 000 000	USD	911 635	959 759	0,40
			7 995 152	**8 098 125**	**3,42**
Total - Obligations à taux fixe			**121 388 442**	**124 119 890**	**52,49**
Obligations à taux variable					
Belgique					
Proximus SADP 4.750% Perpetual	1 100 000	EUR	1 100 000	1 095 875	0,46
			1 100 000	**1 095 875**	**0,46**
Danemark					
Orsted AS 5.125% 14/03/3024	2 000 000	EUR	2 002 453	2 073 050	0,88
			2 002 453	**2 073 050**	**0,88**
France					
Alstom SA 5.868% Perpetual	2 000 000	EUR	2 067 397	2 096 700	0,89
BNP Paribas SA 7.375% Perpetual	1 000 000	USD	887 146	971 405	0,41
Crédit Agricole SA 7.250% Perpetual EMTN	200 000	EUR	213 181	212 511	0,09
Électricité de France SA 2.625% Perpetual	600 000	EUR	595 395	567 872	0,24
Électricité de France SA 2.875% Perpetual	6 000 000	EUR	5 895 991	5 863 920	2,48
Électricité de France SA 5.125% Perpetual EMTN	1 600 000	EUR	1 591 425	1 632 576	0,69
La Banque Postale SA 3.875% Perpetual	2 000 000	EUR	1 914 896	1 927 685	0,82
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	1 500 000	EUR	1 443 336	1 493 933	0,63
RCI Banque SA 5.500% 09/10/2034 EMTN	1 100 000	EUR	1 098 091	1 124 651	0,48
Roquette Frères SA 5.494% Perpetual	1 700 000	EUR	1 700 000	1 731 170	0,73
SCOR SE 6.000% Perpetual	1 500 000	EUR	1 500 000	1 521 734	0,64
Société Générale SA 7.875% Perpetual EMTN	200 000	EUR	212 250	210 975	0,09
Veolia Environnement SA 2.500% Perpetual	1 000 000	EUR	897 597	933 750	0,39
			20 016 705	**20 288 882**	**8,58**
Allemagne					
Commerzbank AG 6.125% Perpetual	1 000 000	EUR	910 590	1 008 894	0,43
Deutsche Bank AG 6.750% Perpetual	1 000 000	EUR	898 573	1 006 560	0,43
Deutsche Bank AG 7.375% Perpetual	800 000	EUR	800 496	815 827	0,34
Deutsche Bank AG 10.000% Perpetual	1 000 000	EUR	992 918	1 099 944	0,47
Infineon Technologies AG 2.875% Perpetual EMTN	2 500 000	EUR	2 373 362	2 489 818	1,05
			5 975 939	**6 421 043**	**2,72**
Grande-Bretagne					
British Telecommunications PLC 5.125% 03/10/2054 EMTN	2 000 000	EUR	1 989 230	2 072 500	0,88
Vodafone Group PLC 2.625% 27/08/2080	2 500 000	EUR	2 384 079	2 468 107	1,04
			4 373 309	**4 540 607**	**1,92**
Grèce					
Piraeus Financial Holdings SA 5.375% 18/09/2035 EMTN	500 000	EUR	497 565	522 863	0,22
			497 565	**522 863**	**0,22**
Italie					
A2A SpA 5.000% Perpetual	1 000 000	EUR	993 818	1 033 134	0,44
Enel SpA 3.375% Perpetual	2 000 000	EUR	1 980 034	1 987 500	0,84
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% Perpetual	1 600 000	EUR	1 676 786	1 691 315	0,72
Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.750% Perpetual	1 500 000	EUR	1 496 194	1 547 212	0,65
UniCredit SpA 7.500% Perpetual	1 500 000	EUR	1 533 802	1 569 166	0,66
			7 680 634	**7 828 327**	**3,31**
Luxembourg					
SES SA 2.875% Perpetual	2 000 000	EUR	1 884 456	1 876 450	0,79

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
SES SA 5.500% 12/09/2054	1 800 000	EUR	1 790 611	1 654 394	0,70
			3 675 067	**3 530 844**	**1,49**
Pays-Bas					
Abertis Infraestructuras Finance BV 2.625% Perpetual	4 000 000	EUR	3 893 033	3 879 296	1,64
Abertis Infraestructuras Finance BV 3.248% Perpetual	800 000	EUR	726 094	794 585	0,34
ASR Nederland NV 6.625% Perpetual	2 000 000	EUR	1 983 722	2 095 855	0,89
Iberdrola International BV 1.874% Perpetual	2 000 000	EUR	1 964 009	1 958 160	0,83
Koninklijke KPN NV 4.875% Perpetual	1 400 000	EUR	1 395 564	1 452 500	0,61
Telefonica Europe BV 2.376% Perpetual	2 800 000	EUR	2 690 731	2 607 892	1,10
Volkswagen International Finance NV 3.875% Perpetual	1 500 000	EUR	1 389 577	1 395 945	0,59
Volkswagen International Finance NV 4.375% Perpetual	1 000 000	EUR	924 912	920 337	0,39
			14 967 642	**15 104 570**	**6,39**
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA 4.000% 17/05/2032	2 500 000	EUR	2 124 704	2 517 500	1,07
Banco Comercial Portugues SA 8.125% Perpetual	200 000	EUR	200 000	216 447	0,09
EDP SA 1.500% 14/03/2082	6 000 000	EUR	5 691 197	5 727 624	2,42
			8 015 901	**8 461 571**	**3,58**
Espagne					
Abanca Corp. Bancaria SA 8.375% 23/09/2033 EMTN	500 000	EUR	500 000	571 875	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.000% Perpetual	3 000 000	EUR	2 904 453	3 044 829	1,29
Banco de Sabadell SA 5.750% Perpetual	2 000 000	EUR	1 831 140	2 007 988	0,85
Bankinter SA 6.250% Perpetual	2 000 000	EUR	1 931 246	2 022 751	0,85
CaixaBank SA 5.875% Perpetual	2 000 000	EUR	1 898 577	2 053 126	0,87
Ibercaja Banco SA 2.750% 23/07/2030	2 000 000	EUR	1 967 232	1 982 216	0,84
			11 032 648	**11 682 785**	**4,94**
Suède					
Asmodee Group AB 6.622% 15/12/2029	1 000 000	EUR	1 009 268	1 012 740	0,43
Heimstaden Bostad AB 2.625% Perpetual	1 000 000	EUR	822 023	926 125	0,39
			1 831 291	**1 938 865**	**0,82**
Total - Obligations à taux variable			**81 169 154**	**83 489 282**	**35,31**
Fonds d'investissement					
France					
Natixis Investment Managers International - Ostrum SRI Money Plus	124	EUR	13 612 908	13 640 930	5,77
			13 612 908	**13 640 930**	**5,77**
Luxembourg					
Natixis International Funds (Lux) I - Ostrum Short Term Global High Income Fund	42 000	EUR	4 658 577	5 281 080	2,23
			4 658 577	**5 281 080**	**2,23**
Total - Fonds d'investissement			**18 271 485**	**18 922 010**	**8,00**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**220 829 081**	**226 531 182**	**95,80**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Euro High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Suisse					
Credit Suisse Group AG 7.500% Perpetual	2 000 000	USD	1 919 235	59 191	0,02
			1 919 235	**59 191**	**0,02**
États-Unis					
Caesars Entertainment Inc 7.000% 15/02/2030 144A[(2)]	1 100 000	USD	1 035 326	1 081 994	0,46
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 4.750% 15/01/2029 144A[(2)]	1 000 000	USD	890 370	920 284	0,39
IQVIA Inc 5.000% 15/10/2026 144A[(2)]	3 500 000	USD	3 217 092	3 334 483	1,41
			5 142 788	**5 336 761**	**2,26**
Total - Obligations à taux fixe			**7 062 023**	**5 395 952**	**2,28**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**7 062 023**	**5 395 952**	**2,28**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**227 891 104**	**231 927 134**	**98,08**

[(2)] Voir Note 17.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

DH-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	55 973,091
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(1 281,581)
	Nombre d'actions à la fin	54 691,510
I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	159 917,374
	Nombre d'actions émises	0,724
	Nombre d'actions rachetées	(2 419,052)
	Nombre d'actions à la fin	157 499,046
I/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(30 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	-
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 139,431
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	2 139,431
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	16 419,828
	Nombre d'actions émises	949,036
	Nombre d'actions rachetées	(8 522,626)
	Nombre d'actions à la fin	8 846,238
R/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	21 345,181
	Nombre d'actions émises	1 526,583
	Nombre d'actions rachetées	(3 755,027)
	Nombre d'actions à la fin	19 116,737

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	EUR	EUR	EUR
Total de la valeur d'inventaire nette	29 933 053	33 963 429	38 805 694
Valeur d'inventaire nette par action			
DH-I/A (EUR)	100,88	93,92	93,19
I/A (EUR)	139,21	143,08	142,52
I/D (EUR)	-	69,81	71,93
N/A (EUR)	91,95	94,72	94,58
R/A (EUR)	126,84	131,13	131,40
R/D (EUR)	61,25	64,46	66,40

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
Australie					
Australia Government Bond 0.250% 21/11/2032	450 000	AUD	274 817	278 352	0,93
Australia Government Bond 1.000% 21/02/2050	50 000	AUD	38 849	27 279	0,09
Australia Government Bond 1.250% 21/08/2040	50 000	AUD	39 509	33 715	0,11
Australia Government Bond 2.000% 21/08/2035	25 000	AUD	22 636	20 166	0,07
Australia Government Bond 2.500% 20/09/2030	75 000	AUD	61 666	67 989	0,23
			437 477	**427 501**	**1,43**
Canada					
Canadian Government Real Return Bond 1.250% 01/12/2047	174 543	CAD	136 053	111 532	0,37
			136 053	**111 532**	**0,37**
France					
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2031 144A[(2)]	1 265 093	EUR	1 236 921	1 198 780	4,00
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2038 144A[(2)]	118 299	EUR	119 534	100 181	0,33
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2047 144A[(2)]	264 558	EUR	279 339	199 193	0,67
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2053 144A[(2)]	82 809	EUR	101 061	58 825	0,20
French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030 144A[(2)]	316 445	EUR	316 616	314 391	1,05
French Republic Government Bond OAT 1.800% 25/07/2040 144A[(2)]	313 765	EUR	418 413	332 306	1,11
French Republic Government Bond OAT 3.150% 25/07/2032 144A[(2)]	390 155	EUR	511 324	450 738	1,51
			2 983 208	**2 654 414**	**8,87**
Allemagne					
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2046	211 472	EUR	291 490	189 196	0,63
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.500% 15/04/2030	318 868	EUR	322 547	320 018	1,07
			614 037	**509 214**	**1,70**
Grande-Bretagne					
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	393 359	GBP	453 107	473 691	1,58
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/08/2031	66 536	GBP	79 598	77 490	0,26
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/08/2041	146 483	GBP	234 592	139 840	0,47
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2044	373 903	GBP	531 701	333 205	1,11
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/08/2048	398 104	GBP	713 180	324 241	1,08
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2056	191 749	GBP	386 157	137 603	0,46
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2058	525 236	GBP	1 041 653	371 185	1,24
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2065	136 517	GBP	318 468	88 105	0,29

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2068	311 371	GBP	528 246	196 130	0,66
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2073	25 344	GBP	93 766	16 919	0,06
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.250% 22/03/2052	468 098	GBP	688 849	371 703	1,24
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.375% 22/03/2062	306 491	GBP	700 697	230 300	0,77
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.500% 22/03/2050	406 444	GBP	634 006	357 972	1,20
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% 22/03/2040	234 576	GBP	337 414	248 897	0,83
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.750% 22/11/2047	272 668	GBP	503 939	266 384	0,89
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.125% 22/11/2037	579 552	GBP	681 582	686 949	2,30
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.250% 22/11/2027	885 821	GBP	1 082 199	1 098 150	3,67
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.250% 22/11/2032	476 830	GBP	629 724	593 350	1,98
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.250% 22/11/2055	17 279	GBP	39 499	18 050	0,06
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2.000% 26/01/2035	220 000	GBP	705 714	637 692	2,13
			10 384 091	**6 667 856**	**22,28**
Italie					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.150% 15/05/2051 144A[(2)]	181 550	EUR	181 224	117 084	0,39
			181 224	**117 084**	**0,39**
Japon					
Japanese Government CPI Linked Bond 0.100% 10/03/2028	110 433 000	JPY	825 054	705 484	2,36
Japanese Government CPI Linked Bond 0.100% 10/03/2029	54 835 000	JPY	411 633	351 729	1,17
			1 236 687	**1 057 213**	**3,53**
Nouvelle-Zélande					
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20/09/2035	100 000	NZD	71 058	69 688	0,23
New Zealand Government Inflation Linked Bond 3.000% 20/09/2030	65 000	NZD	49 079	48 652	0,16
			120 137	**118 340**	**0,39**
Espagne					
Spain Government Inflation Linked Bond 0.700% 30/11/2033 144A[(2)]	1 735 426	EUR	1 706 208	1 675 305	5,60
Spain Government Inflation Linked Bond 2.050% 30/11/2039 144A[(2)]	233 924	EUR	250 486	251 533	0,84
			1 956 694	**1 926 838**	**6,44**
Turquie					
Turkiye Government Bond 3.000% 18/08/2027	12 397 220	TRY	315 429	328 097	1,10
			315 429	**328 097**	**1,10**
États-Unis					
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/02/2051	133 370	USD	132 975	71 105	0,24

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/02/2043	1 578 927	USD	1 389 544	1 119 326	3,74
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2042	1 338 037	USD	1 142 099	991 989	3,31
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2045	260 057	USD	238 595	182 372	0,61
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2046	183 715	USD	178 495	133 766	0,45
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2049	294 796	USD	298 649	207 929	0,69
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2040	312 538	USD	294 123	291 885	0,98
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2041	569 373	USD	540 838	532 842	1,78
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2027	782 645	USD	706 604	763 076	2,55
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/04/2028	1 171 008	USD	1 088 676	1 187 383	3,97
U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/04/2029	1 670 557	USD	1 548 421	1 731 603	5,78
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.125% 15/07/2026	131 691	USD	107 945	124 210	0,41
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.125% 15/01/2030	1 226 910	USD	1 068 015	1 076 730	3,60
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.125% 15/01/2032	455 500	USD	380 621	381 823	1,28
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.500% 15/01/2028	1 471 678	USD	1 331 292	1 359 240	4,54
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.625% 15/07/2032	108 644	USD	99 161	93 897	0,31
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.750% 15/07/2028	635 058	USD	568 210	589 282	1,97
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 1.125% 15/01/2033	211 944	USD	193 923	188 516	0,63
U.S. Treasury Inflation Indexed Note 1.375% 15/07/2033	623 622	USD	558 539	564 179	1,88
			11 866 725	**11 591 153**	**38,72**
Total - Obligations à taux fixe			**30 231 762**	**25 509 242**	**85,22**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**30 231 762**	**25 509 242**	**85,22**
Autres valeurs mobilières					
Obligations à taux fixe					
Canada					
Canadian Government Real Return Bond 0.500% 01/12/2050	62 247	CAD	44 348	33 058	0,11
Canadian Government Real Return Bond 2.000% 01/12/2041	144 024	CAD	120 109	103 942	0,35
			164 457	**137 000**	**0,46**

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Global Inflation Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Nouvelle-Zélande					
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20/09/2040	46 000	NZD	35 341	30 543	0,10
			35 341	**30 543**	**0,10**
Total - Obligations à taux fixe			**199 798**	**167 543**	**0,56**
Total - Autres valeurs mobilières			**199 798**	**167 543**	**0,56**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**30 431 560**	**25 676 785**	**85,78**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	297 515,000
	Nombre d'actions émises	2 000,000
	Nombre d'actions rachetées	(9 143,228)
	Nombre d'actions à la fin	290 371,772
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	11 887,951
	Nombre d'actions émises	34 451,318
	Nombre d'actions rachetées	(28 641,174)
	Nombre d'actions à la fin	17 698,095
H-RE/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	1 136,267
	Nombre d'actions émises	370,173
	Nombre d'actions rachetées	(550,675)
	Nombre d'actions à la fin	955,765
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	83 492,000
	Nombre d'actions émises	4 530,000
	Nombre d'actions rachetées	(15 030,000)
	Nombre d'actions à la fin	72 992,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	2 535,000
	Nombre d'actions émises	12 448,094
	Nombre d'actions rachetées	(670,000)
	Nombre d'actions à la fin	14 313,094
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	4 991,070
	Nombre d'actions émises	159,867
	Nombre d'actions rachetées	(2 003,492)
	Nombre d'actions à la fin	3 147,445
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 365,095
	Nombre d'actions émises	8,829
	Nombre d'actions rachetées	(182,272)
	Nombre d'actions à la fin	3 191,652
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	460,458
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	460,458

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	51 678 262	52 524 964	46 811 426
Valeur d'inventaire nette par action			
H-I/A (EUR)	125,74	119,99	111,23
H-R/A (EUR)	113,81	109,39	102,20
H-RE/A (EUR)	112,25	108,27	101,35
H-S/A (EUR)	115,05	109,65	101,63
I/A (USD)	150,28	141,11	128,21
R/A (USD)	133,40	126,17	115,51
R/D (USD)	109,00	106,77	100,79
RE/A (USD)	129,14	122,51	112,49

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Obligations à taux fixe					
République tchèque					
Allwyn International AS 3.875% 15/02/2027	300 000	EUR	327 409	309 873	0,60
			327 409	**309 873**	**0,60**
France					
Forvia SE 2.750% 15/02/2027	1 200 000	EUR	1 246 540	1 194 727	2,31
iliad SA 5.375% 14/06/2027	900 000	EUR	977 677	974 750	1,89
Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	200 000	EUR	208 410	205 081	0,40
Loxam SAS 3.750% 15/07/2026	700 000	EUR	751 802	722 132	1,40
Mobilux Finance SAS 4.250% 15/07/2028	500 000	EUR	497 224	503 809	0,97
Paprec Holding SA 6.500% 17/11/2027	900 000	EUR	994 909	983 347	1,90
Rexel SA 2.125% 15/06/2028	600 000	EUR	588 621	594 864	1,15
SNF Group SACA 2.000% 01/02/2026	700 000	EUR	796 779	715 880	1,39
SNF Group SACA 2.625% 01/02/2029	100 000	EUR	103 970	99 724	0,19
Valeo SE 1.000% 03/08/2028 EMTN	600 000	EUR	575 641	561 118	1,09
			6 741 573	**6 555 432**	**12,69**
Allemagne					
APCOA Holdings GmbH 4.625% 15/01/2027	400 000	EUR	428 251	413 478	0,80
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.500% 11/02/2027	300 000	EUR	311 715	295 195	0,57
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 15/01/2028	200 000	EUR	211 198	192 189	0,37
Deutsche Bank AG 4.500% 01/04/2025	600 000	USD	597 128	598 211	1,16
Mahle GmbH 2.375% 14/05/2028 EMTN	400 000	EUR	371 377	362 529	0,70
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.500% 21/08/2026	660 595	EUR	723 944	704 582	1,36
Schaeffler AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	500 000	EUR	538 283	514 514	1,00
Schaeffler AG 4.500% 14/08/2026 EMTN	400 000	EUR	436 821	420 937	0,81
Schaeffler AG 4.500% 28/03/2030 EMTN	300 000	EUR	324 003	312 029	0,60
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/07/2029	400 000	EUR	436 633	428 007	0,83
TUI Cruises GmbH 6.500% 15/05/2026	131 710	EUR	144 630	137 562	0,27
			4 523 983	**4 379 233**	**8,47**
Grande-Bretagne					
International Game Technology PLC 3.500% 15/06/2026	600 000	EUR	655 262	620 616	1,20
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.000% 31/01/2029	500 000	GBP	566 363	557 318	1,08
Zegona Finance PLC 6.750% 15/07/2029	500 000	EUR	567 878	550 938	1,07
			1 789 503	**1 728 872**	**3,35**
Italie					
Lottomatica Group SpA 7.125% 01/06/2028	200 000	EUR	226 788	217 222	0,42
Mundys SpA 1.875% 12/02/2028	500 000	EUR	498 234	493 766	0,95
Nexi SpA 1.625% 30/04/2026	700 000	EUR	728 964	707 635	1,37
Optics Bidco SpA 6.875% 15/02/2028	500 000	EUR	567 804	563 053	1,09
			2 021 790	**1 981 676**	**3,83**
Luxembourg					
Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027	270 000	EUR	309 049	295 014	0,57
CPI Property Group SA 1.625% 23/04/2027 EMTN	300 000	EUR	287 523	301 866	0,58
Summer BC Holdco B Sarl 5.750% 31/10/2026	500 000	EUR	550 263	516 650	1,00
			1 146 835	**1 113 530**	**2,15**

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Pays-Bas					
Dufry One BV 3.625% 15/04/2026	1 100 000	CHF	1 212 258	1 222 508	2,37
e& PPF Telecom Group BV 2.125% 31/01/2025 EMTN	300 000	EUR	363 570	309 310	0,60
Goodyear Europe BV 2.750% 15/08/2028	400 000	EUR	402 363	391 419	0,76
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	200 000	EUR	206 245	203 557	0,40
Odido Holding BV 3.750% 15/01/2029	400 000	EUR	409 792	409 023	0,79
OI European Group BV 2.875% 15/02/2025	900 000	EUR	995 059	926 246	1,79
OI European Group BV 5.250% 01/06/2029	300 000	EUR	326 100	316 863	0,61
Phoenix PIB Dutch Finance BV 2.375% 05/08/2025	400 000	EUR	473 989	407 555	0,79
Q-Park Holding I BV 2.000% 01/03/2027	900 000	EUR	914 945	911 447	1,76
Summer BidCo BV 10.000% 15/02/2029	108 521	EUR	118 088	114 621	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% 31/03/2027	300 000	EUR	305 381	300 554	0,58
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.750% 09/05/2027	200 000	EUR	205 628	208 358	0,40
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6.000% 31/01/2025	500 000	EUR	534 296	518 048	1,00
United Group BV 4.000% 15/11/2027	700 000	EUR	706 760	716 733	1,39
			7 174 474	**6 956 242**	**13,46**
Portugal					
Transportes Aereos Portugueses SA 5.125% 15/11/2029	500 000	EUR	543 175	529 412	1,02
			543 175	**529 412**	**1,02**
Roumanie					
RCS & RDS SA 3.250% 05/02/2028	200 000	EUR	213 016	199 939	0,39
			213 016	**199 939**	**0,39**
Espagne					
Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN	500 000	EUR	546 282	534 328	1,03
Lorca Telecom Bondco SA 4.000% 18/09/2027	1 300 000	EUR	1 362 940	1 346 150	2,61
			1 909 222	**1 880 478**	**3,64**
Suède					
Asmodee Group AB 5.750% 15/12/2029	100 000	EUR	105 620	106 973	0,21
Verisure Holding AB 3.250% 15/02/2027	200 000	EUR	208 450	203 993	0,39
Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026	500 000	EUR	535 274	515 808	1,00
Verisure Midholding AB 5.250% 15/02/2029	500 000	EUR	527 634	518 219	1,00
			1 376 978	**1 344 993**	**2,60**
États-Unis					
Ball Corp 1.500% 15/03/2027	100 000	EUR	100 551	99 796	0,19
Ball Corp 5.250% 01/07/2025	700 000	USD	698 979	698 959	1,35
Berry Global Inc 1.000% 15/01/2025	400 000	EUR	430 726	412 912	0,80
Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028	100 000	EUR	93 361	91 225	0,18
Celanese US Holdings LLC 2.125% 01/03/2027	700 000	EUR	706 954	696 761	1,35
Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026	200 000	EUR	212 932	210 145	0,41
Coty Inc 3.875% 15/04/2026	1 000 000	EUR	1 160 988	1 036 380	2,01
Coty Inc 4.500% 15/05/2027	200 000	EUR	216 680	211 615	0,41
Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp V 4.250% 30/09/2026	800 000	USD	785 768	780 301	1,51
Delta Air Lines Inc 7.375% 15/01/2026	200 000	USD	203 607	204 304	0,39
Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09/06/2025	400 000	USD	397 115	398 763	0,77
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	200 000	EUR	228 922	215 228	0,42

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
General Motors Financial Co Inc 5.150% 15/08/2026 EMTN	300 000	GBP	362 118	375 868	0,73
General Motors Financial Co Inc 5.400% 06/04/2026	100 000	USD	99 519	100 559	0,19
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	500 000	USD	500 604	499 846	0,97
Howmet Aerospace Inc 5.900% 01/02/2027	200 000	USD	200 251	204 194	0,39
IQVIA Inc 2.875% 15/09/2025	400 000	EUR	452 665	412 137	0,80
Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	100 000	EUR	109 742	103 043	0,20
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	1 100 000	USD	1 094 332	1 084 815	2,10
MGM Resorts International 5.500% 15/04/2027	200 000	USD	200 021	198 766	0,38
Silgan Holdings Inc 3.250% 15/03/2025	400 000	EUR	455 960	412 847	0,80
			8 711 795	**8 448 464**	**16,35**
Total - Obligations à taux fixe			**36 479 753**	**35 428 144**	**68,55**
Obligations à taux variable					
France					
BNP Paribas SA 7.375% Perpetual	400 000	USD	392 883	402 356	0,78
Électricité de France SA 2.875% Perpetual	400 000	EUR	424 603	404 806	0,78
Électricité de France SA 5.375% Perpetual EMTN	400 000	EUR	426 614	414 490	0,80
La Banque Postale SA 3.875% Perpetual	200 000	EUR	208 024	199 612	0,38
RCI Banque SA 2.625% 18/02/2030	700 000	EUR	721 949	721 918	1,40
			2 174 073	**2 143 182**	**4,14**
Allemagne					
Infineon Technologies AG 2.875% Perpetual EMTN	300 000	EUR	308 554	309 385	0,60
			308 554	**309 385**	**0,60**
Italie					
Enel SpA 3.375% Perpetual	300 000	EUR	321 654	308 708	0,60
			321 654	**308 708**	**0,60**
Luxembourg					
SES SA 2.875% Perpetual	500 000	EUR	504 728	485 766	0,94
			504 728	**485 766**	**0,94**
Pays-Bas					
Abertis Infraestructuras Finance BV 3.248% Perpetual	200 000	EUR	200 181	205 698	0,40
			200 181	**205 698**	**0,40**
Portugal					
Banco Comercial Portugues SA 6.888% 07/12/2027 EMTN	500 000	EUR	545 550	563 457	1,09
EDP SA 1.875% 02/08/2081	500 000	EUR	521 124	504 876	0,98
			1 066 674	**1 068 333**	**2,07**
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.000% Perpetual	200 000	EUR	218 718	210 195	0,41
Banco de Credito Social Cooperativo SA 7.500% 14/09/2029 EMTN	300 000	EUR	322 800	355 400	0,69
Banco de Sabadell SA 5.750% Perpetual	200 000	EUR	216 900	207 927	0,40
Bankinter SA 6.250% Perpetual	200 000	EUR	208 548	209 456	0,40
Ibercaja Banco SA 2.750% 23/07/2030	900 000	EUR	911 809	923 663	1,79

Natixis International Funds (Lux) I

Ostrum Short Term Global High Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Unicaja Banco SA 7.250% 15/11/2027 EMTN	500 000	EUR	541 820	553 855	1,07
			2 420 595	**2 460 496**	**4,76**
Suède					
Asmodee Group AB 6.622% 15/12/2029	300 000	EUR	316 951	314 608	0,61
			316 951	**314 608**	**0,61**
Total - Obligations à taux variable			**7 313 410**	**7 296 176**	**14,12**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**43 793 163**	**42 724 320**	**82,67**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
France					
SNF Group SACA 3.125% 15/03/2027 144A[(2)]	650 000	USD	610 314	613 872	1,19
			610 314	**613 872**	**1,19**
Grande-Bretagne					
International Game Technology PLC 4.125% 15/04/2026 144A[(2)]	200 000	USD	194 688	196 637	0,38
International Game Technology PLC 6.250% 15/01/2027 144A[(2)]	600 000	USD	595 134	603 791	1,17
			789 822	**800 428**	**1,55**
Pays-Bas					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	400 000	USD	400 000	399 798	0,77
			400 000	**399 798**	**0,77**
États-Unis					
Caesars Entertainment Inc 7.000% 15/02/2030 144A[(2)]	1 200 000	USD	1 231 193	1 222 260	2,37
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 5.500% 01/05/2026 144A[(2)]	1 000 000	USD	992 461	997 152	1,93
IQVIA Inc 5.000% 15/10/2026 144A[(2)]	1 000 000	USD	983 925	986 530	1,91
Sealed Air Corp 5.500% 15/09/2025 144A[(2)]	700 000	USD	700 006	699 830	1,35
			3 907 585	**3 905 772**	**7,56**
Total - Obligations à taux fixe			**5 707 721**	**5 719 870**	**11,07**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**5 707 721**	**5 719 870**	**11,07**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**49 500 884**	**48 444 190**	**93,74**

[(2)] Voir Note 17.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

H-N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	119,779
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(76,763)
	Nombre d'actions à la fin	43,016
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	54,526
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	54,526
H-R/D (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	490,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	490,000
H-R/DM (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	83,940
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	83,940
H-S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	78 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	78 000,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 848,877
	Nombre d'actions émises	215,806
	Nombre d'actions rachetées	(2 826,930)
	Nombre d'actions à la fin	3 237,753
I/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	36,082
	Nombre d'actions émises	0,953
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	37,035
I/DIVM (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	32,166
	Nombre d'actions émises	1,456
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	33,622
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	684,968
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	(212,260)
	Nombre d'actions à la fin	472,708
R/D (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	477,692
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	477,692

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	10 745 569	11 311 592	10 264 614
Valeur d'inventaire nette par action			
H-N/A (EUR)	118,31	113,37	105,14
H-R/A (EUR)	117,24	113,08	105,58
H-R/D (EUR)	95,07	95,10	91,78
H-R/DM (EUR)	96,24	95,26	91,61
H-S/A (EUR)	124,14	118,33	109,28
I/A (USD)	159,17	149,50	135,18
I/D (USD)	116,77	112,56	104,70
I/DIVM (USD)	107,00	105,03	98,84
R/A (USD)	147,66	139,93	127,66
R/A (EUR)	-	-	88,59
R/D (USD)	119,75	117,74	110,96

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Australie					
Rio Tinto Ltd	209	AUD	15 993	15 200	0,14
Wesfarmers Ltd	478	AUD	16 572	21 170	0,20
Woodside Energy Group Ltd	963	AUD	20 519	14 667	0,14
			53 084	**51 037**	**0,48**
Brésil					
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	400	BRL	1 638	1 348	0,01
Cury Construtora e Incorporadora SA	900	BRL	3 458	2 544	0,02
Embraer SA	370	BRL	3 007	3 365	0,03
Grupo SBF SA	1 100	BRL	2 684	1 909	0,02
Lojas Renner SA	1 210	BRL	3 527	2 374	0,02
Marcopolo SA Preferred Convertible	2 300	BRL	2 777	2 747	0,03
Randon SA Implementos e Participacoes	650	BRL	1 448	1 042	0,01
			18 539	**15 329**	**0,14**
Canada					
Agnico Eagle Mines Ltd	200	CAD	13 428	15 639	0,15
ARC Resources Ltd	600	CAD	10 595	10 876	0,10
Manulife Financial Corp	600	CAD	11 513	18 423	0,17
Nutrien Ltd	300	CAD	16 663	13 417	0,13
Suncor Energy Inc	400	CAD	12 930	14 271	0,13
			65 129	**72 626**	**0,68**
Chine					
3SBio Inc 144A[(2)]	4 000	HKD	3 266	3 131	0,03
Atour Lifestyle Holdings Ltd ADR	137	USD	3 208	3 684	0,03
Greentown Management Holdings Co Ltd 144A[(2)]	5 000	HKD	2 450	2 124	0,02
HUYA Inc ADR	661	USD	3 403	2 029	0,02
Poly Property Services Co Ltd	800	HKD	3 692	3 131	0,03
Sunac Services Holdings Ltd 144A[(2)]	13 000	HKD	3 147	2 778	0,02
XD Inc	200	HKD	691	648	0,01
Xtep International Holdings Ltd	4 000	HKD	3 282	2 904	0,03
			23 139	**20 429**	**0,19**
France					
AXA SA	672	EUR	20 685	23 882	0,22
Cie de Saint-Gobain SA	193	EUR	12 331	17 127	0,16
Danone SA	301	EUR	18 711	20 297	0,19

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	65	EUR	42 157	42 774	0,40
Sanofi SA	206	EUR	21 673	19 996	0,18
TotalEnergies SE	539	EUR	32 547	29 788	0,28
Vinci SA	205	EUR	23 582	21 172	0,20
			171 686	**175 036**	**1,63**
Allemagne					
Allianz SE	113	EUR	27 028	34 623	0,32
Deutsche Post AG	424	EUR	19 211	14 919	0,14
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	43	EUR	16 217	21 689	0,20
Siemens AG	184	EUR	32 052	35 927	0,34
			94 508	**107 158**	**1,00**
Grande-Bretagne					
3i Group PLC	365	GBP	13 801	16 292	0,15
Anglo American PLC	371	GBP	11 063	10 984	0,10
AstraZeneca PLC	349	GBP	46 654	45 754	0,43
BAE Systems PLC	978	GBP	12 616	14 067	0,13
Coca-Cola Europacific Partners PLC	200	USD	15 563	15 362	0,14
Diageo PLC	742	GBP	26 156	23 580	0,22
Informa PLC	1 568	GBP	17 067	15 679	0,15
National Grid PLC	1 586	GBP	20 429	18 870	0,17
Reckitt Benckiser Group PLC	281	GBP	20 678	17 009	0,16
Rio Tinto PLC	356	GBP	23 170	21 058	0,20
Unilever PLC	639	GBP	33 812	36 397	0,34
			241 009	**235 052**	**2,19**
Hong Kong					
CK Asset Holdings Ltd	500	HKD	2 004	2 053	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	400	HKD	12 888	15 181	0,14
			14 892	**17 234**	**0,16**
Inde					
360 ONE WAM Ltd	266	INR	2 840	3 899	0,04
Action Construction Equipment Ltd	147	INR	2 330	2 588	0,02
Ajanta Pharma Ltd	74	INR	2 648	2 534	0,02
Angel One Ltd	67	INR	2 127	2 294	0,02
Apar Industries Ltd	28	INR	2 856	3 374	0,03
BLS International Services Ltd	728	INR	3 267	4 107	0,04
Castrol India Ltd	1 608	INR	4 338	3 708	0,03
CMS Info Systems Ltd	628	INR	4 417	3 598	0,03
Computer Age Management Services Ltd	60	INR	2 637	3 557	0,03
Elecon Engineering Co Ltd	509	INR	4 153	3 772	0,04
Finolex Cables Ltd	123	INR	1 814	1 698	0,02

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Fortis Healthcare Ltd	489	INR	3 126	4 112	0,04
GE Vernova T&D India Ltd	57	INR	1 146	1 382	0,01
Global Health Ltd/India	166	INR	2 381	2 091	0,02
Godawari Power & Ispat Ltd	1 325	INR	3 482	3 127	0,03
Gujarat Pipavav Port Ltd	1 615	INR	4 062	3 439	0,03
ICICI Securities Ltd 144A[(2)]	351	INR	3 282	3 511	0,03
ITD Cementation India Ltd	270	INR	1 775	1 697	0,02
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	58	INR	1 325	1 249	0,01
JK Paper Ltd	673	INR	3 601	3 261	0,03
Karur Vysya Bank Ltd/The	1 345	INR	3 398	3 411	0,03
Mahanagar Gas Ltd	175	INR	3 394	2 625	0,02
Natco Pharma Ltd	179	INR	2 652	2 901	0,03
National Aluminium Co Ltd	1 208	INR	3 599	2 987	0,03
Neuland Laboratories Ltd	18	INR	2 491	2 885	0,03
Nippon Life India Asset Management Ltd 144A[(2)]	413	INR	3 214	3 507	0,03
Rain Industries Ltd	809	INR	1 802	1 600	0,02
SKF India Ltd	33	INR	2 607	1 726	0,02
Sudarshan Chemical Industries Ltd	327	INR	4 061	4 369	0,04
Sumitomo Chemical India Ltd	555	INR	3 619	3 453	0,03
Triveni Turbine Ltd	472	INR	3 481	4 087	0,04
Ujjivan Small Finance Bank Ltd 144A[(2)]	8 626	INR	4 626	3 407	0,03
Voltamp Transformers Ltd	17	INR	2 503	2 013	0,02
Voltas Ltd	175	INR	3 621	3 659	0,03
Zensar Technologies Ltd	473	INR	3 941	4 153	0,04
			106 616	**105 781**	**0,98**
Indonésie					
Perusahaan Gas Negara Tbk PT	34 000	IDR	3 097	3 359	0,03
			3 097	**3 359**	**0,03**
Irlande					
Smurfit WestRock PLC	200	USD	10 953	10 772	0,10
			10 953	**10 772**	**0,10**
Israël					
Azrieli Group Ltd	21	ILS	1 394	1 734	0,02
			1 394	**1 734**	**0,02**
Japon					
Canon Inc	400	JPY	10 753	13 136	0,12
Daiwa House Industry Co Ltd	500	JPY	15 991	15 456	0,14
FANUC Corp	400	JPY	10 679	10 626	0,10
Honda Motor Co Ltd	1 500	JPY	14 272	14 651	0,14

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Hulic Co Ltd	100	JPY	922	872	0,01
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp REIT	2	JPY	1 676	1 462	0,01
ITOCHU Corp	300	JPY	11 484	14 950	0,14
KDDI Corp	500	JPY	15 149	16 041	0,15
Kirin Holdings Co Ltd	1 100	JPY	15 571	14 341	0,13
Komatsu Ltd	400	JPY	10 604	11 072	0,10
Mitsui & Co Ltd	700	JPY	11 841	14 747	0,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp	12 400	JPY	12 036	12 466	0,12
SoftBank Corp	12 000	JPY	14 297	15 187	0,14
Sompo Holdings Inc	400	JPY	11 052	10 484	0,10
Tokio Marine Holdings Inc	500	JPY	12 433	18 223	0,17
Toyota Motor Corp	2 600	JPY	39 206	52 046	0,48
			207 966	**235 760**	**2,19**
Malaisie					
Bursa Malaysia Bhd	900	MYR	2 035	1 803	0,02
IJM Corp Bhd	3 500	MYR	2 216	2 380	0,02
			4 251	**4 183**	**0,04**
Mexique					
Alsea SAB de CV	1 420	MXN	4 261	2 977	0,03
GCC SAB de CV	125	MXN	1 144	1 114	0,01
			5 405	**4 091**	**0,04**
Pays-Bas					
Koninklijke Ahold Delhaize NV	481	EUR	14 602	15 684	0,15
			14 602	**15 684**	**0,15**
Pologne					
Alior Bank SA	130	PLN	3 048	2 706	0,02
CCC SA	65	PLN	2 670	2 892	0,03
XTB SA 144A[(2)]	186	PLN	3 127	3 170	0,03
			8 845	**8 768**	**0,08**
Arabie Saoudite					
Almunajem Foods Co	18	SAR	579	459	0,00
Etihad Atheeb Telecommunication Co	59	SAR	1 457	1 712	0,02
Leejam Sports Co JSC	22	SAR	1 288	1 085	0,01
Saudi Ground Services Co	102	SAR	1 444	1 387	0,01
Saudi Steel Pipe Co	56	SAR	1 106	970	0,01
			5 874	**5 613**	**0,05**
Singapour					
DBS Group Holdings Ltd	500	SGD	10 765	16 024	0,15
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	1 300	SGD	12 435	15 904	0,15

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
United Overseas Bank Ltd	600	SGD	13 886	15 979	0,15
			37 086	**47 907**	**0,45**
Afrique du Sud					
AVI Ltd	557	ZAR	3 072	3 239	0,03
Foschini Group Ltd	372	ZAR	2 997	3 312	0,03
Momentum Group Ltd	2 547	ZAR	4 070	4 084	0,04
Mr Price Group Ltd	215	ZAR	3 540	3 364	0,03
Truworths International Ltd	580	ZAR	3 159	3 185	0,03
			16 838	**17 184**	**0,16**
Corée du Sud					
BNK Financial Group Inc	473	KRW	3 392	3 322	0,03
Cheryong Electric Co Ltd	34	KRW	1 846	1 061	0,01
CJ Corp	30	KRW	2 789	2 019	0,02
Hugel Inc	5	KRW	1 079	953	0,01
Hyosung TNC Corp	2	KRW	516	325	0,00
Hyundai Rotem Co Ltd	72	KRW	2 052	2 431	0,02
JB Financial Group Co Ltd	273	KRW	2 883	3 019	0,03
Kangwon Land Inc	287	KRW	3 305	3 113	0,03
KCC Corp	13	KRW	2 698	2 080	0,02
KEPCO Plant Service & Engineering Co Ltd	122	KRW	3 784	3 655	0,03
Samsung Securities Co Ltd	107	KRW	3 068	3 162	0,03
Samyang Foods Co Ltd	6	KRW	2 815	3 118	0,03
SL Corp	81	KRW	2 568	1 659	0,02
VT Co Ltd	43	KRW	1 028	1 168	0,01
			33 823	**31 085**	**0,29**
Espagne					
Iberdrola SA	2 017	EUR	28 621	27 778	0,26
Industria de Diseno Textil SA	303	EUR	12 902	15 575	0,14
			41 523	**43 353**	**0,40**
Suède					
Catena AB	27	SEK	1 228	1 156	0,01
Volvo AB	898	SEK	20 017	21 830	0,20
			21 245	**22 986**	**0,21**
Suisse					
Cie Financiere Richemont SA	152	CHF	22 356	23 129	0,22
Holcim AG	193	CHF	12 766	18 605	0,17
Mobimo Holding AG	1	CHF	320	323	0,00
Nestlé SA	629	CHF	74 368	51 972	0,48
Novartis AG	446	CHF	40 224	43 652	0,41
PSP Swiss Property AG	12	CHF	1 619	1 707	0,02
Roche Holding AG	164	CHF	47 613	46 237	0,43

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Swiss Re AG	105	CHF	10 644	15 201	0,14
Zurich Insurance Group AG	46	CHF	21 738	27 349	0,25
			231 648	**228 175**	**2,12**
Taïwan					
Acter Group Corp Ltd	420	TWD	3 441	4 759	0,04
Advancetek Enterprise Co Ltd	1 000	TWD	2 037	2 321	0,02
Arcadyan Technology Corp	661	TWD	3 207	3 538	0,03
Chicony Electronics Co Ltd	626	TWD	3 571	2 902	0,03
Chin-Poon Industrial Co Ltd	2 622	TWD	3 698	3 103	0,03
Depo Auto Parts Ind Co Ltd	470	TWD	3 619	3 075	0,03
Dynapack International Technology Corp	500	TWD	1 683	3 203	0,03
Elan Microelectronics Corp	760	TWD	3 684	3 500	0,03
EVERGREEN Steel Corp Preferred	813	TWD	3 452	2 212	0,02
Everlight Electronics Co Ltd	1 547	TWD	3 676	4 011	0,04
Fitipower Integrated Technology Inc	440	TWD	3 699	3 120	0,03
Foxsemicon Integrated Technology Inc	303	TWD	3 112	2 810	0,02
Getac Holdings Corp	568	TWD	2 003	1 837	0,02
Global Mixed Mode Technology Inc	283	TWD	2 531	2 072	0,02
International Games System Co Ltd	158	TWD	3 601	4 694	0,04
ITE Technology Inc	665	TWD	3 357	3 043	0,03
Makalot Industrial Co Ltd	302	TWD	3 721	2 957	0,03
Merry Electronics Co Ltd	886	TWD	3 530	2 919	0,03
Nan Pao Resins Chemical Co Ltd	322	TWD	3 417	3 084	0,03
Pixart Imaging Inc	777	TWD	5 067	6 067	0,05
Primax Electronics Ltd	1 210	TWD	3 567	2 805	0,02
Radiant Opto-Electronics Corp	596	TWD	3 790	3 572	0,03
Raydium Semiconductor Corp	155	TWD	1 931	1 863	0,02
Sigurd Microelectronics Corp	1 388	TWD	3 453	2 858	0,03
Sitronix Technology Corp	281	TWD	2 358	1 821	0,02
Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	1 000	TWD	3 206	2 977	0,03
Taiwan Surface Mounting Technology Corp	977	TWD	3 589	3 248	0,03
Tong Yang Industry Co Ltd	957	TWD	3 461	3 269	0,03
Tripod Technology Corp	488	TWD	3 184	2 940	0,03
TXC Corp	1 000	TWD	3 611	3 066	0,03
			98 256	**93 646**	**0,87**
Thaïlande					
Amata Corp PCL	1 600	THB	1 417	1 349	0,01
Sansiri PCL	37 600	THB	2 103	1 985	0,02
Sansiri PCL	28 300	THB	1 507	1 494	0,01
			5 027	**4 828**	**0,04**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Turquie					
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	1 481	TRY	4 085	4 356	0,04
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	627	TRY	4 041	3 397	0,03
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS 144A[(2)]	1 607	TRY	4 712	3 963	0,04
MLP Saglik Hizmetleri AS 144A[(2)]	220	TRY	2 195	2 377	0,02
TAV Havalimanlari Holding AS	170	TRY	1 315	1 317	0,01
			16 348	**15 410**	**0,14**
États-Unis					
3M Co	151	USD	13 097	19 493	0,18
AbbVie Inc	382	USD	56 835	67 881	0,63
Aflac Inc	198	USD	14 188	20 481	0,19
Air Products & Chemicals Inc	61	USD	16 686	17 692	0,16
Alphabet Inc	687	USD	122 607	130 832	1,22
Amazon.com Inc	485	USD	111 530	106 404	0,99
American Electric Power Co Inc	238	USD	20 537	21 951	0,20
Amgen Inc	113	USD	27 593	29 452	0,27
Bank of New York Mellon Corp/The	296	USD	13 807	22 742	0,21
Blackrock Inc	36	USD	24 540	36 904	0,34
Blackstone Inc	167	USD	16 530	28 794	0,27
Chevron Corp	371	USD	57 708	53 736	0,50
Cisco Systems Inc	883	USD	44 661	52 274	0,49
Clorox Co/The	61	USD	10 089	9 907	0,09
CME Group Inc	110	USD	21 323	25 545	0,24
Coca-Cola Co/The	942	USD	56 848	58 649	0,55
Colgate-Palmolive Co	275	USD	21 984	25 000	0,23
Comcast Corp	917	USD	37 591	34 415	0,32
Conagra Brands Inc	496	USD	13 560	13 764	0,13
ConocoPhillips	331	USD	37 880	32 825	0,31
Corning Inc	281	USD	9 451	13 353	0,12
Cummins Inc	48	USD	11 157	16 733	0,16
CVS Health Corp	221	USD	17 125	9 921	0,09
Duke Energy Corp	264	USD	24 986	28 443	0,26
Exxon Mobil Corp	941	USD	106 857	101 223	0,94
Fastenal Co	206	USD	13 362	14 813	0,14
General Mills Inc	291	USD	22 409	18 557	0,17
Hershey Co/The	86	USD	16 645	14 564	0,14
Home Depot Inc/The	223	USD	68 904	86 745	0,81
HP Inc	376	USD	11 211	12 269	0,11
International Business Machines Corp	208	USD	29 098	45 725	0,43

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Johnson & Johnson	527	USD	83 111	76 215	0,71
Johnson Controls International PLC	199	USD	11 071	15 707	0,15
Kenvue Inc	591	USD	12 071	12 618	0,12
Keurig Dr Pepper Inc	491	USD	16 883	15 771	0,15
Kinder Morgan Inc	635	USD	11 053	17 399	0,16
Kraft Heinz Co/The	469	USD	16 144	14 403	0,13
Kroger Co/The	257	USD	15 317	15 716	0,15
M&T Bank Corp	72	USD	15 310	13 537	0,13
McDonald's Corp	173	USD	44 971	50 151	0,47
Medtronic PLC	300	USD	24 326	23 964	0,22
Merck & Co Inc	522	USD	53 024	51 929	0,48
Meta Platforms Inc	217	USD	123 998	127 056	1,18
Microchip Technology Inc	192	USD	12 225	11 011	0,10
Microsoft Corp	114	USD	49 536	48 051	0,45
Mondelez International Inc	396	USD	26 756	23 653	0,22
NextEra Energy Inc	478	USD	28 545	34 268	0,32
Norfolk Southern Corp	64	USD	14 181	15 021	0,14
NVIDIA Corp	910	USD	125 916	122 204	1,14
Omnicom Group Inc	122	USD	12 599	10 497	0,10
ONEOK Inc	168	USD	13 321	16 867	0,16
PACCAR Inc	156	USD	18 432	16 227	0,15
Paychex Inc	134	USD	15 236	18 789	0,18
PepsiCo Inc	330	USD	56 635	50 180	0,47
Pfizer Inc	1 089	USD	41 314	28 891	0,27
Phillips 66	124	USD	13 253	14 127	0,13
PNC Financial Services Group Inc/The	117	USD	15 019	22 563	0,21
Procter & Gamble Co/The	508	USD	75 370	85 166	0,79
Public Service Enterprise Group Inc	191	USD	12 001	16 138	0,15
Sempra	223	USD	16 169	19 562	0,18
Starbucks Corp	289	USD	23 578	26 371	0,25
Target Corp	89	USD	11 903	12 031	0,11
Tesla Inc	132	USD	55 478	53 307	0,50
Texas Instruments Inc	203	USD	35 983	38 065	0,35
Union Pacific Corp	148	USD	34 725	33 750	0,31
United Parcel Service Inc	185	USD	32 361	23 328	0,22
US Bancorp	446	USD	15 874	21 332	0,20
Verizon Communications Inc	953	USD	36 210	38 110	0,35
Xcel Energy Inc	228	USD	16 126	15 395	0,14
			2 306 824	**2 420 457**	**22,53**
Total - Actions			**3 859 607**	**4 014 677**	**37,36**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Obligations à taux fixe					
Argentine					
Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2035	140 000	USD	61 467	92 842	0,87
			61 467	**92 842**	**0,87**
Canada					
Magna International Inc 5.980% 21/03/2026	50 000	USD	50 000	49 997	0,46
Nutrien Ltd 5.800% 27/03/2053	5 000	USD	4 968	4 918	0,05
TransAlta Corp 6.500% 15/03/2040	12 000	USD	12 286	12 024	0,11
			67 254	**66 939**	**0,62**
Israël					
Leviathan Bond Ltd 6.125% 30/06/2025 144A[(2)]	65 000	USD	65 000	64 596	0,60
			65 000	**64 596**	**0,60**
Luxembourg					
Cirsa Finance International Sarl 4.500% 15/03/2027	100 000	EUR	96 963	103 449	0,96
			96 963	**103 449**	**0,96**
Pays-Bas					
Prosus NV 4.027% 03/08/2050 144A[(2)]	200 000	USD	187 151	134 319	1,25
			187 151	**134 319**	**1,25**
États-Unis					
Ally Financial Inc 6.700% 14/02/2033	2 000	USD	2 073	2 016	0,02
Blackstone Secured Lending Fund 5.350% 13/04/2028	50 000	USD	49 711	49 868	0,46
Blue Owl Capital Corp 5.950% 15/03/2029	30 000	USD	30 012	30 119	0,28
BorgWarner Inc 4.950% 15/08/2029	10 000	USD	9 980	9 945	0,09
BP Capital Markets America Inc 5.227% 17/11/2034	55 000	USD	54 782	54 169	0,50
Brandywine Operating Partnership LP 8.875% 12/04/2029	24 000	USD	26 193	25 541	0,24
Carpenter Technology Corp 6.375% 15/07/2028	25 000	USD	25 066	25 004	0,23
Duke Energy Corp 5.800% 15/06/2054	55 000	USD	54 695	53 575	0,50
Elevance Health Inc 5.200% 15/02/2035	10 000	USD	9 965	9 766	0,09
Entergy Arkansas LLC 5.750% 01/06/2054	15 000	USD	14 936	14 830	0,14
Enterprise Products Operating LLC 5.550% 16/02/2055	30 000	USD	29 900	28 859	0,27
Extra Space Storage LP 3.900% 01/04/2029	20 000	USD	19 987	19 120	0,18
Genuine Parts Co 4.950% 15/08/2029	30 000	USD	29 916	29 907	0,28
Goldman Sachs Group Inc/The 6.750% 01/10/2037	95 000	USD	103 477	101 703	0,95
Kinder Morgan Inc 5.950% 01/08/2054	35 000	USD	34 841	34 194	0,32
McCormick & Co Inc/MD 4.700% 15/10/2034	50 000	USD	49 876	47 070	0,44
Moody's Corp 5.000% 05/08/2034	10 000	USD	9 922	9 781	0,09

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp 5.000% 15/10/2027	8 000	USD	6 988	6 745	0,06
Nordstrom Inc 6.950% 15/03/2028	27 000	USD	27 221	27 677	0,26
OneMain Finance Corp 4.000% 15/09/2030	2 000	USD	1 803	1 777	0,02
OneMain Finance Corp 7.125% 15/11/2031	2 000	USD	2 062	2 038	0,02
PPL Capital Funding Inc 5.250% 01/09/2034	5 000	USD	4 976	4 921	0,05
Public Service Enterprise Group Inc 5.450% 01/04/2034	45 000	USD	44 933	44 882	0,42
Synchrony Financial 7.250% 02/02/2033	15 000	USD	14 809	15 484	0,14
Targa Resources Corp 6.125% 15/03/2033	15 000	USD	14 985	15 465	0,14
U.S. Treasury Bond 4.625% 15/05/2054	110 000	USD	111 809	106 876	0,99
U.S. Treasury Note 4.375% 15/05/2034	385 000	USD	388 061	379 082	3,53
Virginia Electric & Power Co 5.050% 15/08/2034	10 000	USD	9 979	9 751	0,09
Vornado Realty LP 3.400% 01/06/2031	24 000	USD	20 459	20 445	0,19
			1 203 417	**1 180 610**	**10,99**
Total - Obligations à taux fixe			**1 681 252**	**1 642 755**	**15,29**
Obligations à taux variable					
Pays-Bas					
Abertis Infraestructuras Finance BV 3.248% Perpetual	100 000	EUR	89 320	102 849	0,95
			89 320	**102 849**	**0,95**
Total - Obligations à taux variable			**89 320**	**102 849**	**0,95**
Fonds d'investissement					
Australie					
Goodman Group REIT	74	AUD	1 043	1 633	0,02
National Storage REIT	883	AUD	1 440	1 279	0,01
			2 483	**2 912**	**0,03**
Canada					
Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT	25	CAD	1 348	1 117	0,01
			1 348	**1 117**	**0,01**
Allemagne					
Sirius Real Estate Ltd REIT	1 116	GBP	1 225	1 097	0,01
			1 225	**1 097**	**0,01**
Grande-Bretagne					
Big Yellow Group PLC REIT	9	GBP	148	108	0,00
Safestore Holdings PLC REIT	113	GBP	1 274	912	0,01
			1 422	**1 020**	**0,01**

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Inde					
Embassy Office Parks REIT	810	INR	3 663	3 496	0,03
			3 663	**3 496**	**0,03**
Japon					
Global One Real Estate Investment Corp REIT	2	JPY	1 425	1 260	0,01
Invincible Investment Corp REIT	2	JPY	890	842	0,01
Orix JREIT Inc	1	JPY	1 005	1 044	0,01
			3 320	**3 146**	**0,03**
Singapour					
Capitaland India Trust REIT	1 800	SGD	1 498	1 412	0,02
Parkway Life Real Estate Investment Trust REIT	500	SGD	1 416	1 374	0,01
			2 914	**2 786**	**0,03**
États-Unis					
Alexandria Real Estate Equities Inc REIT	17	USD	1 945	1 658	0,02
American Assets Trust Inc REIT	53	USD	1 475	1 392	0,01
American Healthcare Inc REIT	56	USD	1 258	1 592	0,02
American Homes 4 Rent REIT	52	USD	1 957	1 946	0,02
Americold Realty Trust Inc REIT	73	USD	2 086	1 562	0,02
CareTrust Inc REIT	54	USD	1 245	1 461	0,01
CBL & Associates Properties Inc REIT	46	USD	1 010	1 353	0,01
Centerspace REIT	19	USD	930	1 257	0,01
Empire State Realty Trust Inc REIT	47	USD	428	485	0,01
Equinix Inc REIT	5	USD	3 682	4 714	0,04
Getty Realty Corp REIT	47	USD	1 471	1 416	0,01
Healthpeak Properties Inc REIT	30	USD	567	608	0,01
Iron Mountain Inc REIT	24	USD	1 658	2 523	0,02
National Health Investors Inc REIT	20	USD	1 540	1 386	0,01
NNN Inc REIT	41	USD	1 765	1 675	0,02
Omega Healthcare Investors Inc REIT	47	USD	1 783	1 779	0,02
Outfront Media Inc REIT	83	USD	1 507	1 472	0,01
Phillips Edison & Co Inc REIT	18	USD	709	674	0,01
Plymouth Industrial Inc REIT	62	USD	1 674	1 104	0,01
Prologis Inc REIT	23	USD	2 698	2 431	0,02
Public Storage REIT	5	USD	1 405	1 497	0,01
Realty Income Corp REIT	43	USD	2 427	2 297	0,02
Saul Centers Inc REIT	4	USD	145	155	0,00
Summit Hotel Properties Inc REIT	230	USD	1 465	1 575	0,02
Tanger Inc REIT	46	USD	996	1 570	0,02
UMH Properties Inc REIT	75	USD	1 108	1 416	0,01
Urban Edge Properties REIT	7	USD	119	151	0,00

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Welltower Inc REIT	3	USD	298	378	0,00
Whitestone REIT	102	USD	1 256	1 445	0,01
Xenia Hotels & Resorts Inc REIT	21	USD	308	312	0,00
			40 915	**43 284**	**0,40**
Total - Fonds d'investissement			**57 290**	**58 858**	**0,55**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**5 687 469**	**5 819 139**	**54,15**
Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé					
Obligations à taux fixe					
Australie					
Infrabuild Australia Pty Ltd 14.500% 15/11/2028 144A[(2)]	7 000	USD	6 987	7 119	0,07
Northern Star Resources Ltd 6.125% 11/04/2033 144A[(2)]	35 000	USD	34 713	35 826	0,33
			41 700	**42 945**	**0,40**
Bermudes					
Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028 144A[(2)]	29 000	USD	31 064	30 896	0,29
Enstar Group Ltd 3.100% 01/09/2031	20 000	USD	19 978	17 101	0,16
NCL Finance Ltd 6.125% 15/03/2028 144A[(2)]	20 000	USD	19 938	20 064	0,18
			70 980	**68 061**	**0,63**
Canada					
Air Canada 3.875% 15/08/2026 144A[(2)]	28 000	USD	27 236	27 205	0,25
Algoma Steel Inc 9.125% 15/04/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 060	12 272	0,12
Bombardier Inc 7.000% 01/06/2032 144A[(2)]	15 000	USD	15 225	15 259	0,14
Enerflex Ltd 9.000% 15/10/2027 144A[(2)]	24 000	USD	24 376	24 922	0,23
Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032 144A[(2)]	11 000	USD	11 222	11 196	0,11
New Gold Inc 7.500% 15/07/2027 144A[(2)]	12 000	USD	12 125	12 051	0,11
Saturn Oil & Gas Inc 9.625% 15/06/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 021	11 666	0,11
			114 265	**114 571**	**1,07**
Îles Caïman					
Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.750% 01/09/2027 144A[(2)]	25 000	USD	25 242	25 497	0,24
			25 242	**25 497**	**0,24**
Grande-Bretagne					
Avianca Midco 2 PLC 9.000% 01/12/2028 144A[(2)]	14 000	USD	13 466	13 670	0,12

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Marex Group PLC 6.404% 04/11/2029	20 000	USD	20 000	20 195	0,19
			33 466	**33 865**	**0,31**
Israël					
Leviathan Bond Ltd 6.500% 30/06/2027 144A[(2)]	60 000	USD	60 000	58 121	0,54
			60 000	**58 121**	**0,54**
Libéria					
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.500% 01/04/2028 144A[(2)]	2 000	USD	2 005	1 985	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd 6.000% 01/02/2033 144A[(2)]	2 000	USD	2 000	1 996	0,02
			4 005	**3 981**	**0,04**
Multinational					
JetBlue Airways Corp/JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/09/2031 144A[(2)]	14 000	USD	13 958	14 873	0,14
NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc 5.000% 15/01/2033	35 000	USD	34 924	34 061	0,32
VistaJet Malta Finance PLC/Vista Management Holding Inc 7.875% 01/05/2027 144A[(2)]	16 000	USD	14 573	15 574	0,14
			63 455	**64 508**	**0,60**
États-Unis					
ACI Worldwide Inc 5.750% 15/08/2026 144A[(2)]	13 000	USD	13 083	12 977	0,12
Adobe Inc 4.850% 04/04/2027	55 000	USD	54 979	55 384	0,52
Adtalem Global Education Inc 5.500% 01/03/2028 144A[(2)]	24 000	USD	23 457	23 446	0,22
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028 144A[(2)]	7 000	USD	6 362	6 860	0,06
Allegiant Travel Co 7.250% 15/08/2027 144A[(2)]	27 000	USD	26 591	27 136	0,25
Allison Transmission Inc 3.750% 30/01/2031 144A[(2)]	31 000	USD	27 543	27 427	0,26
AMC Networks Inc 4.250% 15/02/2029	12 000	USD	9 188	9 420	0,09
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 10.250% 15/10/2028 144A[(2)]	12 000	USD	11 751	12 792	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp 5.250% 15/04/2030 144A[(2)]	10 000	USD	7 126	7 521	0,07
APH Somerset Investor 2 LLC/APH2 Somerset Investor 2 LLC/APH3 Somerset Inves 7.875% 01/11/2029 144A[(2)]	20 000	USD	20 093	20 270	0,19
Apollo Commercial Real Estate Finance Inc 4.625% 15/06/2029 144A[(2)]	13 000	USD	10 904	11 282	0,10
Arches Buyer Inc 6.125% 01/12/2028 144A[(2)]	8 000	USD	7 093	7 142	0,07

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp 6.625% 01/09/2032 144A[(2)]	26 000	USD	26 181	25 968	0,24
Ares Capital Corp 5.875% 01/03/2029	55 000	USD	54 627	55 466	0,52
Ares Capital Corp 5.950% 15/07/2029	30 000	USD	29 732	30 334	0,28
Aretec Group Inc 7.500% 01/04/2029 144A[(2)]	8 000	USD	7 035	7 960	0,07
Armor Holdco Inc 8.500% 15/11/2029 144A[(2)]	6 000	USD	5 518	6 055	0,06
Athene Global Funding 5.322% 13/11/2031 144A[(2)]	45 000	USD	45 000	44 252	0,41
Athene Global Funding 5.620% 08/05/2026 144A[(2)]	50 000	USD	50 000	50 453	0,47
Blackstone Private Credit Fund 6.250% 25/01/2031	55 000	USD	54 191	55 925	0,52
Blue Owl Capital Corp II 8.450% 15/11/2026	15 000	USD	14 942	15 722	0,15
Blue Owl Credit Income Corp 5.500% 21/03/2025	70 000	USD	69 998	70 009	0,65
BlueLinx Holdings Inc 6.000% 15/11/2029 144A[(2)]	12 000	USD	10 761	11 716	0,11
Boise Cascade Co 4.875% 01/07/2030 144A[(2)]	26 000	USD	23 148	24 699	0,23
Brand Industrial Services Inc 10.375% 01/08/2030 144A[(2)]	12 000	USD	12 296	12 214	0,11
Bread Financial Holdings Inc 9.750% 15/03/2029 144A[(2)]	23 000	USD	23 856	24 719	0,23
Brinker International Inc 8.250% 15/07/2030 144A[(2)]	11 000	USD	11 497	11 617	0,11
Bristow Group Inc 6.875% 01/03/2028 144A[(2)]	18 000	USD	17 810	17 906	0,17
Brookfield Property Inc/BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 4.500% 01/04/2027 144A[(2)]	15 000	USD	13 859	14 225	0,13
BWX Technologies Inc 4.125% 30/06/2028 144A[(2)]	25 000	USD	23 233	23 407	0,22
Cable One Inc 4.000% 15/11/2030 144A[(2)]	17 000	USD	13 829	14 205	0,13
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029 144A[(2)]	95 000	USD	86 741	88 944	0,83
California Resources Corp 8.250% 15/06/2029 144A[(2)]	2 000	USD	2 000	2 028	0,02
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 4.250% 15/01/2034 144A[(2)]	13 000	USD	10 681	10 547	0,10
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 4.500% 01/05/2032	5 000	USD	4 363	4 301	0,04
Ciena Corp 4.000% 31/01/2030 144A[(2)]	28 000	USD	26 127	25 733	0,24
CNX Midstream Partners LP 4.750% 15/04/2030 144A[(2)]	12 000	USD	10 601	10 943	0,10
CNX Resources Corp 7.250% 01/03/2032 144A[(2)]	25 000	USD	26 081	25 421	0,24
Coeur Mining Inc 5.125% 15/02/2029 144A[(2)]	5 000	USD	4 631	4 789	0,04
Coinbase Global Inc 3.375% 01/10/2028 144A[(2)]	18 000	USD	13 814	16 198	0,15

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Comcast Corp 2.937% 01/11/2056	180 000	USD	111 405	104 839	0,98
Consolidated Communications Inc 6.500% 01/10/2028 144A[(2)]	3 000	USD	2 534	2 886	0,03
Cornerstone Building Brands Inc 6.125% 15/01/2029 144A[(2)]	10 000	USD	8 042	7 971	0,07
Cougar JV Subsidiary LLC 8.000% 15/05/2032 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 188	0,05
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032 144A[(2)]	24 000	USD	24 247	23 876	0,22
Crowdstrike Holdings Inc 3.000% 15/02/2029	28 000	USD	25 675	25 451	0,24
CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp 3.875% 30/06/2028 144A[(2)]	25 000	USD	22 532	23 697	0,22
DaVita Inc 3.750% 15/02/2031 144A[(2)]	34 000	USD	29 137	29 419	0,27
Dell International LLC/EMC Corp 8.350% 15/07/2046	5 000	USD	5 317	6 360	0,06
Directv Financing LLC 8.875% 01/02/2030 144A[(2)]	25 000	USD	25 335	24 601	0,23
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc 5.875% 15/08/2027 144A[(2)]	60 000	USD	56 831	58 458	0,54
DT Midstream Inc 4.125% 15/06/2029 144A[(2)]	29 000	USD	27 073	27 082	0,25
Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15/08/2028 144A[(2)]	9 000	USD	6 975	7 361	0,07
Enova International Inc 11.250% 15/12/2028 144A[(2)]	12 000	USD	12 638	12 956	0,12
Expand Energy Corp 5.700% 23/01/2025	25 000	USD	24 992	24 997	0,23
Fair Isaac Corp 4.000% 15/06/2028 144A[(2)]	27 000	USD	25 503	25 478	0,24
Five Point Operating Co LP/Five Point Capital Corp. 10.500% 15/01/2028 144A[(2)]	12 067	USD	12 277	12 274	0,11
Foot Locker Inc 4.000% 01/10/2029 144A[(2)]	16 000	USD	13 985	13 799	0,13
Foundation Building Materials Inc 6.000% 01/03/2029 144A[(2)]	7 000	USD	6 304	6 134	0,06
Freedom Mortgage Corp 12.250% 01/10/2030 144A[(2)]	17 000	USD	18 354	18 801	0,17
Frontier Communications Holdings LLC 6.750% 01/05/2029 144A[(2)]	21 000	USD	18 095	21 105	0,20
Garrett Motion Holdings Inc/Garrett LX I Sarl 7.750% 31/05/2032 144A[(2)]	15 000	USD	15 000	15 218	0,14
GN Bondco LLC 9.500% 15/10/2031 144A[(2)]	13 000	USD	13 121	13 689	0,13
Goat Holdco LLC 6.750% 01/02/2032 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	4 951	0,05
GPD Cos Inc 10.125% 01/04/2026 144A[(2)]	6 000	USD	5 791	5 913	0,06

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15/08/2028 144A[(2)]	2 000	USD	1 988	1 971	0,02
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031 144A[(2)]	11 000	USD	7 180	5 865	0,05
Great Lakes Dredge & Dock Corp 5.250% 01/06/2029 144A[(2)]	5 000	USD	4 495	4 638	0,04
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030 144A[(2)]	12 000	USD	12 038	12 024	0,11
GrubHub Holdings Inc 5.500% 01/07/2027 144A[(2)]	14 000	USD	12 390	12 292	0,11
Gulfport Energy Operating Corp 6.750% 01/09/2029 144A[(2)]	25 000	USD	25 105	25 174	0,23
Hertz Corp/The 12.625% 15/07/2029 144A[(2)]	9 000	USD	9 797	9 589	0,09
Hilton Domestic Operating Co Inc 5.875% 01/04/2029 144A[(2)]	37 000	USD	37 030	36 935	0,34
HUB International Ltd 7.375% 31/01/2032 144A[(2)]	15 000	USD	15 369	15 235	0,14
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc 9.000% 01/07/2028 144A[(2)]	2 000	USD	2 029	2 025	0,02
Interface Inc 5.500% 01/12/2028 144A[(2)]	12 000	USD	10 749	11 730	0,11
Iron Mountain Inc 6.250% 15/01/2033 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	4 980	0,05
Iron Mountain Information Management Services Inc 5.000% 15/07/2032 144A[(2)]	44 000	USD	39 608	40 496	0,38
Jabil Inc 5.450% 01/02/2029	5 000	USD	4 978	5 041	0,05
Jane Street Group/JSG Finance Inc 7.125% 30/04/2031 144A[(2)]	29 000	USD	29 302	29 802	0,28
K Hovnanian Enterprises Inc 11.750% 30/09/2029 144A[(2)]	11 000	USD	12 053	11 977	0,11
Landsea Homes Corp 8.875% 01/04/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 024	11 989	0,11
LFS Topco LLC 5.875% 15/10/2026 144A[(2)]	13 000	USD	12 266	12 839	0,12
Life Time Inc 6.000% 15/11/2031 144A[(2)]	15 000	USD	15 000	14 850	0,14
Lions Gate Capital Holdings LLC 5.500% 15/04/2029 144A[(2)]	8 000	USD	5 914	6 273	0,06
Louisiana-Pacific Corp 3.625% 15/03/2029 144A[(2)]	26 000	USD	24 194	24 011	0,22
LPL Holdings Inc 5.700% 20/05/2027	50 000	USD	49 985	50 603	0,47
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029 144A[(2)]	10 000	USD	9 402	9 442	0,09
Magnera Corp 4.750% 15/11/2029 144A[(2)]	9 000	USD	8 108	7 993	0,07
Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp 11.500% 15/02/2028 144A[(2)]	14 000	USD	14 951	15 208	0,14
Maxim Crane Works Holdings Capital LLC 11.500% 01/09/2028 144A[(2)]	6 000	USD	6 456	6 345	0,06
McAfee Corp 7.375% 15/02/2030 144A[(2)]	9 000	USD	8 549	8 741	0,08
Micron Technology Inc 6.750% 01/11/2029	35 000	USD	34 971	37 264	0,35

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Millennium Escrow Corp 6.625% 01/08/2026 144A[(2)]	9 000	USD	6 342	7 023	0,07
Moog Inc 4.250% 15/12/2027 144A[(2)]	26 000	USD	24 833	24 816	0,23
Moss Creek Resources Holdings Inc 8.250% 01/09/2031 144A[(2)]	14 000	USD	13 681	13 690	0,13
Mueller Water Products Inc 4.000% 15/06/2029 144A[(2)]	26 000	USD	24 077	24 021	0,22
Netflix Inc 5.400% 15/08/2054	10 000	USD	9 979	9 727	0,09
Newell Brands Inc 6.375% 15/05/2030	27 000	USD	27 142	27 044	0,25
Newmark Group Inc 7.500% 12/01/2029	22 000	USD	22 829	22 991	0,21
News Corp 3.875% 15/05/2029 144A[(2)]	28 000	USD	25 246	25 974	0,24
NextEra Energy Capital Holdings Inc 6.051% 01/03/2025	15 000	USD	15 003	15 027	0,14
NextEra Energy Operating Partners LP 7.250% 15/01/2029 144A[(2)]	26 000	USD	26 602	26 594	0,25
NRG Energy Inc 3.375% 15/02/2029 144A[(2)]	13 000	USD	11 359	11 795	0,11
NRG Energy Inc 5.750% 15/07/2029	14 000	USD	12 576	13 610	0,13
NRG Energy Inc 6.250% 01/11/2034 144A[(2)]	10 000	USD	10 047	9 808	0,09
OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 003	0,05
Osaic Holdings Inc 10.750% 01/08/2027 144A[(2)]	7 000	USD	6 861	7 222	0,07
Oscar AcquisitionCo LLC/Oscar Finance Inc 9.500% 15/04/2030 144A[(2)]	7 000	USD	6 337	6 596	0,06
Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01/06/2031 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 050	0,05
Park-Ohio Industries Inc 6.625% 15/04/2027	6 000	USD	5 867	5 895	0,05
Patrick Industries Inc 4.750% 01/05/2029 144A[(2)]	32 000	USD	29 626	30 116	0,28
Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15/02/2030 144A[(2)]	24 000	USD	23 078	22 918	0,21
PHH Escrow Issuer LLC 9.875% 01/11/2029 144A[(2)]	11 000	USD	10 902	11 049	0,10
Phinia Inc 6.750% 15/04/2029 144A[(2)]	24 000	USD	24 501	24 480	0,23
Pitney Bowes Inc 6.875% 15/03/2027 144A[(2)]	13 000	USD	11 542	12 937	0,12
Planet Financial Group LLC 10.500% 15/12/2029 144A[(2)]	13 000	USD	13 331	13 232	0,12
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp 5.875% 01/09/2031 144A[(2)]	3 000	USD	2 074	2 182	0,02
Provident Funding Associates LP/PFG Finance Corp 9.750% 15/09/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 094	12 284	0,11
Rackspace Finance LLC 3.500% 15/05/2028 144A[(2)]	7 028	USD	3 809	4 234	0,04

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Rain Carbon Inc 12.250% 01/09/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 129	12 683	0,12
Rayonier AM Products Inc 7.625% 15/01/2026 144A[(2)]	6 000	USD	6 036	6 002	0,06
Rithm Capital Corp 8.000% 01/04/2029 144A[(2)]	2 000	USD	2 018	2 001	0,02
ROBLOX Corp 3.875% 01/05/2030 144A[(2)]	27 000	USD	24 696	24 331	0,23
Sabre GLBL Inc 10.750% 15/11/2029 144A[(2)]	14 000	USD	12 367	14 443	0,13
Sinclair Television Group Inc 5.500% 01/03/2030 144A[(2)]	9 000	USD	6 314	6 075	0,06
Solaris Midstream Holdings LLC 7.625% 01/04/2026 144A[(2)]	5 000	USD	5 044	5 004	0,05
Southwestern Public Service Co 6.000% 01/06/2054	20 000	USD	19 854	20 217	0,19
Spirit AeroSystems Inc 4.600% 15/06/2028	2 000	USD	1 814	1 897	0,02
SPX FLOW Inc 8.750% 01/04/2030 144A[(2)]	7 000	USD	7 228	7 173	0,07
Starwood Property Trust Inc 4.375% 15/01/2027 144A[(2)]	45 000	USD	44 215	43 508	0,40
Starwood Property Trust Inc 6.000% 15/04/2030 144A[(2)]	26 000	USD	25 948	25 520	0,24
Stem Inc 0.500% 01/12/2028 144A[(2)]	35 000	USD	27 028	9 028	0,08
StoneMor Inc 8.500% 15/05/2029 144A[(2)]	7 000	USD	5 772	6 270	0,06
Summit Midstream Holdings LLC 8.625% 31/10/2029 144A[(2)]	12 000	USD	12 044	12 446	0,12
SunCoke Energy Inc 4.875% 30/06/2029 144A[(2)]	14 000	USD	12 648	12 763	0,12
Sunnova Energy Corp 5.875% 01/09/2026 144A[(2)]	15 000	USD	13 828	12 466	0,12
Talen Energy Supply LLC 8.625% 01/06/2030 144A[(2)]	25 000	USD	26 303	26 643	0,25
Taylor Morrison Communities Inc 5.875% 15/06/2027 144A[(2)]	25 000	USD	25 313	25 090	0,23
TEGNA Inc 5.000% 15/09/2029	27 000	USD	25 335	25 251	0,23
Tempur Sealy International Inc 4.000% 15/04/2029 144A[(2)]	29 000	USD	26 269	26 722	0,25
TGNR Intermediate Holdings LLC 5.500% 15/10/2029 144A[(2)]	14 000	USD	13 347	13 073	0,12
Thor Industries Inc 4.000% 15/10/2029 144A[(2)]	14 000	USD	12 180	12 624	0,12
T-Mobile USA Inc 4.700% 15/01/2035	30 000	USD	29 957	28 374	0,26
T-Mobile USA Inc 5.150% 15/04/2034	30 000	USD	29 907	29 515	0,27

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
TMS International Corp/DE 6.250% 15/04/2029 144A[(2)]	7 000	USD	6 865	6 711	0,06
TransDigm Inc 6.375% 01/03/2029 144A[(2)]	16 000	USD	16 139	16 036	0,15
Triton Water Holdings Inc 6.250% 01/04/2029 144A[(2)]	7 000	USD	6 966	6 949	0,06
Tutor Perini Corp 11.875% 30/04/2029 144A[(2)]	5 000	USD	5 279	5 528	0,05
Unisys Corp 6.875% 01/11/2027 144A[(2)]	12 000	USD	10 075	11 643	0,11
United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029 144A[(2)]	33 000	USD	31 936	31 376	0,29
Urban One Inc 7.375% 01/02/2028 144A[(2)]	4 000	USD	3 336	2 490	0,02
US Foods Inc 5.750% 15/04/2033 144A[(2)]	12 000	USD	12 000	11 662	0,11
USI Inc/NY 7.500% 15/01/2032 144A[(2)]	6 000	USD	6 052	6 205	0,06
Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028 144A[(2)]	26 000	USD	24 508	24 539	0,23
VFH Parent LLC/Valor Co-Issuer Inc 7.500% 15/06/2031 144A[(2)]	12 000	USD	12 514	12 343	0,11
Viasat Inc 6.500% 15/07/2028 144A[(2)]	13 000	USD	10 483	10 538	0,10
Victoria's Secret & Co 4.625% 15/07/2029 144A[(2)]	15 000	USD	13 226	13 625	0,13
Virtusa Corp 7.125% 15/12/2028 144A[(2)]	6 000	USD	5 448	5 702	0,05
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029 144A[(2)]	40 000	USD	36 478	37 660	0,35
Warnermedia Holdings Inc 6.412% 15/03/2026	25 000	USD	25 000	25 010	0,23
Western Digital Corp 4.750% 15/02/2026	18 000	USD	17 664	17 826	0,17
Western Midstream Operating LP 6.150% 01/04/2033	5 000	USD	4 986	5 096	0,05
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028 144A[(2)]	7 000	USD	6 432	6 922	0,06
Xerox Holdings Corp 5.000% 15/08/2025 144A[(2)]	30 000	USD	29 529	29 847	0,28
Xerox Holdings Corp 5.500% 15/08/2028 144A[(2)]	13 000	USD	11 528	11 151	0,10
Zebra Technologies Corp 6.500% 01/06/2032 144A[(2)]	5 000	USD	5 000	5 072	0,05
			2 981 592	**2 993 617**	**27,86**
Uruguay					
Uruguay Government International Bond 9.750% 20/07/2033	2 670 000	UYU	66 891	61 364	0,57
			66 891	**61 364**	**0,57**
Total - Obligations à taux fixe			**3 461 596**	**3 466 530**	**32,26**
Obligations à taux variable					
Grande-Bretagne					
HSBC Holdings PLC 6.000% Perpetual	200 000	USD	196 809	195 545	1,82
			196 809	**195 545**	**1,82**

[(2)] Voir Note 17.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

État des investissements (suite)
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Espagne					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.125% Perpetual	200 000	USD	181 708	192 423	1,79
			181 708	**192 423**	**1,79**
États-Unis					
AES Corp/The 6.950% 15/07/2055	35 000	USD	34 995	34 231	0,32
Bank of America Corp 5.425% 15/08/2035	55 000	USD	55 000	53 532	0,50
Capital One Financial Corp 6.051% 01/02/2035	55 000	USD	55 000	55 883	0,52
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	20 000	USD	20 000	22 857	0,21
Dominion Energy Inc 6.875% 01/02/2055	30 000	USD	30 000	31 175	0,29
Goldman Sachs Group Inc/The 5.049% 23/07/2030	45 000	USD	45 000	44 733	0,42
Goldman Sachs Group Inc/The 7.500% Perpetual	80 000	USD	80 000	83 457	0,78
JPMorgan Chase & Co 4.000% Perpetual	50 000	USD	48 446	49 519	0,46
JPMorgan Chase & Co 4.600% Perpetual	35 000	USD	34 087	34 844	0,32
Morgan Stanley 5.320% 19/07/2035	25 000	USD	25 000	24 590	0,23
Morgan Stanley 5.424% 21/07/2034	20 000	USD	20 000	19 860	0,18
Morgan Stanley 5.644% 13/04/2028	80 000	USD	80 000	80 556	0,75
Santander Holdings USA Inc 2.490% 06/01/2028	35 000	USD	35 000	33 193	0,31
Synchrony Financial 5.935% 02/08/2030	10 000	USD	10 000	10 092	0,09
Wells Fargo & Co 5.676% 22/04/2028	50 000	USD	50 000	50 416	0,47
Wells Fargo & Co 6.850% Perpetual	80 000	USD	80 000	82 572	0,77
			702 528	**711 510**	**6,62**
Total - Obligations à taux variable			**1 081 045**	**1 099 478**	**10,23**
Total - Valeurs mobilières échangées sur un autre marché réglementé			**4 542 641**	**4 566 008**	**42,49**
Autres valeurs mobilières					
Bons du Trésor					
Égypte					
Egypt Treasury Bills 0.000% 11/03/2025	7 150 000	EGP	141 151	133 699	1,25
			141 151	**133 699**	**1,25**
Total - Bons du Trésor			**141 151**	**133 699**	**1,25**
Total - Autres valeurs mobilières			**141 151**	**133 699**	**1,25**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**10 371 261**	**10 518 846**	**97,89**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Multi Alpha Fund[1]

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Q/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	100 000,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	100 000,000

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Multi Alpha Fund[1]

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	41 443	72 555	133 971
Valeur d'inventaire nette par action			
Q/A (USD)	0,41	0,76	1,34

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Multi Alpha Fund[1]

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
France					
H2O Moderato SP	29	USD	133 766	6 393	15,43
			133 766	**6 393**	**15,43**
Irlande					
H2O Global Strategies ICAV – H2O Fidelio	677	USD	228 471	8 231	19,86
			228 471	**8 231**	**19,86**
Total - Fonds d'investissement			**362 237**	**14 624**	**35,29**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**362 237**	**14 624**	**35,29**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**362 237**	**14 624**	**35,29**

[1] Voir Note 1.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Conservative Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	3 807 819,998
	Nombre d'actions émises	1 806 788,022
	Nombre d'actions rachetées	(140 305,892)
	Nombre d'actions à la fin	5 474 302,128
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	47 225,474
	Nombre d'actions émises	11 781,319
	Nombre d'actions rachetées	(5 162,336)
	Nombre d'actions à la fin	53 844,457

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Conservative Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	EUR	EUR	EUR
Total de la valeur d'inventaire nette	601 354 090	398 728 620	250 150 434
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (EUR)	111,00	105,10	96,80
N/A (EUR)	110,71	104,89	96,66
R/A (EUR)	108,75	103,40	95,63
S/A (EUR)	112,00	105,84	97,29

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Conservative Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
France					
DNCA Invest - Beyond Engage	242 000	EUR	26 598 295	28 766 540	4,78
Natixis Investment Managers International - Ostrum SRI Money	5	EUR	62 766	66 363	0,01
Ossiam Bloomberg World PAB UCITS ETF	47 000	EUR	4 805 078	5 155 195	0,86
			31 466 139	**33 988 098**	**5,65**
Irlande					
Natixis International Funds (Dublin) I-Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	10 300 000	EUR	106 437 041	111 034 000	18,46
Ossiam Bloomberg USA PAB UCITS ETF	76 000	EUR	9 601 675	11 468 400	1,91
			116 038 716	**122 502 400**	**20,37**
Luxembourg					
DNCA Invest - Global New World	128 000	EUR	12 829 064	16 705 280	2,78
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	1 120 000	EUR	109 385 560	112 190 400	18,66
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	959 000	EUR	89 406 195	93 186 030	15,50
Mirova Funds - Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund	382 000	EUR	39 188 570	40 851 080	6,79
Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund	11 000	EUR	104 652 816	105 321 590	17,51
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity	205 000	EUR	46 705 378	50 960 950	8,47
Mirova Funds - Mirova Women Leaders and Diversity Equity	37 000	EUR	6 016 448	7 736 330	1,29
Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	85 000	EUR	15 028 115	17 111 350	2,85
			423 212 146	**444 063 010**	**73,85**
Total - Fonds d'investissement			**570 717 001**	**600 553 508**	**99,87**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**570 717 001**	**600 553 508**	**99,87**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**570 717 001**	**600 553 508**	**99,87**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Dynamic Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 690 833,466
	Nombre d'actions émises	2 796 464,813
	Nombre d'actions rachetées	(458 175,370)
	Nombre d'actions à la fin	8 029 122,909
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	5 339,203
	Nombre d'actions émises	9 103,289
	Nombre d'actions rachetées	(909,385)
	Nombre d'actions à la fin	13 533,107

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Dynamic Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	EUR	EUR	EUR
Total de la valeur d'inventaire nette	1 124 208 996	732 966 674	429 643 203
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (EUR)	143,35	131,28	116,04
N/A (EUR)	142,71	130,80	115,75
R/A (EUR)	139,77	128,67	114,33
S/A (EUR)	144,64	132,20	116,63

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Dynamic Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
France					
DNCA Invest - Beyond Engage	732 000	EUR	77 594 050	87 012 840	7,74
Natixis Investment Managers International - DNCA SRI Euro Quality	730	EUR	77 251 119	82 339 671	7,32
Natixis Investment Managers International - Insertion Emplois Dynamique	380 000	EUR	43 255 702	41 313 600	3,68
Natixis Investment Managers International - Ostrum SRI Money	5	EUR	64 588	66 300	0,01
Ossiam Bloomberg World PAB UCITS ETF	196 000	EUR	20 016 663	21 498 260	1,91
			218 182 122	**232 230 671**	**20,66**
Irlande					
Natixis International Funds (Dublin) I-Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	6 000 000	EUR	62 396 344	64 680 000	5,75
Ossiam Bloomberg USA PAB UCITS ETF	485 000	EUR	62 283 143	73 348 975	6,53
			124 679 487	**138 028 975**	**12,28**
Luxembourg					
DNCA Invest - Beyond Semperosa	711 000	EUR	82 818 426	85 056 930	7,57
DNCA Invest - Euro Dividend Grower	555 000	EUR	60 509 661	63 747 300	5,67
DNCA Invest - Global New World	789 000	EUR	80 566 767	102 972 390	9,16
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	710 000	EUR	68 998 235	71 120 700	6,33
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	270 000	EUR	24 650 808	26 235 900	2,33
Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity	290 000	EUR	37 440 538	35 005 900	3,11
Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund	3 080	EUR	28 919 667	29 490 045	2,62
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity	731 000	EUR	159 639 200	181 719 290	16,16
Mirova Funds - Mirova Women Leaders and Diversity Equity	291 000	EUR	48 272 857	60 845 190	5,41
Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	489 000	EUR	87 290 203	98 440 590	8,76
			679 106 362	**754 634 235**	**67,12**
Total - Fonds d'investissement			**1 021 967 971**	**1 124 893 881**	**100,06**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**1 021 967 971**	**1 124 893 881**	**100,06**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**1 021 967 971**	**1 124 893 881**	**100,06**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Moderate Fund

Changements dans le nombre d'actions pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

I/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
N/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	30,000
	Nombre d'actions émises	-
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	30,000
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	695 907,897
	Nombre d'actions émises	210 118,607
	Nombre d'actions rachetées	(33 027,118)
	Nombre d'actions à la fin	872 999,386
S/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	805,937
	Nombre d'actions émises	3 885,617
	Nombre d'actions rachetées	(222,789)
	Nombre d'actions à la fin	4 468,765

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Moderate Fund

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	EUR	EUR	EUR
Total de la valeur d'inventaire nette	108 942 520	80 843 787	69 925 330
Valeur d'inventaire nette par action			
I/A (EUR)	126,96	118,12	106,41
N/A (EUR)	126,52	117,79	106,19
R/A (EUR)	124,13	116,02	105,00
S/A (EUR)	128,10	118,94	106,95

Natixis International Funds (Lux) I

Natixis ESG Moderate Fund

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en EUR)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
France					
DNCA Invest - Beyond Engage	78 000	EUR	8 188 490	9 271 860	8,51
Natixis Investment Managers International - DNCA SRI Euro Quality	34	EUR	3 483 570	3 834 998	3,52
Natixis Investment Managers International - Insertion Emplois Dynamique	18 000	EUR	1 991 504	1 956 960	1,80
Natixis Investment Managers International - Ostrum SRI Money	2	EUR	25 354	26 520	0,02
Ossiam Bloomberg World PAB UCITS ETF	14 000	EUR	1 431 300	1 535 590	1,41
			15 120 218	**16 625 928**	**15,26**
Irlande					
Natixis International Funds (Dublin) I-Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fund	1 360 000	EUR	13 997 200	14 660 800	13,46
Ossiam Bloomberg USA PAB UCITS ETF	33 500	EUR	4 267 701	5 055 485	4,64
			18 264 901	**19 716 285**	**18,10**
Luxembourg					
DNCA Invest - Beyond Semperosa	22 000	EUR	2 529 225	2 631 860	2,42
DNCA Invest - Euro Dividend Grower	26 000	EUR	2 760 560	2 986 360	2,74
DNCA Invest - Global New World	51 000	EUR	4 978 368	6 656 010	6,11
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Bond Fund	150 000	EUR	14 801 035	15 025 500	13,79
Mirova Funds - Mirova Euro Green and Sustainable Corporate Bond Fund	85 000	EUR	7 994 722	8 259 450	7,58
Mirova Funds - Mirova Euro Short Term Sustainable Bond Fund	22 000	EUR	2 247 208	2 352 680	2,16
Mirova Funds - Mirova Europe Environmental Equity	9 000	EUR	1 128 540	1 086 390	1,00
Mirova Funds - Mirova Global Green Bond Fund	1 120	EUR	10 708 978	10 723 653	9,84
Mirova Funds - Mirova Global Sustainable Equity	52 000	EUR	11 171 912	12 926 680	11,86
Mirova Funds - Mirova Women Leaders and Diversity Equity	15 000	EUR	2 575 943	3 136 350	2,88
Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	33 000	EUR	5 716 516	6 643 230	6,10
			66 613 007	**72 428 163**	**66,48**
Total - Fonds d'investissement			**99 998 126**	**108 770 376**	**99,84**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**99 998 126**	**108 770 376**	**99,84**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**99 998 126**	**108 770 376**	**99,84**

La liste détaillée des variations de portefeuille pour l'exercice du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024

H-Q/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	1 000,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	1 000,000
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	125 154	-	-
Valeur d'inventaire nette par action			
H-Q/A (EUR)	103,22	-	-
I/A (USD)	104,65	-	-
N1/A (USD)	104,75	-	-
R/A (USD)	104,01	-	-
RE/A (USD)	103,67	-	-
S/A (USD)	104,84	-	-

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
Irlande					
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays Cape US Sector UCITS ETF	1 037	USD	120 849	126 986	101,46
			120 849	**126 986**	**101,46**
Total - Fonds d'investissement			**120 849**	**126 986**	**101,46**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**120 849**	**126 986**	**101,46**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**120 849**	**126 986**	**101,46**

[1] Voir Note 1.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

Changements dans le nombre d'actions pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024

H-N1/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	5 030,648
	Nombre d'actions rachetées	(5 000,000)
	Nombre d'actions à la fin	30,648
H-R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	1 354,223
	Nombre d'actions rachetées	(200,000)
	Nombre d'actions à la fin	1 154,223
I/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
N1/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000
R/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	2 159,333
	Nombre d'actions rachetées	(35,000)
	Nombre d'actions à la fin	2 124,333
R/A (EUR)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	2 784,941
	Nombre d'actions rachetées	(971,671)
	Nombre d'actions à la fin	1 813,270
R/A (SGD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	174,205
	Nombre d'actions rachetées	(46,886)
	Nombre d'actions à la fin	127,319
RE/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	6 649,444
	Nombre d'actions rachetées	(35,000)
	Nombre d'actions à la fin	6 614,444
S/A (USD)		
	Nombre d'actions en circulation au début	-
	Nombre d'actions émises	35,000
	Nombre d'actions rachetées	-
	Nombre d'actions à la fin	35,000

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

Statistiques

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	USD	USD	USD
Total de la valeur d'inventaire nette	1 361 130	-	-
Valeur d'inventaire nette par action			
H-N1/A (EUR)	112,63	-	-
H-R/A (EUR)	107,47	-	-
I/A (USD)	114,26	-	-
N1/A (USD)	114,34	-	-
R/A (USD)	113,63	-	-
R/A (EUR)	114,71	-	-
R/A (SGD)	115,60	-	-
RE/A (USD)	113,32	-	-
S/A (USD)	114,44	-	-

[1] Voir Note 1.

Natixis International Funds (Lux) I

Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]

État des investissements
Au 31 décembre 2024
(exprimé en USD)

Libellé	Quantité	Devise	Coût	Évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Fonds d'investissement					
Luxembourg					
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	914	USD	1 276 402	1 362 242	100,08
			1 276 402	**1 362 242**	**100,08**
Total - Fonds d'investissement			**1 276 402**	**1 362 242**	**100,08**
Total - Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			**1 276 402**	**1 362 242**	**100,08**
TOTAL PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			**1 276 402**	**1 362 242**	**100,08**

[1] Voir Note 1.

La liste détaillée des variations de portefeuille pour la période du 30 janvier 2024 au 31 décembre 2024 est disponible gratuitement et sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Notes relatives aux états financiers
Au 31 décembre 2024

Note 1 – GÉNÉRALITÉS

Natixis International Funds (Lux) I (le « Fonds à compartiments multiples ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois fondée le 1er décembre 1995 et relevant des dispositions de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif transposant la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 (la « Directive OPCVM »), telle qu'amendée.

Le siège social du Fonds à compartiments multiples est au 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg. Le Fonds à compartiments multiples est enregistré au Registre de Commerce et des Sociétés luxembourgeois sous le numéro B 530 23.

Natixis International Funds (Lux) I est un Fonds à compartiments multiples. À ce titre, il permet aux investisseurs d'accéder à une expertise de gestion diversifiée grâce à une gamme de plusieurs Fonds distincts, ayant chacun un objectif et une politique d'investissement propres.

Au 31 décembre 2024, des actions sont proposées dans trente-huit compartiments (chacun étant un « Fonds ») :

- Natixis Asia Equity Fund,
- DNCA Emerging Europe Equity Fund,
- Natixis Pacific Rim Equity Fund,
- Harris Associates Global Equity Fund,
- Harris Associates U.S. Value Equity Fund,
- Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund,
- Loomis Sayles Global Growth Equity Fund,
- Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund,
- Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund,
- Thematics AI and Robotics Fund,
- Thematics Climate Selection Fund,
- Thematics Health Fund (lancé le 10 décembre 2024),
- Thematics Meta Fund,
- Thematics Safety Fund,
- Thematics Subscription Economy Fund,
- Thematics Water Fund,
- Thematics Wellness Fund,
- Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund,
- Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund,
- WCM Global Emerging Markets Equity Fund,
- WCM Select Global Growth Equity Fund,
- Loomis Sayles Global Allocation Fund,
- Loomis Sayles Global Credit Fund,
- Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund,
- Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund,
- Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund,
- Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund,
- Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund,
- Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund,
- Ostrum Euro High Income Fund,
- Ostrum Global Inflation Fund,
- Ostrum Short Term Global High Income Fund,
- Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund,
- Natixis ESG Conservative Fund,
- Natixis ESG Dynamic Fund,
- Natixis ESG Moderate Fund,
- Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund (lancé le 30 janvier 2024),
- Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund (lancé le 30 janvier 2024).

Note 1 – GÉNÉRALITÉS (suite)

Le 31 décembre 2024, le WCM China Growth Equity Fund a été clôturé. Le Fonds est présenté sur la base comptable de non-continuité d'exploitation.

Le 22 juillet 2021, le Natixis Multi Alpha Fund a cessé ses activités, mais sa liquidation n'était pas finalisée à la date du 31 décembre 2024. Le Fonds est présenté sur la base comptable de non-continuité d'exploitation. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, H2O Global Strategies ICAV – H2O Fidelio a été partiellement remboursé.

Le 13 janvier 2021, le Loomis Sayles Institutional High Income Fund a cessé ses activités, mais sa liquidation n'était pas finalisée à la date du 31 décembre 2024. Le Fonds est présenté sur la base comptable de non-continuité d'exploitation.

Le Fonds à compartiments multiples a nommé Natixis Investment Managers International (la « Société de gestion ») comme sa société de gestion et a délégué à cette Société tous les pouvoirs liés à la gestion des investissements, à l'administration et à la distribution du Fonds à compartiments multiples avec effet à compter du 30 avril 2006.

Natixis Investment Managers International est une Société par Actions Simplifiée de droit luxembourgeois fondée le 25 avril 2006 pour une durée indéterminée. Elle est agréée en tant que société de gestion en vertu du chapitre 15 de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, dans sa version modifiée. Depuis le 22 juillet 2014, Natixis Investment Managers S.A. est par ailleurs agréée par la CSSF en tant que gestionnaire de Fonds d'investissement alternatifs en vertu du chapitre 2 de la loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de Fonds d'investissement alternatifs.

Les statuts ont été modifiés lors de la deuxième assemblée générale extraordinaire de la SICAV, qui s'est tenue le 4 décembre 2023.

Les investisseurs peuvent effectuer des transferts entre les Fonds.

Le Fonds à compartiments multiples a été créé pour une durée illimitée.

Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif.

Les investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples n'ont pas été éliminés des chiffres consolidés. Au 31 décembre 2024, ces investissements s'élevaient globalement à 127 634 789 EUR, ce qui représente une VIN totale hors investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds du Fonds à compartiments multiples de 16 234 253 491 EUR en fin d'exercice.

Au 31 décembre 2024, les investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds de la SICAV étaient les suivants :

Fonds	Investissements réalisés par les Fonds dans d'autres Fonds de la SICAV	Montant (en EUR)
Natixis ESG Dynamic Fund	Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	98 440 590
Natixis ESG Conservative Fund	Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	17 111 350
Natixis ESG Moderate Fund	Natixis International Funds (Lux) I - Thematics Water Fund	6 643 230
Ostrum Euro High Income Fund	Natixis International Funds (Lux) I - Ostrum Short Term Global High Income Fund	5 281 080
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	Natixis International Funds (Lux) I - Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	158 539
		127 634 789

Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)

a) Présentation des états financiers (suite)

Lors de la préparation du rapport annuel audité, si le dernier jour de l'exercice n'est pas un Jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg (un jour qui est un jour ouvrable bancaire au Luxembourg, sauf indication contraire dans la section du prospectus relative à chaque Fonds), la valeur d'inventaire nette du dernier jour de l'exercice est remplacée par la valeur d'inventaire nette calculée lors du dernier Jour ouvrable bancaire complet de l'exercice.

b) Mode de calcul

La valeur des actifs de chaque Fonds est déterminée comme suit :

a. *Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire se négociant en Bourse et sur des marchés réglementés* – dernier cours en date, à moins que le Fonds à compartiments multiples ne considère qu'un événement se produisant entre la publication du dernier cours et le calcul de la valeur d'inventaire nette d'un Fonds quelconque aura une influence importante sur la valeur du titre en question. Dans ce cas, le titre peut être évalué à sa juste valeur au moment où l'agent administratif détermine sa valeur d'inventaire nette à l'aide ou en vertu de procédures validées par le Fonds à compartiments multiples. La valeur des titres indiens est calculée sur la base du cours de clôture (prix moyen pondéré de toutes les opérations ayant eu lieu au cours des 30 dernières minutes d'une séance).

b. *Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ne se négociant pas sur un marché réglementé (sauf instruments du marché monétaire à court terme)* – reposant sur des évaluations fournies par des évaluateurs indépendants et faites sur la base d'une négociation normale de type institutionnel des titres en question à l'aide de données boursières, des transactions portant sur des titres comparables et divers types de relations entre titres généralement reconnus par les traders institutionnels.

c. *Instruments du marché monétaire à court terme (échéances résiduelles à 60 jours au maximum)* – coût amorti (approchant la valeur de marché en conditions normales).

d. *Options, contrats à terme normalisés et de gré à gré* – plus-value ou moins-value latente sur le contrat au cours de liquidation. S'il n'est pas fait usage du cours de liquidation, les contrats à terme (normalisés ou de gré à gré) sont évalués à la juste valeur sur la base de procédures courantes approuvées par le Fonds à compartiments multiples.

e. *Parts de Fonds à capital variable* – dernière valeur d'inventaire nette publiée.

f. *Encaisse ou dépôts, effets, billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou parvenus à échéance mais non encore versés* – valeur globale, sauf si cette valeur n'est pas susceptible d'être payée ou reçue dans son intégralité, auquel cas elle est calculée en retranchant un montant fixé par le Fonds à compartiments multiples ou son agent en vue de refléter la valeur réelle des actifs.

g. *Swaps de défaillance de crédit (CDS), swaps d'indice de défaillance de crédit (CDX), swaps sur taux d'intérêt (IRS), swaps de taux de rendement total (TRRS) et swaps d'inflation (INF)* – les swaps sont évalués au prix du marché, en fonction de cours quotidiens fournis par des agents de tarification externes et contrôlés par rapport à la valeur fournie par la contrepartie. Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation résultante des plus-values/(moins-values) latentes apparaissent dans l'état des variations de l'actif net aux postes « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les swaps » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les swaps ».

h. *Swaptions* – lorsque le Fonds vend une swaption, une somme égale à la prime perçue par le Fonds est portée au passif puis ajustée compte tenu de la juste valeur de la swaption vendue. Les primes perçues sur des swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont traitées par le Fonds à la date d'expiration comme des plus-values réalisées.

   Lorsque le Fonds achète une swaption, une somme égale à la prime versée par le Fonds est portée à l'actif puis ajustée compte tenu de la juste valeur de la swaption acquise. Les primes versées au titre de l'achat de swaptions qui expirent sans avoir été exercées sont traitées comme des moins-values réalisées à la date d'expiration.

Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)

b) Mode de calcul (suite)

i. *Titres à annoncer* (TBA) - le Fonds peut acheter ou vendre des titres de créance dans des transactions « à annoncer » « (TBA) », dont la livraison ou le paiement ont lieu à une date ultérieure, après la période de règlement normale. Les titres TBA résultant de ces transactions sont inclus dans l'état des investissements. Au moment où le Fonds s'engage à acheter ou à vendre un titre, la transaction est enregistrée et la valeur du titre est reflétée dans la valeur d'inventaire nette du Fonds. Le prix d'un tel titre et la date à laquelle il sera livré et payé sont fixés au moment de la négociation de la transaction. La valeur du titre peut varier en fonction des fluctuations du marché.

j. *Mise en pension* – Le Fonds peut conclure des conventions de mise en pension et peut agir en qualité d'acheteur ou de vendeur dans le cadre d'opérations de mise en pension ou d'une série de telles opérations en continu selon les conditions décrites dans le prospectus. Les titres faisant l'objet d'opérations de mise en pension figurent dans l'état des investissements. Les variations résultant de plus-values (moins-values) latentes apparaissent dans l'état des variations de l'actif net aux postes « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur cessions » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur contrats de mise en pension ».

k. *Dépôts à terme* – Le Fonds peut investir dans des dépôts à terme auprès d'établissements de crédit. De tels dépôts peuvent être retirés à tout moment et doivent avoir une échéance inférieure à douze (12) mois. La valeur des dépôts à terme est calculée à l'aide de la méthode du coût amorti.

l. *Tous les autres actifs* – juste valeur de marché calculée conformément aux méthodes approuvées par le Conseil d'administration du Fonds à compartiments multiples.

c) Conversion des devises

La valeur de tous les actifs et passifs non exprimés dans la Devise de référence d'un Fonds est convertie dans ladite devise aux derniers taux de change en vigueur publiés par un grand établissement bancaire.

Le taux de change utilisé au 31 décembre 2024 est le suivant :

1 EUR = 1,035500 USD

d) Ajustement de la valeur d'inventaire nette (Swing Pricing Adjustment)

Le prix de souscription ou de remboursement des Actions correspond à la valeur d'inventaire nette. Les Actions possèdent un « prix unique », de sorte que le prix applicable est le même pour les investisseurs qui souscrivent ou remboursent leurs actions un jour bancaire ouvrable complet, quel qu'il soit (VIN non ajustée ou « unswung »). Toutefois, les souscriptions, les rachats et/ou les conversions importants dans et/ou hors d'un Fonds ayant lieu le même jour ouvrable bancaire complet peuvent entraîner l'achat et/ou la vente d'investissements sous-jacents et la valeur de ces investissements peut être affectée par des écarts de cours acheteur/cours vendeur, des frais de négociation et frais connexes, y compris des frais de transaction, des frais de courtage et des impôts. Cette activité d'investissement peut avoir un impact négatif sur la valeur d'inventaire nette par action appelé « dilution ». Dans de telles circonstances, pour certains Fonds, la Société de gestion appliquera, de manière automatique et systématique, un mécanisme d'ajustement dit de « swing pricing » dans le cadre de sa politique d'évaluation quotidienne, afin de tenir compte des impacts des dilutions et de protéger les intérêts des actionnaires. Cela signifie que, si, lors d'un jour ouvrable bancaire complet, le total des opérations effectuées sur les actions d'un Fonds dépasse un seuil défini par la Société de gestion (le « Seuil de swing »), la valeur d'inventaire nette du Fonds peut être ajustée à hauteur d'un montant qui n'excède pas 2 % de la valeur d'inventaire nette concernée (le « Facteur de swing »), afin de refléter à la fois les charges fiscales et les frais de négociation estimés pouvant être engagés par le Fonds, ainsi que l'écart de négociation estimé des actifs dans lesquels le Fonds investit ou qu'il vend.

Le Facteur de swing aura l'effet suivant sur les souscriptions ou les rachats :

1) sur un Fonds qui enregistre des niveaux de souscriptions nettes pour un jour ouvrable bancaire complet (c'est-à-dire que la valeur des souscriptions est supérieure à celle des rachats) (dépassant le Seuil de swing), la valeur d'inventaire nette par Action sera ajustée à la hausse par le Facteur de swing ; et

Note 2 – RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)

d) Ajustement de la valeur d'inventaire nette (Swing Pricing Adjustment) (suite)

2) sur un Fonds qui enregistre des niveaux de rachats nets pour un jour ouvrable bancaire complet (c'est-à-dire que la valeur des rachats est supérieure à celle des souscriptions) (dépassant le Seuil de swing), la valeur d'inventaire nette par Action sera ajustée à la baisse par le Facteur de swing.

Dans ce cas, la valeur d'inventaire nette par Action publiée aura été ajustée pour tenir compte du mécanisme d'ajustement de la valeur d'inventaire nette (VIN ajustée ou « swung »). Les valeurs d'inventaires nettes et les valeurs d'inventaires nettes par action indiquées dans l'état de l'actif net ne sont pas ajustées (« unswung »).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, Natixis Asia Equity Fund, DNCA Emerging Europe Equity Fund et Ostrum Euro High Income Fund ont appliqué des ajustements de « swing pricing ».

Au 31 décembre 2024, aucune des valeurs d'inventaire nettes par action du Fonds n'était ajustée (« swung »).

Des informations complémentaires concernant le mécanisme de « swing pricing » et les Fonds concernés sont disponibles sur le site Web im.natixis.com ou au siège social de la Société de gestion.

Note 3 – COMMISSIONS VERSÉES À LA SOCIÉTÉ DE GESTION

La Société de gestion est habilitée à percevoir une commission de gestion prélevée sur les Fonds, calculée et payable mensuellement à terme échu. La commission de gestion due chaque mois à chaque classe d'Actions est calculée comme suit :

$$\text{Commission de gestion} = \frac{(\text{Valeur} \times \text{Taux de la commission de gestion}) \times J_{\text{mois}}}{J_{\text{année}}}$$

Sachant que :
« Valeur » correspond à la valeur d'inventaire nette quotidienne moyenne de toutes les actions émises au sein de chaque Fonds pendant le mois concerné ;
Le « Taux de la commission de gestion » est calculé selon la formule suivante :

$$\text{Taux de la commission de gestion}_{\text{classe d'actions}} = \text{RCT}_{\text{classe d'actions}} - \text{Frais administratifs}_{\text{classe d'actions}}$$

« Taux de la commission de gestion $_{\text{classe d'actions}}$ » : taux de la commission de gestion applicable à la classe d'actions concernée (pourcentage annualisé) ;

« RCT $_{\text{classe d'actions}}$ » : ratio de charges totales de la classe d'actions concernée, indiqué dans le prospectus en vigueur (pourcentage annualisé) ; et

« Frais administratifs $_{\text{classe d'actions}}$ » : total des charges d'exploitation du Fonds concerné, effectives ou prévisionnelles, relatives à ses prestataires de services et aux autorités réglementaires et administratives et concernant des services et avantages dont bénéficie la classe d'actions concernée (pourcentage annualisé).

Le taux de la commission de gestion à facturer à une classe d'Actions ne peut dépasser son ratio de charges totales, indiqué dans le prospectus en vigueur ;

« J_{mois} » : nombre de jours calendaires du mois concerné ; et
« $J_{\text{année}}$ » : nombre de jours calendaires de l'année concernée.

Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE

En contrepartie des services fournis par la Société de gestion concernée (et le Gestionnaire financier par délégation concerné) en relation avec les Fonds, la Société de gestion peut être en droit de percevoir une commission de performance (« Commission de performance »), en plus d'une commission de gestion. Différentes méthodes peuvent être utilisées pour calculer une Commission de performance, comme décrit ci-dessous, et les détails de la méthode utilisée pour chaque Fonds sont spécifiés dans chaque section correspondante des Fonds.

La Commission de performance est calculée sur la base de la valeur d'inventaire nette par Action après déduction de tous les frais, coûts et commissions (mais avant la Commission de performance) et en ajustant les souscriptions et rachats/conversions au cours de la période concernée afin qu'ils n'affectent pas la Commission de performance payable.

Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

Méthode de calcul de la Commission de performance n°1 : Commission de performance sur les rendements absolus avec un High Water Mark

La Société de gestion percevra une Commission de performance lorsque le Fonds concerné surperforme le High Water Mark à la fin de la Période d'observation.

La Période de référence de performance correspond à la durée de vie totale du Fonds (c.-à-d. sans réinitialisation).

Chaque jour de calcul de la valeur d'inventaire nette de la Classe d'Actions concernée pendant la Période d'observation, lorsque l'Actif évalué est supérieur au High Water Mark, une Commission de performance est comptabilisée en appliquant le Taux de la Commission de performance à la différence entre l'Actif évalué et l'Actif de référence.

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué est supérieur au High Water Mark, la Commission de performance cumulée est cristallisée et sera payable dans un délai de trois mois à la Société de gestion.

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué du Fonds est inférieur au High Water Mark, la Commission de performance sera nulle.

Méthode de calcul de la Commission de performance n°2 : Commission de performance à l'aide d'un Taux de référence[(1)]

La Société de gestion percevra une Commission de performance lorsque le Fonds concerné surperforme le Taux de référence[(1)] à la fin de la Période d'observation.

La Période de référence de la performance est égale à 5 ans sur une base continue.

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué du Fonds, qui correspond chaque jour d'évaluation à la part de l'actif net correspondant à une classe d'actions donnée avant déduction de la Commission de performance de ladite classe d'actions, est supérieur à l'Actif de référence[(1)], qui correspond à la part de l'actif net du Fonds liée à une classe d'actions particulière le jour d'évaluation précédent avant déduction de la Commission de performance de ladite classe d'actions, la Commission de performance réelle sera provisionnée avec le pourcentage applicable du taux de la Commission de performance, appliqué à la différence entre ces deux actifs. La Commission de performance est calculée et cumulée chaque jour d'évaluation.

Si, au cours de la Période d'observation, l'Actif évalué du Fonds est inférieur à l'Actif de référence[(1)], la Commission de performance sera nulle.

Toute sous-performance de l'Actif évalué du Fonds par rapport à l'Actif de référence[(1)] à la fin de la Période d'observation concernée doit être récupérée avant qu'une Commission de performance ne devienne payable sur plusieurs années consécutives, c'est-à-dire que la Société de gestion devrait revenir sur les 5 dernières années afin de compenser les sous-performances.

Une réinitialisation sera mise en œuvre si :

(i) une sous-performance n'est pas compensée et n'est plus pertinente, car cette période successive de cinq ans s'est écoulée,

(ii) une Commission de performance est payée à tout moment au cours de cette période successive de cinq ans.

Si l'Actif évalué du Fonds a surperformé l'Actif de référence[(1)] le dernier jour d'évaluation de la Période d'observation, la Société de gestion devrait être en mesure de cristalliser la Commission de performance cumulée sur la Période d'observation (sous réserve de toute récupération comme indiqué ci-dessus). Cette Commission de performance cristallisée sera payable dans un délai de trois mois à la Société de gestion.

En cas de performance négative du Fonds, aucune Commission de performance ne sera payable, même si le Fonds surperforme le Taux de référence[(1)].

[(1)] Les termes commençant par une majuscule sont définis dans le Prospectus.

Note 4 – COMMISSIONS DE PERFORMANCE (suite)

Pour le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund, la méthodologie applicable pour la Commission de performance est la commission de performance sur rendements absolus avec High-Water Mark (Méthodologie n° 1) :

Type de Classe d'Actions	Taux de la Commission de performance	High-Water Mark	Période d'observation
S1	20 %	(Aucune réinitialisation pendant toute la durée de vie de la Classe d'Actions/du Fonds)	▪ Première période d'observation : du premier jour d'évaluation de chaque Classe d'Actions au dernier jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois) ▪ Par la suite : du premier jour d'évaluation de janvier au dernier jour d'évaluation de décembre de l'année suivante
S			
I			
N1			
N			
R			
RE			
S2	10 %		

Pour le Thematics Climate Selection Fund, la méthodologie applicable pour la Commission de performance est la Commission de performance basée sur un Taux de référence[(1)] (Méthodologie n° 2) :

Type de Classe d'Actions	Taux de la Commission de performance	Taux de référence	Période d'observation
S1	20 %	MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index	▪ Première période d'observation : du premier jour d'évaluation de chaque Classe d'Actions au dernier jour d'évaluation de décembre (avec une période minimale de douze mois) ▪ Par la suite : du premier jour d'évaluation de janvier au dernier jour d'évaluation de décembre de l'année suivante
S			
I			
N1			
N			
R			
RE			
EI			

Au 31 décembre 2024, le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund a versé la Commission de performance suivante :

Classe	Devise	Commission de performance	% de l'actif net de la classe
H-N1/A (EUR)	USD	286 617	2,53
I/A (USD)	USD	10 054	1,18
N/A (USD)	USD	107	2,53
N1/A (USD)	USD	109	2,56
N1/A (EUR)	USD	49 165	4,06
N1/A (GBP)	USD	284	5,80
R/A (USD)	USD	42 435	1,96
RE/A (USD)	USD	29 556	2,27
S/A (USD)	USD	110	2,58
S1/A (USD)	USD	111	2,62
S2/A (USD)	USD	59	1,32
S2/A (GBP)	USD	72	1,47

Au 31 décembre 2024, le Thematics Climate Selection Fund n'a pas versé la Commission de performance.

Une description détaillée des Commissions de performance est disponible dans le Prospectus.

[(1)] Les termes commençant par une majuscule sont définis dans le Prospectus.

Note 5 – COMMISSIONS DE DISTRIBUTION

Les commissions versées grâce aux actifs du Fonds pour couvrir les dépenses de marketing et la vente des actions couvrent les frais de publicité, rémunèrent les courtiers et autres intervenants qui vendent les actions du Fonds, paient les frais d'impression et d'envoi des prospectus aux nouveaux investisseurs, et fournissent de la documentation commerciale aux investisseurs prospectés.

Note 6 – AUTRES FRAIS

Autres frais composés principalement de frais de courtier, de soulte à la Société de gestion et de frais juridiques.

Note 7 – FISCALITÉ

Le Fonds à compartiments multiples n'est pas soumis à un quelconque impôt luxembourgeois sur les intérêts ou les dividendes dégagés par un Fonds, sur les plus-values de l'actif d'un Fonds réalisées ou latentes ou sur toute distribution versée par un Fonds à ses Actionnaires. Le Fonds à compartiments multiples n'est soumis à aucun droit de timbre luxembourgeois ni à aucune autre taxe payable lors de l'émission d'Actions. Le Fonds à compartiments multiples est assujetti à la taxe d'abonnement luxembourgeoise. Cette taxe annuelle est fixée à 0,01 % de la valeur d'inventaire nette de chaque Fonds pour les Actions de classe « I », « S », « S1 », « S2 », « EI » et « Q », et à 0,05 % par an de la valeur d'inventaire nette de chaque Fonds pour les Actions de classe « R », « RE », « RET », « C », « CW », « CT », « F », « N », « N1 », « SN1 » et « P ». Ces taxes sont redevables tous les trimestres sur la base de la valeur de l'actif net cumulé des Fonds à la fin du trimestre calendaire en question. Les actifs détenus par le Fonds à compartiments multiples dans d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe de souscription au Luxembourg ne sont pas imposables.

Certains revenus de la SICAV en termes de plus-values réalisées sur des titres provenant d'actifs situés en dehors du Luxembourg peuvent être assujettis à des impôts dans le pays d'origine à des taux variables. Ces impôts sont généralement déduits à la source ou acquittés suite au dépôt d'une déclaration fiscale dans le pays étranger. En particulier, pour le Natixis Asia Equity Fund, le Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund, le Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund, le WCM Global Emerging Markets Equity Fund et le Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund, en vertu du droit en vigueur en Inde, les plus-values sont imposées comme suit :

Les plus-values à court terme sont imposées au taux de 20,0 %, tandis que les plus-values à long terme sont imposées au taux de 12,5 %.

Compte tenu de l'impact potentiel sur l'actif net de l'impôt indien sur les plus-values, la SICAV comptabilise cette taxe, y compris les plus-values latentes sur les titres négociés sur la Bourse indienne. Au Luxembourg, aucun impôt n'est dû sur les plus-values réalisées ou latentes sur les actifs de la SICAV, conformément à la Loi et aux pratiques actuelles.

Note 8 – RATIO DE CHARGES TOTALES (RCT)

Au 31 décembre 2024, le montant des dépenses annuelles (en %) à la charge de chaque Fonds, y compris la rémunération de la Société de gestion, du dépositaire, des commissaires aux comptes indépendants, des conseillers indépendants et d'autres professionnels, ainsi que les frais administratifs, s'élève à :

	Actions S1	Actions S	Actions I	Actions DH-I[2]	Actions SN1	Actions N1	Actions N	Actions F	Actions P	Actions R	Actions RE	Actions RET	Actions CW	Actions C	Actions CT	Actions Q[3]	Actions S2[4]	Actions EI[5]	Actions EI-NPF	Actions XM	Actions G
Natixis Asia Equity Fund	-	-	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,70	2,70	2,70	-	2,75	-	0,35	-	-	-	0,10	-
DNCA Emerging Europe Equity Fund	-	-	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,70	2,70	2,70	-	2,75	-	0,35	-	-	-	-	-
Natixis Pacific Rim Equity Fund	-	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	1,80	2,40	2,40	-	2,20	-	0,35	-	-	-	0,10	-
Harris Associates Global Equity Fund	0,72	0,80	1,10	-	-	0,95	1,10	1,35	1,75	2,15	2,70	2,70	2,70	2,95	3,15	0,35	-	-	-	0,10	-
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	0,50	0,70	1,20	-	-	1,05	1,20	1,65	1,75	1,95	2,60	2,60	-	2,55	2,95	0,35	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	0,65	0,80	1,00	-	-	0,80	1,10	-	-	1,75	-	-	-	-	-	0,25	0,50	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	0,60	0,80	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,75	2,25	-	-	-	-	0,25	0,40	-	-	0,10	-
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	0,60	0,80	1,00	-	0,50	0,85	1,10	1,50	1,75	1,75	2,25	2,25	-	2,25	3,25	0,25	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	0,60	0,80	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,75	2,25	-	-	-	-	0,25	0,40	-	0,25	0,10	-
Thematics AI and Robotics Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	-	2,60	-	3,00	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Climate Selection Fund	0,90	1,00	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,80	2,40	-	-	-	-	0,20	0,70	0,60	-	0,10	-
Thematics Health Fund[1]	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	-	2,60	-	-	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Meta Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	-	2,60	-	-	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Safety Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	2,60	2,60	-	3,60	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Subscription Economy Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	2,60	2,60	-	3,00	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Water Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	-	2,60	-	3,00	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Thematics Wellness Fund	0,90	1,00	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	2,00	2,60	-	2,60	-	-	0,20	0,70	-	-	0,10	-
Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	0,60	0,75	1,00	-	-	0,85	1,10	-	-	1,80	2,30	-	-	-	-	0,25	-	0,50	-	0,10	-
Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	0,50	0,70	1,20	-	-	1,05	1,30	-	-	1,80	2,70	-	-	2,95	-	0,35	-	-	-	0,10	-
WCM China Growth Equity Fund[1]	0,80	0,95	1,15	-	-	1,00	1,25	-	-	1,90	2,25	-	-	-	-	0,25	-	0,50	-	0,10	-
WCM Global Emerging Markets Equity Fund	0,80	0,90	1,15	-	-	1,00	1,25	-	-	1,90	2,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-	0,10	-
WCM Select Global Growth Equity Fund	0,80	0,90	1,15	-	-	1,00	1,25	1,50	-	1,90	2,25	-	-	-	-	0,25	0,50	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Global Allocation Fund	-	0,65	0,95	-	-	0,85	0,95	-	-	1,70	2,20	-	-	-	2,70	0,25	-	0,45	-	0,10	-
Loomis Sayles Global Credit Fund	-	0,35	0,70	-	-	0,65	0,80	-	-	1,15	1,45	-	-	2,10	2,15	0,20	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	-	0,30	0,55	-	-	0,50	0,70	-	-	1,10	1,35	-	-	-	-	0,15	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	-	0,25	0,45	-	-	-	-	-	-	1,15	1,45	-	-	-	-	0,15	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Institutional High Income Fund[1]	-	0,65	0,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	-	0,45	0,75	-	-	0,65	0,75	-	-	1,30	1,80	-	-	-	-	0,15	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	0,60	0,80	1,00	-	-	0,85	1,00	1,25	-	1,70	2,10	-	2,10	2,40	-	0,35	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	0,32	0,40	0,85	-	-	0,75	0,90	-	-	1,40	1,70	-	-	-	-	0,20	0,30	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	-	0,65	0,80	-	-	0,75	0,90	-	-	1,60	1,95	-	-	-	-	0,20	-	0,20	-	0,10	-
Ostrum Euro High Income Fund	-	0,50	0,60	-	-	0,55	0,70	-	-	1,30	1,60	-	1,60	-	-	0,35	-	-	-	0,10	0,35
Ostrum Global Inflation Fund	-	-	0,45	0,65	-	0,60	0,65	-	-	1,00	1,40	-	1,40	1,70	-	0,35	-	-	-	0,10	0,20
Ostrum Short Term Global High Income Fund	-	0,55	0,65	-	-	0,60	0,75	-	-	1,35	1,65	-	-	-	-	0,35	-	-	-	0,10	-
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	-	0,55	0,75	-	-	0,65	0,90	-	-	1,60	1,95	-	1,95	-	-	0,25	-	-	-	0,10	-
Natixis Multi Alpha Fund[1][6]	-	0,25	0,55	-	-	0,45	0,65	-	-	0,85	1,50	-	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-
Natixis ESG Conservative Fund[6]	-	0,10	0,30	-	-	0,25	0,35	-	-	0,70	1,30	-	-	-	-	0,10	-	-	-	0,10	-
Natixis ESG Dynamic Fund[6]	-	0,10	0,30	-	-	0,25	0,35	-	-	0,80	1,30	-	-	-	-	0,10	-	-	-	0,10	-
Natixis ESG Moderate Fund[6]	-	0,10	0,30	-	-	0,25	0,35	-	-	0,75	1,30	-	-	-	-	0,10	-	-	-	0,10	-

Note 8 – RATIO DE CHARGES TOTALES (suite)

Au 31 décembre 2024, le montant des dépenses annuelles (en %) à la charge de chaque Fonds, y compris la rémunération de la Société de gestion, du dépositaire, des commissaires aux comptes indépendants, des conseillers indépendants et d'autres professionnels, ainsi que les frais administratifs, s'élève à (suite) :

	Actions S1	Actions S	Actions I	Actions DH-I[2]	Actions SN1	Actions N1	Actions N	Actions F	Actions P	Actions R	Actions RE	Actions RET	Actions CW	Actions C	Actions CT	Actions Q[3]	Actions S2[4]	Actions EI[5]	Actions EI-NPF	Actions XM	Actions G
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	-	0,08	0,27	-	-	0,12	-	-	-	0,90	1,25	-	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	-	0,08	0,25	-	-	0,12	-	-	-	0,80	1,10	-	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-

(1) Voir Note 1.

(2) Les types de classes d'Actions DH sont des Classes d'actions couvertes en duration. De plus amples détails sur la méthodologie de couverture de duration figurent dans le prospectus. Remarque importante : l'ESMA a publié une opinion (Opinion n° 34-43-296 de l'ESMA) le 30 janvier 2017 sur les classes d'Actions d'OPCVM qui auront un impact sur les classes d'Actions couvertes en duration. Conformément à l'avis de l'ESMA, les classes d'Actions couvertes en duration disponibles dans le Fonds Ostrum Global Inflation sont fermées aux nouveaux investisseurs après l'heure limite à la dernière date de souscription le 30 juillet 2017 et sont fermées à d'autres investissements supplémentaires de la part d'actionnaires existants après l'heure limite à la dernière date de souscription le 30 juillet 2018.

(3) Aucune commission de gestion n'est facturée par la Société de gestion pour cette classe d'Actions. Cette classe d'Actions s'acquittera toutefois d'autres dépenses telles que les commissions administratives et de dépôt. La classe d'Actions Q des Natixis Multi Alpha Fund, Natixis ESG Conservative Fund, Natixis ESG Dynamic Fund et Natixis ESG Moderate Fund paiera également des commissions de gestion à concurrence du Montant maximal de la commission de gestion indirecte qui peut être facturé au Fonds lorsqu'il investit dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC.

(4) Cette classe d'Actions est définitivement fermée aux nouvelles souscriptions et aux échanges dès lors qu'un certain niveau de souscription dans la Classe d'actions déterminé par la Société de gestion est atteint.

(5) Cette classe d'Actions est réservée aux premiers investisseurs du Fonds et est définitivement fermée aux nouvelles souscriptions et aux échanges dès lors que certains événements déterminés par la Société de gestion se produisent.

(6) Le Montant maximal de la commission de gestion indirecte se définit comme le niveau maximal des commissions de gestion, hors commissions de performance, pouvant être facturées au Fonds pour l'investissement dans d'autres OPCVM et/ou OPC.

Comme l'indique la description de chaque Fonds, le ratio de charges totales par classe d'Actions ne comprend pas nécessairement toutes les dépenses liées aux placements du Fonds (commissions de courtage, taxe d'abonnement luxembourgeoise, frais engagés dans le cadre d'une demande de remboursement d'une retenue à la source, etc.) qui sont à la charge dudit Fonds.

Si la totalité des frais réels payés par chacun des Fonds est supérieure au ratio de charges totales, la Société de gestion prendra en charge la différence et le revenu correspondant sera présenté sous « Autres revenus » et « Autres actifs » ; si la totalité des frais réels payés par chacun des Fonds est inférieure au ratio de charges totales, la différence sera payée par la Société de gestion et la charge correspondante sera présentée sous « Autres dépenses » et sous le poste « Autres passifs » correspondant. Au 31 décembre 2024, le total des dépenses réelles était inférieur au ratio de charges totales pour 7 Fonds pour un montant de 536 447 EUR ; au 31 décembre 2024, le total des dépenses réelles dépassait le ratio de charges totales pour 3 Fonds pour un montant de 55 083 EUR.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Natixis Pacific Rim Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR 77 272	HKD	631 415	H-I/A (EUR)	03/02/2025	(764)
EUR 19 908	USD	20 937	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(183)
AUD 16 747	EUR	10 077	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(103)
SGD 3 261	EUR	2 308	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(11)
USD 1 107	EUR	1 059	H-I/A (EUR)	31/01/2025	3
HKD 33 522	EUR	4 129	H-I/A (EUR)	03/02/2025	13
EUR 53 750	SGD	75 864	H-I/A (EUR)	31/01/2025	301
EUR 277 694	AUD	460 268	H-I/A (EUR)	31/01/2025	3 594
				USD	**2 850**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Harris Associates Global Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR 540 491	USD	569 408	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(9 089)
USD 14 918	EUR	14 362	H-I/A (EUR)	31/01/2025	29
EUR 2 629 963	USD	2 770 671	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(44 225)
USD 389 111	EUR	373 867	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	1 529
EUR 1 187 558	USD	1 251 095	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(19 970)
USD 44 284	EUR	42 428	H-R/A (EUR)	31/01/2025	300
EUR 327 614	USD	345 142	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(5 509)
USD 35 430	EUR	33 835	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	354
				USD	**(76 581)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Harris Associates U.S. Value Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR 14 312 832	USD	14 982 177	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(144 261)
USD 7 691 932	EUR	7 301 298	H-I/A (EUR)	31/01/2025	122 777
EUR 36 710 186	USD	38 427 105	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(370 161)
USD 19 740 844	EUR	18 738 307	H-N/A (EUR)	31/01/2025	315 099
SGD 65 820 090	USD	48 780 408	H-P/A (SGD)	31/01/2025	(473 468)
USD 25 266 119	SGD	33 874 210	H-P/A (SGD)	31/01/2025	405 025
EUR 1 018 003 978	USD	1 065 537 992	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(10 187 262)
USD 541 490 890	EUR	513 991 324	H-R/A (EUR)	31/01/2025	8 643 150
SGD 45 302 844	USD	33 570 212	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(321 370)
USD 17 005 421	SGD	22 799 180	H-R/A (SGD)	31/01/2025	272 557
EUR 147 989 575	USD	154 911 939	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(1 493 181)
USD 79 653 507	EUR	75 608 311	H-S/A (EUR)	31/01/2025	1 271 410
GBP 1 143 246	USD	1 445 519	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(14 070)

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Harris Associates U.S. Value Equity Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes (suite)

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
USD	738 585	GBP	579 659	H-S/A (GBP)	31/01/2025	12 799
GBP	119 063 194	USD	150 545 981	H-S1/A (GBP)	31/01/2025	(1 467 842)
USD	77 397 004	GBP	60 746 861	H-S1/A (GBP)	31/01/2025	1 336 312
					USD	**(2 092 486)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Global Growth Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	1 310 229	USD	1 380 329	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(22 032)
USD	35 846	EUR	34 510	H-R/A (EUR)	31/01/2025	70
					USD	**(21 962)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	6 935 789	USD	7 299 794	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(109 557)
USD	208 364	EUR	200 597	H-I/A (EUR)	31/01/2025	408
EUR	25 242 068	USD	26 592 569	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(424 464)
GBP	1 018 274	USD	1 295 945	H-N/D (GBP)	31/01/2025	(20 972)
SGD	26 231 229	USD	19 564 801	H-P/A (SGD)	31/01/2025	(313 075)
USD	627 434	SGD	852 773	H-P/A (SGD)	31/01/2025	1 563
CHF	362 761	USD	412 940	H-R/A (CHF)	31/01/2025	(11 343)
USD	14 984	CHF	13 392	H-R/A (CHF)	31/01/2025	158
EUR	177 703 390	USD	187 201 154	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(2 978 493)
USD	4 443 617	EUR	4 277 974	H-R/A (EUR)	31/01/2025	8 700
SGD	9 881 295	USD	7 367 849	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(115 730)
USD	157 120	SGD	213 548	H-R/A (SGD)	31/01/2025	391
EUR	216 580 154	USD	228 152 083	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(3 626 414)
USD	14 992 009	EUR	14 433 157	H-S/A (EUR)	31/01/2025	29 353
GBP	2 281 504	USD	2 906 757	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(50 102)
USD	103 081	GBP	82 199	H-S/A (GBP)	31/01/2025	161
SGD	215 304 519	USD	160 585 136	H-S/A (SGD)	31/01/2025	(2 567 994)
USD	5 745 456	SGD	7 808 902	H-S/A (SGD)	31/01/2025	14 316
EUR	12 083 113	USD	12 729 583	H-S1/A (EUR)	31/01/2025	(203 187)
USD	263 898	EUR	254 060	H-S1/A (EUR)	31/01/2025	517
GBP	28 218 229	USD	35 950 176	H-S1/A (GBP)	31/01/2025	(618 342)
USD	1 325 288	GBP	1 056 808	H-S1/A (GBP)	31/01/2025	2 067
GBP	4 079 813	USD	5 196 110	H-SN1/D (GBP)	31/01/2025	(87 806)
USD	179 279	GBP	142 960	H-SN1/D (GBP)	31/01/2025	280
					USD	**(11 069 565)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
GBP	2 568 012	USD	3 271 812	H-EI/A-NPF (GBP)	31/01/2025	(56 423)
USD	65 293	GBP	51 453	H-EI/A-NPF (GBP)	31/01/2025	869
EUR	11 299 814	USD	11 903 597	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(189 235)
USD	241 035	EUR	232 050	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	472
EUR	51 747 635	USD	54 511 816	H-Q/A-NPF (EUR)	31/01/2025	(865 754)
USD	1 106 605	EUR	1 051 341	H-Q/A-NPF (EUR)	31/01/2025	16 694
					USD	**(1 093 377)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics AI and Robotics Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
CHF	302 800	USD	344 758	H-I/A (CHF)	31/01/2025	(9 542)
USD	15 148	CHF	13 436	H-I/A (CHF)	31/01/2025	274
EUR	44 902 801	USD	47 305 190	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(755 074)
USD	1 520 605	EUR	1 463 922	H-I/A (EUR)	31/01/2025	2 977
CHF	1 540 576	USD	1 754 049	H-N/A (CHF)	31/01/2025	(48 546)
USD	91 015	CHF	80 822	H-N/A (CHF)	31/01/2025	1 540
EUR	5 051 291	USD	5 321 218	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(84 613)
USD	272 786	EUR	261 146	H-N/A (EUR)	31/01/2025	2 060
EUR	84 083 526	USD	88 582 163	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(1 413 927)
USD	4 897 662	EUR	4 681 721	H-R/A (EUR)	31/01/2025	44 186
SGD	1 151 861	USD	859 151	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(13 772)
USD	122 458	SGD	165 659	H-R/A (SGD)	31/01/2025	876
EUR	481 012	USD	506 747	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(8 089)
USD	28 821	EUR	27 604	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	204
EUR	159 999 377	USD	168 559 664	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(2 690 509)
USD	8 687 035	EUR	8 302 549	H-S/A (EUR)	31/01/2025	79 896
					USD	**(4 892 059)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Climate Selection Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	14 400 706	USD	15 171 173	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	(242 159)
USD	777 065	EUR	742 830	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	6 983
					USD	**(235 176)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Health Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	5 000 000	USD	5 254 750	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	(71 318)
USD	258 158	EUR	247 158	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	1 932
					USD	**(69 386)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Meta Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
CHF	1 816 743	USD	2 068 484	H-I/A (CHF)	31/01/2025	(57 248)
USD	98 815	CHF	88 059	H-I/A (CHF)	31/01/2025	1 329
EUR	151 645	USD	159 759	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(2 550)
USD	5 531	EUR	5 325	H-I/A (EUR)	31/01/2025	11
CHF	270 294	USD	307 748	H-N/A (CHF)	31/01/2025	(8 517)
USD	11 792	CHF	10 540	H-N/A (CHF)	31/01/2025	124
EUR	148 680	USD	156 635	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(2 500)
USD	6 361	EUR	6 124	H-N/A (EUR)	31/01/2025	12
CHF	52 689	USD	59 990	H-R/A (CHF)	31/01/2025	(1 660)
USD	2 185	CHF	1 953	H-R/A (CHF)	31/01/2025	23
EUR	264 361 384	USD	278 505 247	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(4 445 434)
USD	15 668 457	EUR	14 987 268	H-R/A (EUR)	31/01/2025	131 362
SGD	197 339	USD	147 191	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(2 360)
USD	3 913	SGD	5 318	H-R/A (SGD)	31/01/2025	10
EUR	166 489	USD	175 396	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(2 800)
USD	7 253	EUR	6 982	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	14
					USD	**(4 390 184)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Safety Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
CHF	251 631	USD	286 499	H-I/A (CHF)	31/01/2025	(7 929)
USD	15 386	CHF	13 718	H-I/A (CHF)	31/01/2025	200
EUR	9 366 559	USD	9 867 688	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(157 506)
USD	668 080	EUR	640 157	H-I/A (EUR)	31/01/2025	4 438
CHF	1 078 074	USD	1 227 459	H-N/A (CHF)	31/01/2025	(33 972)
USD	53 480	CHF	47 798	H-N/A (CHF)	31/01/2025	564
EUR	11 368 077	USD	11 976 292	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(191 163)
USD	741 093	EUR	710 493	H-N/A (EUR)	31/01/2025	4 535
GBP	328 542	USD	418 619	H-N/A (GBP)	31/01/2025	(7 254)
USD	18 893	GBP	15 066	H-N/A (GBP)	31/01/2025	29
CHF	15 226 135	USD	17 335 976	H-N1/A (CHF)	31/01/2025	(479 797)

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Safety Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes (suite)

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
USD	919 835	CHF	820 392	H-N1/A (CHF)	31/01/2025	11 615
EUR	36 699 887	USD	38 663 404	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(617 136)
USD	2 284 333	EUR	2 188 019	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	16 044
CHF	2 716 050	USD	3 092 405	H-R/A (CHF)	31/01/2025	(85 587)
USD	223 181	CHF	198 823	H-R/A (CHF)	31/01/2025	3 073
EUR	63 342 655	USD	66 731 614	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(1 065 154)
USD	3 354 877	EUR	3 229 818	H-R/A (EUR)	31/01/2025	6 569
GBP	913 980	USD	1 164 568	H-R/A (GBP)	31/01/2025	(20 180)
USD	53 113	GBP	42 353	H-R/A (GBP)	31/01/2025	83
SGD	65 656	USD	48 971	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(785)
USD	2 368	SGD	3 219	H-R/A (SGD)	31/01/2025	6
EUR	18 101	USD	19 070	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(305)
USD	3 184	EUR	3 051	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	21
CHF	3 434	USD	3 910	H-S/A (CHF)	31/01/2025	(108)
USD	170	CHF	152	H-S/A (CHF)	31/01/2025	2
					USD	**(2 619 697)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Subscription Economy Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	16 206 678	USD	17 070 856	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(269 616)
USD	6 972 950	EUR	6 651 585	H-I/A (EUR)	31/01/2025	77 343
EUR	22 821	USD	24 042	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(384)
USD	1 210	EUR	1 159	H-N/A (EUR)	31/01/2025	8
EUR	232 464	USD	244 902	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(3 909)
USD	12 133	EUR	11 627	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	80
EUR	235 390	USD	247 983	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(3 958)
USD	9 964	EUR	9 593	H-R/A (EUR)	31/01/2025	20
SGD	234 039	USD	174 565	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(2 798)
USD	7 715	SGD	10 486	H-R/A (SGD)	31/01/2025	19
EUR	28 850	USD	30 393	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(485)
USD	1 543	EUR	1 478	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	11
					USD	**(203 669)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Water Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	5 165 777	USD	5 442 157	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(86 866)
USD	313 946	EUR	300 506	H-I/A (EUR)	31/01/2025	2 416
CHF	1 201 712	USD	1 368 230	H-N/A (CHF)	31/01/2025	(37 868)
USD	109 252	CHF	97 498	H-N/A (CHF)	31/01/2025	1 317

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Water Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes (suite)

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	930 223	USD	979 992	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(15 642)
USD	58 003	EUR	55 522	H-N/A (EUR)	31/01/2025	445
CHF	334 908	USD	381 316	H-N1/A (CHF)	31/01/2025	(10 554)
USD	19 486	CHF	17 387	H-N1/A (CHF)	31/01/2025	238
EUR	3 332 282	USD	3 510 566	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(56 035)
USD	163 283	EUR	156 326	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	1 223
EUR	56 256 218	USD	59 266 038	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(945 990)
USD	3 542 970	EUR	3 390 207	H-R/A (EUR)	31/01/2025	28 389
SGD	77 036	USD	57 460	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(921)
USD	2 843	SGD	3 851	H-R/A (SGD)	31/01/2025	17
EUR	75 752	USD	79 805	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(1 274)
USD	4 519	EUR	4 326	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	34
EUR	57 483 260	USD	60 558 729	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(966 624)
USD	2 499 428	EUR	2 394 277	H-S/A (EUR)	31/01/2025	17 314
					USD	**(2 070 381)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Thematics Wellness Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	677 149	USD	713 377	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(11 387)
USD	35 713	EUR	34 181	H-I/A (EUR)	31/01/2025	277
EUR	3 630 839	USD	3 825 096	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(61 055)
EUR	2 111 499	USD	2 224 468	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(35 506)
USD	108 659	EUR	103 939	H-R/A (EUR)	31/01/2025	907
SGD	2 668	USD	1 990	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(32)
USD	64	SGD	87	H-R/A (SGD)	31/01/2025	0
EUR	9 968 249	USD	10 501 570	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(167 624)
USD	524 677	EUR	502 180	H-S/A (EUR)	31/01/2025	4 073
					USD	**(270 347)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
GBP	3 569	USD	4 547	H-EI/A (GBP)	31/01/2025	(79)
USD	203	GBP	162	H-EI/A (GBP)	31/01/2025	1
					USD	**(78)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
USD	20 404	JPY	3 205 738	Brown Brothers Harriman	07/01/2025	(4)
					USD	**(4)**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (82) USD.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	16 740 752	USD	17 636 416	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(281 508)
USD	539 363	EUR	519 257	H-I/A (EUR)	31/01/2025	1 056
GBP	3 594	USD	4 578	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(79)
USD	217	GBP	173	H-S/A (GBP)	31/01/2025	0
					USD	**(280 531)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du WCM Global Emerging Markets Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	207 196	USD	218 282	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(3 484)
USD	4 350	EUR	4 188	H-R/A (EUR)	31/01/2025	8
SGD	7 144	USD	5 329	H-R/A (SGD)	31/01/2025	(85)
USD	125	SGD	170	H-R/A (SGD)	31/01/2025	1
					USD	**(3 560)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du WCM Select Global Growth Equity Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	3 130	USD	3 297	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(52)
USD	142	EUR	137	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	0
					USD	**(52)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Global Allocation Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	57 324 211	USD	60 391 171	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	(963 949)
USD	1 705 861	EUR	1 642 272	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	3 340
					USD	**(960 609)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
AUD	25 000	USD	15 909	Bank of America	19/03/2025	(429)
CNH	6 525 000	USD	900 217	HSBC	19/03/2025	(9 893)
GBP	83 000	USD	105 802	Barclays	19/03/2025	(1 912)
JPY	193 560 000	USD	1 274 452	Barclays	19/03/2025	(32 021)
USD	298 844	BRL	1 750 000	Bank of America	06/03/2025	18 819
USD	124 509	CAD	176 000	Morgan Stanley	19/03/2025	1 793
USD	176 359	GBP	139 000	Barclays	19/03/2025	2 374
USD	120 699	MXN	2 477 000	Bank of America	19/03/2025	3 082
USD	83 929	ZAR	1 498 000	Bank of America	19/03/2025	5 085
					USD	**(13 102)**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (973 711) USD.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Global Credit Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	8 385 895	USD	8 834 557	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(141 015)
EUR	323 438	CAD	482 005	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(202)
EUR	44 199	CHF	40 878	H-I/A (EUR)	31/01/2025	566
EUR	541 013	GBP	447 066	H-I/A (EUR)	31/01/2025	1 093
EUR	80 609	JPY	12 884 949	H-I/A (EUR)	31/01/2025	1 299
EUR	134 138	AUD	222 090	H-I/A (EUR)	31/01/2025	1 546
EUR	36 374	USD	38 320	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(612)
EUR	1 403	CAD	2 091	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(1)
EUR	192	CHF	177	H-R/A (EUR)	31/01/2025	2
EUR	2 347	GBP	1 939	H-R/A (EUR)	31/01/2025	5
EUR	350	JPY	55 889	H-R/A (EUR)	31/01/2025	6
EUR	582	AUD	963	H-R/A (EUR)	31/01/2025	7
EUR	6 471 499	USD	6 817 737	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(108 823)
EUR	249 600	CAD	371 967	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(156)
EUR	34 110	CHF	31 547	H-S/A (EUR)	31/01/2025	437
EUR	417 510	GBP	345 009	H-S/A (EUR)	31/01/2025	843
EUR	62 207	JPY	9 943 389	H-S/A (EUR)	31/01/2025	1 002
EUR	103 515	AUD	171 390	H-S/A (EUR)	31/01/2025	1 193
GBP	2 181	USD	2 779	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(48)
GBP	890	EUR	1 078	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(2)
GBP	84	CAD	152	H-S/A (GBP)	31/01/2025	0
GBP	35	AUD	70	H-S/A (GBP)	31/01/2025	0
GBP	21	JPY	4 055	H-S/A (GBP)	31/01/2025	0
GBP	11	CHF	13	H-S/A (GBP)	31/01/2025	0

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Global Credit Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes (suite)

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
JPY	4 690 960 636	USD	30 927 141	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(976 328)
JPY	1 916 682 112	EUR	11 990 917	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(193 200)
JPY	302 514 311	GBP	1 565 073	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(28 125)
JPY	180 822 640	CAD	1 687 326	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(19 968)
JPY	74 992 450	AUD	777 460	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(2 572)
JPY	24 717 690	CHF	143 108	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(612)
NOK	7 697 748	USD	690 483	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(12 748)
NOK	3 155 395	EUR	269 028	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(1 086)
NOK	299 983	CAD	38 121	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(123)
USD	19 328	NOK	220 166	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(56)
NOK	494 993	GBP	34 848	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(51)
EUR	5 245	NOK	62 218	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(40)
GBP	490	NOK	6 994	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(3)
CAD	666	NOK	5 287	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(2)
AUD	158	NOK	1 125	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(1)
CHF	59	NOK	753	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(1)
JPY	2 396	NOK	175	H-S/A (NOK)	31/01/2025	0
NOK	40 554	CHF	3 198	H-S/A (NOK)	31/01/2025	30
NOK	125 599	AUD	17 734	H-S/A (NOK)	31/01/2025	78
NOK	74 935	JPY	1 020 409	H-S/A (NOK)	31/01/2025	82
USD	92 346	CHF	81 107	H-S/A (USD)	31/01/2025	2 556
USD	168 556	JPY	25 566 133	H-S/A (USD)	31/01/2025	5 321
USD	280 173	AUD	440 654	H-S/A (USD)	31/01/2025	7 331
USD	675 604	CAD	956 336	H-S/A (USD)	31/01/2025	9 935
USD	1 130 235	GBP	887 035	H-S/A (USD)	31/01/2025	19 585
USD	7 159 915	EUR	6 796 299	H-S/A (USD)	31/01/2025	114 285
GBP	2 181	USD	2 779	H-S/D (GBP)	31/01/2025	(48)
GBP	890	EUR	1 078	H-S/D (GBP)	31/01/2025	(2)
GBP	35	AUD	70	H-S/D (GBP)	31/01/2025	0
GBP	84	CAD	152	H-S/D (GBP)	31/01/2025	0
GBP	21	JPY	4 055	H-S/D (GBP)	31/01/2025	0
GBP	11	CHF	13	H-S/D (GBP)	31/01/2025	0
					USD	**(1 318 623)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
AUD	763 000	USD	485 931	Morgan Stanley	19/03/2025	(13 469)
CHF	428 000	USD	492 818	UBS	19/03/2025	(16 592)
EUR	4 994 000	USD	5 271 581	Citibank	19/03/2025	(83 171)
GBP	159 000	USD	201 712	Banque royale du Canada	19/03/2025	(2 693)
JPY	108 150 000	USD	712 498	Bank of America	19/03/2025	(18 300)
USD	1 107 395	EUR	1 050 000	Citibank	19/03/2025	16 520
USD	3 495 409	GBP	2 738 000	Banque royale du Canada	19/03/2025	68 286
					USD	**(49 419)**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (1 368 042) USD.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
JPY	18 389 403 264	USD	119 256 310	H-S/D (JPY)	31/01/2025	(1 843 780)
USD	61 287 314	JPY	9 295 925 028	H-S/D (JPY)	31/01/2025	1 934 759
					USD	**90 979**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	35 338	USD	37 229	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(594)
JPY	61 231	EUR	385	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(8)
AUD	543	EUR	330	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(6)
CAD	2 405	EUR	1 618	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(3)
CHF	170	EUR	183	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(2)
GBP	1 667	EUR	2 015	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(1)
EUR	1 618	CAD	2 411	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(1)
AUD	3	USD	2	H-I/A (EUR)	31/01/2025	0
JPY	338	USD	2	H-I/A (EUR)	31/01/2025	0
USD	1	CHF	1	H-I/A (EUR)	31/01/2025	0
USD	3	GBP	2	H-I/A (EUR)	31/01/2025	0
CAD	5	USD	4	H-I/A (EUR)	31/01/2025	0
EUR	183	CHF	169	H-I/A (EUR)	31/01/2025	2
EUR	2 015	GBP	1 665	H-I/A (EUR)	31/01/2025	4
EUR	330	AUD	547	H-I/A (EUR)	31/01/2025	4
EUR	385	JPY	61 569	H-I/A (EUR)	31/01/2025	6
USD	37 139	EUR	35 338	H-I/A (EUR)	31/01/2025	504
SEK	268 922 054	USD	24 597 909	H-I/A (SEK)	31/01/2025	(222 165)
SEK	1 388 556	CHF	111 602	H-I/A (SEK)	31/01/2025	2 312
SEK	2 511 088	AUD	361 170	H-I/A (SEK)	31/01/2025	3 984
SEK	2 930 932	JPY	40 680 923	H-I/A (SEK)	31/01/2025	5 928
SEK	12 303 388	CAD	1 592 790	H-I/A (SEK)	31/01/2025	6 529
SEK	15 325 137	GBP	1 100 156	H-I/A (SEK)	31/01/2025	11 610
SEK	91 672 483	EUR	7 963 573	H-I/A (SEK)	31/01/2025	53 688
EUR	5 229 266	USD	5 509 043	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(87 934)
EUR	239 380	CAD	356 737	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(149)
EUR	27 025	CHF	24 995	H-S/A (EUR)	31/01/2025	346
EUR	48 856	AUD	80 890	H-S/A (EUR)	31/01/2025	563
EUR	298 171	GBP	246 394	H-S/A (EUR)	31/01/2025	602
EUR	56 997	JPY	9 110 735	H-S/A (EUR)	31/01/2025	918
GBP	20 145 878	USD	25 669 148	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(444 645)
GBP	6 889 473	EUR	8 337 594	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(17 210)
GBP	927 062	CAD	1 671 872	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(2 959)
GBP	103 712	CHF	116 069	H-S/A (GBP)	31/01/2025	1 362
GBP	192 389	AUD	385 518	H-S/A (GBP)	31/01/2025	2 186
GBP	221 796	JPY	42 869 929	H-S/A (GBP)	31/01/2025	3 993
NOK	878 522 946	USD	78 802 964	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(1 454 880)
NOK	299 233 079	EUR	25 512 496	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(102 977)
NOK	40 154 828	CAD	5 102 709	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(16 437)
USD	2 467 729	NOK	28 109 505	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(7 125)
NOK	50 064 001	GBP	3 524 506	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(5 207)

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes (suite)

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	460 417	NOK	5 461 183	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(3 513)
GBP	70 769	NOK	1 010 808	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(385)
CHF	7 476	NOK	95 642	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(144)
CAD	46 685	NOK	370 693	H-S/A (NOK)	31/01/2025	(142)
NOK	4 534 257	CHF	357 537	H-S/A (NOK)	31/01/2025	3 398
NOK	8 269 872	AUD	1 167 615	H-S/A (NOK)	31/01/2025	5 149
NOK	9 641 378	JPY	131 293 942	H-S/A (NOK)	31/01/2025	10 574
					USD	**(2 252 825)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
AUD	1 828 000	USD	1 164 197	Morgan Stanley	19/03/2025	(32 269)
CAD	1 566 000	USD	1 107 755	UBS	19/03/2025	(15 861)
CHF	671 000	USD	772 619	UBS	19/03/2025	(26 013)
EUR	9 698 000	USD	10 250 253	Bank of America	19/03/2025	(174 722)
JPY	205 348 000	USD	1 351 872	UBS	19/03/2025	(33 775)
USD	3 702 238	GBP	2 899 000	Banque royale du Canada	19/03/2025	73 593
					USD	**(209 047)**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (2 461 872) USD.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
CHF	72 331	USD	82 354	H-I/A (CHF)	31/01/2025	(2 279)
EUR	84 587 823	USD	89 113 441	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(1 422 407)
GBP	167 336	USD	213 214	H-N/D (GBP)	31/01/2025	(3 695)
EUR	2 773 333	USD	2 921 712	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(46 636)
USD	191 732	EUR	184 253	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	719
EUR	4 802 129	USD	5 059 052	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(80 751)
GBP	43 482	USD	55 403	H-R/A (GBP)	31/01/2025	(960)
EUR	4 955 906	USD	5 221 056	H-R/D (EUR)	31/01/2025	(83 337)
USD	725 364	EUR	689 703	H-R/D (EUR)	31/01/2025	10 358
EUR	1 139 451	USD	1 200 414	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(19 161)
USD	76 844	EUR	73 872	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	262
EUR	68 796 473	USD	72 477 222	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(1 156 864)
USD	24 850 780	EUR	23 753 714	H-S/A (EUR)	31/01/2025	225 631
GBP	7 926	USD	10 100	H-S/A (GBP)	31/01/2025	(175)
JPY	2 561 208 029	USD	16 886 243	H-S/A (JPY)	31/01/2025	(533 460)
EUR	114 424 780	USD	120 546 735	H-S/D (EUR)	31/01/2025	(1 925 664)
					USD	**(5 038 419)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	212 056	USD	223 401	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(3 566)
					USD	**(3 566)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	87 000	USD	90 957	Bank of America	31/01/2025	(765)
USD	94 218	EUR	87 000	Bank of America	31/01/2025	4 133
					USD	**3 368**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (198) USD.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	85 835	USD	90 427	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(1 443)
USD	1 836	EUR	1 760	H-R/A (EUR)	31/01/2025	12
					USD	**(1 431)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	4 075 374	USD	4 293 414	H-EI/DIVM (EUR)	31/01/2025	(68 530)
USD	96 690	EUR	92 848	H-EI/DIVM (EUR)	31/01/2025	436
SGD	184 708	USD	137 770	H-R/DIVM (SGD)	31/01/2025	(2 209)
USD	2 719	SGD	3 686	H-R/DIVM (SGD)	31/01/2025	13
					USD	**(70 290)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ostrum Euro High Income Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
USD	687 458	EUR	652 546	H-I/A (USD)	31/01/2025	10 585
SGD	172 745	EUR	122 194	H-R/D (SGD)	31/01/2025	101
					EUR	**10 686**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	4 420 680	CHF	4 109 547	State Street	16/01/2025	37 243
EUR	7 492 054	USD	7 865 606	Société Générale	16/01/2025	(99 856)
EUR	3 470 294	GBP	2 863 270	Natixis	16/01/2025	9 509
					EUR	**(53 104)**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (42 418) EUR.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ostrum Global Inflation Fund étaient les suivants :

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	526 751	AUD	855 000	State Street	30/01/2025	16 071
EUR	357 655	CAD	530 000	State Street	30/01/2025	1 797
EUR	472 332	NZD	850 000	Citigroup	30/01/2025	12 875
EUR	8 662 258	GBP	7 260 000	Société Générale	30/01/2025	(106 685)
EUR	12 564 992	USD	13 250 000	State Street	30/01/2025	(216 638)
EUR	1 350 430	JPY	217 200 000	State Street	30/01/2025	12 839
JPY	16 500 000	EUR	100 556	Société Générale	30/01/2025	1 056
					EUR	**(278 685)**

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ostrum Short Term Global High Income Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	36 531 520	USD	38 486 030	H-I/A (EUR)	31/01/2025	(614 305)
EUR	2 013 345	USD	2 120 457	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(33 250)
EUR	107 383	USD	113 128	H-RE/A (EUR)	31/01/2025	(1 805)
EUR	8 434 881	USD	8 886 164	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(141 839)
					USD	**(791 199)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 9 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME DE GRÉ À GRÉ (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ostrum Short Term Global High Income Fund étaient les suivants (suite) :

Contrats à terme de gré à gré

	Achats		Ventes	Contrepartie	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
USD	1 299 043	CHF	1 149 204	State Street	16/01/2025	29 057
USD	36 553 072	EUR	34 828 006	Natixis	16/01/2025	469 502
USD	961 613	GBP	755 718	State Street	16/01/2025	15 259
					USD	**513 818**

Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré s'élevaient à (277 381) USD.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation du Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	5 218	USD	5 498	H-N/A (EUR)	31/01/2025	(88)
USD	119	EUR	114	H-N/A (EUR)	31/01/2025	0
EUR	6 526	USD	6 875	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(110)
USD	163	EUR	156	H-R/A (EUR)	31/01/2025	1
EUR	47 559	USD	50 104	H-R/D (EUR)	31/01/2025	(800)
USD	1 187	EUR	1 140	H-R/D (EUR)	31/01/2025	5
EUR	8 282	USD	8 726	H-R/DM (EUR)	31/01/2025	(139)
USD	186	EUR	179	H-R/DM (EUR)	31/01/2025	1
EUR	9 806 261	USD	10 330 915	H-S/A (EUR)	31/01/2025	(164 899)
					USD	**(166 029)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024,les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	107 060	USD	112 788	H-Q/A (EUR)	31/01/2025	(1 800)
					USD	**(1 800)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme de gré à gré en circulation de l'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund étaient les suivants :

Contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes

	Achats		Ventes	Classe	Échéance	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
EUR	583 517	USD	614 720	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	(9 797)
USD	608 432	EUR	580 023	H-N1/A (EUR)	31/01/2025	7 131
EUR	130 181	USD	137 108	H-R/A (EUR)	31/01/2025	(2 150)
USD	4 559	EUR	4 389	H-R/A (EUR)	31/01/2025	9
					USD	**(4 807)**

Tous les contrats de change à terme de gré à gré des classes d'Actions couvertes sont conservés par BBH&Co.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 10 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles Global Allocation Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
9	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	978 750	(8 787)
(7)	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	779 188	2 652
1	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	205 609	(102)
54	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	5 740 453	(25 592)
(13)	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	1 479 969	34 030
(4)	US ULTRA BOND (CBT)	20/03/2025	USD	475 625	15 158
				USD	**17 359**

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles Global Credit Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
(16)	EURO-BOBL FUTURE	06/03/2025	EUR	1 952 704	24 355
(11)	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	1 519 948	27 803
8	EURO-BUXL 30Y BOND	06/03/2025	EUR	1 099 121	(69 751)
25	EURO-SCHATZ FUTURE	06/03/2025	EUR	2 769 574	(8 413)
(9)	LONG GILT FUTURE	27/03/2025	GBP	1 041 609	14 089
(143)	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	15 551 250	133 449
(78)	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	8 682 375	119 707
36	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	7 401 938	(3 681)
50	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	5 315 234	(23 696)
53	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	6 033 719	(138 711)
20	US ULTRA BOND (CBT)	20/03/2025	USD	2 378 125	(86 940)
				USD	**(11 789)**

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
29	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	3 228 063	(41 078)
(39)	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	8 018 766	2 873
42	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	4 464 797	(25 069)
37	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	4 212 219	(148 000)
(22)	US ULTRA BOND (CBT)	20/03/2025	USD	2 615 938	132 000
				USD	**(79 274)**

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 10 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
(12)	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	1 658 125	36 160
61	EURO-SCHATZ FUTURE	06/03/2025	EUR	6 757 761	(20 529)
(17)	LONG GILT FUTURE	27/03/2025	GBP	1 967 483	26 613
(170)	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	18 923 125	267 074
41	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	8 429 984	(4 192)
(101)	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	10 736 773	45 590
67	US ULTRA BOND (CBT)	20/03/2025	USD	7 966 719	(252 236)
				USD	**98 480**

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
2	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	217 500	(1 953)
(3)	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	333 938	4 581
13	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	2 672 922	(1 329)
(7)	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	744 133	3 160
(2)	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	227 688	5 235
				USD	**9 694**

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation du Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
205	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	22 293 750	(200 160)
142	US 10YR ULTRA FUTURE	20/03/2025	USD	15 806 375	(217 337)
347	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	71 346 453	(35 483)
479	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	50 919 946	(228 465)
				USD	**(681 445)**

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 10 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation de l'Ostrum Euro High Income Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
20	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	2 668 800	(69 200)
(20)	EURO-OAT FUTURE	06/03/2025	EUR	2 468 000	55 200
				EUR	**(14 000)**

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation de l'Ostrum Global Inflation Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers des classes d'Actions couvertes

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
(3)	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	400 320	9 900
(2)	EURO-BUXL 30Y BOND	06/03/2025	EUR	265 360	16 160
(30)	LONG GILT FUTURE	27/03/2025	GBP	3 352 997	110 731
(5)	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	525 109	9 733
(2)	US 2YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	397 121	589
(6)	US 5YR NOTE (CBT)	31/03/2025	USD	615 961	6 156
(8)	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	879 527	37 059
				EUR	**190 328**

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
10	AUST 10Y BOND FUTURE	17/03/2025	AUD	674 908	(3 004)
(32)	AUST 3YR BOND FUTURE	17/03/2025	AUD	2 031 090	(1 059)
18	EURO-BTP FUTURE	06/03/2025	EUR	2 159 640	(46 700)
(9)	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	1 200 960	23 760
(5)	EURO-BUXL 30Y BOND	06/03/2025	EUR	663 400	25 815
(12)	EURO-OAT FUTURE	06/03/2025	EUR	1 480 800	29 420
29	EURO-SCHATZ FUTURE	06/03/2025	EUR	3 102 565	(8 195)
(10)	LONG GILT FUTURE	27/03/2025	GBP	1 117 666	29 698
34	US 10YR NOTE (CBT)	20/03/2025	USD	3 570 739	(58 184)
(7)	US LONG BOND (CBT)	20/03/2025	USD	769 586	21 004
				EUR	**12 555**

Au 31 décembre 2024, la plus-value nette latente sur les contrats à terme sur instruments financiers était de 202 883 EUR.

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 10 – PLUS-VALUES/(MOINS-VALUES) NETTES LATENTES SUR LES CONTRATS À TERME SUR INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2024, les contrats à terme sur instruments financiers en circulation de l'Ostrum Short Term Global High Income Fund étaient les suivants :

Contrats à terme sur instruments financiers

Nombre de contrats achetés/(vendus)	Indice	Échéance	Devise	Valeur de marché/ engagement	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
4	EURO-BUND FUTURE	06/03/2025	EUR	552 708	(14 331)
(4)	EURO-OAT FUTURE	06/03/2025	EUR	511 123	11 432
				USD	**(2 899)**

Note 11 – SWAPS D'INDICE DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT, SWAPS DE TAUX DE RENDEMENT TOTAL ET SWAPS D'INFLATION

Au 31 décembre 2024, le Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund était engagé dans le contrat de Swap d'indice de défaillance de crédit suivant :

Position	Contrepartie	Indice sous-jacent	Taux	Échéance	Devise	Nominal	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
ACHAT	Citigroup	Markit CDX High Yield Index Series 43	5,00 %	20/12/2029	USD	360 000	(1 502)
						USD	**(1 502)**

Au 31 décembre 2024, le Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund était engagé dans les contrats de swaps de taux de rendement total suivants :

Position	Contrepartie	Titre/ Indice sous-jacent	Taux	Échéance	Devise	Nominal	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
ACHAT	Morgan Stanley	Investcorp Capital plc	4,73 %	10/11/2025	USD	4 111 783	(572 740)
ACHAT	Morgan Stanley	Samsung Electronics Co Ltd	5,08 %	13/02/2026	USD	2 007 833	(723 791)
ACHAT	Goldman Sachs	Piraeus Financial Holdings SA	5,58 %	07/03/2026	USD	2 892 211	(259 750)
ACHAT	Morgan Stanley	Samsung Electronics Co Ltd	5,08 %	20/03/2026	USD	2 125 024	(785 692)
ACHAT	Morgan Stanley	Samsung Electronics Co Ltd	5,08 %	01/04/2026	USD	4 274 423	(1 784 107)
ACHAT	Morgan Stanley	Alef Education Holding PLC	4,73 %	08/06/2026	USD	1 228 237	(182 130)
ACHAT	BNP Paribas	Kross Ltd	5,43 %	14/09/2026	USD	12 957	(2 495)
ACHAT	Goldman Sachs	FEDL01+86BPS	5,19 %	29/10/2026	USD	269 567	(32 760)
ACHAT	Goldman Sachs	Sagility India Ltd	5,19 %	12/11/2026	USD	1 246 135	818 756
ACHAT	Goldman Sachs	FEDL01+86BPS	5,19 %	21/12/2026	USD	46 385	9 566
						USD	**(3 515 143)**

Au 31 décembre 2024, le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund était engagé dans les contrats de swaps de taux de rendement total suivants :

Position	Contrepartie	Indice sous-jacent	Taux	Échéance	Devise	Nominal	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
VENTE	Morgan Stanley	FEDL01	0,00 %	28/09/2026	USD	114 604 336	1 648 596
						USD	**1 648 596**

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 11 – SWAPS D'INDICE DE DÉFAILLANCE DE CRÉDIT, SWAPS DE TAUX DE RENDEMENT TOTAL ET SWAPS D'INFLATION

Au 31 décembre 2024, l'Ostrum Global Inflation Fund était engagé dans les contrats de swaps d'inflation suivants :

Contrepartie	Indice sous-jacent	Taux	Échéance	Devise	Nominal	Plus-value/ (moins-value) latente (*)
JP Morgan	CUSTOM MONTH CPI USA X TOBACCO	2,49 %	24/10/2029	USD	1 500 000	(5 196)
JP Morgan	CUSTOM MONTH CPI USA X TOBACCO	2,57 %	08/11/2029	USD	1 500 000	(9 891)
JP Morgan	CUSTOM MONTH RPI UK ALL NSA	3,89 %	15/11/2029	GBP	1 500 000	2 847
Citigroup	CUSTOM MONTH CPI EMU X TOB 96	1,89 %	15/12/2029	EUR	1 500 000	(5 320)
					EUR	**(17 560)**

(*) La plus-value (moins-value) nette latente est incluse dans les Actifs nets.

Note 12 – GARANTIE

Au 31 décembre 2024, les garanties reçues de contreparties pour des transactions sur dérivés de gré à gré sont les suivantes :

Nom du Fonds	Contrepartie	Devise de base du Fonds	Total des garanties reçues	Type de garantie	Description du titre
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	Morgan Stanley	USD	336 587	Liquidités	-
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	Morgan Stanley	USD	70 000	Liquidités	-

Note 13 – TITRES ET LIQUIDITÉS GAGÉS

Au 31 décembre 2024, les éléments suivants constituent des actifs gagés pour les engagements sur instruments dérivés :

Nom du Fonds	Description des titres	Devise de base du Fonds	Quantité	Valeur de marché	Contrepartie	Marge (en EUR)
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	Liquidités	USD	-	980 000	Goldman Sachs	-
	Liquidités	USD	-	10 140 000	Morgan Stanley	-
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	U.S. Treasury Bill 0.000% 15/05/2025	USD	4 424 000	4 356 339	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 12/06/2025	USD	6 078 000	5 965 511	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 10/07/2025	USD	6 479 000	6 339 484	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 07/08/2025	USD	3 995 000	3 896 527	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 04/09/2025	USD	1 915 000	1 862 055	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 02/10/2025	USD	9 070 000	8 792 828	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 30/10/2025	USD	8 671 600	8 381 640	Brown Brothers Harriman	-
	U.S. Treasury Bill 0.000% 28/11/2025	USD	1 300 000	1 252 751	Brown Brothers Harriman	-

Note 13 – TITRES ET LIQUIDITÉS GAGÉS (suite)

Nom du Fonds	Description des titres	Devise de base du Fonds	Quantité	Valeur de marché	Contrepartie	Marge (en EUR)
Loomis Sayles Global Allocation Fund	U.S. Treasury Note 4.125% 31/10/2026	USD	215 000	214 511	JP Morgan	-
	U.S. Treasury Note 3.500% 15/02/2033	USD	40 000	37 212	JP Morgan	-
	-	-	-	-	JP Morgan	(7 767)
Loomis Sayles Global Credit Fund	U.S. Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	USD	375 000	284 031	JP Morgan	-
	Liquidités	USD	-	30 000	Citibank	-
	-	-	-	-	JP Morgan	265 708
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	-	-	-	-	JP Morgan	539 928
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	U.S. Treasury Bond 2.375% 15/02/2042	USD	1 620 000	1 153 211	JP Morgan	-
	U.S. Treasury Bond 2.250% 15/02/2052	USD	500 000	303 120	JP Morgan	-
	Liquidités	USD	-	300 000	Bank of America	-
	Liquidités	USD	-	50 000	UBS	-
	-	-	-	-	JP Morgan	676 132
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	U.S. Treasury Bill ZCP 0.000% 02/04/2025	USD	110 000	109 545	JP Morgan	-
	Liquidités	USD	-	140 084	Morgan Stanley	-
	-	-	-	-	JP Morgan	(9 256)
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.000% 13/03/2025	USD	2 900 000	2 875 640	JP Morgan	-
	-	-	-	-	JP Morgan	1 111 568
Ostrum Euro High Income Fund	-	-	-	-	Caceis	1 372 827
Ostrum Global Inflation Fund	U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.125% 15/01/2030	EUR	300 000	263 279	Caceis	-
	Liquidités	EUR	-	200 000	Morgan Stanley	-
	-	-	-	-	Caceis	3 420 966
Ostrum Short Term Global High Income Fund	-	-	-	-	Caceis	241 840

Note 14 – FRAIS DE TRANSACTION

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage et des frais de dépôt ont été imputés aux Fonds en lien avec les achats et ventes de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, instruments dérivés ou autres actifs admissibles (les frais de courtage sur les titres obligataires ou les dérivés sont exclus).

Les frais de courtage sont principalement inclus dans le poste « Portefeuille au coût d'acquisition » dans l'état de l'actif net du rapport, et respectivement dans les postes « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur les investissements » et « Variation des plus-values/(moins-values) nettes latentes sur les investissements » dans l'état des variations de l'actif net.

Les frais de dépôt sont inclus dans le poste « Impôts et charges à payer » dans l'état de l'actif net, et dans le poste « Commissions du dépositaire » dans l'état des variations de l'actif net.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, les frais de transaction étaient les suivants :

Fonds	Devise	Montant total des frais de transaction
Natixis Asia Equity Fund	USD	195 122
DNCA Emerging Europe Equity Fund	USD	1 032
Natixis Pacific Rim Equity Fund	USD	132 198
Harris Associates Global Equity Fund	USD	805 175
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	USD	527 610
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	USD	183 608
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	USD	125 714
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	USD	529 716
Thematics AI and Robotics Fund	USD	323 465
Thematics Climate Selection Fund	USD	8 429
Thematics Meta Fund	USD	329 097
Thematics Safety Fund	USD	476 729
Thematics Subscription Economy Fund	USD	37 538
Thematics Water Fund	USD	194 945
Thematics Wellness Fund	USD	16 862
Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	USD	20 857
Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	USD	53 023
WCM China Growth Equity Fund[(1)]	USD	16 187
WCM Global Emerging Markets Equity Fund	USD	274 685
WCM Select Global Growth Equity Fund	USD	224 412
Loomis Sayles Global Allocation Fund	USD	33 603
Loomis Sayles Global Credit Fund	USD	8 369
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	USD	4 352
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	9 462
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	USD	2 218
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	USD	16 818
Ostrum Euro High Income Fund	EUR	16 133
Ostrum Global Inflation Fund	EUR	3 663
Ostrum Short Term Global High Income Fund	USD	4 606
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	USD	6 385
Natixis ESG Moderate Fund	EUR	448
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[(1)]	USD	3

[(1)] Voir Note 1.

NOTE 15 – CO-GESTION DES ACTIFS

À des fins de gestion efficace, le Gestionnaire financier peut choisir, sous réserve de l'approbation préalable de la Société de gestion, que les actifs de certains Fonds (les « Fonds participants ») du Fonds à compartiments multiples soient co-gérés. Dans pareils cas, les actifs (ou une partie des actifs) des Fonds participants seront gérés en commun. Les actifs co-gérés sont appelés « pools », bien qu'ils ne soient utilisés qu'à des fins de gestion interne. Les pools ne constituent pas des entités distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Chacun des Fonds participants dispose de ses propres actifs (ou d'une partie de ceux-ci) alloués au(x) pool(s) concerné(s). Chaque Fonds participant conservera

NOTE 15 – CO-GESTION DES ACTIFS (suite)

ses droits sur ses actifs spécifiques. Lorsque les actifs d'un Fonds participant sont gérés au moyen de cette technique, les actifs attribuables à chaque Fonds participant seront initialement déterminés en fonction de l'allocation initiale de ses actifs à un tel pool et changeront en cas d'allocations ou de retraits supplémentaires.

Le droit de chaque Fonds participant aux actifs co-gérés s'applique à chaque ligne d'investissement de ce pool. Les investissements supplémentaires effectués pour le compte des Fonds participants sont attribués à ces Fonds conformément à leurs droits respectifs, tandis que les actifs vendus sont prélevés de la même façon sur les actifs attribuables à chaque Fonds participant.

Au 31 décembre 2024, le Fonds à compartiments multiples cogère les actifs de certains Fonds en son sein en utilisant les pools suivants :

Pool d'actifs	Fonds participants
Thematics AI and Robotics Pool.....	Thematics AI and Robotics Fund
	Thematics Meta Fund
Thematics Safety Pool.....	Thematics Safety Fund
	Thematics Meta Fund
Thematics Water Pool.....	Thematics Water Fund
	Thematics Meta Fund
Thematics Subscription Economy Pool.....	Thematics Subscription Economy Fund
	Thematics Meta Fund
Thematics Wellness Pool.....	Thematics Wellness Fund
	Thematics Meta Fund

Les transactions non réglées entre les Fonds participants et les Pools d'actifs sont incluses dans les comptes Autres créances et Autres dettes.

Note 16 - STRUCTURE MAÎTRE-NOURRICIER

Les Fonds suivants sont impliqués dans une structure maître-nourricier :

Fonds maître	Fonds nourricier	Devise	Montant des frais totaux	Total des frais en %	% de propriété de l'OPCVM maître
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF	Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund	USD	2 215 006	0,75	0,17
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR	Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund	USD	25 971 536	0,65	0,04

Les informations concernant la description des structures maîtres-nourriciers, les objectifs et la politique d'investissement de l'OPCVM maître sont détaillées dans le prospectus du Fonds.

Les états financiers audités et le prospectus de l'OPCVM maître et de l'OPCVM nourricier sont disponibles sur www.ossiam.com.

Note 17 – « RULE 144A »

La « Rule 144A » de la Securities and Exchange Commission (SEC) modifie l'obligation de détenir pendant deux ans les titres de placements privés non enregistrées auprès de la SEC. La Rule 144A permet aux investisseurs institutionnels qualifiés de négocier entre eux les obligations et actions de placements privés. Les valeurs mobilières couvertes par la Rule 144A sont souvent appelées « restricted securities » (titres soumis à des restrictions).

Note 18 – REPRÉSENTANT ALLEMAND

LBBW Landesbank Baden-Württemberg
Depotbankkoordination / Fondskontrolle
Große Bleiche 54-56
55098 Mainz
Allemagne

Il est possible de se procurer gratuitement la liste des changements intervenus au sein du portefeuille pendant la période de référence, auprès du dépositaire ou de l'agent payeur, ainsi qu'auprès de l'agent de paiement et d'information en Allemagne.

Note 19 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les dividendes suivants ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Dividendes sur les bénéfices

Fonds	Classe d'Actions	Date de détachement	Devise de la classe d'Actions	Dividende par Action (devise de la classe d'actions)
DNCA Emerging Europe Equity Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	1,226
Natixis Pacific Rim Equity Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	1,950
Harris Associates Global Equity Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	1,679
Harris Associates Global Equity Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,520
Harris Associates Global Equity Fund	S/D (USD)	2 janvier 2024	USD	2,697
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,082
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	N1/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,187
Loomis Sayles Global Credit Fund	CT/DM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,075
Loomis Sayles Global Credit Fund	H-S/D (GBP)	2 janvier 2024	GBP	0,479
Loomis Sayles Global Credit Fund	H-S/D (GBP)	2 avril 2024	GBP	0,530
Loomis Sayles Global Credit Fund	H-S/D (GBP)	1er juillet 2024	GBP	0,626
Loomis Sayles Global Credit Fund	H-S/D (GBP)	1er octobre 2024	GBP	0,524
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,454
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,479
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,522
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,514
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (SGD)	2 janvier 2024	SGD	0,136
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (SGD)	2 avril 2024	SGD	0,497
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (SGD)	1er juillet 2024	SGD	0,584
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/D (SGD)	1er octobre 2024	SGD	0,444
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	2 janvier 2024	USD	0,021
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	1er février 2024	USD	0,003
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	2 avril 2024	USD	0,020
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	2 mai 2024	USD	0,027
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	3 juin 2024	USD	0,024
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	1er juillet 2024	USD	0,022
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	4 novembre 2024	USD	0,095
Loomis Sayles Global Credit Fund	R/DM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,122
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	H-S/D (JPY)	2 janvier 2024	JPY	117,295
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	H-S/D (JPY)	2 avril 2024	JPY	121,227
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	H-S/D (JPY)	1er juillet 2024	JPY	119,036
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	H-S/D (JPY)	1er octobre 2024	JPY	108,567
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-I/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,755
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-I/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,826
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-I/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,922
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-N/D (GBP)	2 janvier 2024	GBP	0,847
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-N/D (GBP)	2 avril 2024	GBP	0,931
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-N/D (GBP)	1er juillet 2024	GBP	1,039
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-N/D (GBP)	1er octobre 2024	GBP	0,970
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-R/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,640
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-R/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,714
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-R/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,811
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-R/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,755
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-S/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,824
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-S/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,897
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-S/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,996
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	H-S/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,938
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,885
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	I/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,950
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	I/D (USD)	1er juillet 2024	USD	1,063
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	I/D (USD)	1er octobre 2024	USD	1,027

Note 19 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

Les dividendes suivants ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Dividendes sur les bénéfices (suite)

Fonds	Classe d'Actions	Date de détachement	Devise de la classe d'Actions	Dividende par Action (devise de la classe d'actions)
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	N/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,885
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	N/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,950
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	N/D (USD)	1er juillet 2024	USD	1,064
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	N/D (USD)	1er octobre 2024	USD	1,028
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,759
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,835
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,949
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,909
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	S/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,964
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	S/D (USD)	2 avril 2024	USD	1,029
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	S/D (USD)	1er juillet 2024	USD	1,144
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	S/D (USD)	1er octobre 2024	USD	1,111
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	C/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,739
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	C/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,692
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	C/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,543
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	C/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,590
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,551
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,531
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,339
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,360
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,942
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	I/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,947
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	I/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,998
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	I/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,946
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	N/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,836
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	N/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,847
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	N/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,893
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	N/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,843
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,801
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,810
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,863
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,809
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	RE/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,710
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	RE/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,718
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	RE/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,778
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	RE/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,721
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	2 janvier 2024	USD	0,335
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	1er février 2024	USD	0,390
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	1er mars 2024	USD	0,346
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	2 avril 2024	USD	0,336
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	2 mai 2024	USD	0,389
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	3 juin 2024	USD	0,377
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	1er juillet 2024	USD	0,343
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	1er août 2024	USD	0,408
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	2 septembre 2024	USD	0,370
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	1er octobre 2024	USD	0,388
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	4 novembre 2024	USD	0,392
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	EI/DIVM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,362
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,327
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	1er février 2024	EUR	0,380
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	1er mars 2024	EUR	0,336
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,327
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	2 mai 2024	EUR	0,378
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	3 juin 2024	EUR	0,366
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,332
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	1er août 2024	EUR	0,394
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	2 septembre 2024	EUR	0,358
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,375
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	4 novembre 2024	EUR	0,377
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-EI/DIVM (EUR)	2 décembre 2024	EUR	0,348
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	2 janvier 2024	SGD	0,306
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	1er février 2024	SGD	0,355
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	1er mars 2024	SGD	0,313
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	2 avril 2024	SGD	0,304

Note 19 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

Les dividendes suivants ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Dividendes sur les bénéfices (suite)

Fonds	Classe d'Actions	Date de détachement	Devise de la classe d'Actions	Dividende par Action (devise de la classe d'actions)
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	2 mai 2024	SGD	0,351
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	3 juin 2024	SGD	0,339
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	1er juillet 2024	SGD	0,307
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	1er août 2024	SGD	0,365
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	2 septembre 2024	SGD	0,330
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	1er octobre 2024	SGD	0,345
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	4 novembre 2024	SGD	0,347
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	H-R/DIVM (SGD)	2 décembre 2024	SGD	0,320
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	2 janvier 2024	USD	0,329
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	1er février 2024	USD	0,382
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	1er mars 2024	USD	0,338
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	2 avril 2024	USD	0,329
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	2 mai 2024	USD	0,381
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	3 juin 2024	USD	0,369
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	1er juillet 2024	USD	0,335
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	1er août 2024	USD	0,398
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	2 septembre 2024	USD	0,362
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	1er octobre 2024	USD	0,379
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	4 novembre 2024	USD	0,382
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I/DIVM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,353
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	2 janvier 2024	USD	39,022
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	1er février 2024	USD	45,412
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	1er mars 2024	USD	40,211
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	2 avril 2024	USD	39,099
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	2 mai 2024	USD	45,319
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	3 juin 2024	USD	43,902
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	1er juillet 2024	USD	39,874
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	1er août 2024	USD	47,429
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	2 septembre 2024	USD	43,091
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	1er octobre 2024	USD	45,173
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	4 novembre 2024	USD	45,566
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	Q/DIVM (USD)	2 décembre 2024	USD	42,107
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	2 janvier 2024	USD	0,314
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	1er février 2024	USD	0,365
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	1er mars 2024	USD	0,322
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	2 avril 2024	USD	0,313
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	2 mai 2024	USD	0,363
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	3 juin 2024	USD	0,351
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	1er juillet 2024	USD	0,318
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	1er août 2024	USD	0,378
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	2 septembre 2024	USD	0,343
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	1er octobre 2024	USD	0,359
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	4 novembre 2024	USD	0,362
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,334
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	2 janvier 2024	SGD	0,309
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	1er février 2024	SGD	0,364
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	1er mars 2024	SGD	0,324
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	2 avril 2024	SGD	0,316
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	2 mai 2024	SGD	0,369
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	3 juin 2024	SGD	0,354
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	1er juillet 2024	SGD	0,322
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	1er août 2024	SGD	0,378
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	2 septembre 2024	SGD	0,334
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	1er octobre 2024	SGD	0,344
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	4 novembre 2024	SGD	0,358
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	R/DIVM (SGD)	2 décembre 2024	SGD	0,334
Ostrum Euro High Income Fund	H-R/D (SGD)	2 janvier 2024	SGD	0,497
Ostrum Euro High Income Fund	H-R/D (SGD)	2 avril 2024	SGD	0,469
Ostrum Euro High Income Fund	H-R/D (SGD)	1er juillet 2024	SGD	0,389
Ostrum Euro High Income Fund	H-R/D (SGD)	1er octobre 2024	SGD	0,382
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,883
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,748
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,618

Natixis International Funds (Lux) I

Notes relatives aux états financiers

Au 31 décembre 2024 (suite)

Note 19 – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (suite)

Les dividendes suivants ont été déclarés pendant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Dividendes sur les bénéfices (suite)

Fonds	Classe d'Actions	Date de détachement	Devise de la classe d'Actions	Dividende par Action (devise de la classe d'actions)
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,575
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	1,019
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,975
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,843
Ostrum Euro High Income Fund	I/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,841
Ostrum Euro High Income Fund	N/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	1,026
Ostrum Euro High Income Fund	N/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,976
Ostrum Euro High Income Fund	N/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,838
Ostrum Euro High Income Fund	N/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,838
Ostrum Euro High Income Fund	R/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,811
Ostrum Euro High Income Fund	R/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,775
Ostrum Euro High Income Fund	R/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,640
Ostrum Euro High Income Fund	R/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,636
Ostrum Euro High Income Fund	S/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	1,099
Ostrum Euro High Income Fund	S/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	1,054
Ostrum Euro High Income Fund	S/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,914
Ostrum Euro High Income Fund	S/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,912
Ostrum Global Inflation Fund	I/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,387
Ostrum Global Inflation Fund	R/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,268
Ostrum Global Inflation Fund	R/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,678
Ostrum Global Inflation Fund	R/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,169
Ostrum Short Term Global High Income Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,981
Ostrum Short Term Global High Income Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,967
Ostrum Short Term Global High Income Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	1,002
Ostrum Short Term Global High Income Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,779
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/D (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,756
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/D (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,843
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/D (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,982
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/D (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,926
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	2 janvier 2024	EUR	0,179
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	1er février 2024	EUR	0,156
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	1er mars 2024	EUR	0,176
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	2 avril 2024	EUR	0,236
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	2 mai 2024	EUR	0,247
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	3 juin 2024	EUR	0,267
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	1er juillet 2024	EUR	0,194
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	1er août 2024	EUR	0,182
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	2 septembre 2024	EUR	0,236
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	1er octobre 2024	EUR	0,226
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	4 novembre 2024	EUR	0,200
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	H-R/DM (EUR)	2 décembre 2024	EUR	0,204
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,591
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/D (USD)	2 avril 2024	USD	0,680
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/D (USD)	1er juillet 2024	USD	0,895
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/D (USD)	1er octobre 2024	USD	0,840
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	2 janvier 2024	USD	0,345
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	1er février 2024	USD	0,380
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	1er mars 2024	USD	0,376
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	2 avril 2024	USD	0,369
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	2 mai 2024	USD	0,426
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	3 juin 2024	USD	0,405
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	1er juillet 2024	USD	0,364
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	1er août 2024	USD	0,439
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	2 septembre 2024	USD	0,406
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	1er octobre 2024	USD	0,425
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	4 novembre 2024	USD	0,415
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I/DIVM (USD)	2 décembre 2024	USD	0,391
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	R/D (USD)	2 janvier 2024	USD	0,960
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	R/D (USD)	2 avril 2024	USD	1,038
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	R/D (USD)	1er juillet 2024	USD	1,222
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	R/D (USD)	1er octobre 2024	USD	1,175

Note 20 – FONDS LIQUIDÉS

Le DNCA Europe Smaller Companies Fund a fusionné avec l'Archer Mid-Cap Europe Fund, un Fonds de DNCA Invest le 16 juin 2023. Le Fonds a conservé des liquidités pour payer les factures dues à divers prestataires de services. Au 31 décembre 2024, le DNCA Europe Smaller Companies Fund détenait 101 752 EUR.

L'ASG Managed Futures Fund a fusionné avec le Virtus GF AlphaSimplex Managed Futures Fund le 3 novembre 2023. Le Fonds a conservé des liquidités pour payer les factures dues à divers prestataires de services. Au 31 décembre 2024, l'ASG Managed Futures Fund détenait 32 607 USD.

Le WCM China Growth Equity Fund a été liquidé le 23 décembre 2024. Le Fonds liquidé a conservé des liquidités pour payer les factures dues après liquidation à divers prestataires de services. Au 31 décembre 2024, le WCM China Growth Equity Fund détenait 100 141 USD. Au 31 décembre 2024, les moins-values nettes latentes sur les contrats de change à terme de gré à gré restants s'élevaient à (47 042) USD.

Note 21 – ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en janvier 2024. On peut récapituler comme suit les principaux changements qu'il présente :

- Suppression du profil du Fonds du DNCA Europe Smaller Companies Fund (fusionné avec Archer Mid-Cap Europe, un compartiment de DNCA Invest le 16 juin 2023) ;
- Ajout de nouveaux Fonds : Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund et Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund ;
- Suppression du profil du Fonds de l'ASG Managed Futures Fund (fusionné avec le Virtus GF AlphaSimplex Managed Futures Fund, un compartiment de Virtus Global Funds ICAV le 3 novembre 2023) ;
- Modification des risques spécifiques et des risques de durabilité de tous les Fonds ;
- Remplacement de la caractéristique « ratio de charges totales » des types de classes d'actions disponibles dans le Fonds par « tous frais compris », pour tous les Fonds ;
- Modification de l'objectif d'investissement et de la politique d'investissement des Fonds Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund, Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund, Ostrum Euro High Income Fund, Ostrum Short Term Global High Income Fund, Thematics AI and Robotics Fund, Thematics Meta Fund, Thematics Safety Fund, Thematics Subscription Economy Fund, Thematics Water Fund et Thematics Wellness Fund ;
- Création des classes d'Actions S1 et S2 dans le Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund ;
- Création des classes d'actions J-I-NPF et J-R-NPF dans le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund ;
- Suppression de la Commission de performance du Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund ;
- Modification du Gestionnaire financier des Fonds Natixis Asia Equity Fund et Natixis Pacific Rim Equity Fund qui veut qu'à compter du 26 février 2024, le Gestionnaire financier des Fonds est Ostrum Asset Management et le Gestionnaire financier par délégation des Fonds est Natixis Investment Managers Singapore Limited ;
- Création de la classe d'actions S2 dans le Thematics AI and Robotics Fund ;
- Le RCT applicable à la Classe d'Actions S du Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund a été abaissé ;
- Modification du profil des investisseurs types et changement d'Indice de Référence du Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund ;
- Le RCT applicable à la Classe d'Actions S1 du Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund a été abaissé.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en avril 2024. On peut récapituler comme suit les principaux changements qu'il présente :

- Modification de la politique d'investissement des Fonds Thematics Safety Fund, Thematics Water Fund et Thematics Wellness Fund ;
- Modification de l'objectif et de la politique d'investissement des Fonds Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund, Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund, Ostrum Euro High Income Fund et Ostrum Short Term Global High Income Fund ;
- Modification des risques de durabilité des Fonds Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund et Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund ;

Note 21 – ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE (suite)

- Remplacement de Natixis Investment Managers International par la Société de gestion des Fonds Natixis ESG Conservative Fund, Natixis ESG Dynamic Fund et Natixis ESG Moderate Fund en qualité de Gestionnaire financier du Fonds ;
- Remplacement de NIM S.A. par la Société de gestion NIMI.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en octobre 2024. On peut récapituler comme suit les principaux changements qu'il présente :

- Modification de l'objectif d'investissement, de la politique d'investissement et des risques en matière de durabilité des Fonds Harris Associates Global Equity Fund, Harris Associates U.S. Value Equity Fund, Thematics AI and Robotics Fund, Thematics Meta Fund, Thematics Safety Fund, Thematics Subscription Economy Fund, Thematics Water Fund, WCM China Growth Equity Fund et Ostrum Global Inflation Fund ;
- Création de la classe d'actions XM dans tous les Fonds à l'exception du DNCA Emerging Europe Equity Fund, de l'Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund et de l'Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund ;
- Création de la classe d'actions S2 dans les Fonds Thematics Climate Selection Fund, Thematics Meta Fund, Thematics Safety Fund, Thematics Wellness Fund et Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund ;
- Création de la classe d'actions N1 dans le Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund ;
- Création de la classe d'actions G dans les Fonds Ostrum Euro High Income Fund et Ostrum Global inflation Fund.

Un nouveau prospectus est entré en vigueur en décembre 2024. On peut récapituler comme suit les principaux changements qu'il présente :

- Ajout du nouveau Fonds Thematics Health Fund ;
- Modification de la Commission globale de la classe d'actions S1 de 0,70 % à 0,90 % et de la classe d'actions S de 0,80 % à 1,00 % dans le Thematics Climate Selection Fund ;
- Remplacement de la Société de gestion par VEGA Investment Managers, qui sera renommée VEGA Investment Solutions à compter du 1er janvier 2025, en qualité de Gestionnaire financier pour les Fonds Natixis ESG Conservative Fund, Natixis ESG Dynamic Fund et Natixis ESG Moderate Fund.

Les perturbations du marché liées aux événements géopolitiques actuels ont eu un impact mondial et il existe des incertitudes quant à leurs implications. Ces perturbations peuvent avoir des répercussions négatives sur les actifs des Fonds et donc sur leur performance. Les Fonds feront l'objet d'une surveillance visant à évaluer ces événements récents et leur impact potentiel.

En date du 1er avril 2024, Natixis Investment Managers S.A. (« NIM S.A. ») a été dissoute et ses actifs et passifs ont été automatiquement transférés à son unique actionnaire de l'époque, une autre société du groupe Natixis Investment Managers, Natixis Investment Managers International (« NIMI »), inscrite au Registre du Commerce de Paris sous le numéro 329 450 738 et agréée en France par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), en tant que société de gestion d'OPCVM et gestionnaire de fonds alternatifs, sous le numéro GP 90-009. En conséquence, et à compter du 1er avril 2024, les fonctions de gestion du Fonds ont été transférées de NIM S.A. à NIMI, tel qu'approuvé par le Conseil d'administration du Fonds le 11 janvier 2024 et par la CSSF le 11 janvier 2024.

Le Fonds à compartiments multiples n'a subi l'influence d'aucun autre événement important durant l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Note 22 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU BILAN

À compter du 1er janvier 2025, le Gestionnaire financier des Fonds Natixis ESG Conservative Fund, Natixis ESG Dynamic Fund et Natixis ESG Moderate Fund est VEGA Investment Managers, qui sera renommée VEGA Investment Solutions au 1er janvier 2025.

Le 11 avril 2025, le Natixis Pacific Rim Equity Fund a fusionné avec le Natixis Asia Equity Fund, un compartiment de Natixis International Funds (Lux) I.

Il n'y a aucun autre événement postérieur au bilan à déclarer au 31 décembre 2024.

Annexe I

Informations supplémentaires (non auditées)

DIRECTIVE SUR LA FISCALITÉ DE L'ÉPARGNE

La loi du 21 juin 2005, telle qu'amendée, (la « Loi ») a transposé en droit luxembourgeois la directive 2003/48/CE du Conseil en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (la « Directive épargne »). Cette directive vise à assurer que les particuliers résidant dans un État membre de l'UE qui reçoivent des paiements d'intérêts d'un autre État membre sont imposés dans l'État membre dans lequel ils résident à des fins fiscales.

La Directive épargne vise les paiements sous forme de paiements d'intérêts de créances (« Revenus imposables ») versés dans un État membre de l'Union européenne (un « État membre ») à des particuliers (« Bénéficiaires ») qui résident dans un autre État membre. Au titre de ladite Directive sur la fiscalité de l'épargne, les États membres ont l'obligation de fournir aux autorités fiscales de l'État membre dans lequel réside le Bénéficiaire toutes les informations relatives à la perception de revenus imposables ainsi que l'identité de tous les bénéficiaires (« Échange d'informations »). Pendant une période transitoire, certains pays (dont le Luxembourg) ont cependant appliqué un système de retenue à la source plutôt qu'un échange d'informations. Bien que le champ d'application de la Directive se limite à l'UE, des accords et arrangements ont été signés avec 7 territoires associés ou dépendants (Aruba, Îles Vierges britanniques, Curaçao, Guernesey, Île de Man, Jersey, Montserrat et Sint Maarten), et 5 pays tiers (Suisse, Liechtenstein, Saint-Marin, Monaco et Andorre) pour garantir un traitement d'égalité.

Le 24 mars 2014, le Conseil de l'Union européenne a adopté une directive qui, entre autres, modifie et élargit le champ d'application de la Directive épargne de l'UE afin d'inclure notamment (i) les paiements effectués par le biais de certaines structures intermédiaires (qu'elles soient établies ou non dans un État membre de l'UE) pour le bénéfice ultime d'une personne résidant dans l'Union européenne, et (ii) une fourchette de revenus assimilés à des intérêts plus large.

Le Luxembourg a confirmé les modifications apportées à la Directive épargne de l'UE et fournit les informations requises sur les paiements d'intérêts aux administrations fiscales d'autres États membres de l'UE dans le cadre de l'échange automatique d'informations depuis le 1er janvier 2015 et a aboli le système de retenue fiscale. À cet effet, le Luxembourg a adopté la loi du 25 novembre 2014 abolissant le système de retenue fiscale à partir du 1er janvier 2015 et le remplaçant par l'échange automatique d'informations. La Directive épargne de l'UE modifiée a été transposée par les États membres avant le 1er janvier 2016.

Les dividendes distribués par le Fonds à compartiments multiples relèveront du champ d'application de la Directive épargne si plus de 15 % des actifs du portefeuille concerné sont investis dans des créances (au sens de la Loi). Les produits de rachat des actionnaires relèveront du champ d'application de la Directive épargne si plus de 40 % des actifs du Fonds concerné sont investis dans des créances.

Le Fonds à compartiments multiples est autorisé à refuser toute demande d'actions si l'investisseur demandeur ne fournit pas au Fonds des informations complètes et satisfaisantes requises par la Loi.

Natixis International Funds (Lux) I

Annexe I

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

DIRECTIVE SUR LA FISCALITÉ DE L'ÉPARGNE

Nom des Fonds

	Statut fiscal pour les rachats[2]	Statut fiscal pour les distributions[2]	Méthode utilisée pour déterminer le statut
Natixis Asia Equity Fund	O	O	AT
DNCA Emerging Europe Equity Fund	O	O	AT
Natixis Pacific Rim Equity Fund	O	O	AT
Harris Associates Global Equity Fund	O	O	AT
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	O	O	AT
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	O	O	AT
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	O	O	AT
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	O	O	AT
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	O	O	AT
Thematics AI and Robotics Fund	O	O	AT
Thematics Climate Selection Fund	O	O	AT
Thematics Health Fund[1]	O	O	AT
Thematics Meta Fund	O	O	AT
Thematics Safety Fund	O	O	AT
Thematics Subscription Economy Fund	O	O	AT
Thematics Water Fund	O	O	AT
Thematics Wellness Fund	O	O	AT
Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	O	O	AT
Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	O	O	AT
WCM China Growth Equity Fund[1]	O	O	AT
WCM Global Emerging Markets Equity Fund	O	O	AT
WCM Select Global Growth Equity Fund	O	O	AT
Loomis Sayles Global Allocation Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Global Credit Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Institutional High Income Fund[1]	I	I	AT
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	I	I	AT
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	I	I	AT
Ostrum Euro High Income Fund	I	I	AT
Ostrum Global Inflation Fund	I	I	AT
Ostrum Short Term Global High Income Fund	I	I	AT
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	I	I	AT
Natixis Multi Alpha Fund[1]	I	I	AT
Natixis ESG Conservative Fund	I	I	AT
Natixis ESG Dynamic Fund	I	I	AT
Natixis ESG Moderate Fund	I	I	AT
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	O	O	AT
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund[1]	O	O	AT

I = relève du champ d'application de la Loi
O = ne relève pas du champ d'application de la Loi
AT = asset testing (test sur actifs)
[1] Voir Note 1.
[2] Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Annexe II

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

INFORMATIONS SUR L'EXPOSITION GLOBALE AU RISQUE DE MARCHÉ

La Société de gestion a surveillé l'exposition globale au risque de marché des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 en utilisant l'approche par les engagements, sauf pour le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund, pour lequel l'approche par la valeur à risque (VaR) absolue a été utilisée.

VaR

Au cours de l'exercice, le modèle utilisé pour calculer la VaR absolue est un modèle historique basé sur un intervalle de confiance de 99 % pour une période de détention de 20 jours et une période d'observation de 500 jours.

- L'exposition globale du Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund a une limite de VaR de 20 %. Du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024, sur la base du modèle interne de Natixis Investment Managers S.A., la VaR mensuelle faible, élevée et moyenne du Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund était respectivement de 8,16 %, 14,18 % et 10,51 %.

Effet de levier

Les Gestionnaires financiers n'ont pas recours à des emprunts bancaires ou à des transactions à des fins de gestion efficace de portefeuille. Cependant, l'utilisation de produits dérivés entraîne un effet de levier. Le niveau de levier est calculé comme la somme des montants notionnels des dérivés utilisés.

- Ainsi, le niveau de levier pour la stratégie du Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund entre le 1er janvier 2024 et le 31 décembre 2024 a atteint 201,94 % de son actif net en moyenne, sur la base des données quotidiennes.

Natixis International Funds (Lux) I

Annexe III

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres introduit des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement de titres (« OFT ») et aux swaps de taux de rendement total (ou Total Return Rate Swaps).

Une Opération de financement sur titres (OFT) est définie comme suit par l'article 3 (11) de ce Règlement :

- contrat de rachat/mise en pension
- opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières
- transaction d'achat-revente ou une transaction de vente-rachat
- opération de prêt avec appel de marge

Au 31 décembre 2024, le Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund et le Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund détenaient des swaps de taux de rendement total considérés comme un type d'instruments entrant dans le champ d'application du Règlement sur les opérations de financement sur titres.

Publications relatives au règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR)

Swaps de taux de rendement total	Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund
	USD	USD
Données globales		
Montant	(3 515 143)	1 648 596
% de la VIN	(3,16) %	1,47 %
Données sur la réutilisation des garanties		
Réutilisation des garanties	-	-
Réinvestissement des garanties en espèces	-	-
Données de concentration		
Titres de garantie reçus	-	-
Matières premières reçues	-	-
Les dix principales contreparties		
Contrepartie	BNP Paribas	Morgan Stanley
Montant	(2 495)	1 648 596
Contrepartie	Goldman Sachs	-
Montant	535 812	-
Contrepartie	Morgan Stanley	-
Montant	(4 048 460)	-
Conservation des garanties reçues		
Garantie des titres	-	-
Garanties en numéraire		-
Contrepartie	-	Morgan Stanley
Montant	-	(336 587)

Annexe III

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Publications relatives au règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR) (suite)

Swaps de taux de rendement total	Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund
	USD	USD
Conservation des garanties octroyées		
Garantie des titres	-	-
Garanties en numéraire		
Contrepartie	Goldman Sachs	-
Montant	980 000	-
Garanties en numéraire		
Contrepartie	Morgan Stanley	-
Montant	10 140 000	-
Rendement/coût		
Rendements*		
Au Fonds		
Montant	2 063 162	16 518 494
% des rendements globaux**	100 %	100 %
Coûts*		
Au Fonds		
Montant	3 885 926	233 387
% des rendements globaux**	100 %	100 %
Données globales sur les transactions		
Transactions sur les garanties		
Type de garantie	Liquidités	Liquidités
Date	-	-
Montant	11 120 000	(336 587)
Pays de la contrepartie		
Goldman Sachs	États-Unis	États-Unis
Morgan Stanley	États-Unis	-
Les mécanismes de règlement et de compensation		
Règlement et compensation	Bilatéral	Bilatéral
Montant	11 120 000	(336 587)

* Les rendements (coûts) sont identifiés comme les plus-values (moins-values) réalisées, la variation des plus-values (moins-values) latentes et les intérêts reçus (payés) sur les swaps de taux de rendement total au cours de la période considérée.
** Tous les gains provenant des transactions sur dérivés de gré à gré reviennent au Portefeuille et ne sont soumis à aucun accord de partage de gains avec le gestionnaire du Portefeuille ou tout autre tiers.

Natixis International Funds (Lux) I

Annexe IV

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Natixis International Funds (Lux) I

Natixis Investment Managers S.A., en tant que Société de gestion du Fonds (la « Société de gestion ») a mis en œuvre une Politique de rémunération conçue pour promouvoir une gestion du risque efficace et décourager toute prise de risques excessifs pour la Société de gestion elle-même et les Fonds qu'elle gère. La Politique est examinée chaque année.

De plus amples informations sur la politique de rémunération sont disponibles sur le site Web suivant : https://www.im.natixis.com/intl/regulatory-information et une copie papier de ces informations peut être obtenue gratuitement sur demande.

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait aucun employé et la politique de rémunération ne s'appliquait qu'aux membres du conseil d'administration de la Société de gestion ou à la direction générale, comme décrit plus en détail ci-dessous.

Les tableaux ci-dessous montrent la proportion de la rémunération fixe et variable totale du personnel identifié comme des « Preneurs de risques importants » de la Société de gestion, attribuable à tous les Fonds qu'elle gère, en tenant compte des OPCVM et autres Fonds. Le montant a été proportionné à la valeur d'inventaire nette du Fonds et à l'effectif de la Société de gestion.

L'organisation de la Société de gestion ne permet pas d'identifier ces montants par Fonds géré. Les chiffres ci-dessous représentent les montants des rémunérations au prorata du total des actifs sous gestion. La partie de la rémunération totale payée ou payable au Personnel identifié des entités auxquelles la Société de gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille (le(s) « Délégué(s) ») est également indiquée ci-dessous.

La rémunération totale versée par Natixis Investment Managers, S.A. à son personnel identifié comme des « Preneurs de risques importants » (y compris le personnel identifié du ou des délégués) pour l'année se terminant le 31 décembre 2024 est comme suit :

Personnel identifié de la Société de gestion

Rémunération fixe	€	20 385 020
Rémunération variable	€	8 247 415
Total	**€**	**28 632 435**
Nombre de bénéficiaires :		284

Personnel identifié du ou des délégués

Rémunération fixe	€	1 933 108
Rémunération variable	€	10 970 979
Total	**€**	**12 904 087**
Nombre de bénéficiaires :		77

La rémunération fixe comprend le salaire de base de 2024 et la rémunération variable comprend des primes en numéraire et des primes différées.

Annexe IV (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Déclaration des rémunérations pour le rapport annuel de Natixis International Funds (Lux) I

En outre, le montant total de la rémunération se décompose comme suit :

Personnel identifié de la Société de gestion

Direction générale*	€	2 227 763
Autres membres ayant un impact important sur le profil de risque du Fonds	€	1 905 207
Total	**€**	**4 132 970**
Nombre d'autres bénéficiaires :		24

*La direction générale comprend :
De Poncharra, Florian
Horsfall, Patricia
Mouraret, Marine

Annexe V

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Classification du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) :

Fonds	Classification
Natixis Asia Equity Fund	8
DNCA Emerging Europe Equity Fund	6
Natixis Pacific Rim Equity Fund	8
Harris Associates Global Equity Fund	8
Harris Associates U.S. Value Equity Fund	8
Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund	8
Loomis Sayles Global Growth Equity Fund	8
Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund	8
Loomis Sayles Sakorum Long Short Growth Equity Fund	6
Thematics AI and Robotics Fund	8
Thematics Climate Selection Fund	8
Thematics Health Fund(1)	9
Thematics Meta Fund	8
Thematics Safety Fund	9
Thematics Subscription Economy Fund	8
Thematics Water Fund	9
Thematics Wellness Fund	9
Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund	8
Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund	8
WCM China Growth Equity Fund(1)	6
WCM Global Emerging Markets Equity Fund	6
WCM Select Global Growth Equity Fund	8
Loomis Sayles Global Allocation Fund	6
Loomis Sayles Global Credit Fund	8
Loomis Sayles Disciplined Alpha U.S. Corporate Bond Fund	6
Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund	8
Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund	8
Loomis Sayles Strategic Alpha Bond Fund	6
Loomis Sayles U.S. Core Plus Bond Fund	6
Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund	8
Ostrum Euro High Income Fund	8
Ostrum Global Inflation Fund	8
Ostrum Short Term Global High Income Fund	8
Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund	8
Natixis ESG Conservative Fund	8
Natixis ESG Dynamic Fund	8
Natixis ESG Moderate Fund	8
Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund(1)	8
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund(1)	6

(1) Voir Note 1.

Fonds relevant de l'Article 6

Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Fonds relevant de l'Article 8

Les Fonds suivants promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales mais ne poursuivent pas un objectif d'investissement durable et, à ce titre, relèvent de l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers : Natixis Asia Equity Fund, Natixis Pacific Rim Equity Fund, Harris Associates Global Equity Fund, Harris Associates U.S. Value Equity Fund, Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund, Loomis Sayles Global Growth Equity Fund, Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund, Thematics AI and Robotics Fund, Thematics Climate Selection Fund, Thematics Meta Fund, Thematics Subscription Economy Fund, Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund, Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund, WCM Select Global Growth Equity Fund, Loomis Sayles Global Credit Fund, Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund, Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund, Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund, Ostrum Euro High Income Fund, Ostrum Global Inflation Fund, Ostrum Short Term Global High Income Fund, Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund, Natixis ESG Conservative Fund, Natixis ESG Dynamic Fund, Natixis ESG Moderate Fund et Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund.

Natixis Asia Equity Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Les participations ont été sélectionnées à partir d'un modèle ESG exclusif en prenant en compte des critères ESG, notamment (sans s'y limiter) les critères suivants :

- Critères environnementaux : empreinte écologique tout au long de la chaîne de production et du cycle de vie des produits, chaîne d'approvisionnement responsable, consommation d'énergie et d'eau, gestion des émissions de CO2 et des déchets.
- Critères sociaux : éthique et conditions de travail tout au long de la chaîne de production, traitement des employés - par exemple, sécurité, bien-être, diversité, représentation des employés, salaires - et qualité des produits ou du service offert.
- Critères de gouvernance : structure du capital et protection des participations minoritaires, conseil d'administration et direction, rémunération des dirigeants, utilisation de la comptabilité et risque financier, éthique.

Toutefois, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de leurs portefeuilles avec ledit Règlement n'est pas calculé.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Natixis Asia Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00RD5RSNRI3UXN 43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

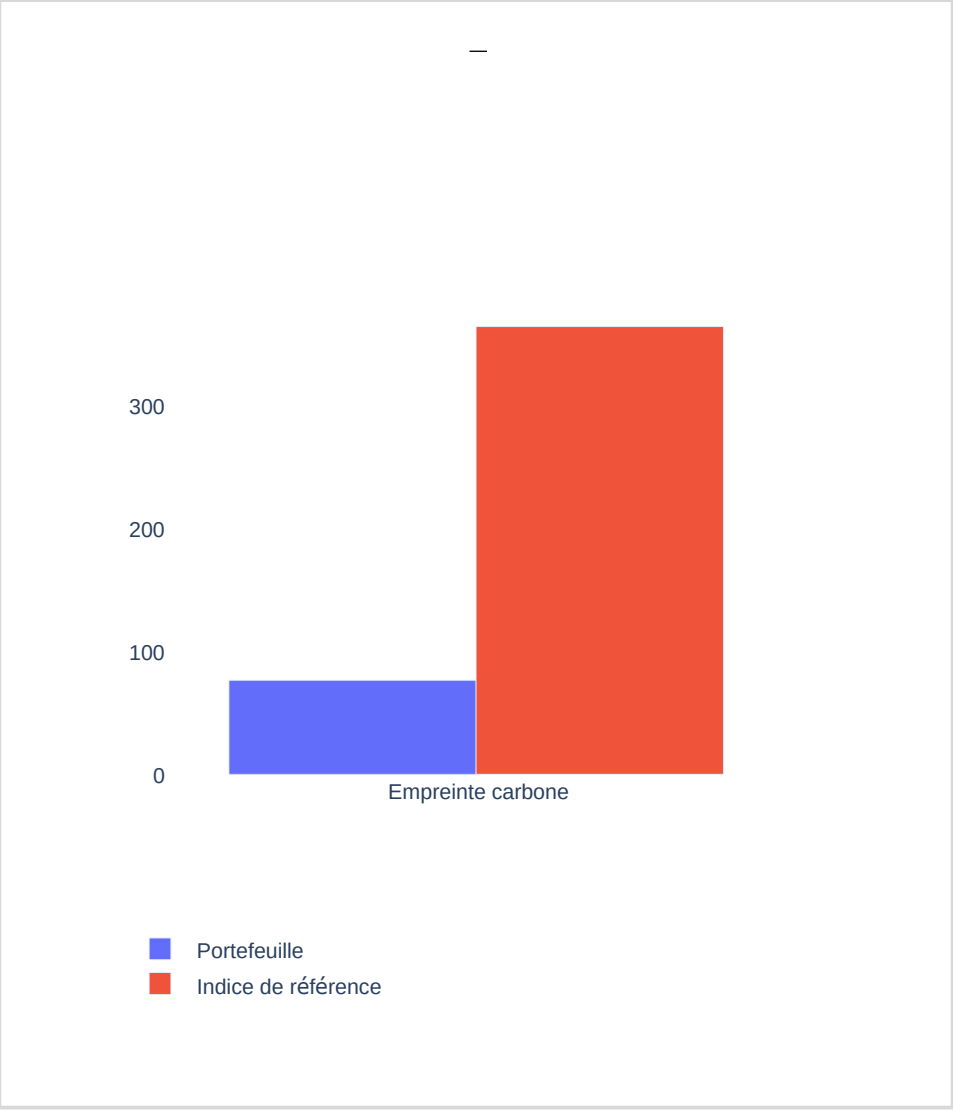
Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans les meilleures sociétés de leur catégorie sur la base d'une évaluation ESG exclusive, tout en excluant les sociétés considérées comme controversées. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'a aucune exposition à des sociétés impliquées dans le secteur du tabac ou des mines antipersonnelles/armes à sous-munitions ni à des sociétés tirant plus de 30 % de leurs revenus de l'activité thermique à base de charbon. Il n'est pas non plus exposé à des sociétés qui sont soumises à des règles internes basées sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE. Par ailleurs, le Fonds n'a aucune exposition aux entreprises dont la note ESG est inférieure à 10 points sur un maximum de 20 points. En outre, grâce à ces indicateurs de durabilité, nous sommes en mesure de suivre l'empreinte carbone moyenne du Fonds. Au 31 décembre 2024, l'empreinte carbone trimestrielle moyenne du Fonds était de 76,6 t/mUSD, ce qui est inférieur à son indice de référence, le MSCI Asia ex Japan IMI dont l'empreinte carbone est de 364,8 t/mUSD (source : Bloomberg).



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Il s'agit d'une comparaison avec l'empreinte carbone trimestrielle moyenne du Fonds pour l'année 2023 à 75,8 t/mUSD, ce qui est inférieur aux données de référence à 358,9 t/mUSD (source : Bloomberg).
En 2024, l'empreinte carbone du portefeuille n'a pas connu de changement important par rapport à l'exercice 2023, car nous avons évité/réduit les pondérations dans des secteurs tels que les services aux collectivités, l'énergie et les matériaux qui ont un impact plus élevé.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La liste d'exclusion a été mise en œuvre sur la base des PAI 4, 10 et 14.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, nous suivons la liste restrictive NIM préparée en tenant compte des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes : Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) : exclusion des sociétés impliquées dans les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel (PAI 14)

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : exclusion des sociétés qui tirent plus de 30 % de leurs revenus du charbon ou d'activités liées au charbon (PAI 4)
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales : exclusion des « worst offenders » (liste d'exclusion basée sur des normes internationales, à savoir le Pacte mondial des Nations unies et les Principes de gouvernement d'entreprise de l'OCDE) (PAI 10).

Au cours de l'exercice, nous avons liquidé Reliance Industries en raison de son exposition à l'exploration en eaux profondes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TT TWD	Semi-conducteurs	9,18	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD HK HKD	Services numériques grand public	5,6	Chine
ICICI BANK LTD IS INR	Banques	3,56	Inde
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KP KRW	Équipements de télécommunications	3,19	Corée du Sud
MEDIATEK INC TT TWD	Semi-conducteurs	2,94	Taïwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H HK HKD	Banques	2,72	Chine
SK HYNIX INC KP KRW	Semi-conducteurs	2,72	Corée du Sud
TATA CONSULTANCY SVCS LTD IS INR	Services informatiques	2,33	Inde
ALIBABA GROUP HOLDING LTD HK HKD	Distribution diversifiée	2,18	Chine
RELIANCE INDUSTRIES LTD IS INR	Raffinage et commercialisation du pétrole	2,15	Inde
DBS GROUP HOLDINGS LTD SP SGD	Banques	2,13	Singapour
TVS MOTOR CO LTD IS INR	Véhicules et bateaux de loisirs	2,04	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT IJ IDR	Banques	1,97	Indonésie
TRIP.COM GROUP LTD HK HKD	Voyages et tourisme	1,91	Singapour
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD HK HKD	Machines : Outils	1,9	Hong Kong

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.



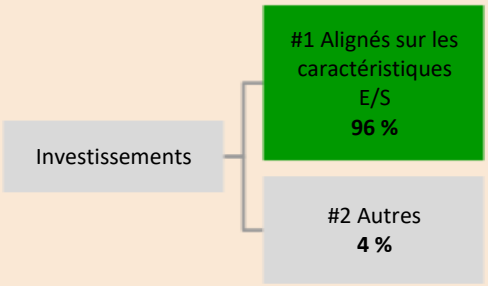
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

En moyenne trimestrielle, 96,0 % de sa VNI ont été investis dans des sociétés qui sont considérées comme alignées sur les caractéristiques E/S. En moyenne trimestrielle, 2,1 % de la VNI ont été investis dans des sociétés dont les activités n'étaient pas entièrement alignées sur les caractéristiques E/S. Le Fonds disposait en moyenne trimestrielle de 1,9 % de sa VNI en liquidités.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31 décembre 2024, le Fonds est principalement investi dans la finance, l'industrie, les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Après avoir effectué les vérifications préalables requises, nous avons constaté que les données disponibles n'étaient pas suffisamment complètes pour fournir une vue d'ensemble des investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE. En outre, le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables avec un objectif environnemental. Par conséquent, nous avons choisi de déclarer un alignement sur la taxinomie de 0 % pour ce Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

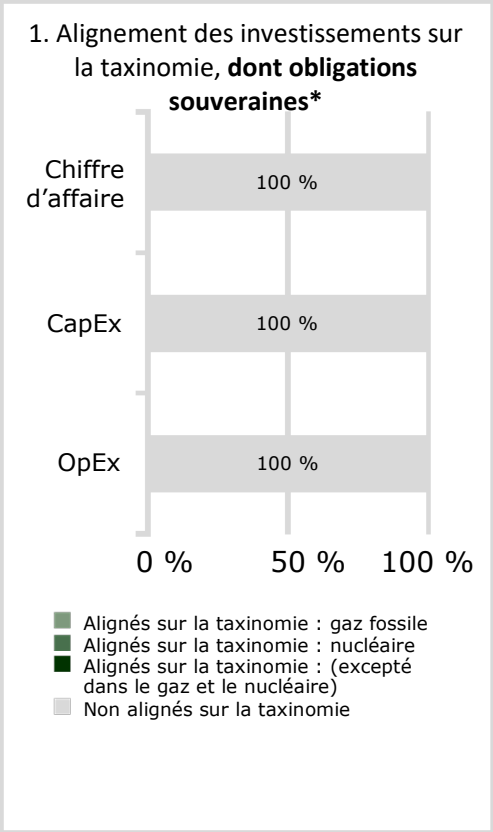
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

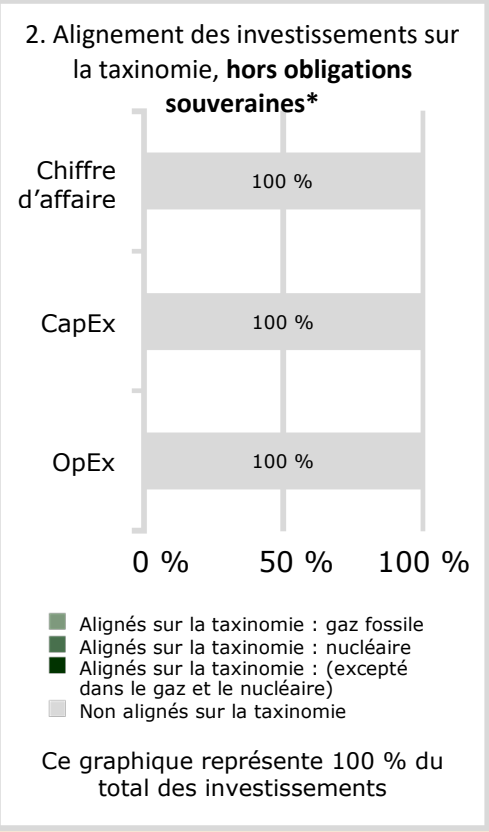
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin de la période de référence et à l'exception des liquidités et quasi-liquidités (1,9 %), 2,1 % du Fonds étaient investis dans des sociétés qui n'étaient pas alignées sur les caractéristiques E/S et qui n'ont pas de garantie minimale en matière de protection environnementale ou sociale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, nous avons liquidé Reliance Industries en raison de son exposition à l'exploration en eaux profondes.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Natixis Pacific Rim Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Natixis Pacific Rim Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 0030ZBZBOQE830 29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

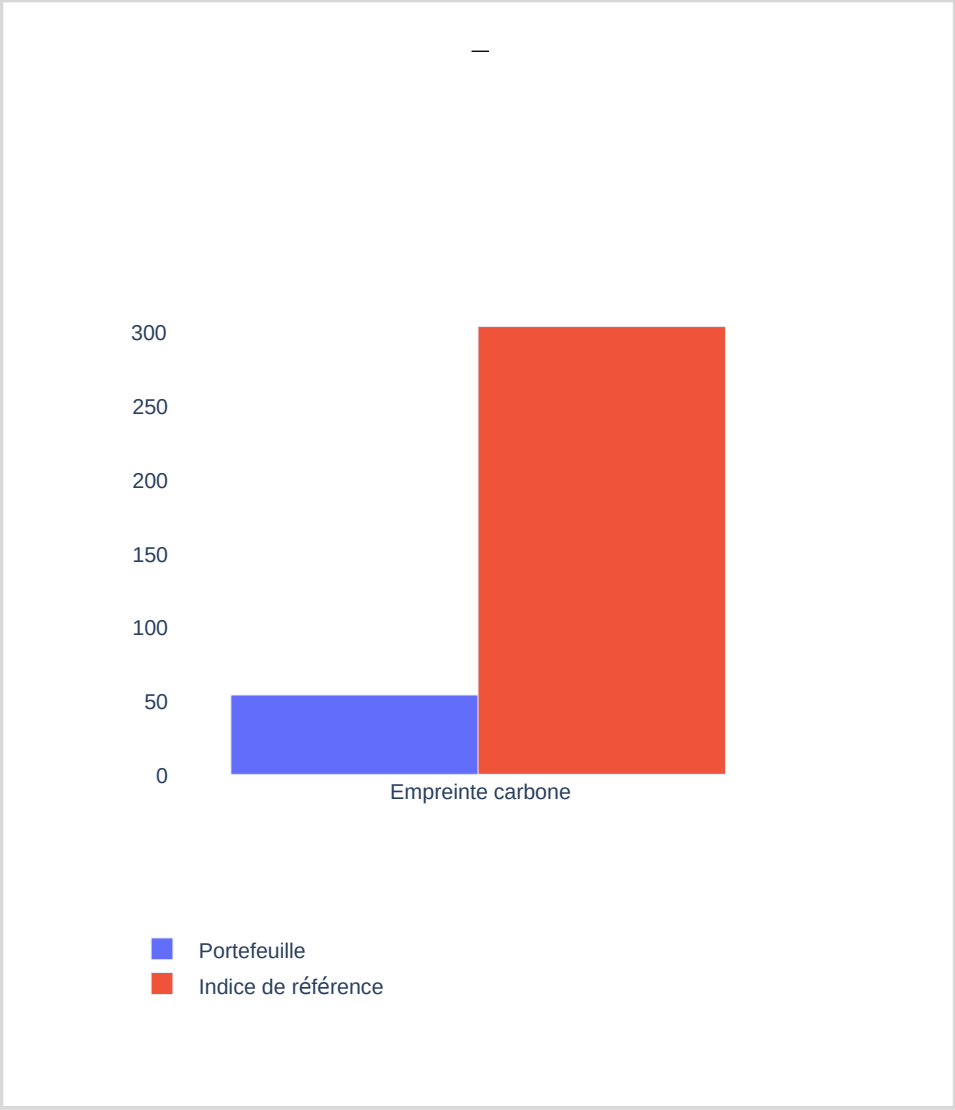
Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales en investissant dans les meilleures sociétés de leur catégorie sur la base d'une évaluation ESG exclusive, tout en excluant les sociétés considérées comme controversées. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au 31 décembre 2024, le Fonds n'a aucune exposition à des sociétés impliquées dans le secteur du tabac ou des mines antipersonnelles/armes à sous-munitions ni à des sociétés tirant plus de 30 % de leurs revenus de l'activité thermique à base de charbon. Il n'est pas non plus exposé à des sociétés qui sont soumises à des règles internes basées sur les principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE. Par ailleurs, le Fonds n'a aucune exposition aux entreprises dont la note ESG est inférieure à 10 points sur un maximum de 20 points. En outre, grâce à ces indicateurs de durabilité, nous sommes en mesure de suivre l'empreinte carbone moyenne du Fonds. Au 31 décembre 2024, l'empreinte carbone trimestrielle moyenne du Fonds était de 53,8 t/mUSD, ce qui est inférieur à son indice de référence, le MSCI Pacific ex Japan dont l'empreinte carbone est de 303,9 t/mUSD (source : Bloomberg).



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Il s'agit d'une comparaison avec l'empreinte carbone trimestrielle moyenne du Fonds pour l'année 2023 à 78,3 t/mUSD, ce qui est inférieur aux données de référence à 420,3 t/mUSD (source : Bloomberg).
La réduction de l'empreinte carbone du Fonds en 2024 par rapport à 2023 résulte de sa pondération réduite dans le secteur minier et de sa pondération accrue dans les secteurs de la finance et de la technologie, qui ont un impact moindre sur l'empreinte carbone.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

La liste d'exclusion a été mise en œuvre sur la base des PAI 4, 10 et 14.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui, nous suivons la liste restrictive NIM préparée en tenant compte des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes : Le Fonds a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) : exclusion des sociétés impliquées dans les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel (PAI 14)

- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles : Exclusion des sociétés qui tirent plus de 30 % de leurs revenus du charbon ou d'activités liées au charbon (PAI 4)
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales : exclusion des « worst offenders » (liste d'exclusion basée sur des normes internationales, à savoir le Pacte mondial des Nations unies et les Principes de gouvernement d'entreprise de l'OCDE) (PAI 10).

Nous avons réduit notre exposition au Groupe BHP tout au long de l'année, en surveillant les préoccupations ESG auxquelles la société était confrontée.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL AT AUD	Banques	8,71	Australie
DBS GROUP HOLDINGS LTD SP SGD	Banques	7,45	Singapour
MACQUARIE GROUP LTD AT AUD	Services d'investissement	5,20	Australie
AIA GROUP LTD HK HKD	Assurance vie	5,01	Hong Kong
WESTPAC BANKING CORP AT AUD	Banques	4,68	Australie
NATIONAL AUSTRALIA BANK	Banques	4,66	Australie
CSL LTD	Biotechnologie	4,56	Australie
GOODMAN GROUP AT AUD	REIT industriels	4,01	Australie
ARISTOCRAT LEISURE LTD AT AUD	Casinos et jeux de hasard	3,85	Australie
COLES GROUP LTD AT AUD	Détaillants et grossistes en alimentation	3,23	Australie
PRO MEDICUS LTD AT AUD	Services de santé	2,97	Australie
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD HK HKD	Machines : Outils	2,77	Hong Kong
PRO MEDICUS LTD AT AUD	Services de santé	2,63	Australie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SP SGD	Banques	2,52	Singapour

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.



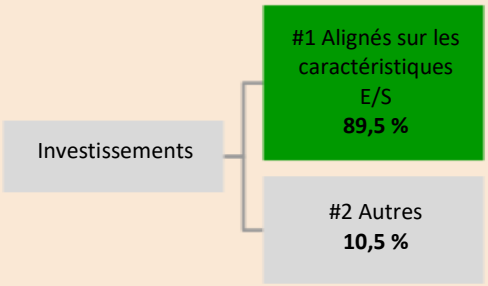
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

En moyenne trimestrielle, 89,5 % de sa VNI ont été investis dans des sociétés qui sont considérées comme alignées sur les caractéristiques E/S. En moyenne trimestrielle, 8,5 % de la VNI ont été investis dans des sociétés dont les activités n'étaient pas entièrement alignées sur les caractéristiques E/S. Le Fonds disposait en moyenne trimestrielle de 2,0 % de sa VNI en liquidités.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31 décembre 2024, le Fonds est principalement investi dans les secteurs de la finance, la santé, l'industrie et l'immobilier.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Après avoir effectué les vérifications préalables requises, nous avons constaté que les données disponibles n'étaient pas suffisamment complètes pour fournir une vue d'ensemble des investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE. En outre, le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables avec un objectif environnemental. Par conséquent, nous avons choisi de déclarer un alignement sur la taxinomie de 0 % pour ce Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

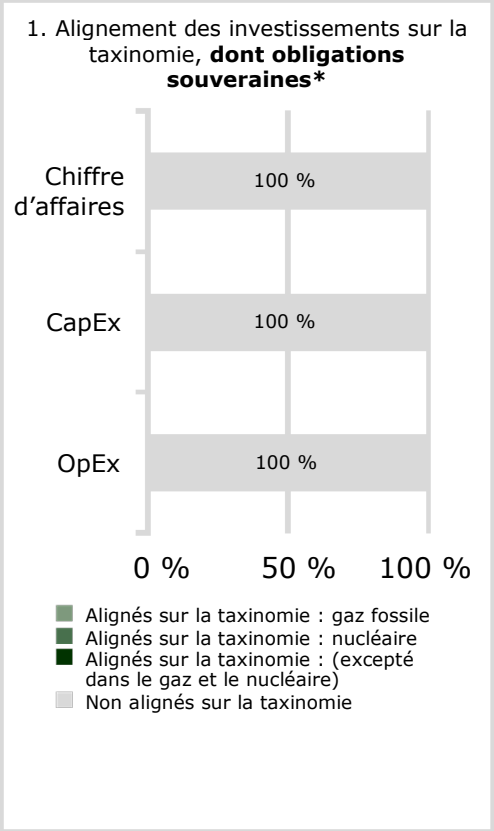
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

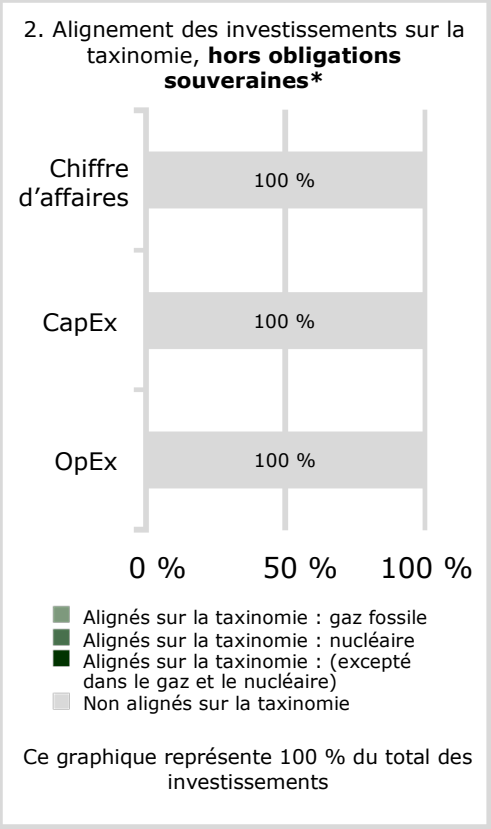
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin de la période de référence et à l'exception des liquidités et quasi-liquidités (2,0 %), 8,5 % du Fonds étaient investis dans des sociétés qui n'étaient pas alignées sur les caractéristiques E/S et qui n'ont pas de garantie minimale en matière de protection environnementale ou sociale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de l'exercice, nous avons réduit nos participations dans le Groupe BHP en raison des questions ESG.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Harris Associates Global Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Harris Associates Global Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00MIOFIEFE00DF 68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques de faibles émissions de carbone en maintenant une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du portefeuille inférieure de 30 % à l'élément de mesure équivalent de l'indice MSCI World.
En outre, le Fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales positives par le biais d'exclusions liées aux activités commerciales des sociétés.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Les résultats des indicateurs de développement durable au 31/12/2024 sont les suivants :

- Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds ; celle-ci est définie comme la moyenne pondérée, à l'aide des pondérations du portefeuille, de l'intensité des émissions de carbone au niveau de l'émetteur de chaque titre détenu en portefeuille ; l'intensité des émissions de carbone au niveau de l'émetteur est définie par les tonnes d'émissions de niveau 1 et niveau 2 d'équivalent dioxyde de carbone de l'émetteur par million de dollars de chiffre d'affaires, en utilisant les données les plus récentes disponibles : 39,60
- Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone de l'indice MSCI World : 84,07
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir du charbon, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus d'activités commerciales liées au tabac, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés ayant un lien avec le secteur des armes non conventionnelles, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, tel que déterminé par MSCI ESG Research : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PAI) suivantes ont été prises en considération par le biais d'exclusions du Fonds :

PAI	Description de la PAI	Méthodologie
1	Émissions de GES	Le Fonds maintient une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone inférieure de 30 % à l'élément de mesure équivalent pour son indice de référence. Exclusion des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir du charbon, selon la définition de MSCI ESG Research
2	Empreinte carbone	
3	Intensité de GES	
10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies	Exclusion des titres de sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, tel que déterminé par MSCI ESG Research
14	Exposition aux armes controversées	Exclusion des titres de sociétés ayant un lien avec le secteur des armes non conventionnelles, selon la définition de MSCI ESG Research

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CNH INDUSTRIAL NV UN USD	Machines : Agriculture	3,81	Royaume-Uni
MERCEDES-BENZ GROUP AG GY EUR	Automobiles	3,69	Allemagne
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	3,37	États-Unis
BAYER AG-REG GY EUR	Produits pharmaceutiques	3,31	Allemagne
KERING FP EUR	Vêtements et accessoires	3,14	France
LLOYDS BANKING GROUP PLC LN GBp	Banques	3,07	Royaume-Uni
IQVIA HOLDINGS INC UN USD	Services de santé	3,01	États-Unis
JULIUS BAER GROUP LTD SE CHF	Gestionnaires d'actifs et Dépositaires	2,82	Suisse
GENERAL MOTORS CO UN USD	Automobiles	2,8	États-Unis
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A UW USD	Services de télévision par câble	2,79	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP UN USD	Services de traitement des transactions	2,76	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP UN USD	Banques	2,65	États-Unis
PRUDENTIAL PLC LN GBp	Assurance vie	2,63	Hong Kong
WILLIS TOWERS WATSON PLC UW USD	Courtiers en assurances	2,57	Royaume-Uni
FISERV INC UN USD	Services de traitement des transactions	2,57	États-Unis

Le pays affiché est le pays à risque, à savoir le pays où le titre est domicilié.
Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

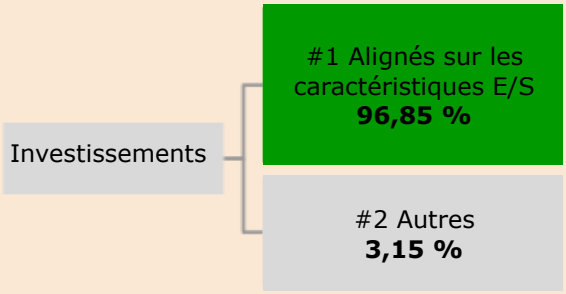
Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Son pourcentage d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S s'élevait à 96,85 % au 31 décembre 2024.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a investi dans les secteurs suivants :

- Automobile et pièces détachées
- Santé
- Banques
- Services financiers
- Assurance
- Voyages et loisirs

Investissements	%

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 % après avoir conclu qu'il ne pouvait pas évaluer correctement ce taux d'alignement en raison d'un manque de données suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

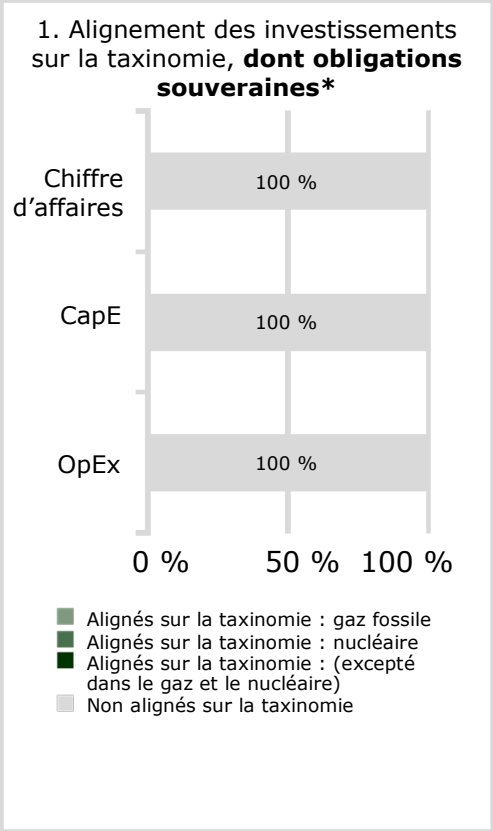
☒ Non

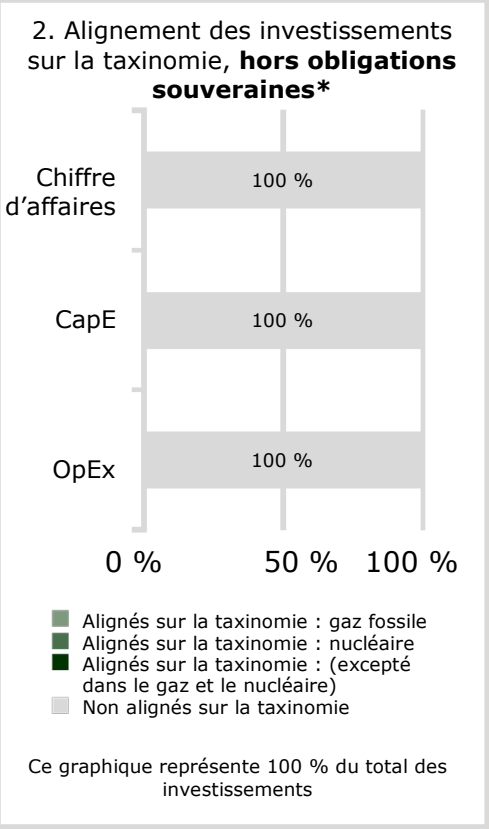
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Jusqu'à 5 % du Fonds peuvent être alloués aux liquidités ou quasi-liquidités à des fins de gestion de la liquidité. En outre, les instruments dérivés ne peuvent être utilisés qu'à des fins de couverture. Ces instruments ne sont pas soumis à des garanties environnementales et sociales.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales positives par le biais d'exclusions liées aux activités commerciales des sociétés.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Harris Associates U.S. Value Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Harris Associates US Value Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00TZOC8Y33N5JK 64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds vise à promouvoir des caractéristiques de faibles émissions de carbone en maintenant une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du portefeuille qui est inférieure de 30 % à l'élément de mesure équivalent de l'indice S&P 500.
En outre, le Fonds cherche à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales positives par le biais d'exclusions liées aux activités commerciales des sociétés.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Les résultats des indicateurs de développement durable au 31/12/2024 sont les suivants :

- Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds ; celle-ci est définie comme la moyenne pondérée, à l'aide des pondérations du portefeuille, de l'intensité des émissions de carbone au niveau de l'émetteur de chaque titre détenu en portefeuille ; l'intensité des émissions de carbone au niveau de l'émetteur est définie par les tonnes d'émissions de niveau 1 et niveau 2 d'équivalent dioxyde de carbone de l'émetteur par million de dollars de chiffre d'affaires, en utilisant les données les plus récentes disponibles : 41,21
- Intensité moyenne pondérée des émissions de carbone de l'indice S&P 500 : 82,73
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir du charbon, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus d'activités commerciales liées au tabac, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés ayant un lien avec le secteur des armes non conventionnelles, selon la définition de MSCI ESG Research : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds investi dans des titres de sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, tel que déterminé par MSCI ESG Research : 0 %

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PAI) suivantes ont été prises en considération par le biais d'exclusions du Fonds :

PAI	Description de la PAI	Méthodologie
1	Émissions de GES	Le Fonds maintient une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone inférieure de 30 % à l'élément de mesure équivalent pour son indice de référence. Exclusion des titres de sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir du charbon, selon la définition de MSCI ESG Research
2	Empreinte carbone	
3	Intensité de GES	
10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies	Exclusion des titres de sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies, tel que déterminé par MSCI ESG Research
14	Exposition aux armes controversées	Exclusion des titres de sociétés ayant un lien avec le secteur des armes non conventionnelles, selon la définition de MSCI ESG Research

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	3,39	États-Unis
CITIGROUP INC UN USD	Banques	2,9	États-Unis
GENERAL MOTORS CO UN USD	Automobiles	2,82	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP UN USD	Services d'investissement	2,82	États-Unis
DEERE & CO UN USD	Machines : Agriculture	2,75	États-Unis
FISERV INC UN USD	Services de traitement des transactions	2,75	États-Unis
WELLS FARGO & CO UN USD	Banques	2,63	États-Unis
CONOCOPHILLIPS UN USD	Pétrole : producteurs de pétrole brut	2,61	États-Unis
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP UN USD	Services complets d'assurance	2,61	États-Unis
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN UN USD	Services d'investissement	2,6	États-Unis
EOG RESOURCES INC UN USD	Pétrole : producteurs de pétrole brut	2,48	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP UN USD	Services de traitement des transactions	2,47	États-Unis
IQVIA HOLDINGS INC UN USD	Services de santé	2,47	États-Unis
KROGER CO UN USD	Détaillants et grossistes en alimentation	2,41	États-Unis
CBRE GROUP INC - A UN USD	Services immobiliers	2,41	États-Unis

Le pays affiché est le pays à risque, à savoir le pays où le titre est domicilié.
Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

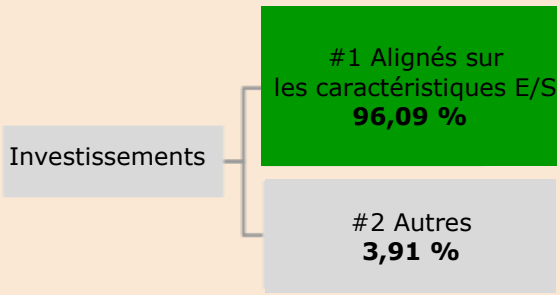
Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : le Fonds est classé comme un fonds relevant de l'article 8 depuis décembre 2024. Ainsi, les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Son pourcentage d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S s'élevait à 94,51 % au 31 décembre 2024.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a investi dans les secteurs suivants :

- Banques
- Services financiers
- Voyages et loisirs
- Automobile et pièces détachées
- Biens et services industriels
- Technologie
- Assurance

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 % après avoir conclu qu'il ne pouvait pas évaluer correctement ce taux d'alignement en raison d'un manque de données suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

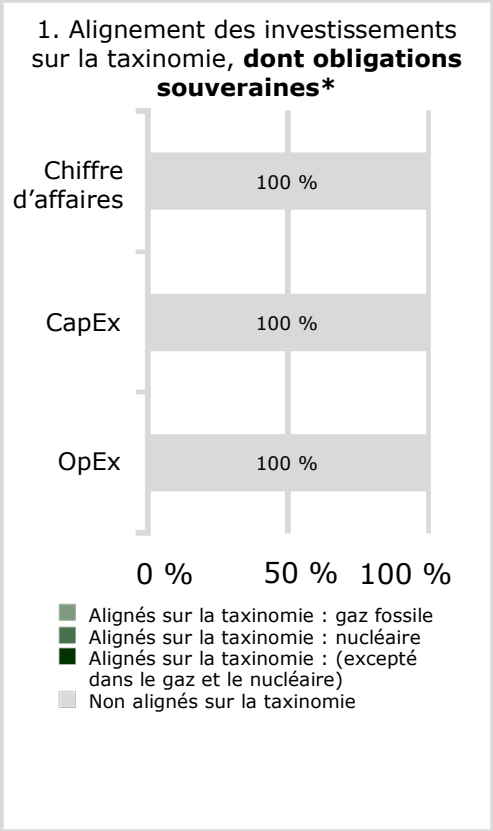
☒ Non

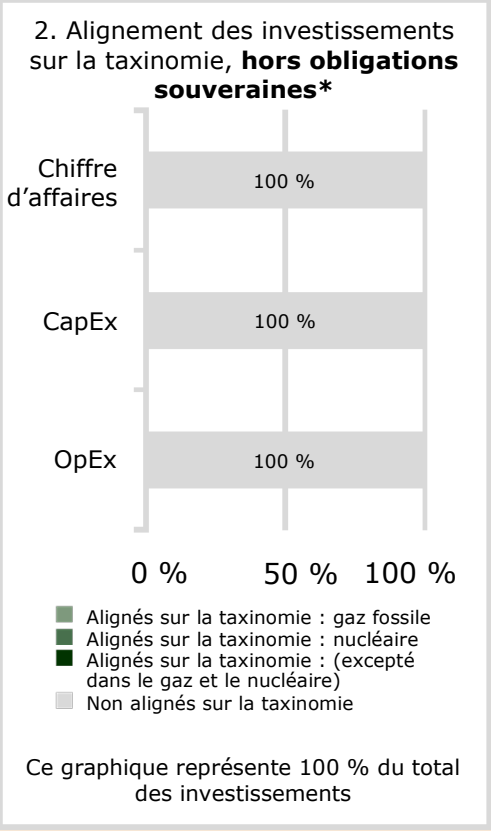
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Jusqu'à 5 % du Fonds peuvent être alloués aux liquidités ou quasi-liquidités à des fins de gestion de la liquidité. En outre, les instruments dérivés ne peuvent être utilisés qu'à des fins de couverture. Ces instruments ne sont pas soumis à des garanties environnementales et sociales.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a cherché à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales positives par le biais d'exclusions liées aux activités commerciales des sociétés.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles Global Emerging Markets Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00YAOMJ8N8A50I 77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Gestionnaire Financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs de promotion de la caractéristique environnementale de réduction de l'impact du changement climatique et de la caractéristique sociale de qualité de vie et de bien-être des communautés défavorisées sur le plan économique et social (les « caractéristiques E/S »), en investissant dans des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire Financier, cherchent activement à atteindre au moins deux des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations unies alignés sur les Caractéristiques E/S.
Au cours de la période de reporting d'un an (02/01/2024-31/12/24), le Gestionnaire Financier a investi 87 % (par pondération) de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme indiqué dans le paragraphe précédent, au cours de période de reporting d'un an (02/01/2024-31/12/24), le Gestionnaire financier a investi 87 % (par rapport à un objectif de 70 %) de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S ci-dessus.
Au cours de la période de référence (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), sur les 87 %, 57 % du Fonds ont atteint au moins deux ODD climatiques et deux ODD sociaux selon nos indicateurs clés de performance (ICP). Séparément, 13 % ont atteint deux de nos indicateurs ou plus d'ODD sociaux, et 17 % deux de nos indicateurs ou plus d'ODD climatiques.
En outre, le Gestionnaire Financier a respecté scrupuleusement les politiques (tous les résultats à 0 %) pour surveiller les éléments suivants :

- les sociétés de faible qualité ou n'ayant pas entamé de transition ;
- les sociétés ayant enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies ;
- les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de la production de tabac ;
- les sociétés qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de la production et/ou de la distribution de matériel militaire ;
- les sociétés qui tirent des revenus de la production d'armes controversées (telles que les armes à sous-munitions, les armes biologiques/chimiques et les mines antipersonnel) ; et
- les sociétés qui tirent des revenus de la production d'armes ou de composants nucléaires exclusivement fabriqués pour être utilisés dans des armes nucléaires.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 02/01/2024 au 31/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent les caractéristiques E/S sont passés de 91 % à 87 %. Au cours de cette période, le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du Fonds atteignant au moins deux ODD climatiques et deux ODD sociaux selon nos ICP est resté inchangé à 57 %. En outre, le pourcentage du Fonds atteignant au moins deux de nos indicateurs d'ODD sociaux a nettement baissé, pour passer de 19 % à 13 %. Enfin, le pourcentage du Fonds atteignant au moins deux de nos indicateurs d'ODD climatiques a substantiellement augmenté, pour passer de 11 % à 17 %.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidence négative suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous avons notamment noté ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte.

- Émissions de GES (scopes 1, 2 et 3 et total des émissions de GES) ; empreinte carbone ;
- Intensité des GES des sociétés en portefeuille ;
- Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ; et
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

À l'instar de l'année dernière, les émissions de GES, l'empreinte carbone et l'intensité des GES des sociétés en portefeuille pour 2024 restent nettement inférieures à l'indice de référence Morgan Stanley Capital International Emerging Markets (« MSCI EM »). Le Fonds a également continué à n'avoir aucune exposition au secteur des combustibles fossiles et n'a détenu aucun investissement présentant des violations des principes du Pacte mondial des

Nations unies sur la même période. Le Gestionnaire Financier estime que l'accent mis sur des investissements de haute qualité et ayant entamé une transition entraîne naturellement un profil carbone plus solide pour le Fonds par rapport à l'indice de référence, car le Fonds n'investit pas dans des sociétés/industries de faible qualité ou n'ayant pas entamé de transition et est généralement moins exposé que l'indice de référence à des sociétés/industries à forte intensité de carbone susceptibles d'être mal positionnées pour la transition vers une économie à faible émission de carbone. Le Fonds est aligné (au 31/12/2024) sur l'Accord de Paris sur le climat jusqu'en 2039 avec une augmentation potentielle de la température de 2,1 °C, contre 3,4 °C pour l'indice MSCI EM. L'alignement de la trajectoire du portefeuille du Fonds est ancré dans les fondamentaux de l'approche de recherche du Gestionnaire financier en matière de capital-investissement, car l'accent mis par le Gestionnaire financier sur des investissements de haute qualité et ayant entamé une transition l'a conduit à s'éloigner naturellement des secteurs qui ne sont pas bien positionnés pour atteindre les objectifs futurs de décarbonisation. À l'inverse, l'indice de référence n'est pas aligné (de 2024 à 2050) sur l'Accord de Paris.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TT TWD	Semi-conducteurs	8,27	Taïwan
TITAN CO LTD IS INR	Articles de luxe	4,78	Inde
JYOTI CNC AUTOMATION LTD IS INR	Machines : Industrie	4,34	Inde
MERCADOLIBRE INC UW USD	Services aux consommateurs : divers	4,13	Uruguay
BANK CENTRAL ASIA TBK PT IJ IDR	Banques	4,09	Indonésie
MARUTI SUZUKI INDIA LTD IS INR	Automobiles	3,6	Inde
YUHANCORP KP KRW	Produits pharmaceutiques	3,48	Corée du Sud
BAJAJ FINANCE LTD IS INR	Prêts à la consommation	3,44	Inde
HDFC BANK LIMITED IS INR	Banques	3,32	Inde
INTER & CO INC - BDR BS BRL	Banques	3,24	Brésil
AZAD ENGINEERING LTD IS INR	Machines : Spécialité	2,89	Inde
JUPITER LIFE LINE HOSPITALS IS INR	Établissements de santé	2,4	Inde
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI FP EUR	Vêtements et accessoires	2,4	France
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND IS INR	Prêts à la consommation	2,02	Inde
DESPEGAR.COM CORP UN USD	Voyages et tourisme	1,84	Argentine

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

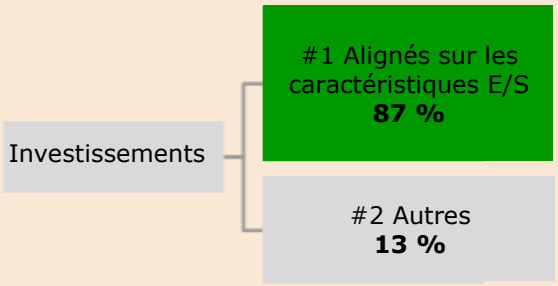
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Gestionnaire financier a répondu à son objectif d'investir un minimum de 70 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 29 décembre 2024, le Gestionnaire Financier avait investi 87 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants : Consommation, Finance, Industrie, Santé, Services de communication et Technologies de l'information.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

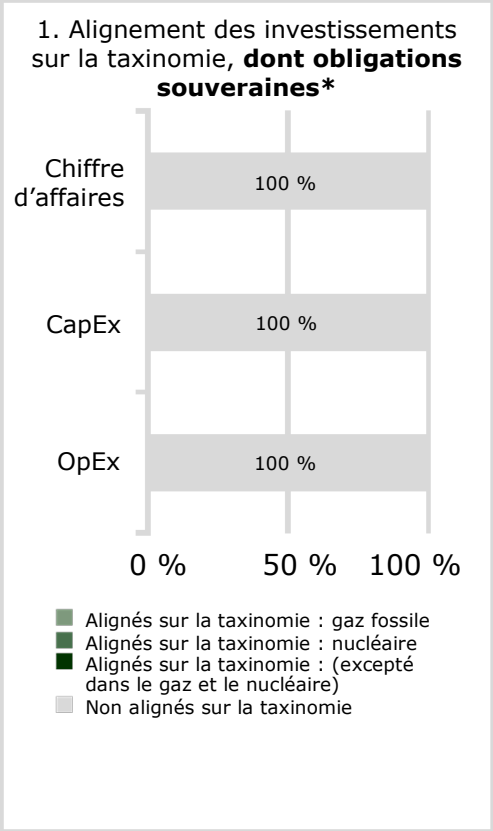
☒ Non

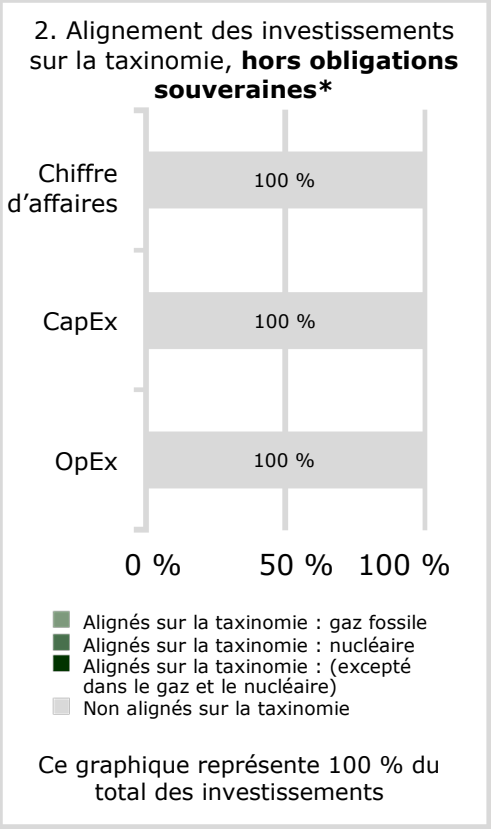
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S, car ils ne respectaient pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur les caractéristiques E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

- L'une des participations du Fonds est un exploitant de location de véhicules brésilien dont la flotte totalise plus de 600 000 véhicules au troisième trimestre 2024 et qui enregistre des achats de plus de 300 000 véhicules par an, soit plus de 10 % du total des ventes au détail du marché. Par conséquent, l'entreprise est un acteur important dans le calcul et l'amélioration de l'intensité carbone du parc de véhicules de tourisme au Brésil et contribuera à façonner les tendances en matière de pénétration des véhicules électriques (VE) dans le pays. Plutôt que de fixer des objectifs spécifiques à l'entreprise, nous nous engageons auprès d'elle à un stade précoce pour l'encourager à développer une stratégie de location de véhicules électriques viable tout en élaborant un plan d'évaluation des émissions de scope 3. *(Cet engagement prend en charge l'ODD 13 : Action urgente pour lutter contre le changement climatique et ses impacts)*
  Depuis notre premier investissement dans le titre en 2019, nous assurons un engagement régulier auprès de la société en rencontrant la direction générale lors de conférences d'investissement à New York et en organisant des visites de sites au Brésil, comme ce fut le cas en 2020, 2022 et 2024. Au cours des 12 derniers mois, nous avons porté une attention beaucoup plus soutenue à la stratégie de VE de la société, nous intéressant de plus en plus à la manière dont cette transition s'opérait désormais dans d'autres pays comme la Chine et les États-Unis. Ces rencontres s'effectuent généralement entre deux partenaires, à savoir avec le directeur des relations avec les investisseurs ou avec la direction générale de la société, par exemple le PDG ou le directeur financier, sous la direction de l'équipe de recherche de Loomis Sayles. Toutes ces communications ont été prises en compte dans nos décisions de vote par procuration et corroborent le fait que le Gestionnaire Financier ait toujours voté avec la direction.

À ce stade précoce de son développement, la société a atteint les objectifs du Gestionnaire Financier. La société a révélé qu'elle disposait de « dizaines » de véhicules électriques et se penchait sur l'élaboration d'une stratégie pour rendre ces véhicules économiquement viables compte tenu de leur forte dépréciation par rapport au prix de location. Au cours de la période de transition, l'exploitant du service de location de véhicules pousse ses clients à se tourner vers des carburants à base d'éthanol ayant un niveau d'émissions de carbone bien inférieur à celui de l'essence et un prix inférieur de 30 %. Selon son dernier rapport 2023 sur le développement durable, la société a pu réduire ses émissions de scope 1 de 36 222,7 à 30 374,7 tCO2e de 2022 à 2023, tandis que ses émissions de scope 2 ont diminué de 992,8 à 948,3 tCO2e (émissions de scope 3 non calculées). À l'avenir, le Gestionnaire Financier continuera de surveiller ses investissements dans des véhicules à carburant alternatif pour sa flotte tout en évaluant soigneusement les aspects économiques de cette nouvelle activité. Compte tenu de l'intensité carbone élevée de cette activité par rapport aux autres titres de notre portefeuille, nous ne pourrons conserver notre investissement que si nous disposons d'un plan fiable.

- **Mesure prise pour répondre aux caractéristiques sociales du Fonds :**

Comme on le sait, les industries de la mode et du coton ont été exposées à des problèmes de travail forcé, non seulement par le biais d'entreprises manufacturières, mais aussi à travers l'ensemble des chaînes d'approvisionnement. Le secteur de la mode n'est pas très performant en ce qui concerne le suivi d'éléments tels que le travail forcé dans ses chaînes d'approvisionnement. L'une des participations du Fonds, un fabricant de vêtements chinois, a déclaré avoir interdit le travail forcé et le travail des enfants. Cependant, étant donné qu'il s'agit de l'un des plus gros consommateurs de coton produit en Chine et qu'il a conclu des contrats avec de nombreux fournisseurs et distributeurs, le gestionnaire financier a soulevé des inquiétudes concernant son système de suivi et les informations communiquées sur l'ensemble de ses chaînes de valeur. Le Gestionnaire financier s'est entretenu avec la société sur ses initiatives ESG depuis l'exercice 2019. Le Gestionnaire Financier a rencontré le directeur financier et le responsable IR en personne ou virtuellement tous les 3 à 6 mois pour évoquer des questions ESG clés, notamment la gestion de la chaîne d'approvisionnement et la protection de l'environnement. Le Gestionnaire Financier a maintenu une communication étroite avec la société depuis le début de l'année 2021, lorsque la question du coton du Xinjiang a été soulevée. Les fournisseurs de la société sont désormais tenus de signer et de respecter sa « Lettre d'engagement sur le comportement des fournisseurs », qui comprend l'interdiction du travail forcé, du travail des enfants et de la discrimination après que de nombreux investisseurs et ses clients ont soulevé ces questions. La société a également fourni des points de données et un code de conduite lors de la récente divulgation des rapports concernant les exercices 2022 et 2023. Le Gestionnaire financier estime que les pratiques de divulgation de la société se sont améliorées.

Au cours de l'exercice 2023, le Gestionnaire Financier a demandé à effectuer une visite virtuelle des usines de la société au Vietnam et au Cambodge afin de s'assurer des bonnes conditions de travail des 6 000 employés dans chacune d'entre elles. En 2024, la société s'est beaucoup développée au Vietnam et au Cambodge afin d'intensifier sa production à l'échelle mondiale et de mieux répondre aux demandes des clients américains. Elle a suivi plus attentivement les normes et directives mondiales en matière d'impact social. Ses clients internationaux surveilleront et examineront ces installations dans le cadre de leur gestion de la chaîne d'approvisionnement. Toutefois, en raison des informations limitées à sa disposition, le Gestionnaire Financier continuera à surveiller les pratiques de la société et à préconiser l'amélioration des normes de travail et une transparence accrue.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Global Growth Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Loomis Sayles Global Growth Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00404U6XZX4FNP 25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Gestionnaire Financier a géré le Loomis Sayles Global Growth Equity Fund (le « Fonds ») conformément à ses objectifs en investissant au moins 80 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds (la « VNI ») pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales. Ses objectifs ont été atteints, comme en témoignent les mesures énumérées ci-dessous.
Le Fonds promeut les caractéristiques environnementales pour atténuer l'impact du changement climatique. Le Fonds promeut les caractéristiques sociales pour a) soutenir les principes du Pacte mondial des Nations unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption, et la pollution de l'environnement et b) éviter les investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes en appliquant des exclusions contraignantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/2024), le Gestionnaire Financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs en investissant au moins 80 % de la VNI du Fonds pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales. Ses objectifs ont été atteints, comme en témoignent les mesures énumérées ci-dessous au 31/12/2024, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.
Les caractéristiques environnementales du Fonds ont été respectées, comme le montrent les mesures suivantes :

- 79,4 % des investissements du Fonds par pondération (contre un objectif de 50 %) étaient alignés sur le scénario SDS d'ici 2050, ce qui a entraîné une hausse potentielle de la température de 1,5 °C dans le portefeuille global.
- 35 % des investissements du Fonds par pondération (contre un objectif de 25 %) se classaient dans le quartile supérieur de leur secteur GICS respectif en matière d'émissions de GES.

Les caractéristiques sociales du Fonds ont été respectées, comme le montrent les mesures suivantes :

- 100 % des investissements du Fonds par pondération étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies (« PMNU »).

100 % des investissements du Fonds par pondération étaient alignés sur les exclusions suivantes : tire une partie du chiffre d'affaires de la production ou de la distribution d'armes controversées, y compris les munitions à sous-munitions, les mines terrestres et les armes biologiques/chimiques ; tire une partie du chiffre d'affaires de la production ou de la distribution de charbon par extraction thermique ou de la production d'énergie thermique à base de charbon.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport à l'exercice précédent, la pondération des investissements du Fonds alignés sur le scénario SDS d'ici 2050 a augmenté de 73,6 % à 79,4 %. En outre, la pondération des investissements du Fonds se classant dans le quartile supérieur de leur secteur GICS respectif pour les émissions de GES a augmenté de 32 % à 35 %. Les mesures des caractéristiques sociales du Fonds sont restées les mêmes.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Outre son processus d'investissement, le Gestionnaire Financier a tenu compte des principales incidences négatives (« PAI ») des investissements du Fonds sur les facteurs de durabilité en surveillant et en analysant les titres détenus en portefeuille par le Fonds et en les comparant aux indicateurs obligatoires suivants énoncés dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission (les « normes NTS du règlement SFDR ») lors de la gestion du Fonds :

- émissions de GES ;
- empreinte carbone ; et
- l'intensité des GES des sociétés en portefeuille.

Au cours de la période de référence, les indicateurs des PAI énumérés ci-dessus ont été pris en compte par le Gestionnaire Financier de différentes manières dans le cadre de sa gestion continue du Fonds, y compris par le biais de l'engagement continu du Gestionnaire Financier avec les émetteurs, lors de l'évaluation des émetteurs dans lesquels le Fonds investit par rapport aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, et lors de l'application des exclusions.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A UW USD	Services numériques grand public	7,6	États-Unis
AMAZON.COM INC UW USD	Distribution diversifiée	6,38	États-Unis
MERCADOLIBRE INC UW USD	Services aux consommateurs : divers	6,16	Uruguay
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	5,34	États-Unis
TESLA INC UW USD	Automobiles	4,71	États-Unis
NETFLIX INC UW USD	Loisirs	4,41	États-Unis
ORACLE CORP UN USD	Logiciels	4,11	États-Unis
MICROSOFT CORP UW USD	Logiciels	3,96	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A UN USD	Services numériques grand public	3,68	Canada
VISA INC-CLASS A SHARES UN USD	Services de traitement des transactions	3,49	États-Unis
BOEING CO/THE UN USD	Aérospatiale	3,46	États-Unis
ADYEN NV NA EUR	Services de traitement des transactions	3,45	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG SE CHF	Produits pharmaceutiques	3,15	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B DC DKK	Produits pharmaceutiques	3,1	Danemark
TENCENT HOLDINGS LTD HK HKD	Services numériques grand public	2,59	Chine

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Le pays affiché est le pays à risque.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

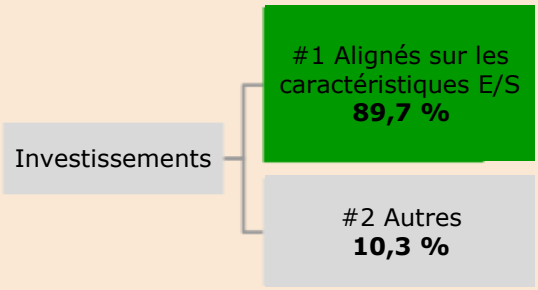
Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Fonds a strictement respecté ses objectifs, puisque 89,7 % (contre un objectif de 80 %) de sa VNI ont été investis dans des investissements qui répondent aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/12/2024, le Fonds était surpondéré dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des services de communication, des technologies de l'information et de la santé et sous-pondéré dans les secteurs de la finance, de l'industrie et des biens de consommation courants. Le Fonds ne détenait aucune position dans les secteurs des matériaux, de l'immobilier ou des services publics.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

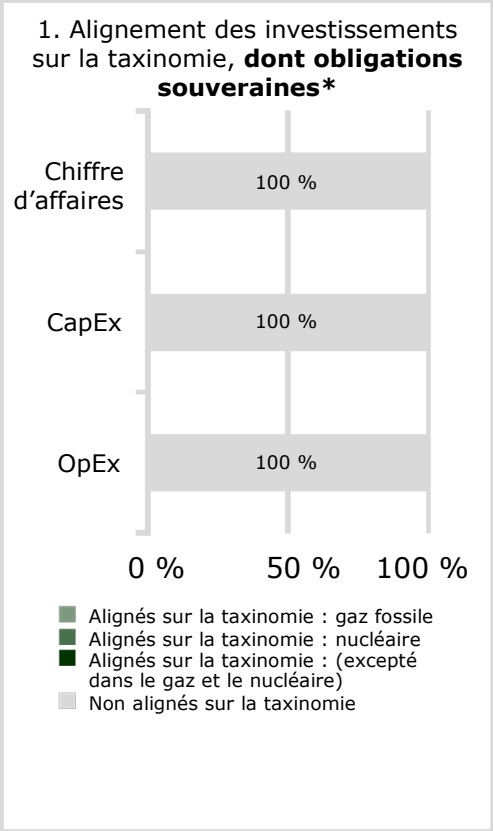
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

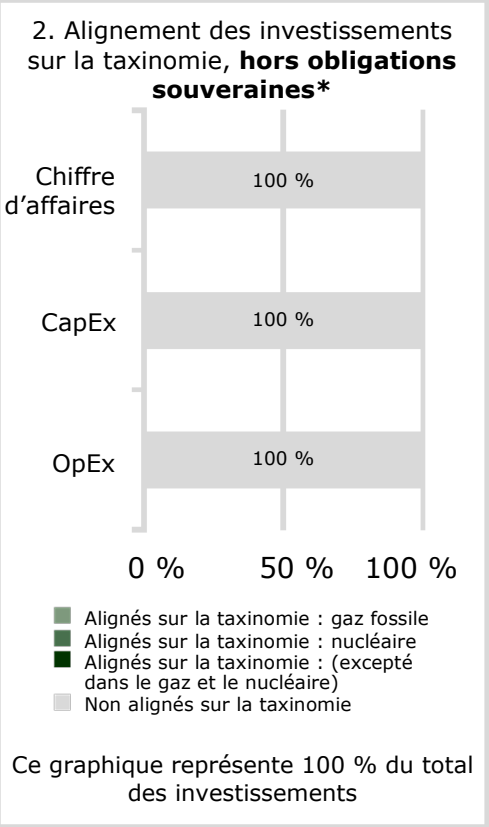
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 10,3 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres qui ne respectent pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les actions de sociétés qui ne respectaient pas les indicateurs de durabilité, ces investissements ont tout de même été soumis au processus d'investissement suivi par le Gestionnaire Financier pour le Fonds, ce qui signifie que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire Financier et que ces investissements ont satisfait aux autres normes minimales décrites dans les éléments contraignants.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour atteindre ses objectifs environnementaux et sociaux, le Gestionnaire financier a suivi un cadre de recherche fondamentale ascendante exclusif, structuré autour de la qualité, de la croissance et de la valorisation. Le Gestionnaire financier estime que les investisseurs et les autres parties prenantes peuvent tirer parti des considérations ESG structurelles, stratégiques et financières à long terme qui font partie intégrante d'un processus d'investissement à gestion active, à long terme et axé sur la recherche. Le Gestionnaire financier estime que les opportunités et les risques structurels associés aux questions ESG sont liés aux activités commerciales, qui comprennent l'orientation stratégique à long terme de la direction, la structure du modèle commercial et l'allocation productive du capital. Par conséquent, les considérations ESG peuvent être structurelles à chaque étape du cadre de recherche du Gestionnaire financier et font partie intégrante de son analyse des modèles commerciaux, des avantages concurrentiels, de l'efficacité opérationnelle, de la stratégie et de l'intégrité de la gestion d'entreprise, de la croissance rentable et de la valorisation intrinsèque. De nombreuses considérations ESG sont intégrées dans l'évaluation de la qualité d'une société par le Gestionnaire financier, qui constituent les quatre premières étapes de son processus de recherche en sept étapes. Le respect des critères de son analyse de la qualité est contraignant pour le Gestionnaire financier. Toute société qui ne satisfait pas aux critères de qualité a été éliminée de l'univers d'investissement du Fonds, quel que soit le profil de croissance ou de valorisation de la société. Le Gestionnaire financier développe des relations constructives à long terme avec la direction par le biais d'un dialogue régulier et récurrent concernant les principaux critères de prise de décision, qui comprend des questions ESG. Le Gestionnaire financier estime qu'une orientation à long terme est fondamentale pour un cadre de prise de décision stratégique. Par conséquent, le Gestionnaire Financier cherche à investir avec des équipes de gestion qui partagent sa perspective à long terme et qui considèrent l'intégration des critères ESG comme un tremplin pour l'innovation, la différenciation concurrentielle et l'amélioration continue.

Lorsque des risques et des opportunités ont été identifiés, le Gestionnaire Financier s'est engagé de manière proactive avec la direction de la société pour la sensibiliser, encourager le changement et faire part de ses préoccupations lorsque des décisions pourraient affecter le positionnement concurrentiel structurel à long terme de la société et sa capacité à générer une valeur actionnariale durable à long terme. En outre, le Gestionnaire financier a également exprimé ses préoccupations ou son soutien aux décisions de la direction au moyen de votes par procuration.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00P7R6EWBRKW3R 85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Gestionnaire Financier a géré le Loomis Sayles U.S. Growth Equity Fund (le « Fonds ») conformément à ses objectifs en investissant au moins 80 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds (la « VNI ») pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales. Ses objectifs ont été atteints, comme en témoignent les mesures énumérées ci-dessous.
Le Fonds promeut les caractéristiques environnementales pour atténuer l'impact du changement climatique. Le Fonds promeut les caractéristiques sociales pour a) soutenir les principes du Pacte mondial des Nations unies, qui couvrent des questions telles que les droits de l'homme, le travail, la corruption, et la pollution de l'environnement et b) éviter les investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être des personnes en appliquant des exclusions contraignantes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/2024), le Gestionnaire Financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs en investissant au moins 80 % de la VNI du Fonds pour promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales. Ses objectifs ont été atteints, comme en témoignent les mesures énumérées ci-dessous au 31/12/2024, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.
Les caractéristiques environnementales du Fonds ont été respectées, comme le montrent les mesures suivantes :

- 93,5 % des investissements du Fonds par pondération (contre un objectif de 50 %) étaient alignés sur le scénario SDS d'ici 2050, ce qui a entraîné une hausse potentielle de la température de 1,5 °C dans le portefeuille global.
- 37 % des investissements du Fonds par pondération (contre un objectif de 25 %) se classaient dans le quartile supérieur de leur secteur GICS respectif en matière d'émissions de GES.

Les caractéristiques sociales du Fonds ont été respectées, comme en témoignent les mesures suivantes :

- 100 % des investissements du Fonds par pondération étaient alignés sur les principes du Pacte mondial des Nations unies (« PMNU »).

100 % des investissements du Fonds par pondération étaient alignés sur les exclusions suivantes : tire une partie du chiffre d'affaires de la production ou de la distribution d'armes controversées, y compris les munitions à sous-munitions, les mines terrestres et les armes biologiques/chimiques ; tire une partie du chiffre d'affaires de la production ou de la distribution de charbon par extraction thermique ou de la production d'énergie thermique à base de charbon.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Par rapport à l'exercice précédent, la pondération des investissements du Fonds alignés sur le scénario SDS d'ici 2050 a augmenté de 84,9 % à 93,5 %. En outre, la pondération des investissements du Fonds se classant dans le quartile supérieur de leur secteur GICS respectif pour les émissions de GES a augmenté de 32 % à 37 %. Les mesures des caractéristiques sociales du Fonds sont restées les mêmes.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Outre son processus d'investissement, le Gestionnaire Financier a tenu compte des principales incidences négatives (« PAI ») des investissements du Fonds sur les facteurs de durabilité en surveillant et en analysant les titres détenus en portefeuille par le Fonds et en les comparant aux indicateurs obligatoires suivants énoncés dans le Tableau 1 de l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission (les « normes NTS du règlement SFDR ») lors de la gestion du Fonds :

- émissions de GES ;
- empreinte carbone ; et
- l'intensité des GES des sociétés en portefeuille.

Au cours de la période de référence, les indicateurs des PAI énumérés ci-dessus ont été pris en compte par le Gestionnaire Financier de différentes manières dans le cadre de sa gestion continue du Fonds, y compris par le biais de l'engagement continu du Gestionnaire Financier avec les émetteurs, lors de l'évaluation des émetteurs dans lesquels le Fonds investit par rapport aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, et lors de l'application des exclusions.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP UW USD	Semi-conducteurs	8,6	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A UW USD	Services numériques grand public	7,46	États-Unis
TESLA INC UW USD	Automobiles	6,63	États-Unis
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	6,18	États-Unis
AMAZON.COM INC UW USD	Distribution diversifiée	5,99	États-Unis
NETFLIX INC UW USD	Loisirs	4,86	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES UN USD	Services de traitement des transactions	4,81	États-Unis
MICROSOFT CORP UW USD	Logiciels	4,78	États-Unis
ORACLE CORP UN USD	Logiciels	4,58	États-Unis
BOEING CO/THE UN USD	Aérospatiale	4,53	États-Unis
SALESFORCE INC UN USD	Logiciels	3,13	États-Unis
WALT DISNEY CO/THE UN USD	Loisirs	2,9	États-Unis
AUTODESK INC UW USD	Logiciels	2,88	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC UW USD	Produits pharmaceutiques	2,63	États-Unis
MONSTER BEVERAGE CORP UW USD	Boissons non alcoolisées	2,46	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

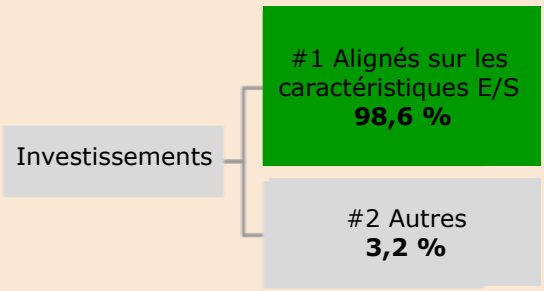
Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Fonds a strictement respecté ses objectifs, puisque 96,8 % (contre un objectif de 80 %) de sa VNI ont été investis dans des investissements qui répondent aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au 31/12/2024, le Fonds était surpondéré dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication, de la consommation discrétionnaire et de la santé et sous-pondéré dans les secteurs de la finance, de l'industrie et des biens de consommation courants. Le Fonds ne détenait aucune position dans les secteurs des matériaux, de l'immobilier ou des services publics.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

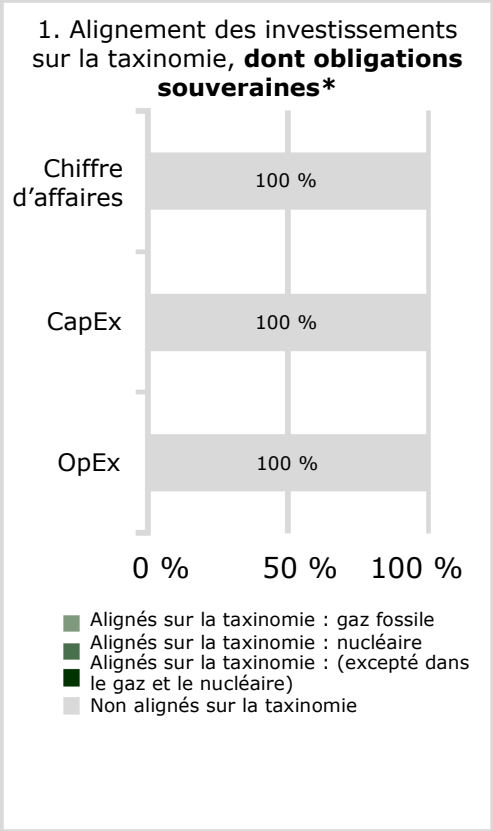
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

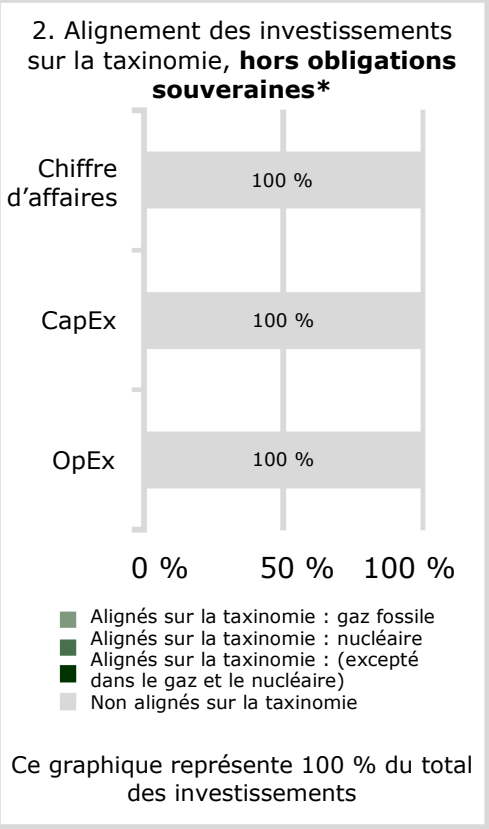
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 3,2 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres qui ne respectent pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les actions de sociétés qui ne respectaient pas les indicateurs de durabilité, ces investissements ont tout de même été soumis au processus d'investissement suivi par le Gestionnaire Financier pour le Fonds, ce qui signifie que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire Financier et que ces investissements ont satisfait aux autres normes minimales décrites dans les éléments contraignants.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour atteindre ses objectifs environnementaux et sociaux, le Gestionnaire Financier a suivi un cadre de recherche fondamentale ascendante exclusif, structuré autour de la qualité, de la croissance et de la valorisation. Le Gestionnaire financier estime que les investisseurs et les autres parties prenantes peuvent tirer parti des considérations ESG structurelles, stratégiques et financières à long terme qui font partie intégrante d'un processus d'investissement à gestion active, à long terme et axé sur la recherche. Le Gestionnaire financier estime que les opportunités et les risques structurels associés aux questions ESG sont liés aux activités commerciales, qui comprennent l'orientation stratégique à long terme de la direction, la structure du modèle commercial et l'allocation productive du capital. Par conséquent, les considérations ESG peuvent être structurelles à chaque étape du cadre de recherche du Gestionnaire financier et font partie intégrante de son analyse des modèles commerciaux, des avantages concurrentiels, de l'efficacité opérationnelle, de la stratégie et de l'intégrité de la gestion d'entreprise, de la croissance rentable et de la valorisation intrinsèque. De nombreuses considérations ESG sont intégrées dans l'évaluation de la qualité d'une société par le Gestionnaire financier, qui constituent les quatre premières étapes de son processus de recherche en sept étapes. Le respect des critères de son analyse de la qualité est contraignant pour le Gestionnaire financier. Toute société qui ne satisfait pas aux critères de qualité a été éliminée de l'univers d'investissement du Fonds, quel que soit le profil de croissance ou de valorisation de la société. Le Gestionnaire financier développe des relations constructives à long terme avec la direction par le biais d'un dialogue régulier et récurrent concernant les principaux critères de prise de décision, qui comprend des questions ESG. Le Gestionnaire financier estime qu'une orientation à long terme est fondamentale pour un cadre de prise de décision stratégique. Par conséquent, le Gestionnaire Financier cherche à investir avec des équipes de gestion qui partagent sa perspective à long terme et qui considèrent l'intégration des critères ESG comme un tremplin pour l'innovation, la différenciation concurrentielle et l'amélioration continue.

Lorsque des risques et des opportunités ont été identifiés, le Gestionnaire Financier s'est engagé de manière proactive avec la direction de la société pour la sensibiliser, encourager le changement et faire part de ses préoccupations lorsque des décisions pourraient affecter le positionnement concurrentiel structurel à long terme de la société et sa capacité à générer une valeur actionnariale durable à long terme. En outre, le Gestionnaire financier a également exprimé ses préoccupations ou son soutien aux décisions de la direction au moyen de votes par procuration.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics AI and Robotics Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Conformément au Règlement européen sur la taxinomie, ce produit financier investit dans une activité économique qui contribue à des objectifs environnementaux et est soumis aux exigences relatives à la publication d'informations prévues à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »). Ce produit financier contribue aux objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 8 du Règlement européen sur la taxinomie : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique et (iii) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Dans la mesure où le cadre de taxinomie n'était pas encore applicable en 2021, le Fonds ne peut rendre compte de son degré d'alignement.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International All Country World (« MSCI ACWI »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'Indice de Référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Thematics AI and Robotics Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 004HP7GJL5FJZV 84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,48 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds investit dans des sociétés exposées à la tendance structurelle mondiale relative à l'intelligence artificielle et à la robotique. Il cherche à promouvoir les facteurs ESG en sélectionnant des sociétés exposées au thème abordé en évitant les sociétés exposées à des activités controversées, les sociétés non conformes aux normes mondiales de développement durable et les sociétés exposées à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives ou graves, ainsi qu'en maintenant une meilleure notation ESG que l'Univers investissable, et en votant et en s'engageant activement auprès des sociétés dans lesquelles il investit. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.
A contribué au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, ont contribué à :

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ; promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée
- d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence. Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

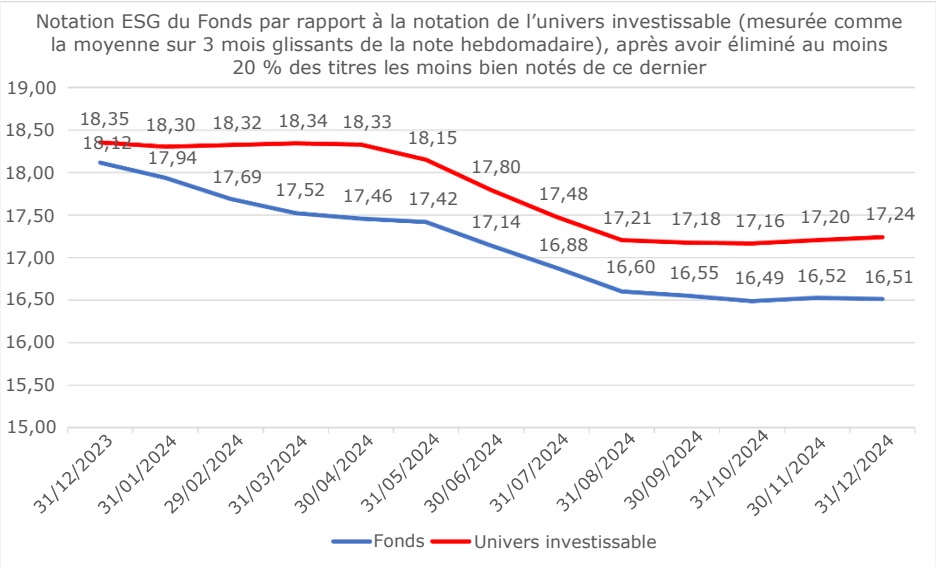
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus) est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score de risque ESG du Fonds surperforme le score de risque ESG de l'Univers investissable (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.

- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :

o ne sont pas engagés ; ou
o sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ; est de 0.

- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 8 % (3 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 8 sociétés (21 %).

Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Gestionnaire financier évalue la contribution d'un investissement durable aux objectifs d'investissement durable sur la base d'une méthodologie de filtrage thématique dédiée. Cette méthodologie évalue si les investissements durables contribuent à l'optimisation de l'utilisation des ressources, la fabrication durable, la santé et la sécurité des travailleurs, l'amélioration de la qualité et l'accès aux soins de santé. La méthodologie de filtrage thématique évalue en outre si l'investissement durable répond aux exigences de priorité ou de leadership. Lorsque

les exigences de priorité impliquent que les investissements durables doivent générer au moins 20 % des revenus/bénéfices à partir des produits concernés et que les exigences de leadership impliquent que les produits d'investissement durable doivent être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption. Enfin, les investissements durables devront se conformer à tous les éléments énumérés dans la description de la stratégie d'investissement disponible dans le document précontractuel.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

· Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.

· Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.

· Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

· Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.
Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de

l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.

- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Au cours de la période de référence, le Fonds a respecté sa politique et aucun élément significatif n'est à relever. Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP UW USD	Semi-conducteurs	8,04	États-Unis
ANSYS INC UW USD	Logiciels	4,63	États-Unis
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	4,01	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TT TWD	Semi-conducteurs	3,85	Taïwan
SYNOPSYS INC UW USD	Logiciels	3,56	États-Unis
SERVICENOW INC UN USD	Logiciels	3,47	États-Unis
CADENCE DESIGN SYS INC UW USD	Logiciels	3,47	États-Unis
ASML HOLDING NV NA EUR	Technologies de production	3,34	Pays-Bas
SNOWFLAKE INC-CLASS A UN USD	Équipement et	3,32	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
	services informatiques		
PTC INC UW USD	Logiciels	3,21	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL INC UW USD	Équipement médical	3,17	États-Unis
ALTAIR ENGINEERING INC - A UW USD	Logiciels	3,02	États-Unis
ADVANCED MICRO DEVICES UW USD	Semi-conducteurs	3,02	États-Unis
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A UW USD	Logiciels	2,95	États-Unis
HOLOGIC INC UW USD	Équipement médical	2,76	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Le pays affiché est le pays à risque.

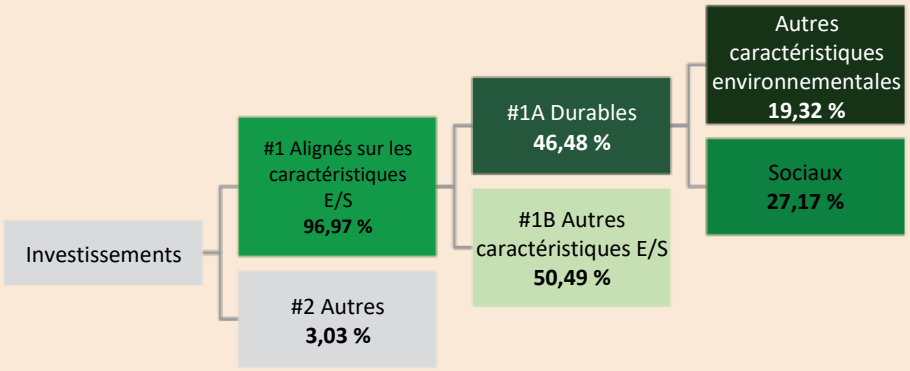
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 30 %. Au cours de la période de référence, l'investissement réel était de 46,48 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Alignés sur les Caractéristiques E/S : 96,97 % Espèces : 3,03 % selon la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants :

- Technologies de l'information ;
- Santé ;
- Industrie ;
- Services de communication.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

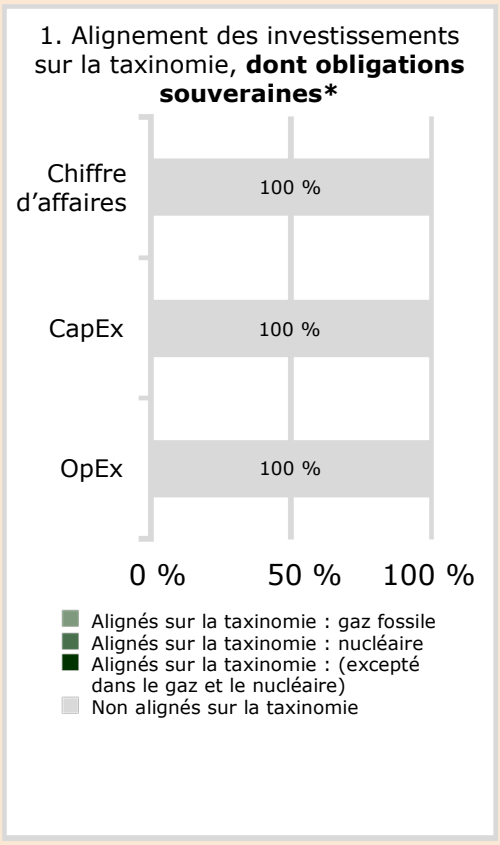
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

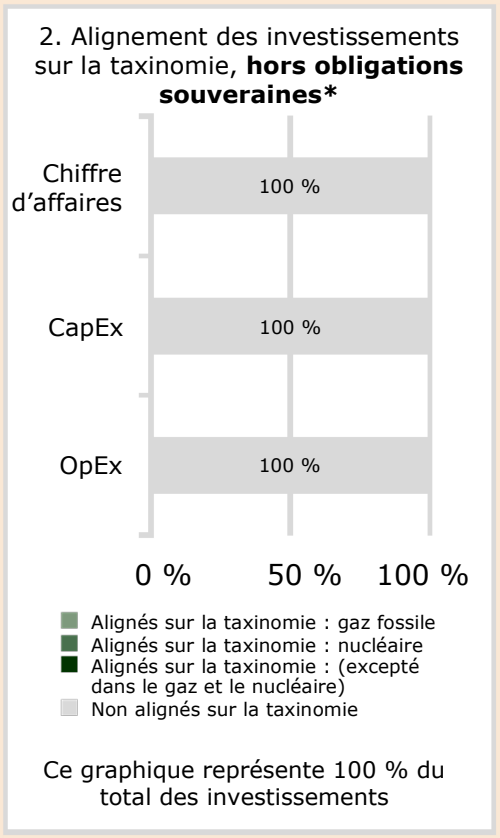
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires financiers ont sélectionné des titres dont les solutions ont contribué au thème via les sous-segments du thème ayant, à leur tour, contribué à :

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ; promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources, et
- d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.
  qui ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :

- Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
- Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis du Gestionnaire financier, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.

3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.

4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global

Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.

5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que le Fonds a une meilleure note ESG que son Univers investissable (mesurée en tant que moyenne mobile sur 3 mois de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier, sur la base de la note de risque ESG attribuée par des prestataires externes. La couverture a été supérieure à 90 %.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.

7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.

8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de trois émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Climate Selection Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Thematics Climate Selection Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00BZYHMQ58ASOQ 37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ **Non**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,16 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds investit dans des sociétés qui se conforment aux objectifs de l'Accord de Paris (*) exposées à la tendance structurelle mondiale relative à l'eau, à la sécurité, au bien-être, à l'intelligence artificielle et à la robotique ainsi qu'à l'économie basée sur les abonnements. Il cherche à promouvoir les facteurs ESG en sélectionnant des sociétés exposées aux thèmes abordés ci-dessus et se conformant à une voie de décarbonation inférieure à -2 degrés, en évitant les sociétés exposées à des activités controversées, les sociétés non conformes aux normes mondiales de développement durable et les sociétés exposées à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives ou graves, ainsi qu'en maintenant un meilleur score de risque ESG que l'Indice MSCI ACWI Climate Paris Aligned, son « **Indice de Référence** », et en votant et en s'engageant activement auprès des sociétés dans lesquelles il investit.
(*) Les sociétés qui se conforment aux objectifs de l'Accord de Paris sont définies comme des sociétés ayant une voie de décarbonation compatible avec le scénario de limitation des hausses de température bien en dessous de 2 °C d'ici 2100. Pour mesurer ce qui précède, nous utilisons la méthodologie SDA-GEVA développée par S&P, qui compare la voie d'émission historique et prospective des sociétés aux voies d'émissions implicites des différents scénarios climatiques définis par le GIEC ou l'AIE. En outre, nous appliquons une analyse qualitative de la voie de transition, dérivée du cadre de la TCFD, qui évalue la crédibilité des objectifs de décarbonation fixés par les sociétés.
Un Indice de Référence a été désigné dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

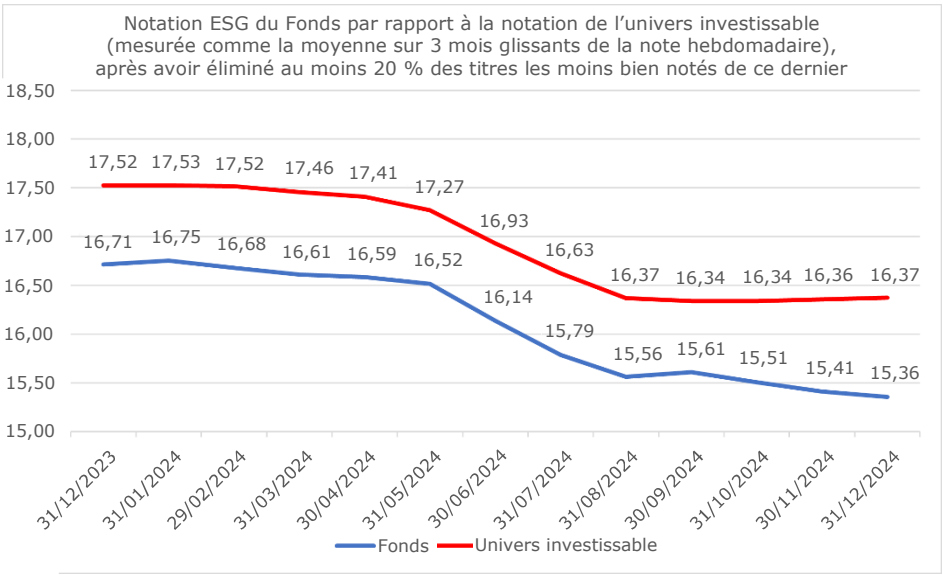
Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- La mesure de la hausse de température implicite du Fonds, telle qu'établie par le prestataire externe S&P Trucost, était inférieure à 1,5 °C. La mesure de la hausse de température implicite de l'Indice de Référence, telle qu'établie par le prestataire externe S&P Trucost, était inférieure à 1,5 °C. Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus) est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score ESG du Fonds surperforme le score ESG de l'Indice de Référence (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants du score hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base du score de risque ESG attribué par un prestataire externe.

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :
  - o ne sont pas engagés ; ou
  - o sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;

  est de 0.
- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 98 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 7 % (3 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 6 sociétés (14 %).



...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Gestionnaire financier évalue la contribution d'un investissement durable aux objectifs d'investissement durable sur la base d'une méthodologie de filtrage thématique dédiée. Cette méthodologie consiste à évaluer si les investissements durables contribuent à

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ; promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir la sécurité des ressources en eau, de la production et de la transformation des denrées alimentaires et de la santé des personnes en général ; améliorer la sécurité et l'habitabilité des logements, des bâtiments et des personnes ; permettre une mobilité sûre ; améliorer la sécurité et les conditions de travail des travailleurs ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; permettre l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ; permettre l'utilisation durable et la protection de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement en eau propre et potable ; permettre la gestion durable des ressources en eau ; aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global ;

La méthodologie de filtrage thématique évalue en outre si l'investissement durable répond aux exigences de priorité ou de leadership. Lorsque les exigences de priorité impliquent que les investissements durables doivent générer au moins 20 % des revenus/bénéfices à partir des produits concernés et que les exigences de leadership impliquent que les produits d'investissement durable doivent être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption. Enfin, les investissements durables devront se conformer à tous les éléments énumérés dans la description de la stratégie d'investissement disponible dans le document précontractuel.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

– – *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et

intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).

- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP UW USD	Semi-conducteurs	5,35	États-Unis
SYNOPSYS INC UW USD	Logiciels	4,27	États-Unis
SERVICENOW INC UN USD	Logiciels	4,08	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC TT TWD	Semi-conducteurs	3,67	Taïwan
QIAGEN N.V. GY EUR	Fournitures médicales	3,45	Pays-Bas
ADVANCED MICRO DEVICES UW USD	Semi-conducteurs	2,95	États-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC UW USD	Logiciels	2,8	États-Unis
DSM-FIRMENICH AG NA EUR	Produits alimentaires	2,61	Suisse
ASML HOLDING NV NA EUR	Équipement de technologie de production	2,6	Pays-Bas
GIVAUDAN-REG SE CHF	Produits chimiques spéciaux	2,56	Suisse
NASDAQ INC UW USD	Services d'investissement	2,42	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT FP EUR	Eau	2,42	France
MERCK & CO. INC. UN USD	Produits pharmaceutiques	2,38	États-Unis
ADOBE INC UW USD	Logiciels	2,38	États-Unis
MSCI INC UN USD	Fournisseurs de données financières	2,28	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Le pays affiché est le pays à risque.

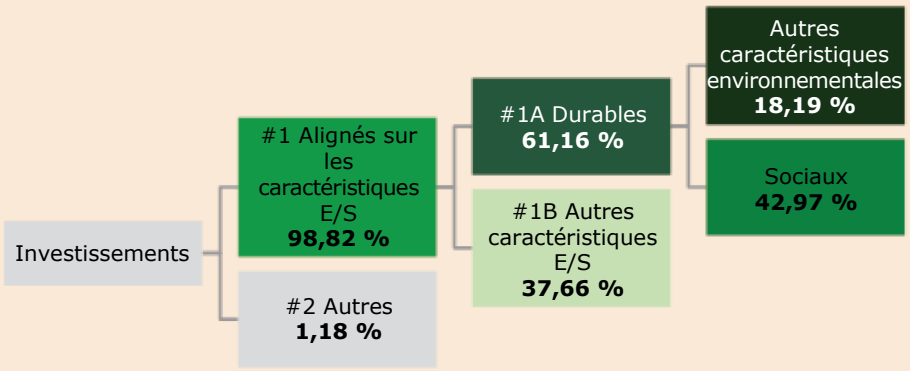
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 30 %. Au cours de la période de référence, l'investissement réel était de 61,16 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants :

- Technologies de l'information ;
- Industrie ;
- Santé ;
- Services aux collectivités.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

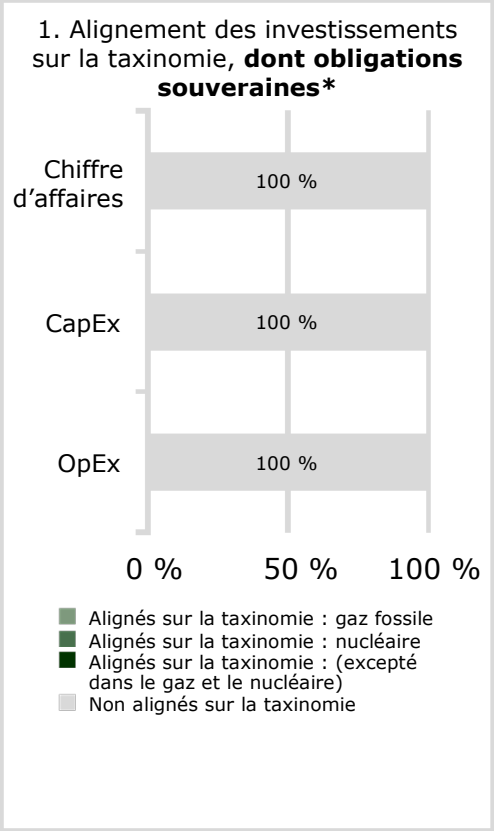
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

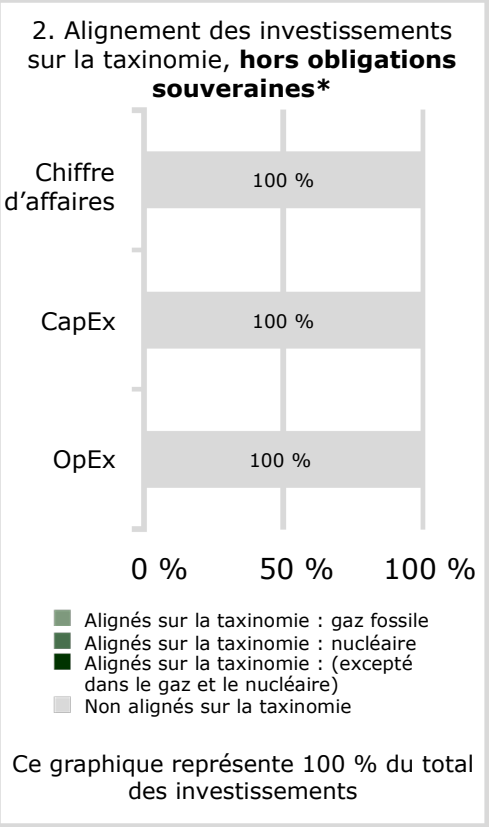
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était en moyenne de 18,19 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était en moyenne de 42,97 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Nous avons suivi la stratégie d'investissement :
1. Filtrage thématique positif/durable : Les Gestionnaires financiers ont sélectionné des titres :
qui contribuent au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, contribuent à :

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ; promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir la sécurité des ressources en eau, de la production et de la transformation des denrées alimentaires et de la santé des personnes en général ; améliorer la sécurité et l'habitabilité des logements, des bâtiments et des personnes ; permettre une mobilité sûre ; améliorer la sécurité et les conditions de travail des travailleurs ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; permettre l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à

l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ; permettre l'utilisation durable et la protection de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement en eau propre et potable ; permettre la gestion durable des ressources en eau ; aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global ; ou,

- d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.

qui ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership des thèmes :
- Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
- Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis du Gestionnaire financier, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.
2. Exclusion basée sur l'activité :
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.
3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.
4. Lors de la phase finale de construction du portefeuille, les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.
5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que le Fonds aura une meilleure note ESG que son Univers investissable (mesurée en tant que moyenne mobile sur 3 mois de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au

moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier, sur la base des scores de risque ESG attribués par des prestataires externes. La couverture a été supérieure à 90 %.
6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.
7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.
8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de trois émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

L'indice MSCI ACWI Climate Paris Aligned est basé sur l'indice MSCI ACWI (marché élargi), son indice parent, et comprend des titres de grande et moyenne capitalisation dans 23 marchés développés et 27 pays émergents. Il est bâti selon une approche basée sur l'optimisation et vise à dépasser les exigences techniques minimales énoncées dans le projet de loi déléguée de l'UE, tout en respectant les recommandations de la TCFD. L'indice est conçu pour s'aligner sur un scénario climatique de 1,5 °C en utilisant la VaR Climat de MSCI et un taux d'« autodécarbonation » de 10 % en glissement annuel. L'indice vise à réduire l'exposition au risque physique découlant d'événements météorologiques extrêmes d'au moins 50 % et à faire passer la pondération de l'indice de « marron » à « vert » en utilisant le score de transition MSCI Low Carbon et en excluant les catégories de sociétés liées aux combustibles fossiles. En outre, l'indice vise également à accroître la pondération des sociétés exposées aux opportunités de transition climatique et à réduire la pondération des sociétés exposées aux risques de transition climatique. Enfin, l'indice vise à réduire la pondération des sociétés évaluées comme émetteurs à forte teneur en carbone en utilisant les émissions de type 1, 2 et 3 et à augmenter la pondération des sociétés ayant des objectifs crédibles de réduction du carbone par le biais du système de pondération, tout en atteignant un écart de suivi modeste et un faible taux de rotation.
Pour plus d'informations, cliquez ici.

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Au 31/12/2024, la température implicite du Fonds est inférieure à 1,5 °C, de même que celle de l'indice de référence.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Meta Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Conformément au Règlement européen sur la taxinomie, ce produit financier investit dans une activité économique qui contribue à des objectifs environnementaux et est soumis aux exigences relatives à la publication d'informations prévues à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »). Ce produit financier contribue aux objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 8 du Règlement européen sur la taxinomie : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) la transition vers une économie circulaire et (iv) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Dans la mesure où le cadre de taxinomie n'était pas encore applicable en 2021, le Fonds ne peut rendre compte de son degré d'alignement.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International All Country World (« MSCI ACWI »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'Indice de Référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Thematics Meta Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00GBYBSQLFLMYH 77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71,40 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a investi dans des sociétés exposées à la tendance structurelle mondiale relative à l'eau, à la sécurité, au bien-être, à l'intelligence artificielle et à la robotique ainsi qu'à l'économie basée sur les abonnements. Il cherche à promouvoir les facteurs ESG en sélectionnant des sociétés dont les solutions contribuent aux sous-segments du thème qui, à leur tour, contribuent à :
1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité :

- améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ;
- promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir la sécurité des ressources en eau, de la production et de la transformation des denrées alimentaires et de la santé des personnes en général ; améliorer la sécurité et l'habitabilité des logements, des bâtiments et des personnes ; permettre une mobilité sûre ; améliorer la sécurité et les conditions de travail des travailleurs ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; permettre l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ;
- promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ;
- permettre l'utilisation durable et la protection de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement en eau propre et potable ; permettre la gestion durable des ressources en eau ; aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global ; ou,

d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.

Le Fond évite les sociétés exposées à des activités controversées, les sociétés non conformes aux normes mondiales de développement durable et les sociétés exposées à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives à graves ainsi qu'en maintenant un meilleur score ESG que l'Univers investissable, et en votant et en s'engageant activement auprès des sociétés dans lesquelles il investit.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépasse les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus).
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :

o ne sont pas engagés ; ou
o sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ; est de 0.

- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 9 % (17 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 36 sociétés (19 %).

Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.

Pour le Thematics Meta Fund, la sélectivité est le résultat de la sélectivité des cinq stratégies sous-jacentes ; veuillez consulter les annexes périodiques correspondantes.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Gestionnaire financier évalue la contribution d'un investissement durable aux objectifs d'investissement durable sur la base d'une méthodologie de filtrage thématique dédiée. Cette méthodologie consiste à évaluer si les investissements durables contribuent à :
1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité :

- améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ;
- promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir la sécurité des ressources en eau, de la production et de la transformation des denrées alimentaires et de la santé des personnes en général ; améliorer la sécurité et l'habitabilité des logements, des bâtiments et des personnes ; permettre une mobilité sûre ; améliorer la sécurité et les conditions de travail des travailleurs ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; permettre l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ;
- promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ;

- permettre l'utilisation durable et la protection de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement en eau propre et potable ; permettre la gestion durable des ressources en eau ; aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global ;

La méthodologie de filtrage thématique évalue en outre si l'investissement durable répond aux exigences de priorité ou de leadership. Lorsque les exigences de priorité impliquent que les investissements durables doivent générer au moins 20 % des revenus/bénéfices à partir des produits concernés et que les exigences de leadership impliquent que les produits d'investissement durable doivent être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption. Enfin, les investissements durables devront se conformer à tous les éléments énumérés dans la description de la stratégie d'investissement disponible dans le document précontractuel.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

· Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.

· Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.

· Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).

· Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP UW USD	Semi-conducteurs	2,16	États-Unis
SYNOPSYS INC UW USD	Logiciels	1,3	États-Unis
SERVICENOW INC UN USD	Logiciels	1,27	États-Unis
HOLOGIC INC UW USD	Équipement médical	1,27	États-Unis
CLEAN HARBORS INC UN USD	Services d'élimination des déchets	1,19	États-Unis
ECOLAB INC UN USD	Produits chimiques : Diversifiés	1,11	États-Unis
QIAGEN N.V. GY EUR	Fournitures médicales	1,08	Pays-Bas
CADENCE DESIGN SYS INC UW USD	Logiciels	1,06	États-Unis
HALMA PLC LN GBp	Équipement électronique : Jauges et compteurs	0,99	Royaume-Uni
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC UN USD	Équipement médical	0,97	États-Unis
DEXCOM INC UW USD	Équipement médical	0,94	États-Unis
ANSYS INC UW USD	Logiciels	0,92	États-Unis
EQUINIX INC UW USD	Autres REIT spécialisés	0,89	États-Unis
DANAHERCORP UN USD	Équipement médical	0,85	États-Unis
PALO ALTO NETWORKS INC UW USD	Logiciels	0,85	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

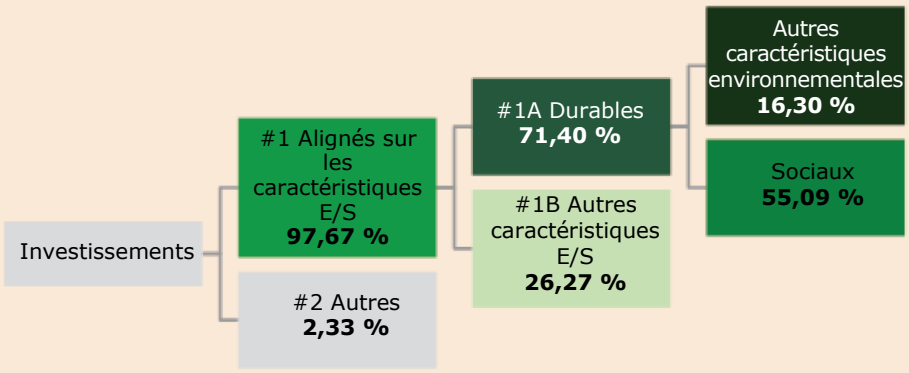
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 50 %. Au cours de la période de référence, l'investissement réel était de 71,40 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Alignés sur les Caractéristiques E/S : 97,67 % Investissements durables : 71,40 %, dont 16,30 % en investissements durables sur le plan environnemental et 55,09 % en investissements sociaux durables. Liquidités : 2,33 % selon la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants :

- Technologies de l'information ;
- Santé ;
- Industrie ;
- Services de communication.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

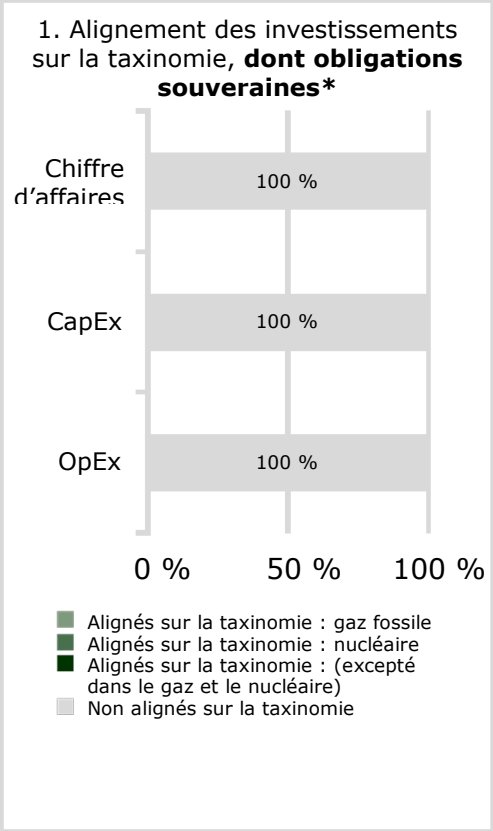
☒ Non

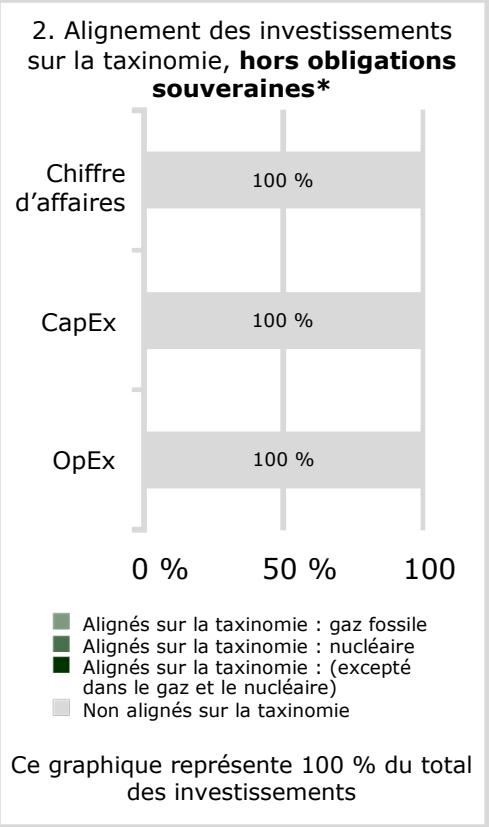
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était en moyenne de 16,30 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était en moyenne de 55,09 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Nous avons suivi la stratégie d'investissement :
1. Filtrage thématique positif/durable : Les Gestionnaires financiers ont sélectionné des titres :

- qui contribuent au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, contribuent à : 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité :
    - o améliorer les conditions de travail et la sécurité sur le lieu de travail ; permettre une fabrication industrielle avancée, économe en ressources et durable ; améliorer la sécurité et la qualité des diagnostics et de la recherche scientifique sur la production de médicaments, améliorant ainsi les résultats en matière de soins de santé ; permettre une précision accrue, une guérison plus rapide, une réduction des complications et une plus grande disponibilité des procédures médicales spécialisées, contribuant ainsi à l'amélioration des résultats pour les patients et à la durabilité des systèmes de soins de santé ; permettre des traitements plus ciblés, des diagnostics améliorés et une réduction de la résistance aux antibiotiques, entraînant ainsi de meilleurs résultats pour les patients et des avantages à plus long terme pour la santé ; permettre une approche efficace et rentable de la découverte de médicaments, de la recherche sur les matériaux et de l'analyse génomique, permettant des stratégies de traitement personnalisées, accélérant le processus de découverte de médicaments et fournissant des informations sur les mécanismes des maladies, avec un potentiel important de durabilité à long terme et des incidences positives sur la santé humaine ;
    - o promouvoir des pratiques de conception durables, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; améliorer l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ; promouvoir la sécurité des ressources en eau, de la production et de la transformation des denrées alimentaires et de la santé des personnes en général ; améliorer la sécurité et l'habitabilité des logements, des bâtiments et des personnes ; permettre une mobilité sûre ; améliorer la sécurité et les conditions de travail des travailleurs ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; permettre l'accès à une économie numérique sûre et sécurisée ;

- promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ;
- permettre l'utilisation durable et la protection de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement en eau propre et potable ; permettre la gestion durable des ressources en eau ; aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global ; ou,
  - d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.

- qui ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership des thèmes :
  - Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.

  - Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis du Gestionnaire financier, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur l'activité :
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.
3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.
4. Lors de la phase finale de construction du portefeuille, les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même

coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.
5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que le Fonds aura une meilleure note ESG que son Univers investissable (mesurée en tant que moyenne mobile sur 3 mois de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier, sur la base des scores de risque ESG attribués par des prestataires externes. La couverture a été supérieure à 90 %.
6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.
7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.
8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de 17 émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Subscription Economy Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Conformément au Règlement européen sur la taxinomie, ce produit financier investit dans une activité économique qui contribue à des objectifs environnementaux et est soumis aux exigences relatives à la publication d'informations prévues à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »). Ce produit financier contribue aux objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 8 du Règlement européen sur la taxinomie : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (iii) la transition vers une économie circulaire et (iv) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Dans la mesure où le cadre de taxinomie n'était pas encore applicable en 2021, le Fonds ne peut rendre compte de son degré d'alignement.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International All Country World (« MSCI ACWI »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'Indice de Référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Thematics Subscription Economy Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00FSLUEG4G4YTX 88

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,58 % d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**	☒ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a investi dans des sociétés exposées à la tendance structurelle mondiale relative à l'économie basée sur les abonnements. Il vise à promouvoir les caractéristiques ESG en sélectionnant des sociétés dont les solutions sont proposées selon un modèle basé sur les abonnements. Nous pensons que ce modèle contribuera à

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ; ou
- d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.

Le Fond évite les sociétés exposées à des activités controversées, les sociétés non conformes aux normes mondiales de développement durable et les sociétés exposées à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives à graves ainsi qu'en maintenant un meilleur score ESG que l'Univers investissable, et en votant et en s'engageant activement auprès des sociétés dans lesquelles il investit. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

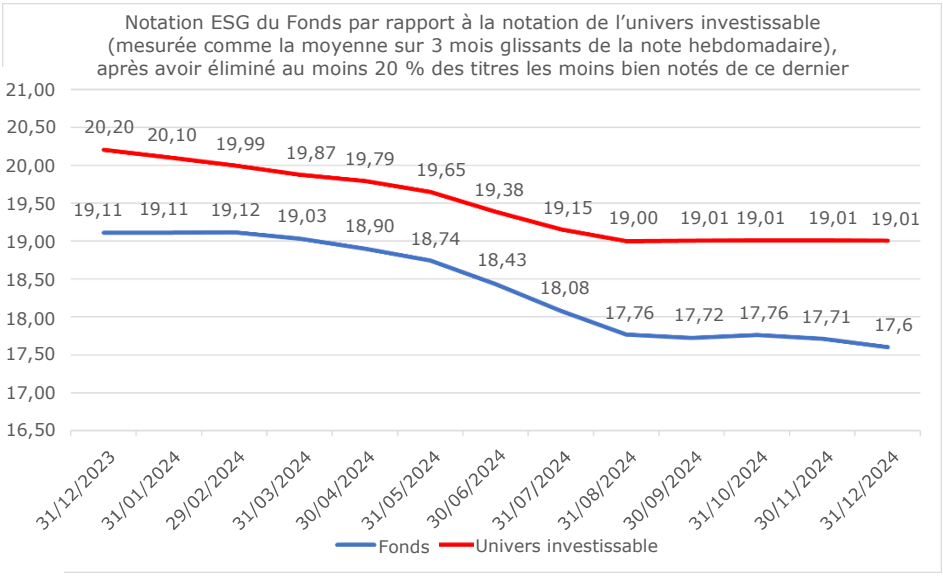
Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus) est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score de risque ESG du Fonds surperforme le score de risque ESG de l'Univers investissable (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :
  - ne sont pas engagés ; ou
  - sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;
    est de 0.
- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 96 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 7 % (3 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 8 sociétés (19 %).
  Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Gestionnaire financier évalue la contribution d'un investissement durable aux objectifs d'investissement durable sur la base d'une méthodologie de filtrage thématique dédiée. Cette méthodologie consiste à évaluer si les investissements durables contribuent à 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de

durabilité : promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général. La méthodologie de filtrage thématique évalue en outre si l'investissement durable répond aux exigences de priorité ou de leadership. Lorsque les exigences de priorité impliquent que les investissements durables doivent générer au moins 20 % des revenus/bénéfices à partir des produits concernés et que les exigences de leadership impliquent que les produits d'investissement durable doivent être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption. Enfin, les investissements durables devront se conformer à tous les éléments énumérés dans la description de la stratégie d'investissement disponible dans le document précontractuel.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

  Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Au cours de la période de référence, le Fonds a respecté sa politique et aucun élément significatif n'est à relever.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ADOBE INC UW USD	Logiciels	3,65	États-Unis
NASDAQ INC UW USD	Services d'investissement	3,61	États-Unis
S&P GLOBAL INC UN USD	Fournisseurs de données financières	3,49	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORP UW USD	Distribution diversifiée	3,47	États-Unis
INTUIT INC UW USD	Logiciels	3,44	États-Unis
COSTAR GROUP INC UW USD	Services immobiliers	3,44	États-Unis
WOLTERS KLUWER NA EUR	Édition	3,42	Pays-Bas
MSCI INC UN USD	Fournisseurs de données financières	3,42	États-Unis
MICROSOFT CORP UW USD	Logiciels	3,31	États-Unis
T-MOBILE US INC UW USD	Services de télécommunications	3,19	États-Unis
HUBSPOT INC UN USD	Logiciels	3,12	États-Unis
GODADDY INC - CLASS A UN USD	Services numériques grand public	2,9	États-Unis
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE UW USD	Logiciels	2,7	Canada
RELX PLC LN GBp	Édition	2,69	Royaume-Uni
AUTO TRADER GROUP PLC LN GBp	Services numériques grand public	2,68	Royaume-Uni

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

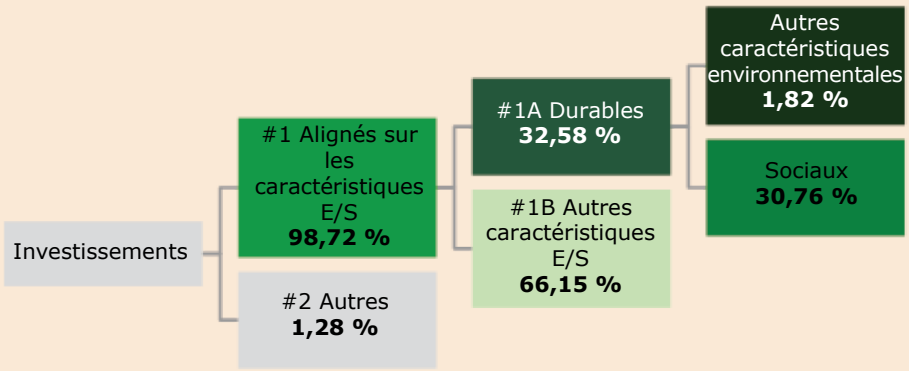
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 30 %. Au cours de la période de référence, l'investissement réel était de 32,58 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

Quelle était l'allocation des actifs ?

Caractéristiques E/S : 98,72 % Espèces : 1,28 % basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a investi dans les secteurs économiques suivants :

- Technologie de l'information ;
- Services de communication ;
- Finance ;
- Consommation discrétionnaire.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

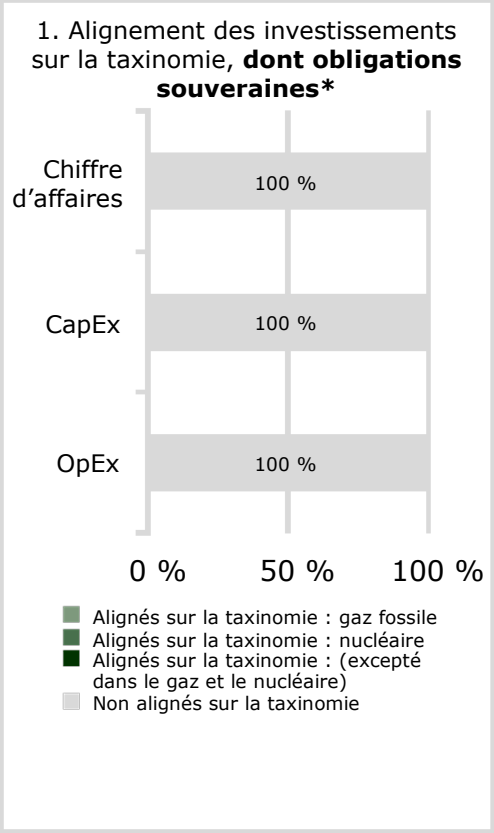
☒ Non

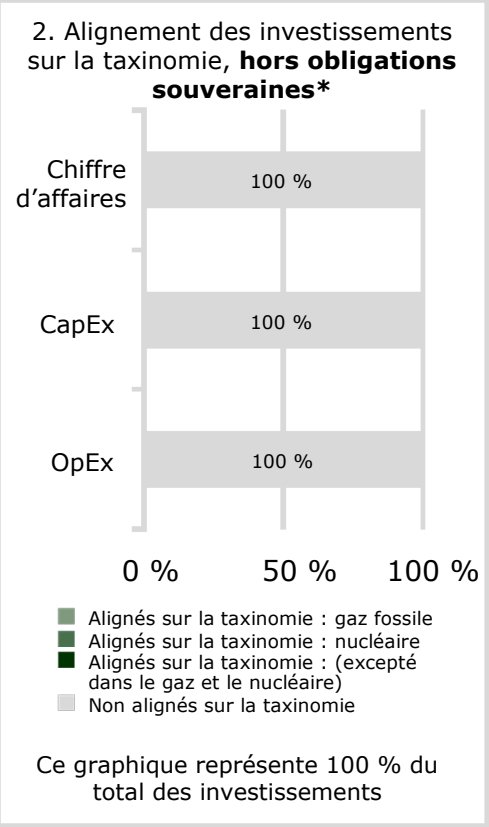
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les Gestionnaires financiers ont sélectionné des titres dont les solutions ont contribué au thème via les sous-segments du thème ayant, à leur tour, contribué à :

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; contribuer à la détection précoce et à la prévention des maladies, à l'accès aux services de santé et à l'inclusion sociale et économique ; améliorer l'accès à l'économie numérique et promouvoir l'engagement civique ; améliorer l'accès aux services de base ; améliorer l'accès à l'information et permettre l'avancement de la recherche juridique, scientifique et médicale ; promouvoir l'économie circulaire, optimiser l'utilisation des ressources et réduire les déchets et la consommation d'énergie ; promouvoir la sécurité et la protection numériques pour tous ; améliorer l'accès à l'information et promouvoir l'engagement civique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être en général ; ou
- d'autres résultats thématiques liés au thème du Fonds qui ne sont pas classés comme durables.
  qui ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :
  - Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
  - Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis du Gestionnaire financier, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.

3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.

4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.

5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que le Fonds a une meilleure note ESG que son Univers investissable (mesurée en tant que moyenne mobile sur 3 mois de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier, sur la base de la note de risque ESG attribuée par des prestataires externes. La couverture a été supérieure à 90 %.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.

7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.

8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de trois émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Vaughan Nelson Global Smid Cap Equity Fund

āModèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Vaughan Nelson Global SMID Cap Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00YXLW51F6X64L 53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a cherché à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant une partie de ses actifs dans des titres de participation qui étaient alignés sur les caractéristiques suivantes.

- Exclusions :

i. Armes controversées : émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables.
ii. Charbon : émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique.
iii. Pacte mondial des Nations unies : émetteurs ne respectant pas les normes ESG spécifiques énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies.

- Notation climatique :

la notation climatique interne identifie les émetteurs présentant des caractéristiques climatiques positives sur la base de leur capacité à minimiser le risque de transition, à minimiser le risque physique et à saisir les opportunités « vertes ». Les professionnels de l'investissement s'appuient sur la recherche fondamentale pour attribuer des notes climatiques par rapport à leurs pairs, qui sont utilisées pour éclairer les décisions d'investissement au cours des phases de recherche et de construction du portefeuille.
Portefeuille à faible intensité carbone : maintenir une intensité carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'Indice S&P 500 (l'« **Indice de Référence** »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Les résultats des indicateurs de durabilité sont les suivants pour la période de référence :

- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs tirant plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs ne respectant pas les normes ESG spécifiques énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies : 0 %
- Pourcentage du portefeuille du Fonds exposé à des émetteurs ayant une note climatique de 3 sur la base de leur capacité à minimiser le risque de transition, à minimiser le risque physique et à saisir les opportunités « vertes » : 10,42 %
- Intensité carbone du portefeuille du Fonds : 54,98 tCO2e/$M de chiffre d'affaires
- Intensité carbone de l'Indice de Référence : 181,25 tCO2e/$M de chiffre d'affaires

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire Financier a pris en compte les principales incidences négatives (« PAI ») des investissements du Fonds sur les facteurs de durabilité en surveillant et en analysant les indicateurs de principales incidences négatives suivants lors de la gestion du Fonds :

- PAI 1 : Émissions de GES (scope 1, scope 2, scope 3)
- PAI 2 : Empreinte carbone
- PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable

- PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- PAI 14 : Exposition aux armes controversées

Les PAI 1, 2 et 5 sont analysées quantitativement au cours du processus interne de notation climatique. Les indicateurs sont évalués individuellement par rapport aux pairs et constituent des éléments clés lors de l'attribution des notes climatiques. La note climatique d'un émetteur est finalement prise en compte dans le processus d'investissement, à la fois par le biais d'un seuil quantitatif de maintien d'une exposition inférieure à 15 % pour les émetteurs ayant une note de 3, et par l'identification qualitative des risques et des opportunités qui influencent la thèse d'investissement globale.

La PAI 3 est intégrée de manière quantitative dans le processus de gestion de portefeuille en maintenant une intensité carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'indice de référence du Fonds. L'intensité carbone des sociétés bénéficiaires des investissements est surveillée en fonction de la contribution relative de chaque émetteur à l'intensité carbone globale du portefeuille.

Les PAI 1, 2, 3, 5, 10 et 14 sont intégrées à la politique d'exclusion du Fonds. Le Fonds exclut les émetteurs ayant des liens avec des armes controversées, les émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, et les émetteurs classés comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les indicateurs des principales incidences négatives énumérés ci-dessus sont pris en compte par le Gestionnaire Financier dans le cadre de sa gestion continue du Fonds, y compris à travers l'évaluation des émetteurs par rapport aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus dans le cadre de son processus de prise de décision d'investissement.

De plus amples informations sur les PAI en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'Article 11(2) du SFDR.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELEMENT SOLUTIONS INC UN USD	Produits chimiques spéciaux	3,26	États-Unis
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC UW USD	Semi-conducteurs	2,65	États-Unis
GLOBUS MEDICAL INC - A UN USD	Équipement médical	2,36	États-Unis
TFI INTERNATIONAL INC CT CAD	Transport routier	2,2	Canada
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC UN USD	Services immobiliers	2,08	États-Unis
BROWN & BROWN INC UN USD	Assurance Biens et risques divers	1,95	États-Unis
JTC PLC LN GBp	Gestionnaires d'actifs et Dépositaires	1,95	Jersey
INSIGHT ENTERPRISES INC UW USD	Matériel informatique	1,85	États-Unis
TECHNIPFMC PLC UN USD	Équipements et services pétroliers	1,83	Royaume-Uni
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A UW USD	Casinos et jeux de hasard	1,8	États-Unis
ALAMO GROUP INC UN USD	Machines : Construction et manutention	1,77	États-Unis
INTERNET INITIATIVE JAPAN JT JPY	Services de télécommunications	1,77	Japon

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AUTOZONE INC UN USD	Distributeurs spécialisés	1,75	États-Unis
SELECTIVE INSURANCE GROUP UW USD	Assurance Biens et risques divers	1,71	États-Unis
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP LN GBp	Gestionnaires d'actifs et Dépositaires	1,71	Royaume-Uni

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence. Le pays affiché est le pays à risque.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

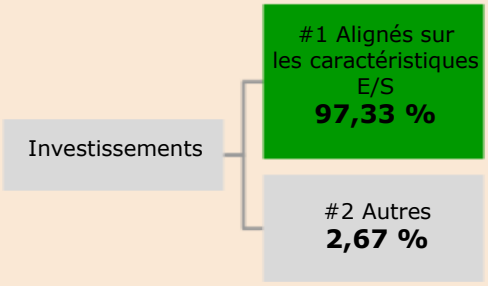
Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Le Gestionnaire financier a investi 97,33 % de la VNI du Fonds dans des investissements qui sont alignés sur les caractéristiques E/S (#1).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants tout au long de l'année 2024 :

- Technologie
- Biens et services industriels
- Assurance
- Services financiers
- Produits chimiques
- Santé

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

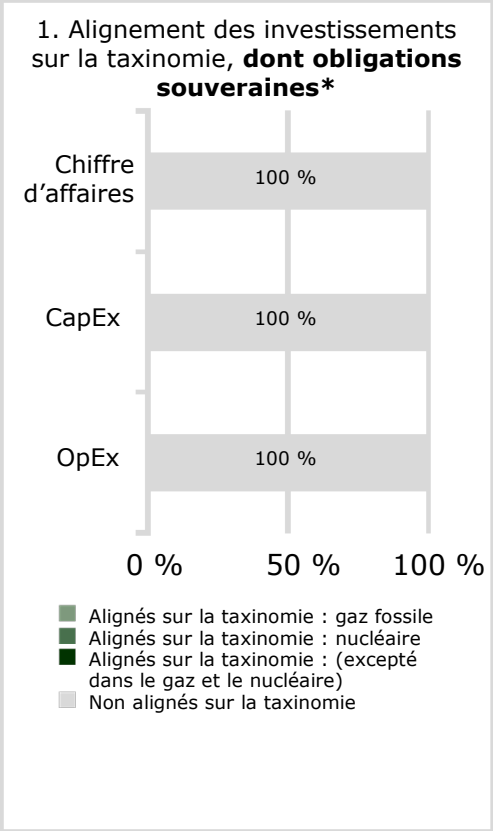
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

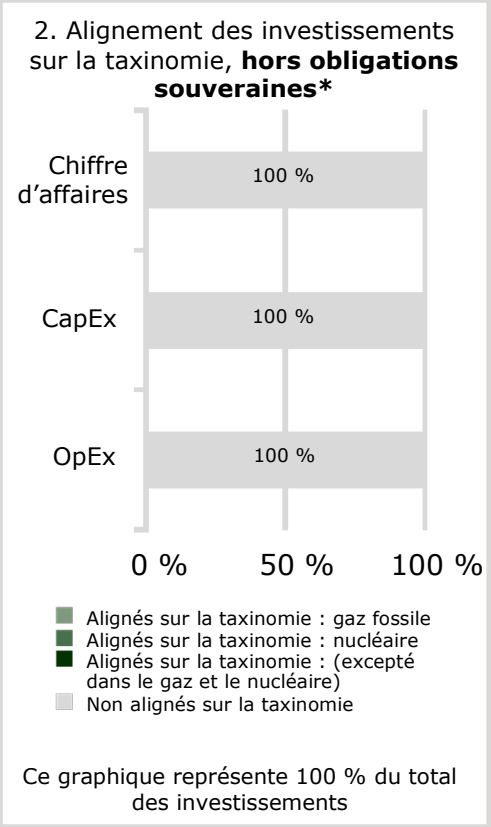
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
• des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
• des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds investira au moins 85 % de sa VL dans des investissements conformes aux Caractéristiques. Les 15 % restants de la VIN du Fonds seront investis dans un ou plusieurs types de titres suivants : (i) des actifs investis dans le cadre d'outils de gestion des liquidités, tels que les instruments du marché monétaire, les liquidités et les quasi-liquidités (ii) des titres offrant une large exposition au marché, tels que les ETF.

S'agissant des titres de sociétés qui ne sont pas alignés sur les Caractéristiques, ces investissements resteront soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier applique pour le Fonds, y compris le fait que les principales incidences négatives de ces investissements seront prises en compte par le Gestionnaire financier.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire financier promeut la Caractéristique E/S en identifiant les investissements qui répondent à l'objectif, à la stratégie et aux restrictions d'investissement définis dans le Supplément au Prospectus relatif au Fonds.

En tant qu'élément clé du processus de prise de décision d'investissement du Fonds, le Gestionnaire financier a recours à l'approche suivante lors de la sélection des titres :

1. Exclusions : le Gestionnaire financier exclura les éléments suivants de l'univers d'investissement du Fonds :

- Émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables.
- Émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique.
- Émetteurs classés comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies.

Les données provenant des principaux fournisseurs de données ESG du Gestionnaire financier (actuellement MSCI et/ou Sustainalytics) seront utilisées pour identifier, surveiller et exclure les violations de la politique d'exclusion.

2. Notation climatique : Un maximum de 15 % de l'exposition du Fonds sera investi dans des émetteurs ayant une note climatique interne de 3. Si une note climatique de 3 est attribuée à un émetteur, le Gestionnaire financier peut investir dans le titre, mais suivra les directives ci-dessous.

A. Identifier les indicateurs climatiques pour lesquels l'émetteur est en retard par rapport à ses pairs et suivre les progrès de l'émetteur dans ces domaines sur une période de deux ans.

B. S'engager auprès de l'émetteur sur les questions climatiques importantes et suivre les progrès réalisés sur des indicateurs clés sur une période de deux ans.

Si l'émetteur n'effectue aucun progrès significatif sur les indicateurs importants au cours de la période de deux ans, le Gestionnaire financier liquidera son investissement.

3. Intensité carbone du portefeuille :

• Le Fonds maintiendra une intensité du carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'Indice de Référence.

La gestion de l'intensité carbone relative de l'Indice de Référence est intégrée au processus de construction du portefeuille. Lors des modifications du portefeuille, qui peuvent consister à inclure, supprimer ou réallouer des participations, le Gestionnaire financier comparera l'intensité carbone du portefeuille avec l'intensité carbone de l'Indice de Référence. En fonction de la pondération souhaitée de chaque titre et de sa contribution à l'intensité carbone du portefeuille, le Gestionnaire financier peut procéder à une réallocation afin d'atteindre le seuil relatif de l'Indice de Référence.

L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (CO2-e) divisées par le chiffre d'affaires de la société (en millions de dollars). Les émissions de carbone sont définies comme appartenant au scope 1 (émissions directes) et au scope 2 (consommation d'énergie). Les données relatives à l'intensité carbone proviennent des principaux fournisseurs de données ESG du Gestionnaire financier (actuellement MSCI et/ou Sustainalytics).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Vaughan Nelson U.S. Select Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Vaughan Nelson US Select Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00BLQ8BG0ETZHH 17

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

●○ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a cherché à promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales en investissant une partie de ses actifs dans des titres de participation qui sont alignés sur les caractéristiques suivantes.

- Exclusions :

i. Armes controversées : émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables.
ii. Charbon : émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique.
iii. Pacte mondial des Nations unies : émetteurs ne respectant pas les normes ESG spécifiques énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies.

- Notation climatique :

la notation climatique interne identifie les émetteurs présentant des caractéristiques climatiques positives sur la base de leur capacité à minimiser le risque de transition, à minimiser le risque physique et à saisir les opportunités « vertes ». Les professionnels de l'investissement s'appuient sur la recherche fondamentale pour attribuer des notes climatiques par rapport à leurs pairs, qui sont utilisées pour éclairer les décisions d'investissement au cours des phases de recherche et de construction du portefeuille.
Portefeuille à faible intensité carbone : maintenir une intensité carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'Indice S&P 500 (l'« **Indice de Référence** »).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.

Les résultats des indicateurs de durabilité sont les suivants pour la période de référence :

- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs tirant plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique : 0 %
- Pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds composé d'émetteurs ne respectant pas les normes ESG spécifiques énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies : 0 %
- Pourcentage du portefeuille du Fonds exposé à des émetteurs ayant une note climatique de 3 sur la base de leur capacité à minimiser le risque de transition, à minimiser le risque physique et à saisir les opportunités « vertes » : 10,48 %
- Intensité carbone du portefeuille du Fonds : 49,51 tCO2e/$M de chiffre d'affaires
- Intensité carbone de l'Indice de Référence : 95,32 tCO2e/$M de chiffre d'affaires

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire Financier a pris en compte les principales incidences négatives (« PAI ») des investissements du Fonds sur les facteurs de durabilité en surveillant et en analysant les indicateurs de principales incidences négatives suivants lors de la gestion du Fonds :

- PAI 1 : Émissions de GES (scope 1, scope 2, scope 3)
- PAI 2 : Empreinte carbone
- PAI 3 : Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements
- PAI 5 : Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable
- PAI 10 : Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- PAI 14 : Exposition aux armes controversées

Les PAI 1, 2 et 5 sont analysées quantitativement au cours du processus interne de notation climatique. Les indicateurs sont évalués individuellement par rapport aux pairs et constituent des éléments clés lors de l'attribution des notes climatiques. La note climatique d'un émetteur est finalement prise en compte dans le processus d'investissement, à la fois par le biais d'un seuil quantitatif de maintien d'une exposition inférieure à 15 % pour les émetteurs ayant une note de 3, et par l'identification qualitative des risques et des opportunités qui influencent la thèse d'investissement globale.
La PAI 3 est intégrée de manière quantitative dans le processus de gestion de portefeuille en maintenant une intensité carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'indice de référence du Fonds. L'intensité carbone des sociétés bénéficiaires des investissements est surveillée en fonction de la contribution relative de chaque émetteur à l'intensité carbone globale du portefeuille.
Les PAI 1, 2, 3, 5, 10 et 14 sont intégrées à la politique d'exclusion du Fonds. Le Fonds exclut les émetteurs ayant des liens avec des armes controversées, les émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique, et les émetteurs classés comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies.
Les indicateurs des principales incidences négatives énumérés ci-dessus sont pris en compte par le Gestionnaire Financier dans le cadre de sa gestion continue du Fonds, y compris à travers l'évaluation des émetteurs par rapport aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus dans le cadre de son processus de prise de décision d'investissement.
De plus amples informations sur les PAI en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'Article 11(2) du SFDR.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP UW USD	Logiciels	7,1	États-Unis
NVIDIA CORP UW USD	Semi-conducteurs	6,66	États-Unis
AMAZON.COM INC UW USD	Distribution diversifiée	6,09	États-Unis
ALPHABET INC-CL A UW USD	Services numériques grand public	5,41	États-Unis
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC UW USD	Semi-conducteurs	5,12	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO UN USD	Banques	4,43	États-Unis
ZOETIS INC UN USD	Produits pharmaceutiques	4,27	États-Unis
WALT DISNEY CO/THE UN USD	Loisirs	4,17	États-Unis
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN UN USD	Services d'investissement	4,13	États-Unis
SAIA INC UW USD	Transport routier	3,95	États-Unis
O'REILLY AUTOMOTIVE INC UW USD	Distributeurs spécialisés	3,62	États-Unis
DANAHER CORP UN USD	Équipement médical	3,25	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR UW USD	Semi-conducteurs	3,18	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B UN USD	Services financiers diversifiés	2,93	États-Unis
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE UN USD	Peintures et revêtements	2,83	États-Unis

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.

Le pays affiché est le pays à risque.

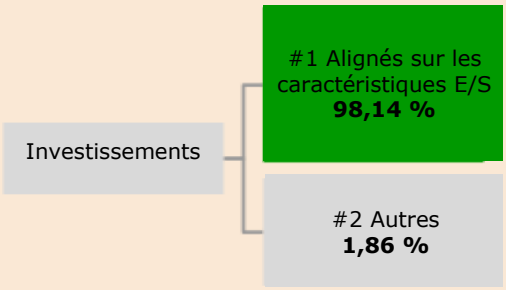
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence. Le Gestionnaire financier a investi 98,14 % de la VNI du Fonds dans des investissements qui sont alignés sur les caractéristiques E/S (#1).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a investi principalement dans les secteurs GICS suivants tout au long de l'année 2024 :

- Technologie
- Voyages et loisirs
- Santé
- Services financiers
- Banques
- Médias
- Biens et services industriels

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

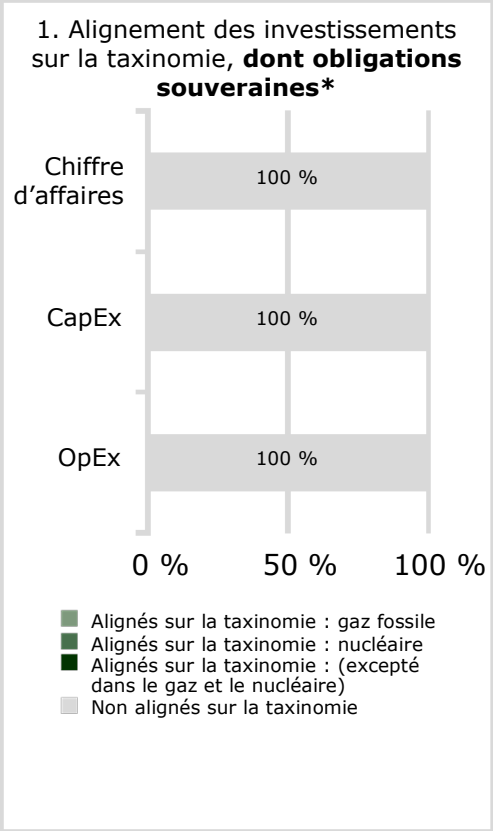
☒ Non

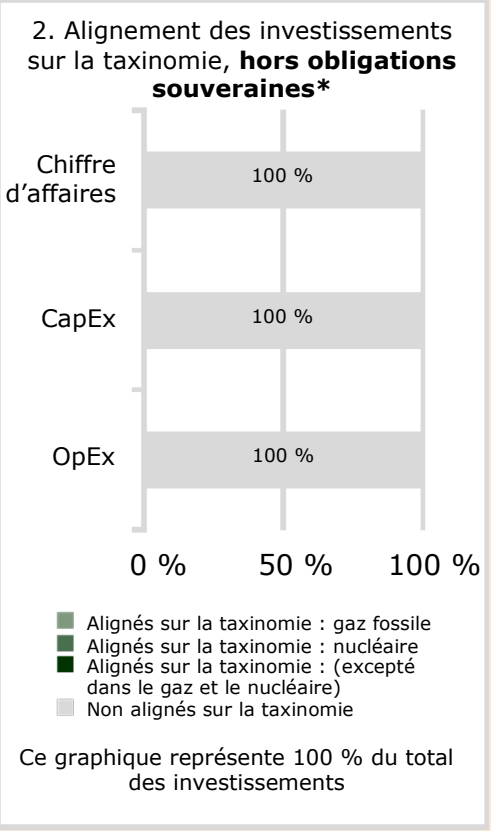
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Fonds investira au moins 85 % de sa VL dans des investissements conformes aux Caractéristiques. Les 15 % restants de la VIN du Fonds seront investis dans un ou plusieurs types de titres suivants : (i) des actifs investis dans le cadre d'outils de gestion des liquidités, tels que les instruments du marché monétaire, les liquidités et les quasi-liquidités (ii) des titres offrant une large exposition au marché, tels que les ETF.

S'agissant des titres de sociétés qui ne sont pas alignés sur les Caractéristiques, ces investissements resteront soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier applique pour le Fonds, y compris le fait que les principales incidences négatives de ces investissements seront prises en compte par le Gestionnaire financier.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire financier promeut la Caractéristique E/S en identifiant les investissements qui répondent à l'objectif, à la stratégie et aux restrictions d'investissement définis dans le Supplément au Prospectus relatif au Fonds.

En tant qu'élément clé du processus de prise de décision d'investissement du Fonds, le Gestionnaire financier a recours à l'approche suivante lors de la sélection des titres :

1. Exclusions : le Gestionnaire financier exclura les éléments suivants de l'univers d'investissement du Fonds :

- Émetteurs ayant des liens avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel, les armes biologiques/chimiques, les armes à uranium appauvri, les armes à laser aveuglantes, les armes incendiaires et/ou les fragments non détectables.
- Émetteurs qui tirent plus de 25 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'énergie à partir de charbon thermique.
- Émetteurs classés comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies. Les données provenant des principaux fournisseurs de données ESG du Gestionnaire financier (actuellement MSCI et/ou Sustainalytics) seront utilisées pour identifier, surveiller et exclure les violations de la politique d'exclusion.

2. Notation climatique : Un maximum de 15 % de l'exposition du Fonds sera investi dans des émetteurs ayant une note climatique interne de 3. Si une note climatique de 3 est attribuée à un émetteur, le Gestionnaire financier peut investir dans le titre, mais suivra les directives ci-dessous.

A. Identifier les indicateurs climatiques pour lesquels l'émetteur est en retard par rapport à ses pairs et suivre les progrès de l'émetteur dans ces domaines sur une période de deux ans.

B. S'engager auprès de l'émetteur sur les questions climatiques importantes et suivre les progrès réalisés sur des indicateurs clés sur une période de deux ans.

Si l'émetteur n'effectue aucun progrès significatif sur les indicateurs importants au cours de la période de deux ans, le Gestionnaire financier liquidera son investissement.

3. Intensité carbone du portefeuille :

• Le Fonds maintiendra une intensité du carbone du portefeuille inférieure de 20 % à celle de l'Indice de Référence.

La gestion de l'intensité carbone relative de l'Indice de Référence est intégrée au processus de construction du portefeuille. Lors des modifications du portefeuille, qui peuvent consister à inclure, supprimer ou réallouer des participations, le Gestionnaire financier comparera l'intensité carbone du portefeuille avec l'intensité carbone de l'Indice de Référence. En fonction de la pondération souhaitée de chaque titre et de sa contribution à l'intensité carbone du portefeuille, le Gestionnaire financier peut procéder à une réallocation afin d'atteindre le seuil relatif de l'Indice de Référence.

L'intensité carbone est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (CO2-e) divisées par le chiffre d'affaires de la société (en millions de dollars). Les émissions de carbone sont définies comme appartenant au scope 1 (émissions directes) et au scope 2 (consommation d'énergie). Les données relatives à l'intensité carbone proviennent des principaux fournisseurs de données ESG du Gestionnaire financier (actuellement MSCI et/ou Sustainalytics).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

WCM Select Global Growth Equity Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : WCM Select Global Growth Equity Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00WBPAT73SBXE9 26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a encouragé la prise en compte de caractéristiques sociales en privilégiant les sociétés qui présentent une culture d'entreprise saine, en excluant les sociétés présentant des lacunes importantes selon les critères de notation du Gestionnaire financier sur la culture d'entreprise, et en s'engageant activement auprès de sociétés sur ces questions sociales. Le Fonds a également encouragé la prise en compte de caractéristiques environnementales en évitant les sociétés considérées comme controversées, en appliquant certains filtres et exclusions liés aux combustibles fossiles. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds. Nous avons atteint ces objectifs du Fonds en 2024.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Fonds suit les indicateurs d'exclusion suivants et tous ont atteint 0 % cours de la période de référence :

- Sociétés classées dans les industries/sous-industries ci-dessous, telles que définies par la classification « Global Industry Classification Standard » (« GICS ») : Forage pétrolier et gazier, charbon et combustibles, exploration et/ou production de pétrole et de gaz, et tabac
- Sociétés directement exposées à la génération d'énergie (c'est-à-dire les services aux collectivités) par la combustion de combustibles fossiles ;
- Sociétés directement impliquées dans la production et/ou la distribution d'armes controversées, à savoir les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques ;
- Sociétés qui ne répondent pas aux critères de notation internes du Gestionnaire financier sur la culture d'entreprise ou au cadre de gestion du capital humain.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Il n'y a eu aucun changement par rapport aux périodes précédentes.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

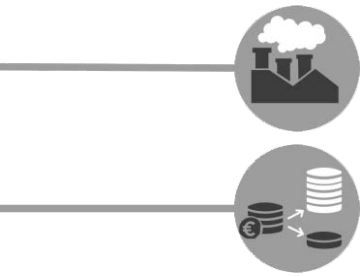
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Sans objet.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLOVIN CORP-CLASS A UW USD	Logiciels	8,94	États-Unis
TETRA TECH, INC.	Services commerciaux et fournitures	4,58	États-Unis
3i GROUP PLC	Marchés de capitaux	4,49	Royaume-Uni
AMAZON.COM INC	Commerce généraliste	4,46	États-Unis
SEA LTD. (SINGAPORE) SPONSORED ADR CLASS A	Loisirs	4,29	Singapour
CELESTICA INC.	Équipements électroniques, outils et composants	4,10	Canada
SAAB AB CLASS B	Aérospatial et Défense	3,48	Suède
REINSURANCE GROUP OF AMERICA, INCORPORATED	Assurance	3,42	États-Unis
MONDAY.COM LTD.	Logiciels	3,11	Israël
ARISTA NETWORKS, INC.	Équipements de communication	2,98	États-Unis
ILLUMINA, INC.	Outils et Services des Sciences de la Vie	2,91	États-Unis
DATADOG INC CLASS A	Logiciels	2,83	États-Unis
ARCH CAPITAL GROUP LTD.	Assurance	2,82	Bermudes
AZENTA, INC.	Outils et Services des Sciences de la Vie	2,73	États-Unis
WISE PLC - A LN GBp	Services financiers	2,37	Royaume-Uni

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le secteur affiché correspond à la classification GICS. Le pays affiché est le pays à risque.

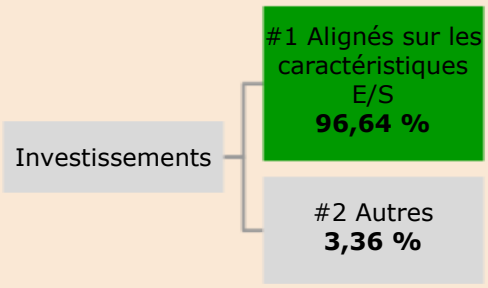
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation d'actifs comprenait en moyenne 96,64 % investis dans des actions de sociétés ouvertes alignées sur les caractéristiques E/S et 3,36 % investis dans des liquidités ou quasi-liquidités sur la base de la moyenne des quatre derniers trimestres au 31 décembre 2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Sur la base de la moyenne des quatre derniers trimestres au 31 décembre 2024, il s'agit des 10 principaux secteurs GICS bénéficiaires des investissements du Fonds tout au long de l'année 2024 :

- Logiciels
- Aérospatial et Défense
- Outils et Services des Sciences de la Vie
- Marchés de capitaux
- Assurance
- Services financiers
- Services commerciaux et fournitures
- Commerce généraliste
- Loisirs
- Équipements électroniques, outils et composants

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 % après avoir conclu qu'il ne pouvait pas évaluer correctement ce taux d'alignement en raison d'un manque de données suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

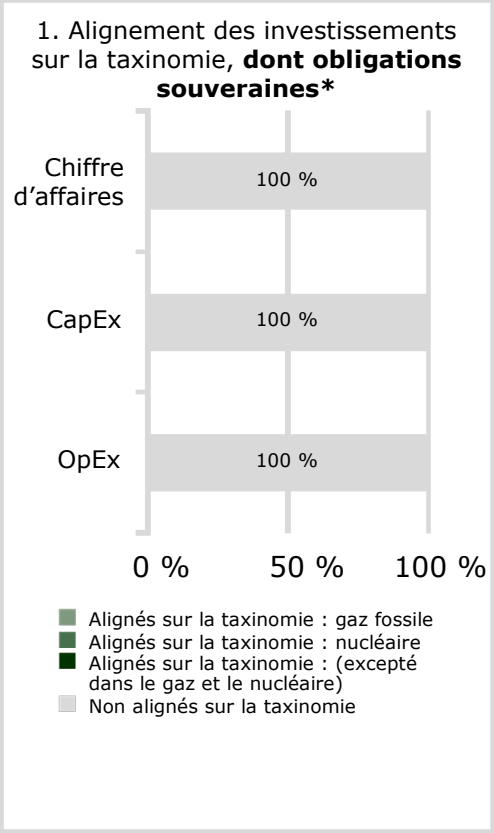
☒ Non

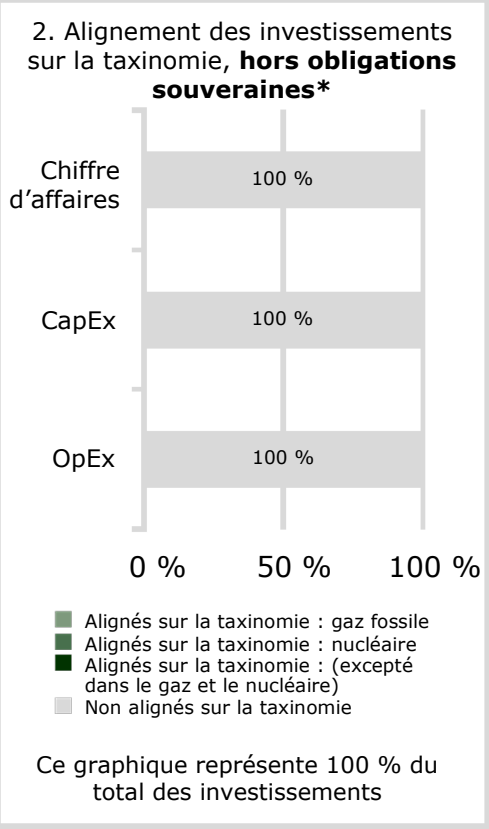
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne s'engage pas à réaliser des investissements durables. Par conséquent, le Fonds ne s'engage pas à investir une part minimale dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur le Règlement européen sur la taxinomie.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La gestion de trésorerie est utilisée à des fins de liquidité et de gestion passive. Le Fonds peut alors inclure des positions de trésorerie (qui ne sont pas en accord avec les caractéristiques E/S) et n'est pas soumis à l'application de garanties environnementales ou sociales minimales.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux en prenant les mesures suivantes :

- Analyse par l'équipe d'investissement de toutes les sociétés du portefeuille et vérification de la présence de lacunes significatives dans certains facteurs de capital humain. Aucune défaillance majeure n'a été décelée chez les sociétés préalablement à l'achat. Lors de l'analyse habituelle des investissements, nous avons mis en évidence trois lacunes en mai 2024 selon notre cadre de gestion du capital humain, concernant la société de transport routier SAIA, l'une des positions alors détenues par le Fonds. Nos conclusions nous ont amenés à entamer un dialogue avec le directeur général de la société sur ces sujets et d'autres aspects du secteur en juin 2024. Suite à ces échanges, qui ont permis de dissiper nos craintes, nous avons révisé notre évaluation de l'entreprise. Bien que rassurés sur les caractéristiques de gestion du capital humain de SAIA, nous avons sorti la société de notre Fonds en juillet 2024.
- Organisation de 153 réunions liées aux aspects ESG avec les équipes de direction des sociétés au cours de l'année 2023, dont six destinées à promouvoir des facteurs sociaux, notamment le bien-être des employés, la fidélisation des talents, les relations de travail, la culture d'entreprise et la gestion.
- Application stricte de la politique d'exclusion de WCM (voir la question relative aux indicateurs durables pour plus de détails).



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Global Credit Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles Global Credit Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00XRO0JCZ0XG6D 94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs pour promouvoir les caractéristiques environnementales de réduction de l'impact du changement climatique (les « caractéristiques E/S »). Au cours de la période de reporting d'un an (29/12/2023-31/12/24), le Gestionnaire financier a investi 82 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent la caractéristique E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme indiqué dans la réponse précédente, au cours de la période de reporting d'un an (29/12/2023-31/12/24), le Gestionnaire financier a investi 82 % de la valeur nette d'inventaire de son Fonds dans des investissements qui promeuvent la caractéristique E/S ci-dessus. Au 31/12/2024 (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), sur ces 82 %, 8 % du Fonds étaient investis dans des obligations vertes dont l'utilisation des produits a été confirmée pour promouvoir l'atténuation du changement climatique, 21 % étaient conformes à l'indicateur d'utilisation des énergies renouvelables, et 1 % était conforme à l'indicateur sur les leaders en matière d'atténuation du changement climatique. En outre, l'intensité carbone moyenne pondérée du Fonds (WACI) a été inférieure de 43 % à celle de l'indice représentatif. Le Fonds n'investit pas dans des émetteurs qui tirent 10 % ou plus de leur chiffre d'affaires de la production d'énergie à base de charbon thermique ou de l'exploitation minière ou de la vente de charbon thermique.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 29/12/2023 au 31/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent la caractéristique E/S sont passés de 26 % à 82 %. Au cours de cette période, les obligations vertes dont l'utilisation des produits favorise le changement climatique sont passées de 6 % à 8 %, l'indicateur d'utilisation des énergies renouvelables est passé de 18 % à 21 %, et l'indicateur des leaders en matière d'atténuation du changement climatique est passé de 1,1 % à 1,2 %.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidences négatives suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous indiquons ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte :

- Émissions de GES (scope 1 et 2) ; les émissions de GES de scope 1 et 2 du Fonds étaient de 3 772 tCO2e au 31/12/24. Cette valeur était inférieure à la période précédente.
- Empreinte carbone ; l'empreinte carbone du Fonds était de 325 tCO2e au 31/12/2024. Ce nombre est inférieur à celui de son indice de référence au cours de la période considérée.
- Intensité des GES des sociétés en portefeuille ; le Fonds a maintenu une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) inférieure à celle de l'indice représentatif. L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone au 31/12/2024 était également inférieure à celle du 29/12/2023.
- Intensité des GES des pays bénéficiaires des investissements ; cette valeur PAI était en baisse en glissement annuel au 31/12/2024.
- Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ; l'exposition du Fonds aux sociétés ayant un lien avec les combustibles fossiles était inférieure à celle de l'indice au 31/12/2024.
- Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable : le Fonds a exclu tout émetteur qui tirait 10 % ou plus de son chiffre d'affaires de la production d'énergie à base de charbon thermique ou de l'exploitation minière ou de la vente de charbon thermique.
- Intensité de la consommation d'énergie par secteur à incidence climatique élevée : l'intensité de la consommation d'énergie du Fonds a été inférieure à celle de l'indice de référence.
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ; le fonds n'a pas d'exposition aux armes controversées.
- Investissements dans des sociétés sans initiatives de réduction des émissions de carbone ; le Fonds a maintenu une WACI inférieure à celle de l'indice représentatif, et son exposition aux émetteurs ayant des objectifs SBTi était supérieure à celle de l'indice représentatif.

- Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves liés aux droits de l'homme ; le Fonds interdit les investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste des pays qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies.
- Part d'obligations non certifiées « vertes » en vertu d'un futur texte réglementaire de l'UE établissant une norme européenne en matière d'obligations vertes : cette norme n'était pas encore en vigueur pendant la période considérée.
- Score moyen en matière de stabilité politique : La stabilité politique est évaluée pour tous les émetteurs souverains et gouvernementaux à l'aide des cartes de sensibilité à la souveraineté et est prise en compte pour toutes les participations potentielles et actuelles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COCA-COLA CO/THE 1.650% 01-06-30	Boissons sans alcool	1,18	États-Unis
EUROPEAN INVT BK 0.050% 15-11-29	Banque supranationale	1,11	Luxembourg
EUROPEAN UNION 2.750% 04-02-33	Titres souverains	1,1	Belgique
INDONESIA (REP) 4.850% 11-01-33	Titres souverains	0,98	Indonésie
GE HEALTHCARE 5.650% 15-11-27	Systèmes d'imagerie médicale	0,97	États-Unis
GOLDMAN SACHS GP TR 10-09-27	Établissement bancaire diversifié	0,94	États-Unis
UNITEDHEALTH GRP 2.300% 15-05-31	Médical-HMO	0,93	États-Unis
CANADA-GOV'T 1.250% 01-06-30	Titres souverains	0,92	Canada
BNP PARIBAS TR 09-01-30	Établissement bancaire diversifié	0,89	France
PT PERTAMINA 2.300% 09-02-31	Compagnie pétrolière intégrée	0,85	Indonésie
AUSNET SERVICES 0.625% 25-08-30	Distribution d'électricité	0,81	Australie
ANGLIAN WATER OS 2.000% 31-07-28	Eau	0,77	Royaume-Uni
FRANCE TELECOM 5.625% 23/01/2034	Télécommunications cellulaires	0,77	France
ELEVANCE HEALTH 4.750% 15-02-33	Médical-HMO	0,74	États-Unis
BANK OF AMER CRP TR 25-04-34	Établissement bancaire diversifié	0,71	États-Unis

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence. Le pays affiché est le pays à risque.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Sans objet.

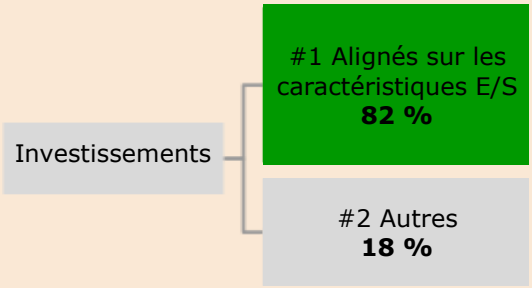
Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Gestionnaire financier a répondu à son objectif d'investir un minimum de 80 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 31 décembre 2024, le Gestionnaire financier avait investi 82 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Pour atteindre les caractéristiques E/S du portefeuille, le Gestionnaire financier a investi dans des obligations vertes, des émetteurs d'entreprises à forte consommation d'énergie renouvelable et des leaders de l'atténuation du changement climatique dans les secteurs de la banque, des communications et des biens d'équipement, pour n'en citer que quelques-uns.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

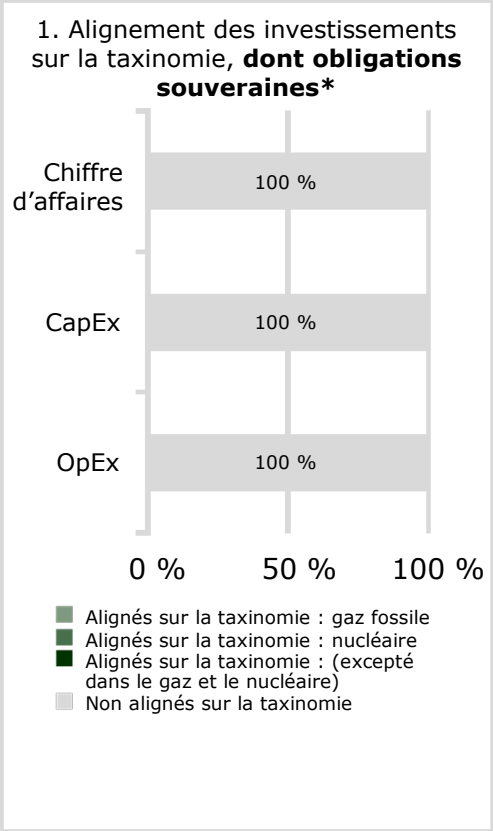
☒ Non

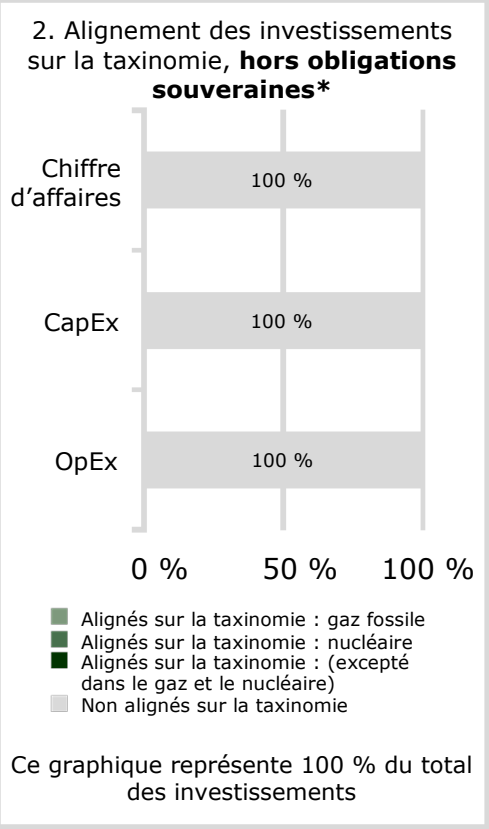
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18 % de la VNI du Fonds n'ayant pas promu les caractéristiques E/S étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S, car ils ne respectaient pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur les caractéristiques E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, pour construire des portefeuilles qui renforcent les facteurs E/S, le Gestionnaire financier a développé un cadre qui s'appuie sur un filtrage négatif, une notation interne, des considérations liées au carbone et des investissements en obligations labellisées.

Le Gestionnaire Financier a également demandé à son équipe centralisée de Recherche sur le Crédit de s'engager auprès des émetteurs qui ont de mauvaises notes internes, qui opèrent dans des secteurs à fortes émissions, ou qui sont impliqués dans des controverses importantes. Par exemple, les analystes ont pris contact avec Heathrow pendant la période considérée. Ces engagements s'inscrivaient dans le cadre de l'objectif plus large du Gestionnaire financier de suivre l'évolution de la décarbonisation dans le secteur de l'aviation. Heathrow a fait part de ses progrès dans la mise en place d'un plan d'action visant à atteindre l'objectif « zéro émission nette » et de son utilisation des SAF, ce qui a conforté le Gestionnaire financier dans sa décision de continuer à investir dans cet émetteur.

L'engagement du Gestionnaire financier auprès d'Electricite de France SA (EDF) en est un autre exemple. Le Gestionnaire financier a suivi de près les émetteurs des secteurs à fortes émissions, tels que EDF. Par ces engagements, les analystes cherchent à s'assurer que les sociétés ont des objectifs environnementaux substantiels et que des progrès ont été réalisés pour les atteindre. EDF s'est engagée à atteindre la neutralité carbone d'ici à 2050, en matière d'émissions directes et indirectes, en réduisant ses émissions de CO2 d'au moins 90 % et en neutralisant les émissions résiduelles. Le Gestionnaire financier a pu établir que la progression des rénovations de la flotte et les inspections sont sous contrôle. Le Gestionnaire financier souhaite en savoir plus sur la méthode prévue par EDF pour neutraliser les 10 % d'émissions de CO2 résiduelles d'ici à 2050. Ses efforts en matière de

décarbonation créent un bénéfice environnemental global. Sur la base des résultats de l'engagement, le Gestionnaire financier est prêt à conserver l'émetteur. L'intensité carbone moyenne pondérée (« Weighted Average Carbon Intensity/WACI ») reste une priorité pour le fonds. Tout au long de l'année, le Gestionnaire financier a réduit l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone de 114 tCO2e au 29/12/2023 à 111 tCO2e au 31/12/2024.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de leurs portefeuilles avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut se comparer à celle de l'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate-Corporate Bond Index TR USD. Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'Indice de Référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds

Ce Fonds promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais ne poursuit pas un objectif d'investissement durable. Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. L'intention est donc que le Fonds réponde aux critères d'un Fonds « vert clair » relevant de l'Article 8 du SFDR.

Le Fonds a promu la caractéristique environnementale de l'atténuation du changement climatique (la « Caractéristique ») en investissant une partie de ses actifs dans des titres de créance d'émetteurs correspondant à cette caractéristique.

Indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer la mesure dans laquelle le Fonds a promu la Caractéristique

Le gestionnaire financier par délégation du Fonds, Loomis, Sayles & Company, L.P. (le « Gestionnaire financier ») a identifié les indicateurs de durabilité suivants, qui ont été utilisés pour évaluer la mesure dans laquelle les investissements du Fonds ont promu la Caractéristique au cours de la période :

1. Obligations vertes ;
   les investissements ont été réalisés dans des émissions d'obligations vertes dont le Gestionnaire financier a vérifié que les fonds levés sont utilisés pour promouvoir l'atténuation du changement climatique.

2. Consommation d'énergies renouvelables (% d'énergies renouvelables utilisées) ;

   les investissements ont été réalisés dans des émetteurs dont au moins 50 % de l'énergie qu'ils utilisent provient de sources renouvelables.

3. Leaders en matière d'atténuation du changement climatique

   Les investissements ont été réalisés dans des émetteurs qui, de l'avis du Gestionnaire financier, sont des leaders en matière d'atténuation du changement climatique.
   Le Gestionnaire financier a considéré qu'un émetteur était un leader en matière d'atténuation du changement climatique si celui-ci répondait aux critères suivants :

   (a) il a obtenu une note égale à 1 (leader du secteur) au titre du pilier E dans le processus de notation interne exclusif ; et

   (b) 50 % ou plus des « indicateurs » ESG importants qui composent la note du pilier E pour le secteur associé aux émetteurs étaient liés à l'atténuation du changement climatique (à savoir, l'émetteur a obtenu une note de 1 pour tous les indicateurs liés à l'atténuation du changement climatique) ; et

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund (suite)

(c) l'émetteur a obtenu une note supérieure ou égale à 7 de la part de MSCI pour au moins 3 des 4 indicateurs clés de performance suivants :

- notation pour les émissions de carbone ;
- notation pour l'atténuation des gaz à effet de serre ;
- performances relatives des émissions de carbone par rapport aux pairs ;
- notation pour la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

Approche suivie par le Fonds pour promouvoir la Caractéristique.

Le Gestionnaire financier promouvait la Caractéristique en identifiant les investissements qui répondaient à l'objectif, à la stratégie et aux restrictions d'investissement définis dans le Supplément au Prospectus relatif au Fonds.

En tant qu'élément clé du processus de prise de décision d'investissement du Fonds, le Gestionnaire financier avait recours à l'approche suivante lors de la sélection des titres :

i. *Détermination d'un résultat composite* : Le Gestionnaire financier a utilisé un cadre ESG propriétaire pour analyser les données provenant de fournisseurs externes et une analyse interne réalisée via des cartes de matérialité propres à chaque secteur (basées sur la matrice de matérialité du Sustainability Accounting Standards Board, SASB) qui a généré des scores individuels pour chaque émetteur au regard de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») spécifiques. Les notations ESG reposent sur 3 piliers : Environnemental, Social et Gouvernance, qui ont été pondérés en fonction de leur importance relative dans le secteur. La notation pour chaque pilier est constituée d'« indicateurs » ESG importants qui reçoivent une pondération déterminée selon leur importance relative. Les notations de ces indicateurs sont additionnées afin d'obtenir la note de chaque émetteur pour un pilier spécifique. Les notations des différents piliers sont ensuite agrégées pour calculer la notation ESG d'un émetteur par rapport à son secteur sur une échelle descendante à trois niveaux : 1 (au-dessus de la moyenne sectorielle), 2 (dans la moyenne sectorielle) et 3 (en dessous de la moyenne sectorielle).

ii. *Définition de l'univers d'investissement* : Le Gestionnaire financier excluait de l'univers d'investissement du Fonds les éléments suivants :
   (a) la majorité des émetteurs ayant un résultat composite ESG égal à 3. Le Fonds ne pouvait investir que jusqu'à 10 % de sa Valeur d'inventaire nette dans ces émetteurs. Seuls les émetteurs ayant montré une amélioration concernant leurs problématiques ESG importantes, confirmée par un engagement actif, feront l'objet d'un investissement ;
   (b) tout émetteur figurant sur la liste d'exclusion de la Norges Bank[1]. Cette liste réunit les émetteurs que le Conseil de direction de la Norges Bank, s'appuyant sur les recommandations du Conseil d'éthique et/ou de la Direction des investissements de la Norges Bank, a décidé d'exclure de son univers d'investissement pour des raisons telles que, sans s'y limiter, la production d'armes nucléaires ; la production de charbon ou d'énergie à base de charbon ; la production de tabac ; des niveaux d'émissions de gaz à effet de serre inacceptables ; des dommages environnementaux graves ; un niveau de corruption grave et des violations des droits de l'homme ;
   (c) tout émetteur signalé par MSCI comme ayant été impliqué dans une grave controverse récente concernant le non-respect d'un ou plusieurs des dix principes énoncés dans le Pacte mondial des Nations unies. Le Pacte mondial des Nations unies met l'accent sur quatre domaines clés : les droits de l'homme, le travail, l'environnement et la lutte contre la corruption ; et
   (d) tout émetteur identifié par l'évaluation de l'ISS-Ethix relative aux armes controversées comme conduisant des activités commerciales dans la production ou la distribution d'armes à sous-munitions et de mines antipersonnel.

[1] https://www.nbim.no/en/the-fund/responsible-investment/exclusion-of-companies/

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund (suite)

iii. *Sélection des titres au sein de l'univers d'investissement restreint* : Le Gestionnaire financier a ensuite analysé de manière plus approfondie l'univers d'investissement restant au regard d'autres considérations ESG en s'appuyant sur des données obtenues auprès de fournisseurs externes et sur une analyse interne, ce qui lui a permis d'identifier et de sélectionner des émetteurs qui :
(a) promeuvent la Caractéristique ;
(b) appliquent de bonnes pratiques de gouvernance (par exemple, des salaires justes et équitables ; des conditions de travail correctes ; des pratiques de gestion des risques liés aux produits et de communication d'informations ; la diversité dans la composition du conseil d'administration ; des administrateurs indépendants).

Aux fins de l'étape iii (Identifier et sélectionner des émetteurs qui promeuvent une ou plusieurs des Caractéristiques et qui appliquent de bonnes pratiques de gouvernance d'entreprise), les indicateurs de durabilité décrits précédemment sont utilisés afin d'évaluer si l'émetteur promeut la Caractéristique.

iv. *Surveillance du portefeuille* : a été appliquée pour s'assurer que les participations du portefeuille ont promu les Caractéristiques et/ou les normes ESG générales du Fonds. Après examen, si un titre du portefeuille ne satisfait plus aux critères ci-dessus, le Gestionnaire financier contacte l'émetteur pour :
(a) Sensibiliser l'émetteur de titres de créance à ses lacunes en matière d'ESG ;
(b) Établir si le changement observé est structurel ou temporaire, résulte de facteurs internes ou externes, et s'il résulte d'une négligence ou d'une inexécution intentionnelle ;
(c) Encourager l'adoption de mesures correctives ; et
(d) Déterminer si une exclusion du portefeuille est requise.

En complément à la réalisation d'investissements promouvant la Caractéristique, le Gestionnaire financier a constitué un portefeuille d'investissements dont l'empreinte carbone était inférieure d'au moins 25 % à celle de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate-Corporate Bond Index TR USD.

Sources de données externes utilisées par le Fonds

Dans le cadre de son processus ESG exclusif, le Gestionnaire financier a utilisé les données et/ou éléments de recherche suivants :

- notations ESG de MSCI (fournisseur de données pour le filtrage de l'univers) ;
- Sustainalytics ;
- outil d'analyse de l'alignement des scénarios de transition ESG d'ISS ;
- outil de filtrage ISS-Ethix concernant les armes controversées ;
- Agence Internationale de l'Énergie (IEA) ;
- rapports des entreprises ;
- médias financiers, notamment Bloomberg, Reuters, The Financial Times, The Economist et The Wall Street Journal ; et
- recherches des courtiers.

Les données ESG fournies par des tiers et des émetteurs peuvent être ponctuellement incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il existe un risque que le Gestionnaire Financier évalue de façon incorrecte un titre ou un émetteur, conduisant à l'inclusion ou l'exclusion directe ou indirecte erronée d'un titre dans le portefeuille du Fonds.

L'utilisation de différentes sources de données réduit ce risque, mais ne l'élimine pas. En outre, l'utilisation d'une analyse interne fondamentale permet au Gestionnaire financier d'interroger directement les émetteurs concernant des données.

Au fil du temps et à mesure que le secteur et les ressources pertinentes se développent, le Gestionnaire financier peut (1) modifier ou réviser les indicateurs de durabilité qu'il utilise pour évaluer les investissements ; et/ou (2) choisir d'utiliser d'autres sources de données dans ses processus de diligence raisonnable et de notation.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles Sustainable Global Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00CQ5JKUI2PFCN 78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire financier a géré le Fonds conformément à son objectif visant à promouvoir la caractéristique environnementale de réduction de l'impact du changement climatique et à s'aligner sur les objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies suivants : eau propre et assainissement (ODD 6) ; énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7) ; industrie, innovation et infrastructure (ODD 9) ; consommation et production durables (ODD 12) ; lutte contre les changements climatiques (ODD 13) ; et vie terrestre (ODD 15) (les « caractéristiques E/S »).
Au cours de la période de reporting d'un an (29/12/2023-31/12/2024), le Gestionnaire financier a investi 88 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme indiqué précédemment, au cours de la période de reporting d'un an (29/12/2023-31/12/2024), le Gestionnaire financier a investi 88 % de la valeur liquidative de son Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S ci-dessus.
Au 31/12/2024 (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), sur ces 88 %, 6 % du Fonds étaient investis dans des obligations vertes, 26 % étaient conformes à l'indicateur d'utilisation des énergies renouvelables, et 1 % était conforme à l'indicateur sur les leaders en matière d'atténuation du changement climatique. En outre, le Gestionnaire financier a géré le Fonds de sorte que ses émissions de gaz à effet de serre soient au moins 51 % inférieures à celles de l'indice Barclays Global Aggregate Corporate.
Le Fonds n'a également détenu aucun émetteur dont 10 % ou plus du chiffre d'affaires proviennent de la production d'énergie à base de charbon thermique ou de l'exploitation minière ou de la vente de charbon thermique.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 29/12/2023 au 31/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent les caractéristiques E/S sont passés de 90 % à 88 %. Au cours de cette période, le pourcentage d'obligations vertes est passé de 5 % à 6 %, l'indicateur d'utilisation des énergies renouvelables de 24 % à 26 % et l'indicateur des leaders en matière d'atténuation du changement climatique de 0,65 % à 1,46 %. Les émissions de gaz à effet de serre (WACI) du Fonds ont été inférieures de 51 % à celles de l'indice, contre 48 % au 29/12/2023. Le Fonds ne détient toujours aucun émetteur dont 10 % ou plus du chiffre d'affaires proviennent de la production d'énergie à base de charbon thermique ou de l'exploitation minière ou de la vente de charbon thermique.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Au cours de la période considérée, le Fonds a réalisé des investissements durables en investissant une partie de ses actifs dans des émetteurs dont les activités sont alignées sur un ou plusieurs des ODD suivants, ou dont les activités sont gérées de manière à les favoriser :

- Eau propre et assainissement (ODD 6)
- Énergie propre et d'un coût abordable (ODD 7)
- Industrie, innovation et infrastructure (ODD 9)
- Consommation et production durables (ODD 12)
- Lutte contre les changements climatiques (ODD 13).
- Vie terrestre (ODD 15)

Au cours de cette période, le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du Fonds aligné sur les ODD (énoncés ci-dessus) et, par conséquent, dans des investissements que le Gestionnaire financier juge durables était de 75 %.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire financier a effectué une diligence raisonnable approfondie sur tous les investissements afin d'évaluer si un investissement : (a) avait pour objectif d'investissement durable de contribuer ou de s'aligner sur un ou plusieurs ODD ; (b) ne nuisait pas de manière significative aux autres objectifs d'investissement environnementaux et/ou sociaux, et (c) appliquait des pratiques de bonne gouvernance. Comme indiqué dans le document précontractuel, le Gestionnaire financier a créé un cadre exclusif pour faciliter son évaluation afin de déterminer si un investissement « ne cause pas de préjudice important ».
Ce cadre comprend une évaluation de chaque investissement potentiel par rapport aux 14 indicateurs de principales incidences négatives obligatoires, tels que définis à l'Annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission (les « normes NTS »). Le cadre exclusif comprend également une évaluation de l'alignement de l'émetteur sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
Au 31/12/2024, les investissements durables du fonds étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier a créé un cadre de priorité exclusif pour évaluer si un investissement ne cause pas de préjudice important par rapport à un objectif environnemental ou social. Le cadre de priorité est basé sur les 14 indicateurs de principales incidences négatives énoncés à l'Annexe 1 des normes NTS et comprend donc l'examen d'un émetteur par rapport aux facteurs relatifs aux émissions de gaz à effet de serre, à la biodiversité, à l'eau, aux déchets et aux questions sociales et de personnel.
Au cours de la période de reporting, tous les investissements potentiels ont été examinés à l'aune du cadre de priorité exclusif. En vertu de ce cadre, un émetteur doit satisfaire à certaines exigences minimales prédéfinies et prédéterminées relatives à son secteur/industrie par rapport à chacun des 14 indicateurs de principales incidences négatives afin d'être réputé réussir le test relatif au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important ».
Si un émetteur ne satisfaisait pas aux exigences minimales énoncées dans le cadre pour son secteur/industrie, il ne passait pas le test relatif au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » et n'était pas considéré comme un investissement durable. Un émetteur qui ne passait pas le test relatif au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » pouvait tout de même être considéré comme un investissement promouvant une Caractéristique E/S.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Au cours de la période de reporting, les investissements durables du Fonds étaient alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Un filtre au niveau du portefeuille a été appliqué et, au cours de la période, aucun émetteur qui ne respectait pas les principes du Pacte mondial des Nations unies n'a été acheté.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période considérée, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidences négatives suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous indiquons ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte :

- Émissions de GES (Scopes 1 et 2) ; les PAI des émissions de GES du Fonds (Scopes 1 et 2) étaient de 4 626 tCO2e au 31/12/2024. Les émissions de GES du Fonds (Scopes 1 et 2) étaient inférieures à son indice relatif.
- Empreinte carbone ; l'empreinte carbone du Fonds était de 252 tCO2e au 31/12/2024. Ce nombre est inférieur à celui de son indice de référence au cours de la période considérée.
- Intensité des GES des sociétés en portefeuille ; le Fonds a maintenu une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) inférieure à celle de l'indice représentatif.
- Intensité des GES des pays en portefeuille ; cette valeur PAI était inférieure à celle de l'indice de référence du Fonds au 31/12/2024.
- Exposition aux sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ; l'exposition du Fonds aux sociétés ayant un lien avec les combustibles fossiles était inférieure à celle de l'indice au 31/12/2024.
- Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ; le fonds a exclu tout émetteur qui tirait 10 % ou plus de ses revenus de la production d'électricité à partir de charbon thermique ou de l'extraction ou de la vente de charbon thermique.
- Intensité de la consommation d'énergie par secteur à incidence climatique élevée ; le Fonds avait une intensité de consommation d'énergie plus faible par rapport à l'indice de référence au 31/12/2024.
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ; le fonds n'a pas d'exposition aux armes controversées.
- Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone ; le Fonds a augmenté son exposition aux sociétés n'ayant pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone de 61 % à 62 % entre le 29/12/2023 et le 31/12/2024.
- Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves liés aux droits de l'homme ; le Fonds a interdit les investissements dans des émetteurs figurant sur la liste des pays qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies.

- Part d'obligations non certifiées « vertes » en vertu d'un futur texte réglementaire de l'UE établissant une norme européenne en matière d'obligations vertes : cette norme n'était pas encore en vigueur pendant la période considérée.
- Notation moyenne en matière de stabilité politique. La stabilité politique est évaluée pour tous les émetteurs souverains et gouvernementaux à l'aide des cartes de sensibilité à la souveraineté et est prise en compte pour toutes les participations potentielles et actuelles.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BELL CANADA 2.500% 14-05-30	Entité ad hoc	1,33	Canada
GE HEALTHCARE 5.650% 15-11-27	Systèmes d'imagerie médicale	1,31	États-Unis
US TREASURY N/B 2.375% 15-02-42	Titres souverains	1,29	États-Unis
ORANGE 3.250% 15-01-32	Télécommunica-tions cellulaires	0,97	France
AMGEN INC 5.250% 02-03-33	Médical - Biomédical/ Génétique	0,89	États-Unis
META PLATFORMS 4.950% 15-05-33	Contenu Internet - Loisirs	0,84	États-Unis
AUSNET SERVICES 0.625% 25-08-30	Distribution d'électricité	0,79	Australie
US TREASURY N/B 4.375% 31-07-26	Titres souverains	0,75	États-Unis
BANK OF AMER CRP TR 25-04-34	Établissement bancaire diversifié	0,75	États-Unis
ABBVIE INC 4.250% 21-11-49	Médical - Médicaments	0,71	États-Unis
AT&T INC 2.750% 01-06-31	Téléphonie intégrée	0,69	États-Unis
KEURIG DR PEPPER 5.300% 15-03-34	Boissons sans alcool	0,68	États-Unis
VERIZON COMM INC 2.355% 15-03-32	Téléphonie intégrée	0,68	États-Unis
CIGNA GROUP/THE 2.375% 15-03-31	Services pharmaceutiques	0,68	États-Unis
BANK OF AMER CRP TR 21-07-32	Établissement bancaire diversifié	0,68	États-Unis

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

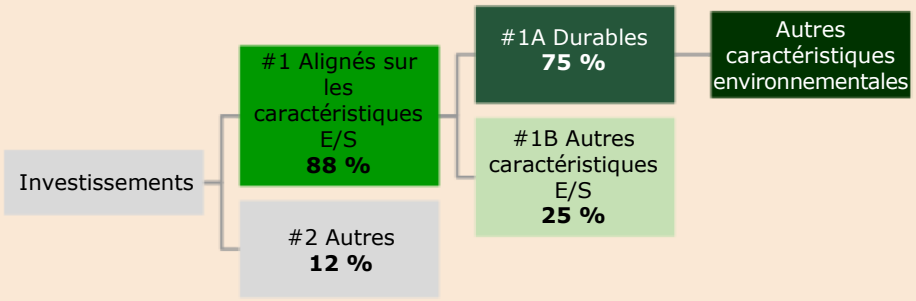
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Au cours de cette période de reporting, le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du Fonds aligné sur les ODD (énoncés ci-dessus) et, par conséquent, dans des investissements que le Gestionnaire financier juge durables était de 75 % (sur la base d'une moyenne sur quatre trimestres).

Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Gestionnaire financier a répondu à son objectif d'investir un

minimum de 80 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 31 décembre 2024, le Gestionnaire financier avait investi 88 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Pour atteindre les caractéristiques E/S du portefeuille, le Gestionnaire financier a investi dans des obligations vertes, des émetteurs d'entreprises à forte consommation d'énergie renouvelable et des leaders de l'atténuation du changement climatique dans les secteurs de la banque, des communications, biens d'équipement, pour n'en citer que quelques-uns.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

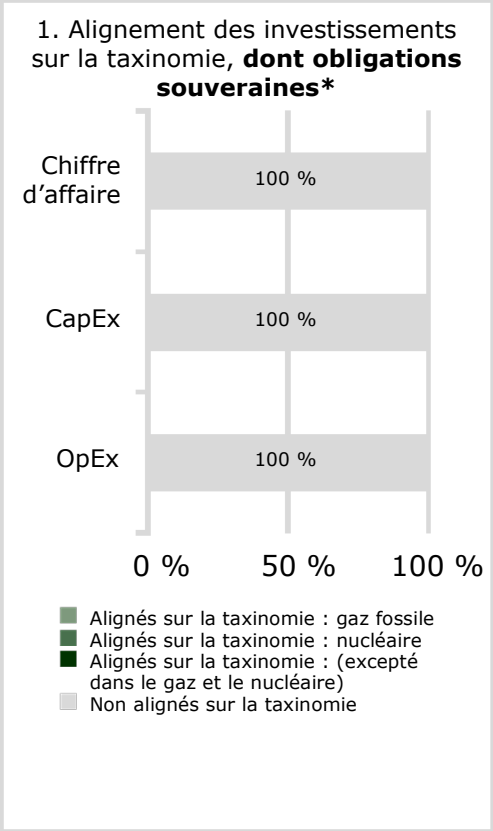
☒ Non

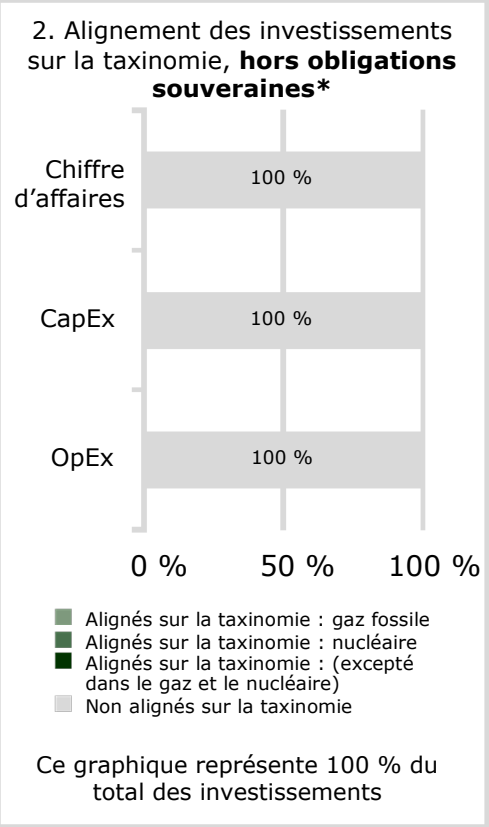
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À tout moment, la part minimale de la valeur liquidative du fonds constituée d'investissements durables sur le plan environnemental tels que définis dans le Règlement SFDR sera de 50 %. Certains investissements durables pourraient être alignés sur les objectifs environnementaux tels qu'énoncés dans le Règlement européen sur la taxinomie, mais le Gestionnaire financier n'est actuellement pas en mesure de spécifier la proportion exacte des investissements sous-jacents du Fonds qui peuvent prendre en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12 % de la VNI du Fonds n'ayant pas promu les caractéristiques E/S étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S, car ils ne respectaient pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur la caractéristique E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, pour construire des portefeuilles qui renforcent les facteurs E/S, le Gestionnaire Financier a développé un cadre qui s'appuie sur une sélection négative, une notation interne, des considérations sur le carbone et des investissements en obligations labellisées. Le Gestionnaire Financier a également demandé à son équipe centralisée de Recherche sur le Crédit de s'engager auprès des émetteurs qui ont de mauvaises notes internes, qui opèrent dans des secteurs à fortes émissions, ou qui sont impliqués dans des controverses importantes. Par exemple, les analystes ont continué à prendre contact avec Heathrow tout au long de la période considérée. Ces engagements s'inscrivaient dans le cadre de l'objectif plus large du Gestionnaire financier de suivre l'évolution de la décarbonisation dans le secteur de l'aviation. Heathrow a fait part de ses progrès dans la mise en place d'un plan d'action visant à atteindre l'objectif « zéro émission nette » et de son utilisation de carburant d'aviation durable (SAF) britannique, ce qui a conforté le Gestionnaire financier dans sa décision de continuer à investir dans cet émetteur. L'intensité carbone moyenne pondérée (« Weighted Average Carbon Intensity/WACI ») reste une priorité pour le fonds. Tout au long de l'année, le Gestionnaire financier a réduit l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds de 108 tCO2e au 29/12/2023 à 95 tCO2e au 31/12/2024. Le Gestionnaire financier continue de surveiller les obligations labellisées ESG qui respectent les normes de l'ICMA.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00D4282RMBS1HP 28

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ ayant un objectif social
- ☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds promeut les caractéristiques environnementales (E) d'atténuation du changement climatique et de transition vers une économie circulaire, et la caractéristique sociale (S) d'inclusion financière.
Au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/24), le Gestionnaire financier a investi 85 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/2024), le Gestionnaire financier a investi 85 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S ci-dessus.
Au 29/12/2024 (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), sur les 85 %, 79 % du Fonds ont atteint l'indicateur d'atténuation du changement climatique, 5 % l'indicateur d'inclusion financière et 1 % l'indicateur de transition vers une économie circulaire.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 01/01/2024 au 31/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent les caractéristiques E/S sont passés de 23 % à 85 %.
Au cours de cette période, l'indicateur d'atténuation du changement climatique est passé de 15 % à 79 %. Cette hausse reflète l'adoption d'une restriction contraignante sur l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds par rapport à un univers représentatif, l'Indice JP Morgan CEMBI BD 1-5y. Le Fonds maintient une intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) inférieure d'au moins 25 % à celle de l'univers.
L'indicateur d'inclusion financière est resté inchangé à 5 %, et l'indicateur de transition vers une économie circulaire a diminué de 3 % à 1 %.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidence négative suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous avons notamment noté ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte.

- Émissions de GES (Scopes 1 et 2) ; les émissions de scope 1 étaient de 35 715 tCO2e et les émissions de scope 2 étaient de 18 053 tCO2e au 31/12/2024. Les émissions de scopes 1 et 2 étaient inférieures à leurs valeurs respectives au 31/12/2023.
- Intensité des GES des pays en portefeuille : l'intensité des GES des pays en portefeuille a diminué et était inférieure à la valeur respective au 31/12/2023.
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite des armes controversées.
- Investissements dans des sociétés n'ayant pas mis en place de mesures de réduction des émissions de carbone : le pourcentage du Fonds investi dans des sociétés n'ayant pas mis en place de mesures de réduction des émissions de carbone a légèrement augmenté entre le 31/12/2023 et le 31/12/2024. Cette augmentation s'explique en partie par l'augmentation de la couverture de la Société. À noter que cette mesure reflète également les mesures de réduction des émissions de carbone conformément à l'Accord de Paris.
- Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves liés aux droits de l'homme : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite des sociétés qui n'ont pas été en mesure de respecter les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- Part d'obligations non certifiées « vertes » en vertu d'un futur texte réglementaire de l'UE établissant une norme européenne en matière d'obligations vertes : cette norme a été finalisée en décembre 2024 et sera prise en compte à l'avenir.
- Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds n'était exposé à aucun émetteur souverain provenant de pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite des sociétés qui ont été impliquées dans des violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que tous les noms associés à une controverse très grave, selon la définition de MSCI.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 01/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
STANDARD CHART TR 16-11-28	Banques commerciales non US	1,42	Royaume-Uni
QNB FINANCE LTD 1.625% 22-09-25	Banques commerciales non US	1,22	Îles Caïman
MISC CAPITAL TWO 3.625% 06-04-25	Transport maritime	1,19	Malaisie
NAVER CORP 1.500% 29-03-26	Portails Web/Fournisseur de services Internet	1,17	Corée du Sud
NBK SPC LTD TR 15-09-27	Banques commerciales non US	1,17	Émirats arabes unis
CENCOSUD SA 4.375% 17-07-27	Commerce alimentaire	1,13	Chili
HIKMA FINANCE 3.250% 09-07-25	Médical-Médicaments génériques	1,11	États-Unis
BIDVEST GROUP UK 3.625% 23-09-26	Services commerciaux	1,11	Royaume-Uni
CBQ FINANCE LTD 5.375% 28-03-29	Banques commerciales non US	1,1	Bermudes
ENN CLEAN 3.375% 12-05-26	Distribution de gaz	1,07	Îles Vierges britanniques
HCL AMERICA INC 1.375% 10-03-26	Services informatiques	1,06	États-Unis
SANTANDER MEXICO 5.375% 17-04-25	Banques commerciales non US	1,06	Mexique
MERCADOLIBRE INC 2.375% 14-01-26	E-commerce/Services	1,05	Uruguay
SNB SUKUK LTD 5.129% 27-02-29	Banques commerciales non US	1,04	Arabie Saoudite
MAURITIUS COMMER 7.950% 26-04-28	Banques commerciales non US	1,03	Maurice

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

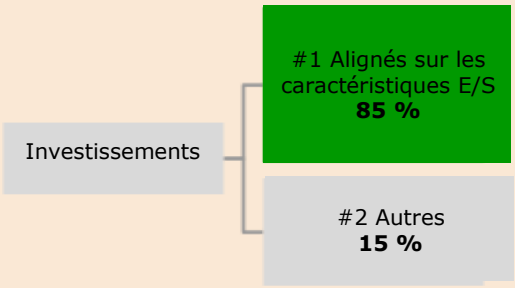
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Gestionnaire financier a dépassé son objectif d'investir un minimum de 75 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 31 décembre 2024, le Gestionnaire financier avait investi 85 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a activement recherché des opportunités pour promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales. À cette fin, il a investi dans des sociétés d'énergie renouvelable du secteur des services publics. Des investissements ont été réalisés dans les secteurs de l'énergie solaire, éolienne et hydraulique. Le Fonds a investi dans des obligations labellisées visant à atténuer le changement climatique, avec des investissements dans les secteurs financiers. Plus précisément, le Fonds a investi dans des banques qui financent des projets liés à l'énergie renouvelable, à l'efficacité énergétique, à l'utilisation durable de l'eau et aux bâtiments écologiques. Les banques ont également présenté des opportunités d'investissement dans l'inclusion financière. Le Fonds a investi dans le segment industriel, en mettant l'accent sur les producteurs de batteries de véhicules électriques. Le secteur des TMT a également été un domaine d'investissement, présentant des opportunités d'investissement à la fois dans l'inclusion financière et dans la transition vers l'économie circulaire.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

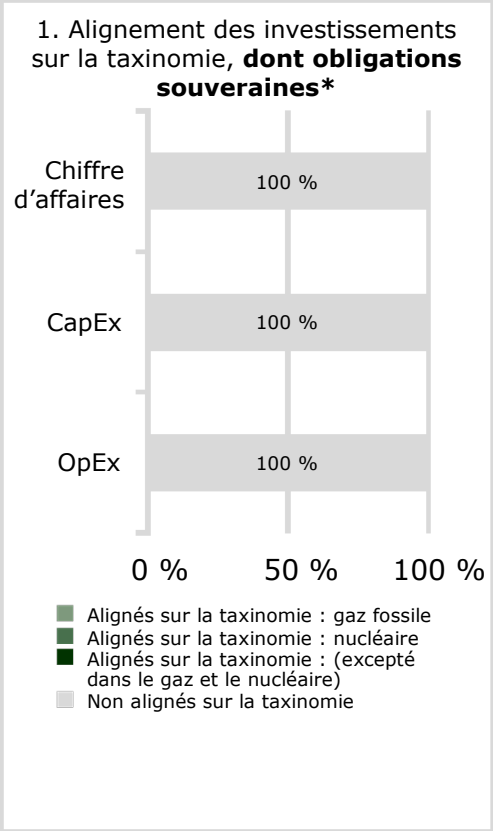
☒ Non

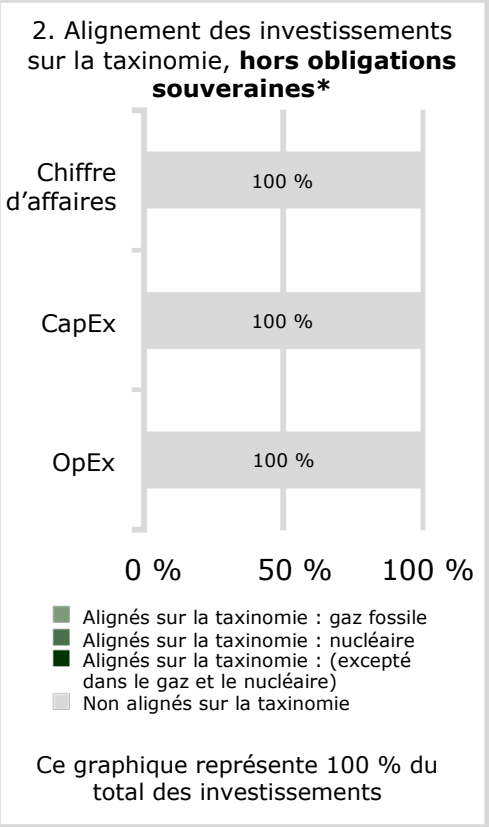
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S car ils ne respectent pas les indicateurs de durabilité et (ii) des liquidités. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur les caractéristiques E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour construire des portefeuilles qui renforcent les facteurs E/S, le Gestionnaire financier a développé un cadre qui s'appuie sur un filtrage négatif, des considérations liées au carbone, des investissements dans des sociétés qui visent à atténuer le changement climatique et qui promeuvent l'inclusion financière, ainsi que des investissements en obligations labellisées.
Pour commencer, le Fonds effectue un filtrage sur la base d'un ensemble de critères d'exclusion pour s'assurer que tous les émetteurs respectent un ensemble distinct de normes et de standards internationaux. Cette liste d'exclusion rigoureuse garantit également que toutes les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ont une bonne gouvernance.
Le Fonds a promu ses caractéristiques environnementales en maintenant une approche disciplinée à l'égard des sociétés exposées aux combustibles fossiles. Pour la période en revue, l'exposition aux sociétés exposées au secteur des combustibles fossiles a diminué de 28 %, l'intensité des GES a diminué de 14 % et l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds (WACI, qui est définie par les émissions de scope 1+2/M$ de ventes) a diminué de 11 %. Cette baisse a été obtenue en réduisant l'exposition aux sociétés fortement émettrices et en orientant le risque vers des sociétés ayant un profil d'émissions plus faible. L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds reste nettement inférieure à celle de l'indice de référence représentatif (JP Morgan CEMBI 1-5Y).
Le Gestionnaire financier a ciblé des investissements visant à atténuer le changement climatique. Par exemple, le Fonds a investi dans des producteurs d'énergie renouvelable, dans une entreprise agricole visant à préserver les ressources naturelles et la biodiversité, et dans des producteurs de batteries de véhicules électriques.
Pour atteindre les caractéristiques sociales, le Fonds a investi dans des banques et dans une société de commerce en ligne ayant pour objectif de prêter aux PME (petites et moyennes entreprises). Ces investissements visent à favoriser l'inclusion financière et à améliorer la création d'emplois. Le Gestionnaire financier estime que l'investissement en obligations

durables facilite l'objectif de diriger le capital vers des technologies à faible émission de carbone et/ou durables. Ainsi, le Gestionnaire financier a investi dans des obligations labellisées qui respectent les normes de l'ICMA. Au 31/12/2024, le Fonds détenait 27 % d'obligations labellisées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Loomis Sayles Asia Bond Plus Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00KGRDDINDJRGY 20
Date de publication : 31/03/2025

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs de promotion des caractéristiques environnementales de réduction de l'impact du changement climatique et de transition vers une économie circulaire, et la caractéristique sociale d'inclusion financière (les « Caractéristiques E/S »). Au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/24), le Gestionnaire financier a investi 79 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promouvaient les caractéristiques E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme indiqué dans le paragraphe précédent, au cours de la période de reporting d'un an (01/01/2024-31/12/2024), le Gestionnaire financier a investi 79 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans les caractéristiques E/S ci-dessus. Au 31/12/2024 (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), sur les 79 %, 75 % du Fonds ont atteint l'indicateur de réduction de l'impact du changement climatique, 3 % l'indicateur d'inclusion financière et 1 % l'indicateur de transition vers une économie circulaire.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 01/01/2024 au 31/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent les caractéristiques E/S sont passés de 19 % à 79 %. Au cours de cette période, l'indicateur d'atténuation du changement climatique est passé de 15 % à 75 %. Cette hausse reflète l'adoption d'une restriction contraignante sur l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds par rapport à l'indice de référence. Le Fonds maintient une WACI inférieure d'au moins 25 % à celle du JP Morgan Asia Credit Index ex-IG. L'indicateur d'inclusion financière a stagné à 3 %, et l'indicateur de transition vers une économie circulaire a stagné à 1 %.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidence négative suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous avons notamment noté ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte.

- Émissions de GES (Scopes 1 et 2) : les émissions de scope 1 étaient de 2 008 tCO2e et les émissions de scope 2 étaient de 486 tCO2e au 31/12/2024. La valeur des émissions de GES de Scope 1 a diminué au cours de l'année, tandis que celle des émissions de GES du Scope 2 a légèrement augmenté par rapport au 31/12/2023. Au total, les émissions de GES (scopes 1, 2 et 3) ont diminué de 35 %.
- Intensité des GES des pays en portefeuille : cette valeur PAI était légèrement supérieure à celle au 31/12/2023.
- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite de l'exposition aux armes controversées. Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone ; le Fonds a légèrement augmenté son exposition aux sociétés n'ayant pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone en glissement annuel. Cette augmentation s'explique en partie par l'augmentation de la couverture de la Société. À noter que cette mesure reflète également les mesures de réduction des émissions de carbone conformément à l'Accord de Paris.
- Nombre de cas identifiés de problèmes et d'incidents graves liés aux droits de l'homme : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite des sociétés qui n'ont pas été en mesure de respecter les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.
- Part d'obligations non certifiées « vertes » en vertu d'un futur texte réglementaire de l'UE établissant une norme européenne en matière d'obligations vertes : cette norme a été finalisée en décembre 2024 et sera prise en compte à l'avenir.
- Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds n'était exposé à aucun émetteur souverain provenant de pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales : ce niveau n'a pas changé depuis le 31/12/2023. Le Fonds applique une exclusion explicite des sociétés qui ont été impliquées dans des violations des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, du Pacte mondial des Nations unies, ainsi que tous les noms associés à une controverse très grave, selon la définition de MSCI.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REP OF PAKISTAN 7.375% 08-04-31	Titres souverains	4,18	Pakistan
REP OF SRI LANKA TR 18-07-26	Titres souverains	3,73	Sri Lanka
YANLORD LAND HK 5.125% 20-05-26	Opérations immobilières/ développement immobilier	2,99	Hong Kong
MEDCO LAUREL 6.950% 12-11-28	Compagnie pétrolière - Exploration et Production	2,36	Singapour
WYNN MACAU LTD 5.125% 15-12-29	Hôtels et casinos	2,15	Macao
HUARONG FINANCE 4.250% 07-11-27	Sociétés d'investissement	2,11	Hong Kong
JSW HYDRO ENERGY 4.125% 18-05-31	Distribution d'électricité	2,06	Inde
NWD FINANCE(BVI) TR	Opérations immobilières/ développement immobilier	1,9	Hong Kong
INDIA GREEN P 4.000% 22-02-27	Obligations amortissables	1,85	Maurice
PAKUWON JATI 4.875% 29-04-28	Opérations immobilières/ développement immobilier	1,79	Indonésie
LS FINANCE 2025 4.500% 26-06-25	Commerce de détail - Grande distribution	1,77	Hong Kong
CAS CAPITAL NO1 TR	Services de télécommunication	1,76	Hong Kong
AAC TECHNOLOGIES 2.625% 02-06-26	Composants électroniques - divers	1,76	Chine
STUDIO CITY FIN 5.000% 15-01-29	Hôtels et casinos	1,61	Hong Kong
PLDT INC 3.450% 23-06-50	Téléphonie intégrée	1,51	Philippines

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

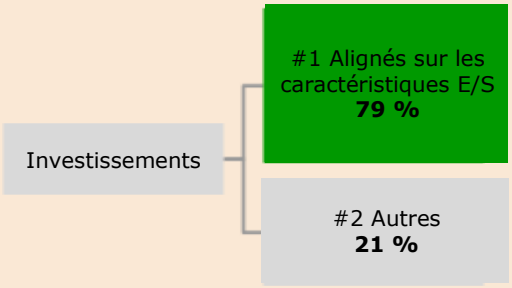
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Gestionnaire financier a dépassé son objectif d'investir un minimum de 70 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 31 décembre 2024, le Gestionnaire financier avait investi 79 % de la Valeur nette d'inventaire de son Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a activement recherché des opportunités pour promouvoir ses caractéristiques environnementales et sociales. À cette fin, il a investi dans des sociétés d'énergie renouvelable du secteur des services publics. Des investissements ont été réalisés dans les secteurs de l'énergie solaire, éolienne et hydraulique. Le Fonds a également investi dans le secteur immobilier, en particulier dans les bâtiments écologiques, et dans le secteur industriel en investissant dans les fabricants de batteries de véhicules électriques. Le Fonds a investi dans le secteur financier, des banques et des sociétés financières non bancaires présentant des opportunités d'inclusion financière.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

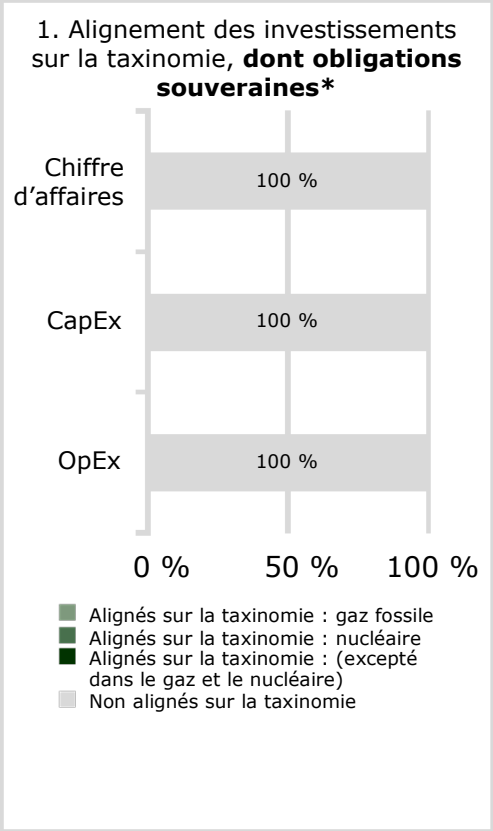
☒ Non

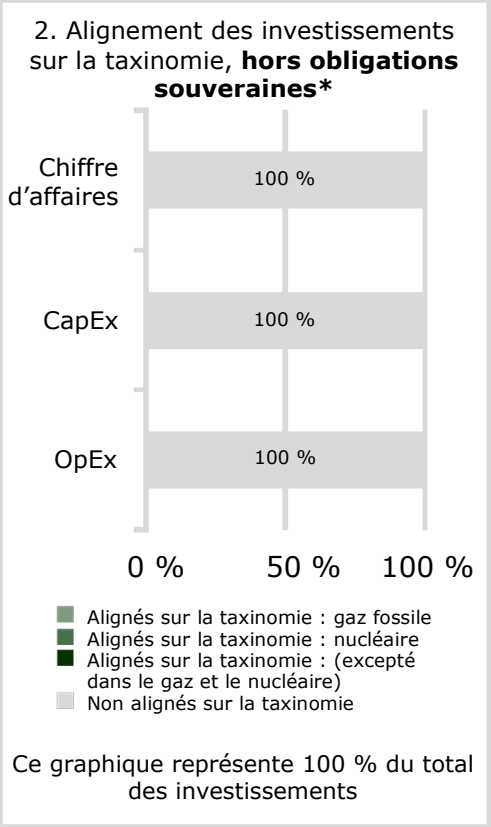
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S car ils ne respectent pas les indicateurs de durabilité et (ii) des liquidités. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur les caractéristiques E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Pour construire des portefeuilles qui renforcent les facteurs E/S, le Gestionnaire financier a développé un cadre qui s'appuie sur un filtrage négatif, des considérations liées au carbone, des investissements dans des sociétés qui visent à atténuer le changement climatique et qui promeuvent l'inclusion financière, ainsi que des investissements en obligations labellisées.
Pour commencer, le Fonds effectue un filtrage sur la base d'un ensemble de critères d'exclusion pour s'assurer que tous les émetteurs respectent un ensemble distinct de normes et de standards internationaux. Cette liste d'exclusion rigoureuse garantit également que toutes les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des normes de bonne gouvernance.
Le Fonds a promu ses caractéristiques environnementales en maintenant une approche rigoureuse à l'égard des sociétés exposées aux combustibles fossiles. Pour la période en revue, l'exposition aux sociétés exposées au secteur des combustibles fossiles a diminué de 18 %, l'intensité des GES a diminué de 28 % et l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds (WACI, qui est définie par les émissions de scope 1+2/M$ de ventes) a diminué de 25 %. Cette baisse a été obtenue en réduisant l'exposition aux sociétés fortement émettrices et en orientant le risque vers des sociétés ayant un profil d'émissions plus faible. L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone du Fonds reste nettement inférieure à celle de l'indice de référence (JP Morgan Asia Credit Index ex-IG). Le Gestionnaire financier a ciblé des investissements visant à atténuer le changement climatique. Par exemple, le Fonds a investi dans des producteurs d'énergie renouvelable et de batteries de véhicules électriques.
Pour atteindre les caractéristiques sociales de l'inclusion financière, le Fonds a investi dans des banques ayant pour objectif de prêter aux PME (petites et moyennes entreprises). Le Gestionnaire financier estime que cet investissement favorise l'inclusion financière et améliore la création d'emplois.

Le Gestionnaire financier estime que l'investissement en obligations durables facilite l'objectif de diriger le capital vers des technologies à faible émission de carbone et/ou durables. Ainsi, le Gestionnaire financier a investi dans des obligations labellisées qui respectent les normes de l'ICMA. Au 31/12/2024, le Fonds détenait 29 % d'obligations labellisées.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Ostrum Euro High Income Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Ostrum Euro High Income Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 0005H4AM7CKXWM 65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

●○ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

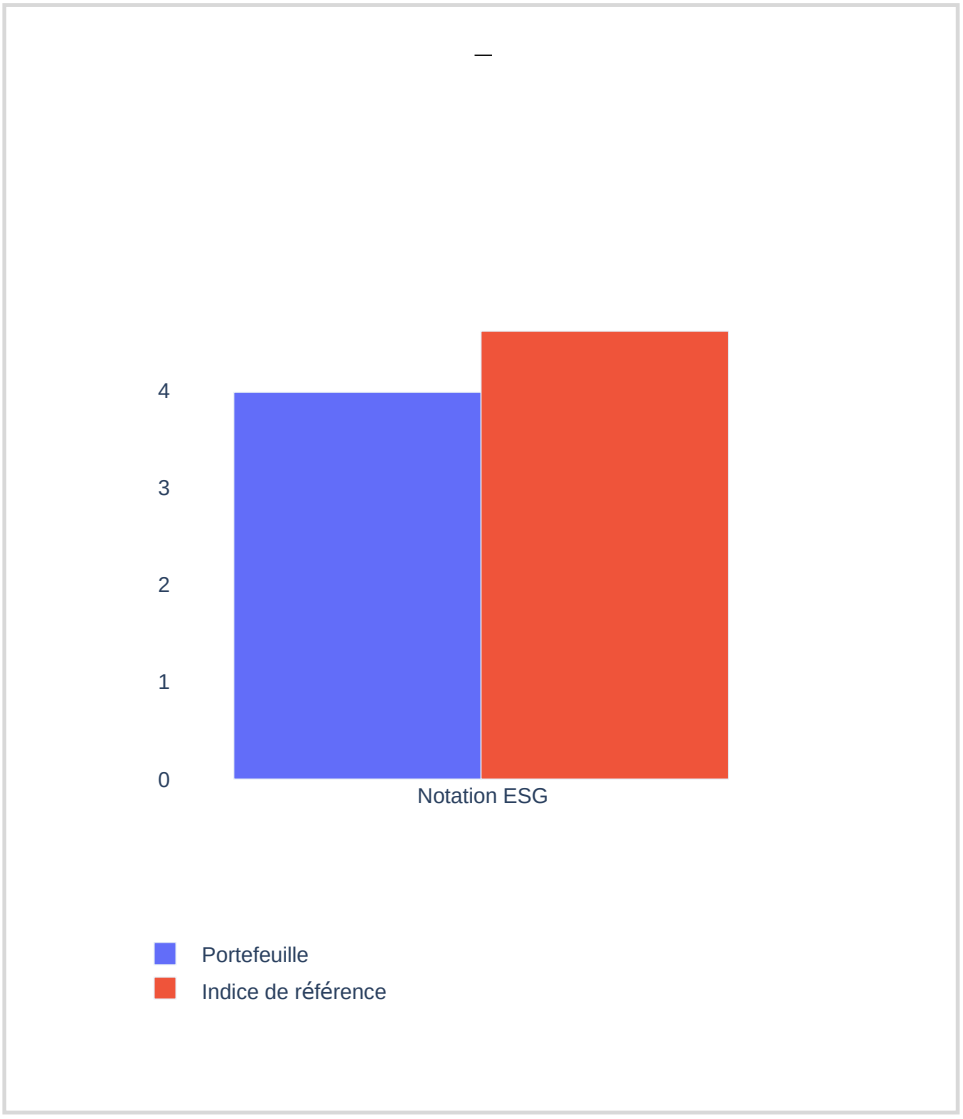
Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales en maintenant une note ESG moyenne supérieure à celle de son Indice de Référence (tel que défini ci-dessous) et en évitant les émetteurs sur la base de politiques sectorielles et d'exclusion, y compris les pires contrevenants (« worst offenders ») aux normes fondamentales de responsabilité. En outre, l'intensité de GES du Fonds doit être inférieure à celle de l'Indice ICE EURO HY BB-B (HEC4) (l'« **Indice de Référence** »).
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

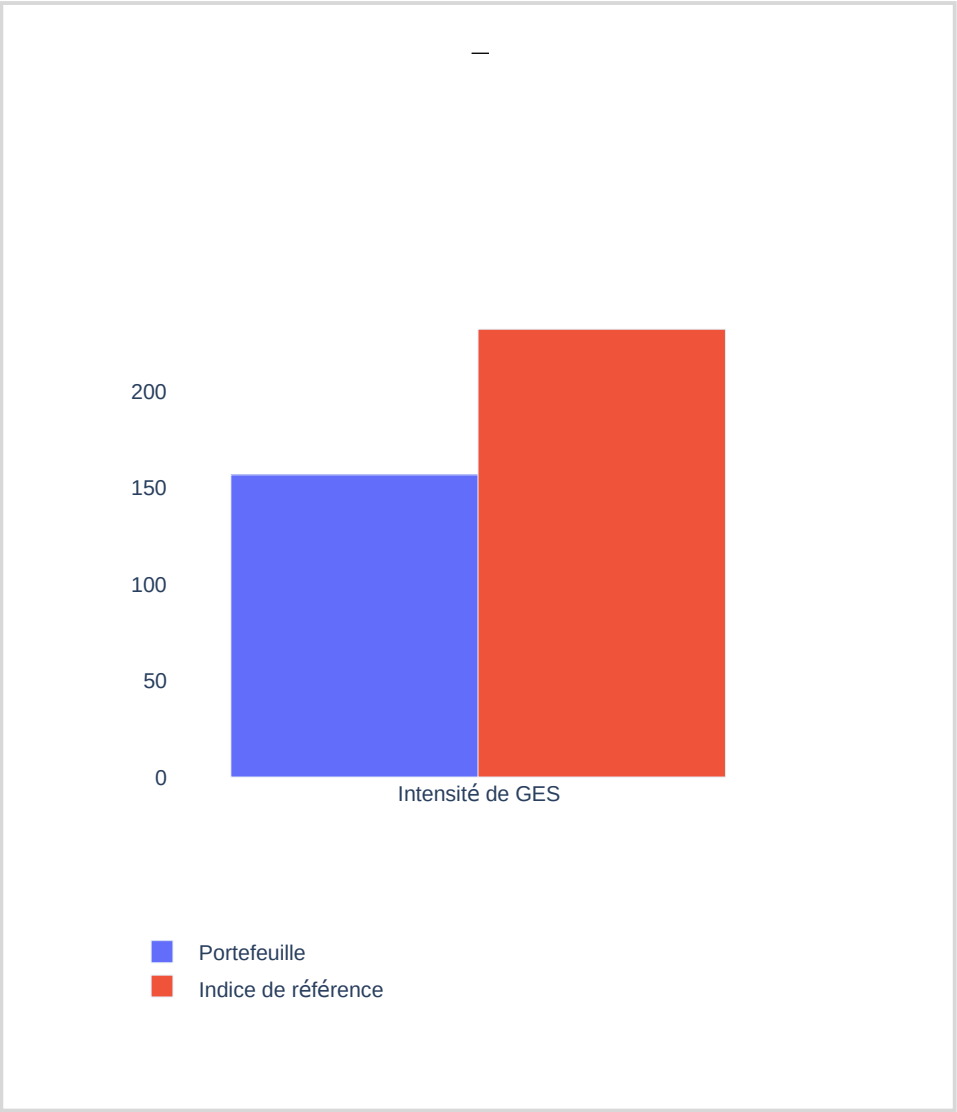
Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les données présentées ci-dessous correspondent à la moyenne des 4 clôtures trimestrielles

- **Notation ESG*** : 3,98 pour le Fonds contre 4,61 pour l'Univers d'investissement
- **Intensité de GES :** 156,59 tCO2/M€ pour le Fonds contre 232,04 tCO2/M€ pour l'Univers d'investissement
- Nombre de participations dans le Fonds dont il a été constaté qu'elles ne respectaient pas les politiques sectorielles et d'exclusion : 0

* Score GrEaT compris entre 1 (meilleur score) et 10 (pire score).


4
3
2
1
0
Notation ESG
Portefeuille
Indice de référence



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet - il s'agit du premier rapport SFDR périodique.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

— — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.





Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le portefeuille a en permanence pris en compte les PAI au cours de la période de référence, et aucun événement spécifique n'a besoin d'être signalé.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OSTRUM SRI MONEY PLUS.ICEUR	Gestion des inv./Services de conseil	6,52	France
EDP SA TR 14-03-82*	Électricité intégrée	2,82	Portugal
ÉLEC DE FRANCE TR	Production d'électricité	2,57	France
OSTRUM SHORT TERM GLO.HIG. INCOM. H-IC E	Fonds communs de placement obligataires	2,47	Luxembourg
LORCA TELECOM 4.000% 18-09-27	Services de télécommunica-tion	2,26	Espagne
TEVA PHARM FNC 4.375% 09-05-30	Médical - Médicaments	2,22	Pays-Bas
DUFRY ONE BV 3.625% 15-04-26	Commerce de détail - Divers/Diversifié	2,09	Pays-Bas
VIRGIN MEDIA SEC 5.250% 15-05-29	TV câblée/satellite	1,71	Royaume-Uni
SNF GROUP SACA 2.625% 01-02-29	Produits chimiques - Autres	1,62	France

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IQVIA INC 5.000% 15-10-26	Laboratoires médicaux et services de test	1,6	États-Unis
FORVIA SE 5.500% 15-06-31	Automobile - Pièces et équipements d'origine	1,5	France
BANCO BILBAO VIZ TR*	Banques commerciales non US	1,5	Espagne
BANCO COM PORTUG TR 17-05-32	Banques commerciales non US	1,36	Portugal
MUNDYS SPA 1.875% 12-02-28	Voies publiques	1,35	Italie
TELEFONICA EUROP TR	Téléphonie intégrée	1,3	Pays-Bas

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence. Le pays affiché est le pays à risque.

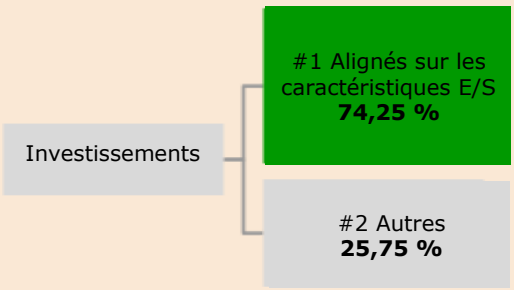
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Remarque : les données présentées ci-dessous correspondent à la moyenne des 4 clôtures trimestrielles.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants : Gestion des inv./Services de conseils, Banques commerciales non US, Électricité intégrée/Production d'électricité, Services de télécommunications,

Médical et Laboratoires médicaux et services de test, Commerce de détail et TV câblée/satellite.

Investissements	%

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

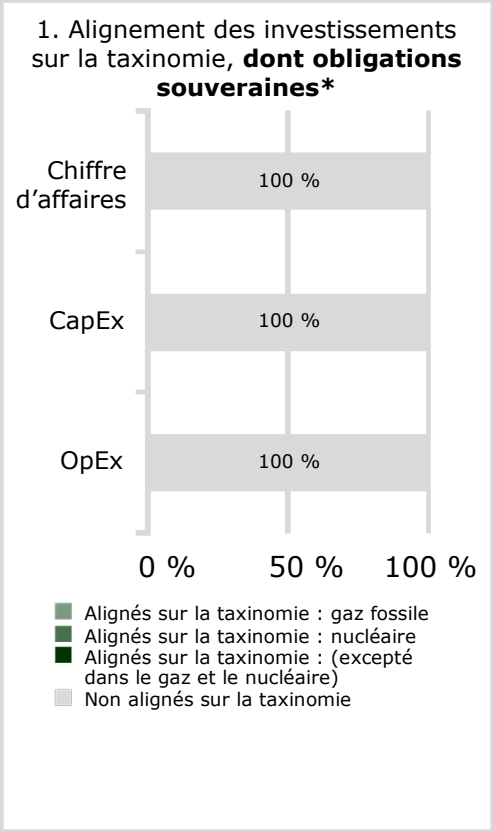
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

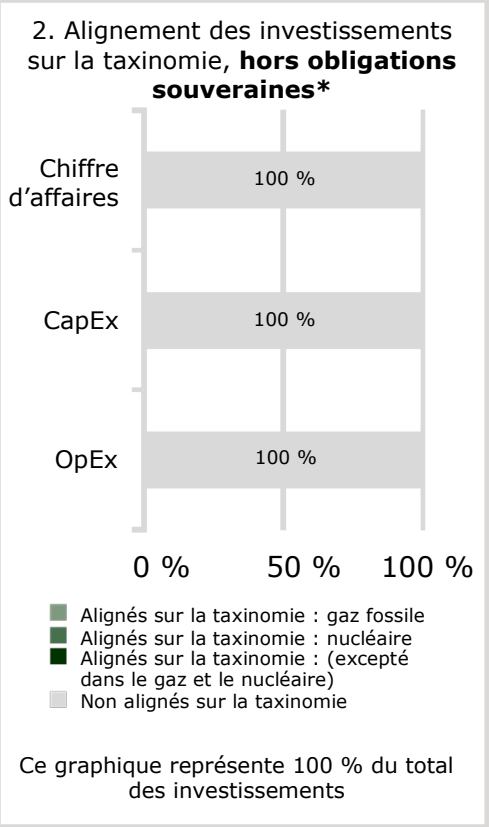
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Sans objet.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a atteint ses objectifs grâce à un suivi systématique des contraintes et exigences réglementaires et internes liées à la classification du portefeuille concerné, dont, entre autres :

- Filtrage de l'univers d'investissement, par exemple, à l'aide des politiques d'exclusion d'OSTRUM (non exhaustives) : armes controversées, charbon, pétrole et gaz, tabac, etc.
- Un taux de couverture minimum de 75 %, conformément aux contraintes de l'article 8.
- Obtenir un score ESG supérieur à celui de l'Univers d'investissement (source : Great) : au 31 décembre 2024, le Fonds avait un score ESG (Great) de 3,90, contre 4,58 pour son Univers d'investissement.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Ostrum Global Inflation Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Ostrum Global Inflation Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 0079WLFHCUE1EJ 13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,75 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

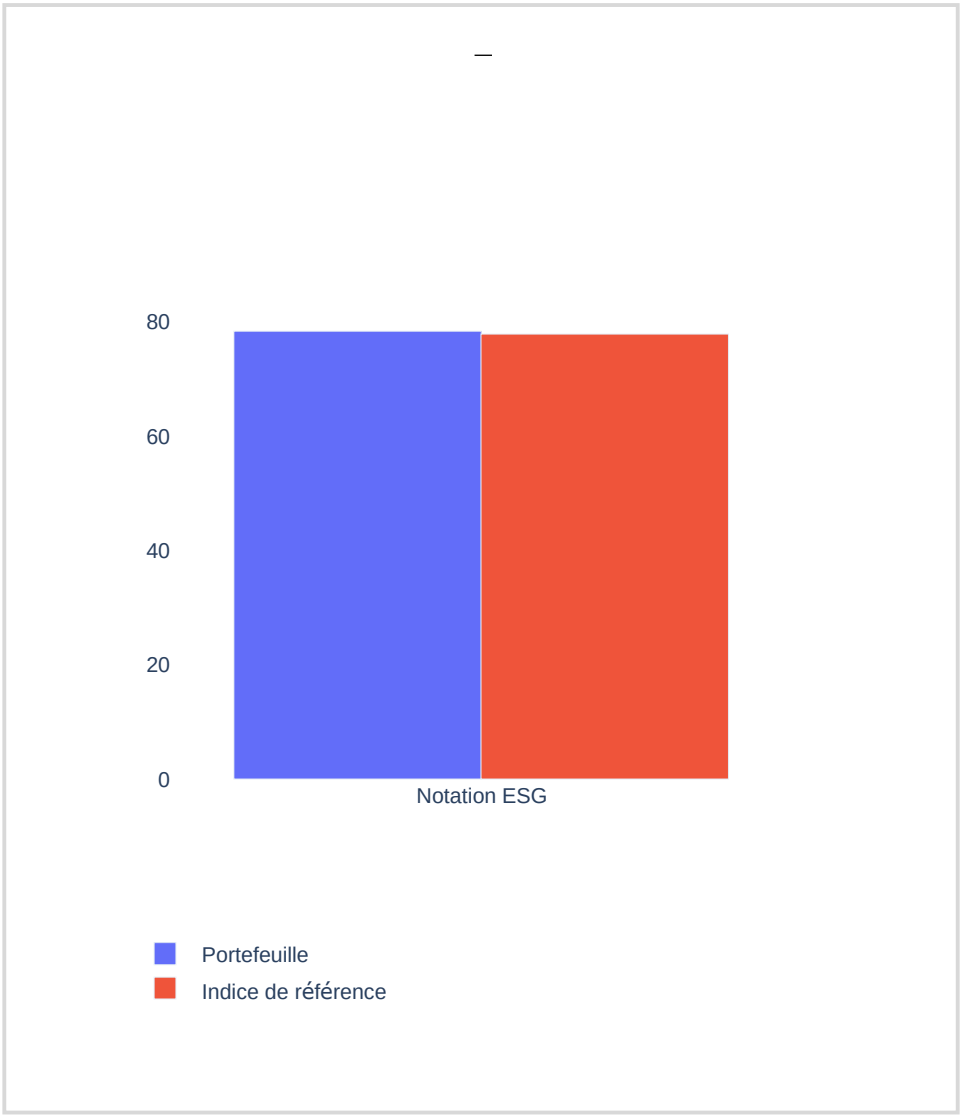
Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales de manière à maintenir une notation ESG moyenne supérieure à celle de l'Indice Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond couvert en euros (l'« **Indice de Référence** »), en excluant des pays considérés comme controversés selon le Gestionnaire financier.
L'intensité des émissions de GES du Fonds doit être inférieure à celle de l'Indice de Référence.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

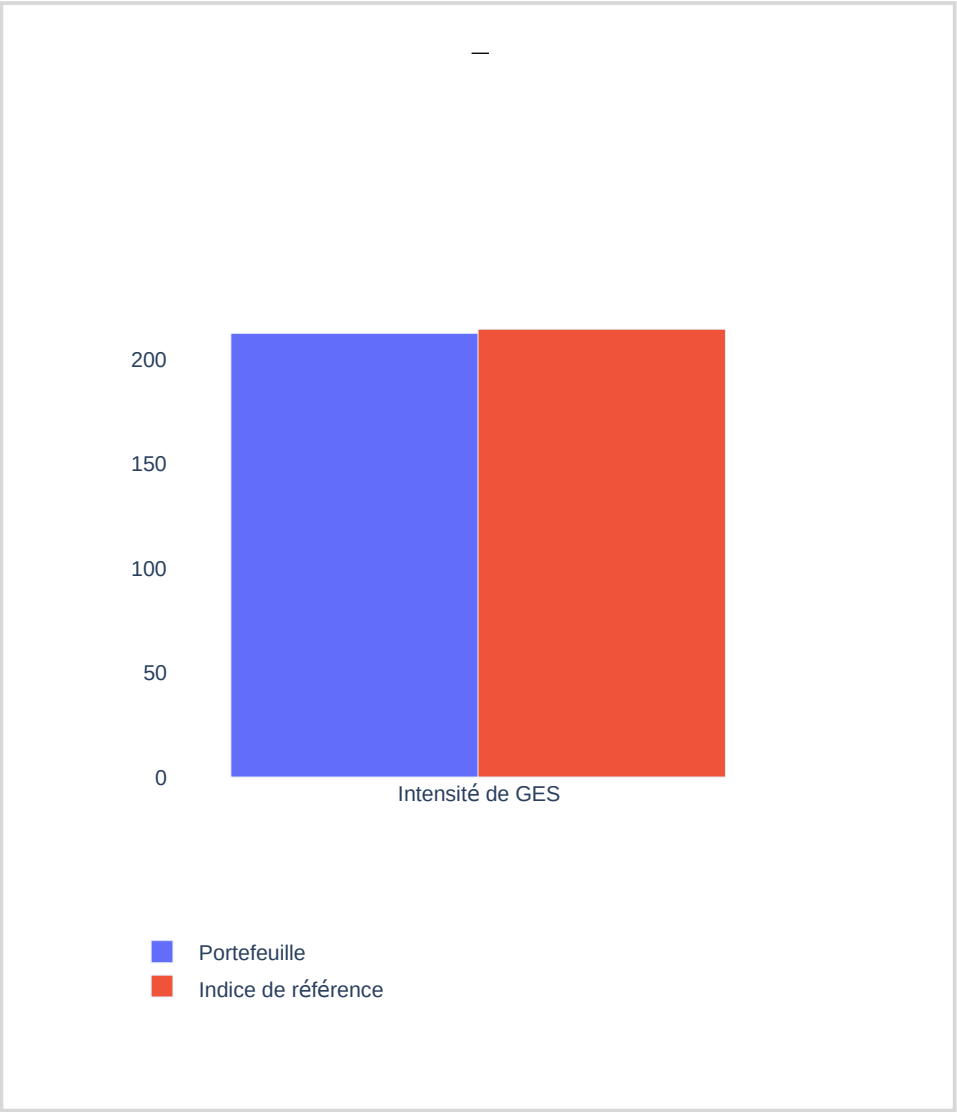
Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les données présentées ci-dessous correspondent à la moyenne des 4 clôtures trimestrielles

- Notation ESG* : 78,32 pour le Fonds contre 77,84 pour l'indice de référence
- Intensité de GES : 212,44 tCO2/M€ pour le Fonds contre 214,44 pour l'indice de référence
- Pourcentage d'investissements effectués dans des pays soumis à un embargo américain ou européen qui seraient contraires aux restrictions en vigueur : 0 %
- Pourcentage d'investissements dans des pays identifiés par le Groupe d'action financière comme présentant des lacunes stratégiques dans leurs systèmes de lutte contre le blanchiment d'argent et contre le financement du terrorisme : 0 %

*Résultat compris entre 0 (pire résultat) et 100 (meilleur résultat).


80
60
40
20
0
Notation ESG
Portefeuille
Indice de référence



...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les résultats sont stables par rapport à la période précédente en ce qui concerne la notation ESG. Nous notons également que l'intensité carbone du portefeuille et de l'univers d'investissement a diminué par rapport à 2023.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de référence, les PAI obligatoires qui concernent les émetteurs souverains, les émetteurs souverains d'obligations vertes, les émetteurs quasi souverains (agences garanties, agences supranationales, autorités locales, etc.) et les émetteurs semi-publics (agences non garanties, ou sponsorisées, et entreprises publiques) ont été prises en compte.
Si les PAI correspondent à des indicateurs suivis par le Fonds, elles ont été prises en compte par le Gestionnaire financier du Fonds grâce à l'intégration dans la méthodologie de notation ou la définition d'une contrainte d'investissement spécifique au Fonds.
Par exemple, l'intensité de GES du Fonds a été surveillée et doit être inférieure à l'intensité de GES de l'Indice de Référence.
En outre, le Gestionnaire financier a appliqué des politiques d'exclusion et sectorielles qui permettent de supprimer de l'univers d'investissement tout secteur ou émetteur qui ne respecte pas certains critères, dont certains étaient directement liés aux PAI.

Au cours de la période de référence, le Fonds a strictement appliqué sa politique relative à la prise en compte des PAI. Aucun événement supplémentaire entraînant un désinvestissement au cours de la période ne doit être signalé.

De plus amples informations sur les principales incidences négatives en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'article 11(2) du SFDR.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TSY INFL IX N/B 3.875% 15-04-29	Titres souverains	5,46	États-Unis
SPAIN I/L BOND 0.700% 30-11-33	Titres souverains	5,37	Espagne
TSY INFL IX N/B 3.625% 15-04-28	Titres souverains	4,18	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0.500% 15-01-28	Titres souverains	4,18	États-Unis
TSY INFL IX N/B 0.125% 15-01-30	Titres souverains	3,94	États-Unis
FRANCE O.A.T.I/L 0.100% 25-07-31	Titres souverains	3,86	France
TSY INFL IX N/B 0.625% 15-02-43	Titres souverains	3,6	États-Unis
UK TSY I/L GILT 1.250% 22-11-27	Titres souverains	3,33	Royaume-Uni
TSY INFL IX N/B 0.750% 15-02-42	Titres souverains	3,17	États-Unis
FRANCE O.A.T.I/L 0.700% 25-07-30	Titres souverains	2,4	France
UK TSY I/L GILT 0.125% 22-03-26	Titres souverains	2,37	Royaume-Uni
UK TSY I/L GILT 1.125% 22-11-37	Titres souverains	2,26	Royaume-Uni
JAPAN I/L-10YR 0.100% 10-03-28	Titres souverains	2,23	Japon
UK TSY I/L STOCK 2.000% 26-01-35	Titres souverains	2,08	Royaume-Uni
JAPAN I/L-10YR 0.100% 10-03-29	Titres souverains	1,93	Japon

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

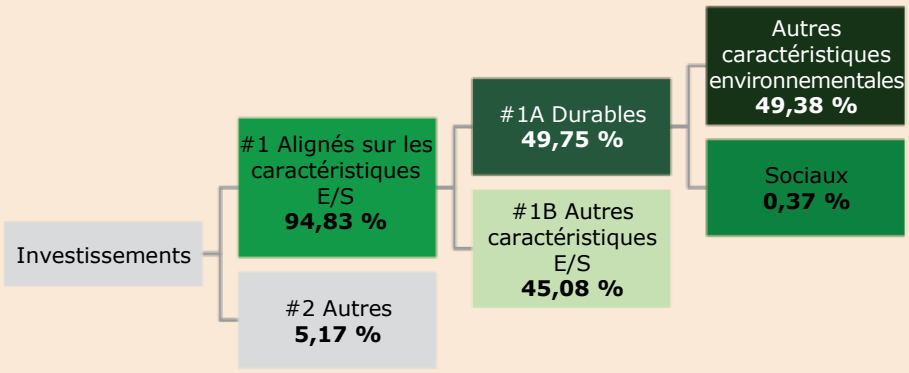
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 49,75 % au 31/12/2024.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : Le Fonds s'engage à réaliser un minimum de 5 % d'investissements durables et un minimum de 1 % d'investissements sociaux à compter de novembre 2024. Par conséquent, les données publiées au 31 décembre 2024 ne reflètent pas un pourcentage pour l'ensemble de l'année.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a principalement investi dans des obligations souveraines émises aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, au Japon et en Espagne.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

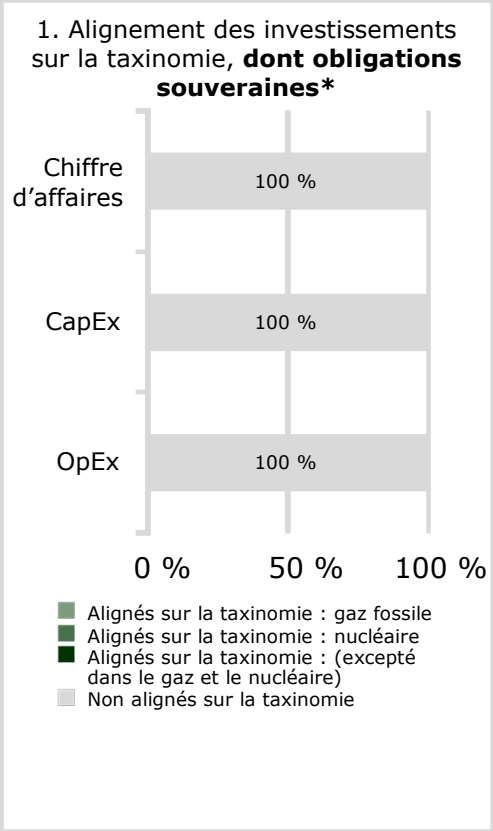
☒ Non

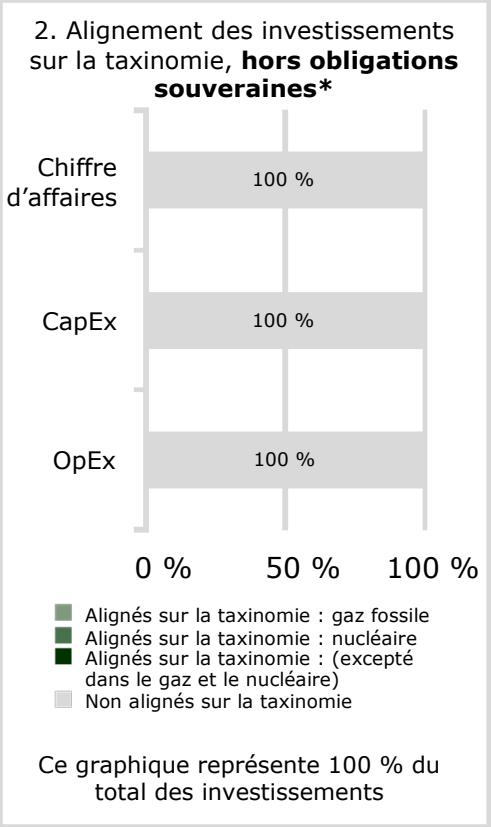
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds s'engage à atteindre un minimum de 1 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Ces investissements pourraient être alignés sur la taxinomie de l'UE, mais le Gestionnaire financier n'est actuellement pas en mesure de spécifier la proportion exacte des investissements sous-jacents du Fonds qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Toutefois, cette position est maintenue sous revue à mesure que les règles sous-jacentes sont finalisées et que la disponibilité de données fiables augmente.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Fonds a consacré 0,37 % à des investissements ayant un objectif social. Il convient de noter que l'engagement à réaliser un minimum de 1 % d'investissements sociaux n'a été mis en œuvre que le 4 novembre 2024. Par conséquent, les données publiées au 31 décembre 2024 ne reflètent pas un pourcentage pour l'ensemble de l'année.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements suivants ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres » : les liquidités, les actifs non couverts par une notation ESG, les fonds monétaires, les contrats à terme standardisés, les options ou swaps, ainsi que les contrats à terme de gré à gré, utilisés pour exposer ses actifs à des risques de taux d'intérêt, de change ou de crédit, ou pour se couvrir contre ces risques, dans les limites énoncées à la section « Utilisation de produits dérivés, de techniques d'investissement et d'instruments spéciaux de couverture » ci-dessous. Des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été systématiquement appliquées.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux grâce à :

- l'obtention d'une meilleure notation ESG que son indice de référence ;
- le maintien d'une intensité des émissions de GES inférieure à celle de l'indice de référence ;
- l'application stricte de ses politiques d'exclusion.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Ostrum Short Term Global High Income Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Ostrum Short Term Global High Income Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00I2QB3K4QERM4 43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

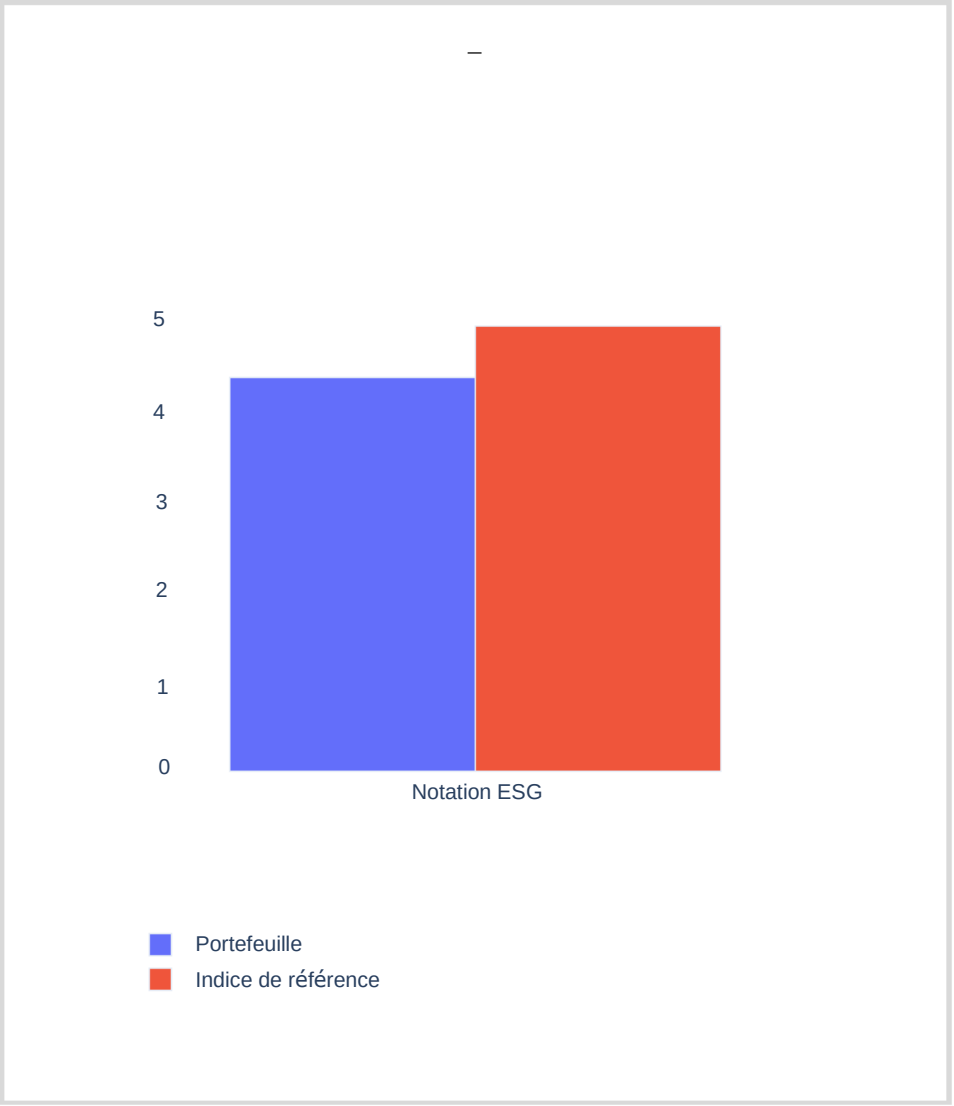
Le Fonds a promu les caractéristiques environnementales et sociales en maintenant une note ESG moyenne supérieure à celle de son Univers d'investissement (tel que défini ci-dessous) et en évitant les émetteurs sur la base de politiques sectorielles et d'exclusion, y compris les pires contrevenants (« worst offenders ») aux normes fondamentales de responsabilité. En outre, l'intensité de GES du Fonds doit être inférieure à celle de l'Univers d'investissement (ICE 1-3 Y BB-B Non-Financial C2 HED$ (H1UE), l'« **Univers d'investissement** »)
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques E/S promues par le Fonds.

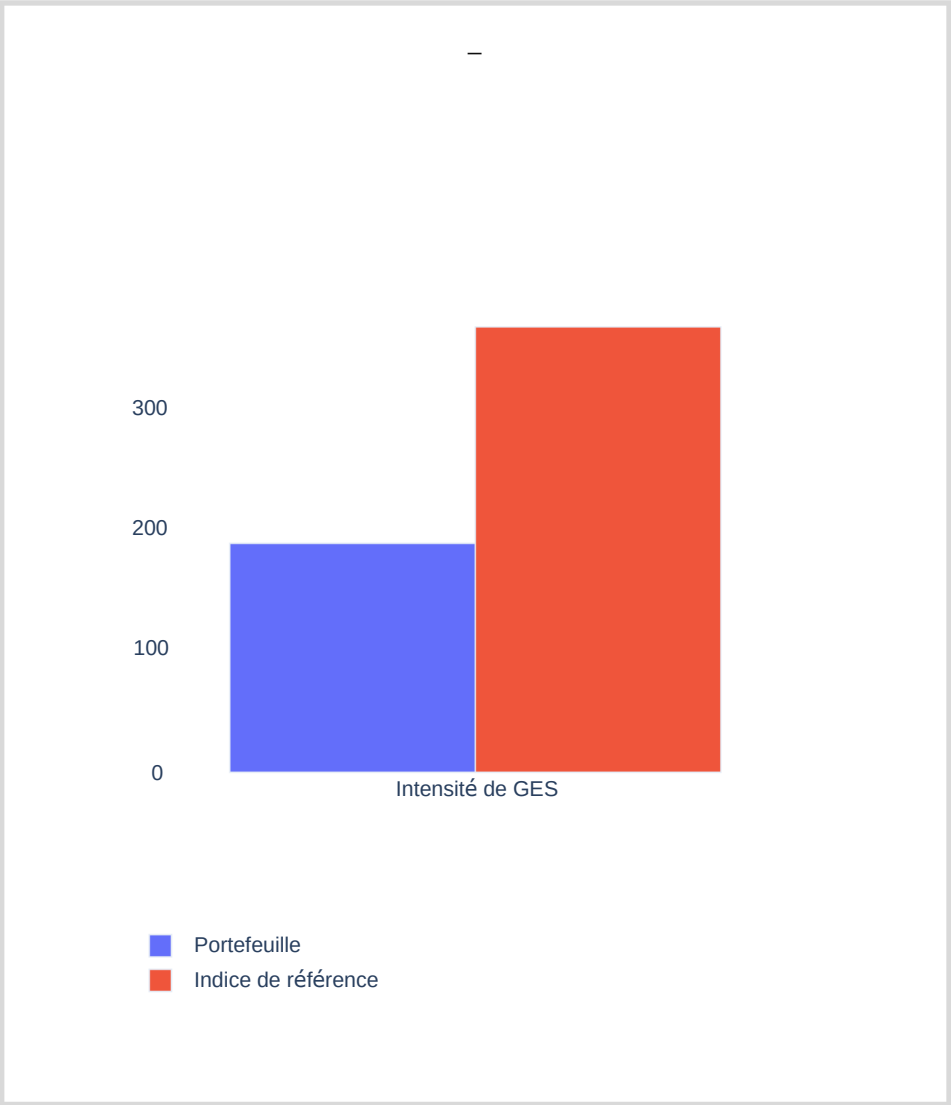
Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les données présentées ci-dessous correspondent à la moyenne des 4 clôtures trimestrielles

- **Notation ESG*** : 4,40 pour le Fonds contre 4,97 pour l'Univers d'investissement
- **Intensité de GES :** 189,26 tCO2/M€ pour le Fonds contre 368,72 tCO2/M€ pour l'Univers d'investissement
- Nombre de participations dans le Fonds dont il a été constaté qu'elles ne respectaient pas les politiques sectorielles et d'exclusion : 0

* Score GrEaT compris entre 1 (meilleur score) et 10 (pire score).


5
4
3
2
1
0
Notation ESG
Portefeuille
Indice de référence



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet - il s'agit du premier rapport SFDR périodique.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

— — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a en permanence pris en compte les PAI au cours de la période de référence, et aucun événement spécifique n'a besoin d'être signalé.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LORCA TELECOM 4.000% 18-09-27	Services de télécommunication	2,6	Espagne
DUFRY ONE BV 3.625% 15-04-26	Commerce de détail - Divers/Diversifié	2,37	Pays-Bas
FORVIA SE 2.750% 15-02-27	Automobile - Pièces et équipements d'origine	1,99	France
COTY INC 3.875% 15-04-26	Cosmétiques et articles de toilette	1,98	États-Unis
IQVIA INC 5.000% 15-10-26	Laboratoires médicaux et services de test	1,88	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC 5.500% 01-05-26	TV câblée/satellite	1,84	États-Unis
PAPREC HOLDING 6.500% 17-11-27	Recyclage	1,83	France
OI EUROPEAN GRP 2.875% 15-02-25	Contenants - Métal/Verre	1,81	Pays-Bas
BALL CORP 5.250% 01-07-25	Contenants - Métal/Verre	1,76	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ILIAD 5.375% 14-06-27	Portails Web/Fournisseur de services Internet	1,7	France
CAESARS ENT 7.000% 15-02-30	Services de casino	1,67	États-Unis
MGM RESORTS 5.750% 15-06-25	Hôtels et casinos	1,64	États-Unis
DEUTSCHE BANK AG 4.500% 01-04-25	Établissement bancaire diversifié	1,6	Allemagne
RCI BANQUE TR 18-02-30	Automobile - Voitures/Camion-nettes légères	1,41	France
SNF GROUP SACA 2.000% 01-02-26	Produits chimiques - Autres	1,38	France

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

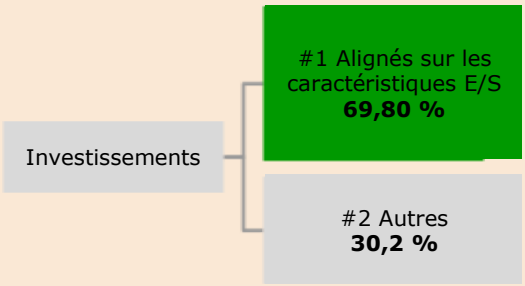
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Remarque : les données présentées ci-dessous correspondent à la moyenne des 4 clôtures trimestrielles.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants : Contenants - Métal/Verre, Services de télécommunications, Commerce de détail - Divers/Diversifié, Automobile, Cosmétiques, Laboratoires médicaux et services de test, TV câblée/satellite et Recyclage.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

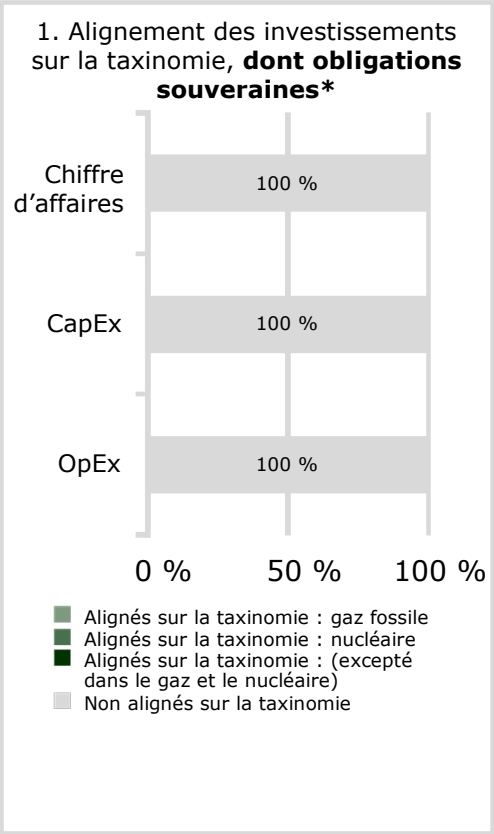
☒ Non

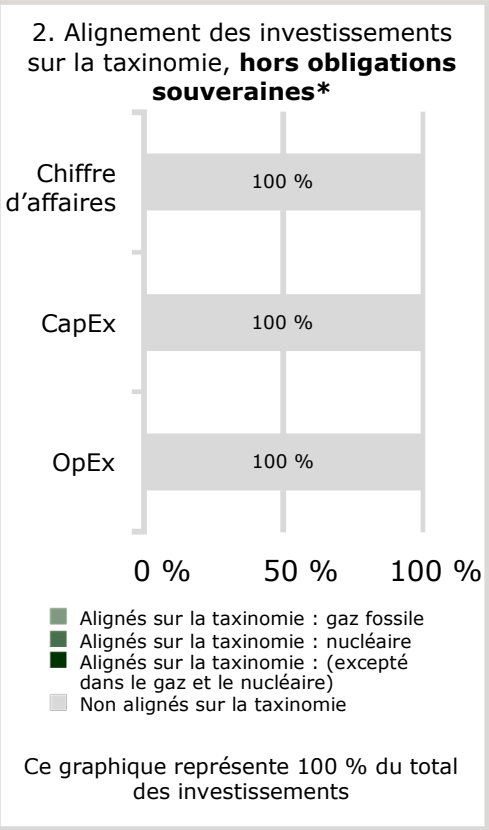
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Sont inclus dans la catégorie « Autres » : la dette souveraine, l'actif non couvert par une note ESG, les liquidités (hors liquidités non investies), la proportion d'OPC non alignés sur les caractéristiques E/S, les instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré à des fins de couverture et/ou d'exposition, les contrats de mise en pension et prise en pension à des fins de gestion de la trésorerie et d'optimisation du revenu et de la performance du Fonds. Des informations sur la liste des classes d'actifs et des instruments financiers et leur utilisation sont disponibles dans le prospectus. Des garanties environnementales ou sociales minimales ne sont pas systématiquement appliquées.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Fonds a atteint ses objectifs grâce à un suivi systématique des contraintes et exigences réglementaires et internes liées à la classification du portefeuille concerné, dont, entre autres :

- Filtrage de l'univers d'investissement, par exemple, à l'aide des politiques d'exclusion d'OSTRUM (non exhaustives) : armes controversées, charbon, pétrole et gaz, tabac, etc.
- Un taux de couverture minimum de 75 %, conformément aux contraintes de l'article 8.
- Obtenir un score ESG supérieur à celui de l'Univers d'investissement (source : Great) : au 31 décembre 2024, le Fonds avait un score ESG (Great) de 4,30, contre 5,05 pour son Univers d'investissement.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Loomis Sayles Global Multi Asset Income Fund
Identifiant d'entité juridique du Fonds : 5493 00C3WENVISZIAF 72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Gestionnaire financier a géré le Fonds conformément à ses objectifs de promotion des caractéristiques environnementale et sociale de réduction de l'impact du changement climatique, de justice sociale et de protection de l'environnement (les « Caractéristiques E/S »). Au cours de la période de reporting d'un an (02/01/2024-29/12/24), le Gestionnaire financier a investi 78 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent ces caractéristiques E/S (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres).

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme indiqué dans le paragraphe précédent, au cours de la période de reporting d'un an (02/01/2024-29/12/24), le Gestionnaire financier a investi 78 % de la valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui promeuvent les caractéristiques E/S ci-dessus. Au 29/12/2024 (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), 75,9 % ont émané de l'indicateur de Réduction de l'impact du changement climatique, 78 % de l'indicateur de Protection de l'environnement et 78,6 % de l'indicateur de Justice sociale.

Au cours de la période de référence, le Fonds a strictement appliqué ses politiques relatives au processus de sélection décrit dans l'annexe précontractuelle, et le Gestionnaire financier a notamment surveillé les éléments suivants :

(a) Pourcentage d'entreprises ayant reçu une notation de gouvernance de 9 ou 10 et affichant un score de dynamisme négatif. Le score de dynamisme négatif est basé sur un modèle exclusif qui évalue les émetteurs privés à court, moyen et long terme et pondère ces résultats de manière égale pour obtenir un score de dynamisme qui aide à déterminer l'orientation de l'impact ESG d'un émetteur ;

(b) Pourcentage d'entreprises ayant une notation ESG supérieure à 9 (faible qualité ESG) ;

(c) Pourcentage d'entreprises ayant enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies, selon les notations ESG de MSCI ;

(d) Pourcentage d'entreprises qui tirent plus de 5 % de leurs revenus d'activités liées au charbon, au tabac et aux armes à sous-munitions ; et

(e) Pourcentage d'entreprises identifiées comme faisant partie des 50 sociétés affichant les pires empreintes carbone selon l'outil de données Transition Pathway Initiative.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Du 02/01/2024 au 29/12/2024, les investissements du Fonds qui promeuvent les caractéristiques E/S sont passés de 77,9 % à 79 %. Au cours de cette période, l'indicateur de Réduction de l'impact du changement climatique a augmenté de 73,9 % à 75,5 %, l'indicateur de Protection de l'environnement a augmenté de 77,9 % à 79 %, et l'indicateur de Justice sociale a augmenté de 77,7 % à 79,8 %.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Au cours de la période de reporting, le Gestionnaire financier a pris en compte les principaux indicateurs d'incidence négative suivants dans le cadre de la gestion du Fonds. Nous avons notamment noté ci-dessous comment chaque indicateur a été pris en compte.

• Empreinte carbone ; en examinant l'empreinte carbone de notre portefeuille, notre valeur de 2024 était inférieure au niveau de 2023

• Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable ; en examinant cette PAI, nous notons que le niveau publié a considérablement augmenté au cours de la période en revue. L'équipe d'investissement analysera cette augmentation en vue de réduire ce niveau.

• Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; nous n'avons enregistré aucune violation en 2024

• Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ; en examinant cette PAI au sein de notre portefeuille, notre valeur en 2024 était inférieure au niveau de 2023

• Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) ; en examinant cette PAI au sein de notre portefeuille, nous n'avions pas d'armes controversées en 2024

• Investissements dans des sociétés n'ayant pas mis en place de mesures de réduction des émissions de carbone ; et en examinant cette PAI au sein de notre portefeuille, bien qu'étant légèrement supérieure à nos niveaux de 2023, nous notons que la couverture a également augmenté de façon marginale en 2024.

• Protection insuffisante des lanceurs d'alerte ; en examinant cette PAI au sein de notre portefeuille, notre valeur en 2024 était inférieure au niveau de 2023

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 02/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HSBC HOLDINGS TR	Établissement bancaire diversifié	1,78	Royaume-Uni
US TREASURY N/B 4.375% 15-05-34	Titres souverains	1,74	États-Unis
BANCO BILBAO VIZ TR	Banques commerciales non US	1,71	Espagne
US TREASURY N/B 4.625% 15-05-54	Titres souverains	1,51	États-Unis
PROSUS NV 4.027% 03-08-50	Contenu Internet et informations	1,24	Pays-Bas
TREASURY BILL 0% 12-12-24	Titres souverains	1,18	États-Unis
EGYPT T-BILL 0% 11-03-25	Titres souverains	1,15	Égypte
EXXON MOBIL CORP UN USD	Pétroliers et gaziers intégrés	1,06	États-Unis
CIRSA FINANCE IN 4.500% 15-03-27	Jeux d'argent (hors hôtel)	0,96	Luxembourg
ABERTIS FINANCE TR	Bâtiment-Construction lourde	0,96	Pays-Bas
GOLDMAN SACHS GP 6.750% 01-10-37	Établissement bancaire diversifié	0,96	États-Unis
ROLLS-ROYCE PLC 5.750% 15-10-27	Équipement pour l'aéronatique et la défense	0,89	Royaume-Uni
HOME DEPOT INC UN USD	Détaillants en rénovation	0,86	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE UN USD	Produits d'hygiène personnelle	0,84	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON UN USD	Produits pharmaceutiques	0,81	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

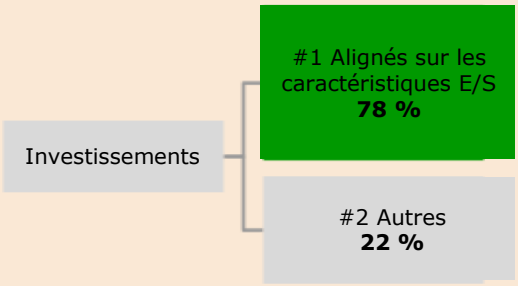
Quelle était l'allocation des actifs ?

Au cours de la période considérée (sur la base d'une moyenne des quatre trimestres), le Gestionnaire financier a répondu à son objectif d'investir un minimum de 70 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des titres qui promeuvent les Caractéristiques E/S. Au 29 décembre 2023, le Gestionnaire financier avait investi 81,5 % de la Valeur nette d'inventaire du Fonds dans des investissements qui répondaient aux indicateurs de durabilité décrits ci-dessus, sur la base d'une moyenne des quatre trimestres.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Pour atteindre les caractéristiques E/S du Fonds, des investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants : Banque, Biens de consommation non cycliques, Technologie et Biens de consommation cycliques.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables, y compris des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. L'alignement des investissements dans le fonds sur la taxinomie de l'UE est donc de 0,0 %. Le Gestionnaire financier a évalué la disponibilité des données qui seraient nécessaires pour calculer et divulguer l'alignement de la taxinomie de l'UE des investissements du Fonds sur une base ex-post pour la période de reporting et estime qu'il n'y a pas suffisamment de données disponibles à ce stade pour calculer et/ou communiquer l'alignement de manière significative. Le Gestionnaire Financier vérifiera régulièrement la disponibilité des données.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

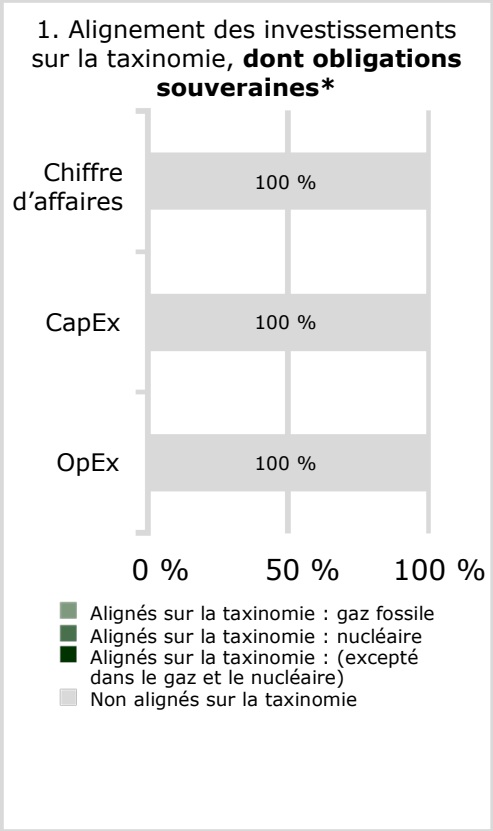
☒ Non

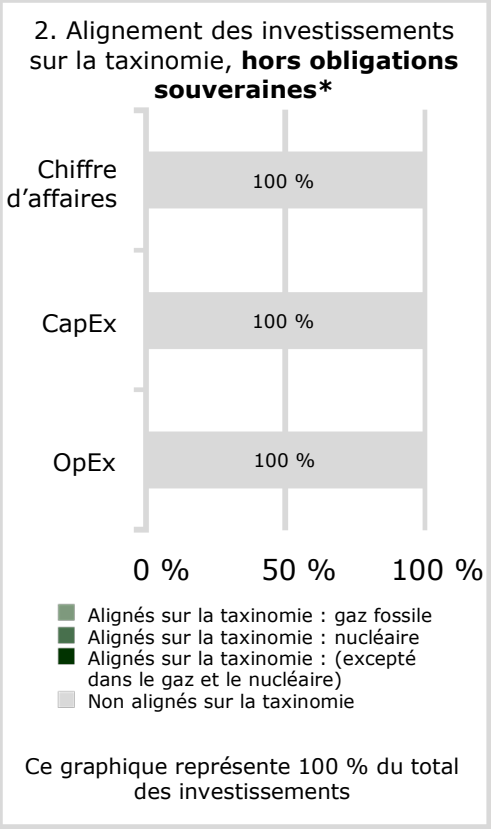
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22 % de la VNI du Fonds n'ayant pas atteint les indicateurs de durabilité étaient détenus dans une combinaison d'un ou plusieurs des éléments suivants : (i) des titres non alignés sur les Caractéristiques E/S, car ils ne respectaient pas les indicateurs de durabilité ; (ii) des dérivés conclus à des fins de couverture et de gestion de la liquidité ; (iii) d'autres outils de gestion de la liquidité, tels que des instruments du marché monétaire, des liquidités et assimilés. En ce qui concerne les titres de sociétés non alignés sur les caractéristiques E/S, ces investissements ont été soumis à des garanties environnementales et sociales minimales dans le cadre du processus d'investissement que le Gestionnaire financier suit pour le Fonds, y compris des garanties que les principales incidences négatives de ces investissements ont été prises en compte par le Gestionnaire financier.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gestionnaire financier a investi dans des obligations vertes lorsque les caractéristiques de l'émetteur étaient intéressantes pour le Fonds. Un exemple d'achat effectué par le Gestionnaire financier est celui de Stem Inc. Cette société est un fournisseur de solutions de stockage d'énergie. Elle associe des solutions de stockage d'énergie avancées à sa plateforme d'analyse alimentée par l'IA pour permettre aux clients et aux partenaires d'optimiser l'utilisation de l'énergie et de maximiser la valeur de l'énergie renouvelable. En outre, le Gestionnaire financier a également acheté NextEra Energy. Cette société fournit des services de production et de distribution d'énergie durable. Elle produit de l'électricité grâce à l'énergie éolienne, solaire et au gaz naturel. Par le biais de ses filiales, NextEra Energy exploite également plusieurs centrales nucléaires commerciales. Le Gestionnaire financier s'est entretenu avec deux membres de l'équipe des relations avec les investisseurs de NextEra afin d'obtenir une mise à jour de ses engagements en matière de développement durable et de sa position sur la demande de validation par la Science Based Targets Initiative. Le résultat a été de continuer à suivre les progrès de NextEra vers son objectif de neutralité carbone zéro réel d'ici 2045. À l'avenir, le Gestionnaire financier cherche à établir un lien direct entre la rémunération des dirigeants et les progrès de la société vers son objectif de neutralité carbone zéro réel.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Natixis ESG Conservative Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de leurs portefeuilles avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut se comparer à celle de l'indice composite constitué à 15 % du MSCI World Index Net Return, à 5 % de l'Indice MSCI Europe Index Net Return, à 20 % de l'Indice FTSE MTS Eurozone Government Bond Index et à 60 % de l'Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice (directement et indirectement), cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Natixis ESG Conservative Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00XE818NX7K4WD 43

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67,3 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) par le biais de la méthodologie qualitative ESG exclusive du Gestionnaire financier (méthode dite « Conviction et discours »), et a exclu les fonds qui ne respectent pas la politique d'exclusion du Gestionnaire financier.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des 4 clôtures trimestrielles de la période de référence.

En ce qui concerne les **Fonds monétaires**, correspondant à environ 1,7 % du total des actifs sous gestion :

- 100 % des Fonds ont obtenu une notation ESG de base, avec le label français ISR ou un label équivalent européen

En ce qui concerne les **Fonds non monétaires**, correspondant à environ 95,5 % du total des actifs sous gestion :

- 91,3 % des Fonds ont obtenu une notation ESG élevée.
- 8,7 % des Fonds ont obtenu une notation ESG moyenne.

En ce qui concerne le **portefeuille** :

- Pourcentage d'investissements sous-jacents dont plus de 25 % des revenus proviennent de la production d'énergie générée par le charbon ou de la production de charbon : 0 %
- Pourcentage d'investissements sous-jacents détenant le label français ISR ou un label équivalent européen : 99,5 %.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les résultats sont relativement similaires à ceux de la période précédente. La part des fonds non monétaires a légèrement augmenté.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'investissement durable réalisé par le Fonds a été obtenu par le biais d'investissements dans des fonds sous-jacents ayant un objectif d'investissement durable lié aux caractéristiques E/S promues par le Fonds.
Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les différents éléments pris en compte par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent pour qualifier l'objectif environnemental et/ou social auquel son investissement contribue.
Par conséquent, le Gestionnaire financier s'est assuré que le gestionnaire financier du fonds sous-jacent a mis en place une méthodologie pour évaluer la contribution à un objectif environnemental et/ou social de ses investissements classés comme des investissements durables (indicateurs quantitatifs, indicateurs qualitatifs, seuils, etc.).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire financier a examiné, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les méthodologies développées et utilisées par le gestionnaire financier des fonds sous-jacents pour évaluer les risques d'incidences négatives des activités ou des pratiques de chaque émetteur sélectionné dans les portefeuilles sous-jacents.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », le processus et le cadre mis en place par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent afin d'évaluer et de prendre en compte les incidences négatives (les « principales incidences négatives » ou « PAI ») sur les facteurs de durabilité, tel que défini à l'Annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier s'est assuré, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », que les fonds sous-jacents sélectionnés sont contraints d'exclure tout émetteur qui ne respecte pas le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte dans le processus de sélection de Fonds du Gestionnaire financier, méthode dite « Conviction et discours ». Le Gestionnaire financier a sélectionné les fonds sous-jacents qui ont défini des politiques d'exclusion claires telles que :

- Les « worst offenders » (pires contrevenants) (10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales),
- Les armes controversées (14. Politiques d'exclusion relatives à l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).
- Les pays connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies et, le cas échéant, du droit national (16. Pays en portefeuille connaissant des violations de normes sociales).

Pour la politique d'exclusion du charbon, les fonds sous-jacents sélectionnés ont exclu les sociétés conformément à la politique d'exclusion du Gestionnaire financier (1. Émissions de GES, 2. Empreinte carbone, 3. L'intensité des GES des sociétés en portefeuille).
Au cours de la période de référence, le Fonds a strictement appliqué ses politiques. Aucun événement spécifique au cours de la période de référence ne doit être signalé.
De plus amples informations sur les principales incidences négatives en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'article 11(2) du SFDR.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : Du 02/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LOOMIS SAYL.SUSTAIN.EUR CRED.F GA EUR	Fonds communs de placement obligataires	18,26	Irlande
MIR.EURO.GREEN.SUST.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	17,72	Luxembourg
MIR.EURO.GREEN.SUST.CORPOR.BOND.SI/A.€	Fonds communs de placement obligataires	15,88	Luxembourg
MIR.GLOBAL.GREEN.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	14,96	Luxembourg
MIROVA EURO SHORT TERM SUS. BD G/A (EUR)	Fonds communs de placement obligataires	8,42	Luxembourg
MIR.GLOBAL.SUSTAINABLE.EQ.SIA.NPF.€	Fonds d'actions	7,13	Luxembourg
DNCA BEYOND ENGAGE SI EUR	Fonds d'actions	5,41	France
THEMATICS WATER FUND S/A EUR	Fonds d'actions	2,94	Luxembourg
DNCA INV GL NEW WLD SI EUR	Fonds d'actions	2,79	Luxembourg

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OSTRUM SRI MONEY.I-C EUR	Gestion des inv./Services de conseils	1,86	France
OSSIAM BBG USA PAB UCITS SW EUR	Fonds d'actions	1,84	Irlande
MIROVA WOM LEAD EQUITY FUND SI/A EUR	Fonds d'actions	1,57	Luxembourg
OSSIAM ESG LOW CAR.SHL.B CAPE US - EUR	Trackers OPC	0,48	Irlande
OSSIAM BBG WRLD PAB UCITS EU SE EUR	Trackers	0,44	France

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

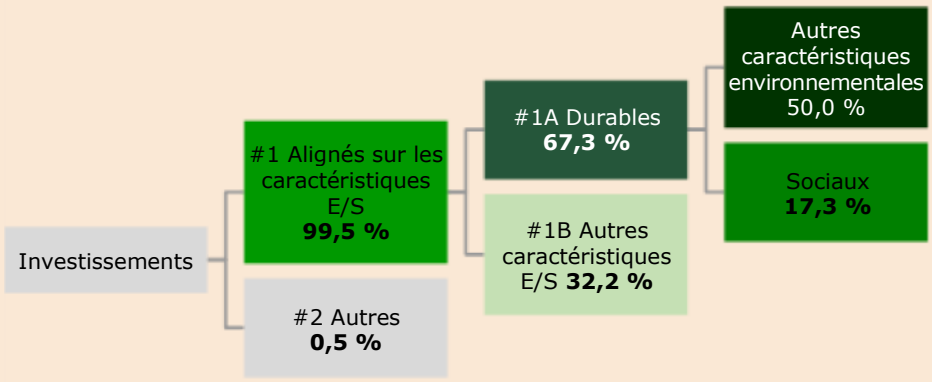
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables était de 67,3 % (sur la base de la moyenne des 4 clôtures trimestrielles).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds était exclusivement investi dans d'autres fonds (c'est-à-dire des fonds obligataires, des fonds d'actions...).

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, le résultat ex post de l'alignement sur la taxinomie de l'UE était de 9,4 % (sur la base du chiffre d'affaires).

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

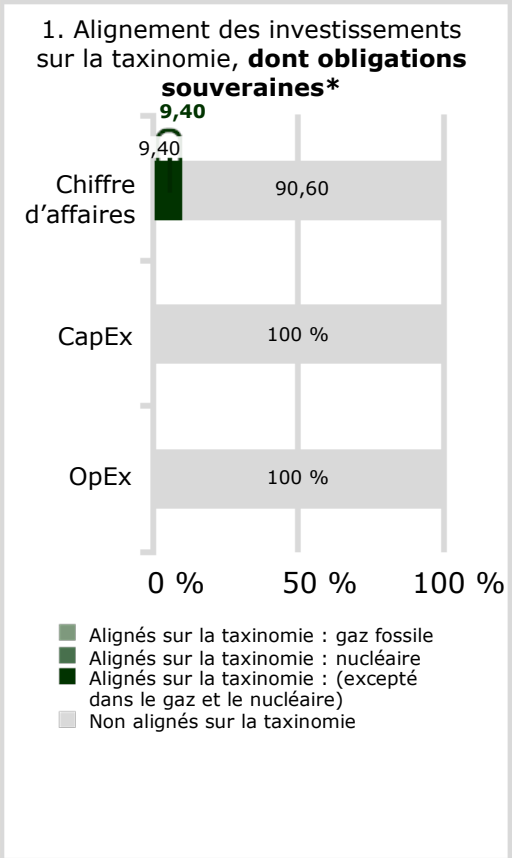
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

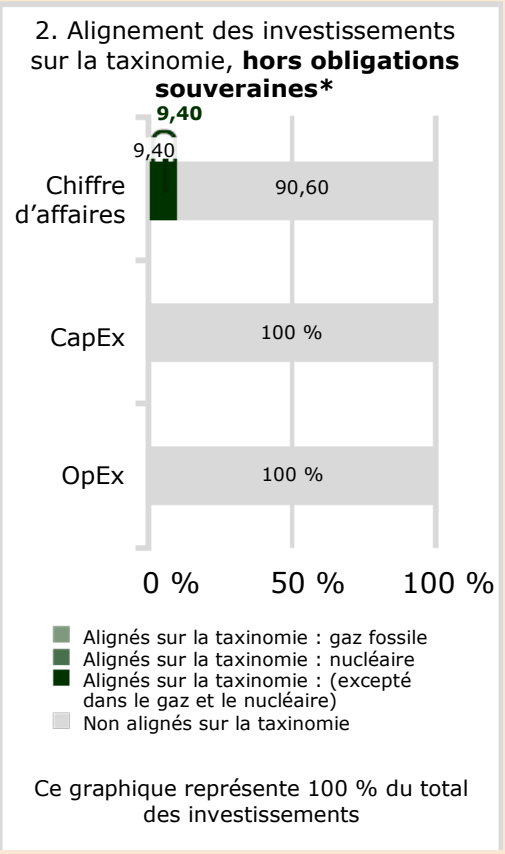
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Remarque :

- L'alignement de ces activités économiques sur la taxinomie de l'UE est basé sur les revenus directement déclarés par la société dans laquelle le produit financier investit ou sur des données équivalentes recueillies ou estimées par un fournisseur de données tiers sur la base des informations accessibles au public. Les investissements qui sont au moins alignés sur la taxinomie ne sont pas soumis à la garantie d'un réviseur d'entreprises ou à l'examen d'un tiers.
- Le calcul des résultats ex post a été effectué sur la base de l'alignement sur la taxinomie de l'UE figurant dans les annexes périodiques des fonds sous-jacents.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet, aucun résultat ex post n'a été déclaré au cours de la dernière période de référence.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,6 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif social était de 17,3 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a investi en moyenne 0,5 % dans la catégorie « #2 Autres ». Cette catégorie comprend la détention de liquidités et l'utilisation de produits dérivés uniquement à titre d'outil technique ou à des fins de couverture.
Sous certaines conditions, le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif total dans des liquidités et des instruments du marché monétaire (hors fonds du marché monétaire) à des fins de gestion du risque de liquidité.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux grâce à :

- L'exclusion des sociétés dont plus de 25 % du chiffre d'affaires provient de la production d'énergie à base de charbon ou de la production de charbon ;
- L'assurance qu'au moins 90 % des fonds sous-jacents détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM dont la notation ESG est « basique » pour les fonds du marché monétaire à condition qu'ils détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM ayant une notation « forte » ou « moyenne » pour les fonds non monétaires.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Natixis ESG Dynamic Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de leurs portefeuilles avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut se comparer à celle de l'indice composite constitué à 45 % de l'Indice MSCI World Index Net Return, à 35 % de l'Indice MSCI Europe Index Net Return, à 10 % de l'Indice FTSE MTS Eurozone Government Bond et à 10 % de l'Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice (directement et indirectement), cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Natixis ESG Dynamic Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00QEEMGFEEL6RB 27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**
  - ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

●○ ☒ **Non**

- ☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,4 % d'investissements durables
  - ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - ☒ ayant un objectif social
- ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds a promu les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) par le biais de la méthodologie qualitative ESG exclusive du Gestionnaire financier (méthode dite « Conviction et discours »), et a exclu les fonds qui ne respectent pas la politique d'exclusion du Gestionnaire financier.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des 4 clôtures trimestrielles de la période de référence.

En ce qui concerne les **Fonds monétaires**, correspondant à environ 0,3 % du total des actifs sous gestion :

- 100 % des Fonds ont obtenu une notation ESG de base, avec le label français ISR ou un label équivalent européen

En ce qui concerne les **Fonds non monétaires**, correspondant à environ 91,2 % du total des actifs sous gestion :

- 94,0 % des Fonds ont obtenu une notation ESG élevée.
- 6,0 % des Fonds ont obtenu une notation ESG moyenne.

En ce qui concerne le **portefeuille** :

- Pourcentage d'investissements sous-jacents dont plus de 25 % des revenus proviennent de la production d'énergie générée par le charbon ou de la production de charbon : 0 %
- Pourcentage d'investissements sous-jacents détenant le label français ISR ou un label équivalent européen : 98,9 %.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les résultats sont relativement similaires à ceux de la période précédente. La part des fonds non monétaires a légèrement augmenté.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'investissement durable réalisé par le Fonds a été obtenu par le biais d'investissements dans des fonds sous-jacents ayant un objectif d'investissement durable lié aux caractéristiques E/S promues par le Fonds.
Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les différents éléments pris en compte par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent pour qualifier l'objectif environnemental et/ou social auquel son investissement contribue.
Par conséquent, le Gestionnaire financier s'est assuré que le gestionnaire financier du fonds sous-jacent a mis en place une méthodologie pour évaluer la contribution à un objectif environnemental et/ou social de ses investissements classés comme

des investissements durables (indicateurs quantitatifs, indicateurs qualitatifs, seuils, etc.).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire financier a examiné, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les méthodologies développées et utilisées par le gestionnaire financier des Fonds sous-jacents pour évaluer les risques d'incidences négatives des activités ou des pratiques de chaque émetteur sélectionné dans les portefeuilles sous-jacents.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », le processus et le cadre mis en place par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent afin d'évaluer et de prendre en compte les incidences négatives (les « principales incidences négatives » ou « PAI ») sur les facteurs de durabilité, tel que défini à l'Annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier s'est assuré, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », que les fonds sous-jacents sélectionnés sont contraints d'exclure tout émetteur qui ne respecte pas le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte dans le processus de sélection de Fonds du Gestionnaire financier, méthode dite « Conviction et discours ». Le Gestionnaire financier a sélectionné les fonds sous-jacents qui ont défini des politiques d'exclusion claires telles que :

- Les « worst offenders » (pires contrevenants) (10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales),
- Les armes controversées (14. Politiques d'exclusion relatives à l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).
- Les pays connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies et, le cas échéant, du droit national (16. Pays en portefeuille connaissant des violations de normes sociales).

Pour la politique d'exclusion du charbon, les fonds sous-jacents sélectionnés ont exclu les sociétés conformément à la politique d'exclusion du Gestionnaire financier (1. Émissions de GES, 2. Empreinte carbone, 3. L'intensité des GES des sociétés en portefeuille).
Au cours de la période de référence, le Fonds a strictement appliqué ses politiques. Aucun événement spécifique au cours de la période de référence ne doit être signalé.
De plus amples informations sur les principales incidences négatives en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'article 11(2) du SFDR.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MIR.GLOBAL.SUSTAINABLE.EQ.SIA.NPF.€	Fonds d'actions	15,67	Luxembourg
THEMATICS WATER FUND S/A EUR	Fonds d'actions	8,85	Luxembourg
DNCA SRI EURO QUALITY I(C) EUR	Fonds d'actions	8,54	France
DNCA INV GL NEW WLD SI EUR	Fonds d'actions	8,47	Luxembourg
DNCA BEYOND ENGAGE SI EUR	Fonds d'actions	8,17	France
DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA SI/A EUR	Fonds d'actions	7,01	Luxembourg
OSSIAM BBG USA PAB UCITS SW EUR	Fonds d'actions	6,2	Irlande
MIROVA WOM LEAD EQUITY FUND SI/A EUR	Fonds d'actions	5,73	Luxembourg
LOOMIS SAYL.SUSTAIN.EUR CRED.F GA EUR	Fonds communs de placement obligataires	5,28	Irlande
MIR.EURO.GREEN.SUST.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	4,81	Luxembourg
INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE F (C) EUR	Fonds d'actions	4,22	France
DNCA INVEST EURO DIVIDEND GROWER SI EUR	Fonds d'actions	4,1	Luxembourg
MIROVA EUROP.ENVIRONM. EQTY SI/A-NPF EUR	Fonds d'actions	3,39	Luxembourg

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MIR.EURO.GREEN.SUST.CORPOR.BOND.SI/A.€	Fonds communs de placement obligataires	3,2	Luxembourg
MIR.GLOBAL.GREEN.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	2,13	Luxembourg

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence. Le pays affiché est le pays à risque.

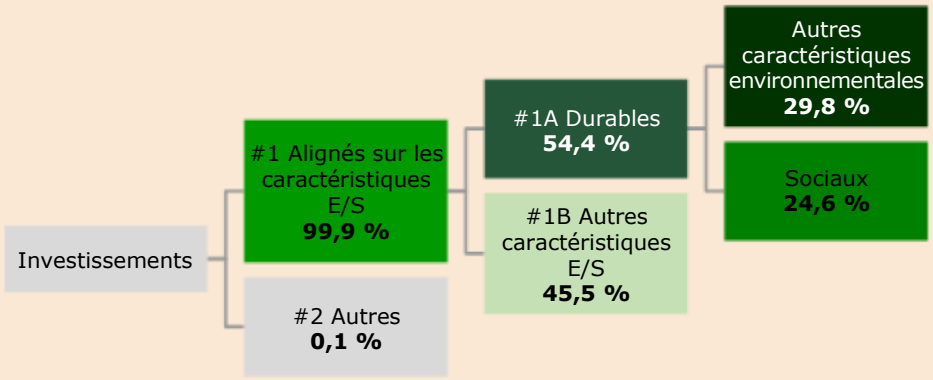
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, la part moyenne d'investissements durables était de 54,4 % (sur la base de la moyenne des 4 clôtures trimestrielles).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

- ***Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?***

  Au cours de la période de référence, le Fonds était exclusivement investi dans d'autres fonds (c'est-à-dire des fonds obligataires, des fonds d'actions...).

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, le résultat ex post de l'alignement sur la taxinomie de l'UE était de 4,6 % (sur la base du chiffre d'affaires).

- ***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?***

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

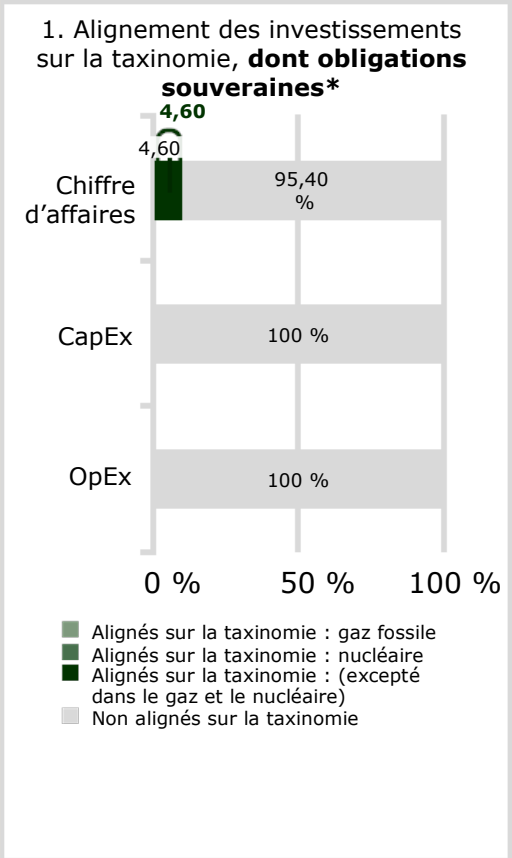
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

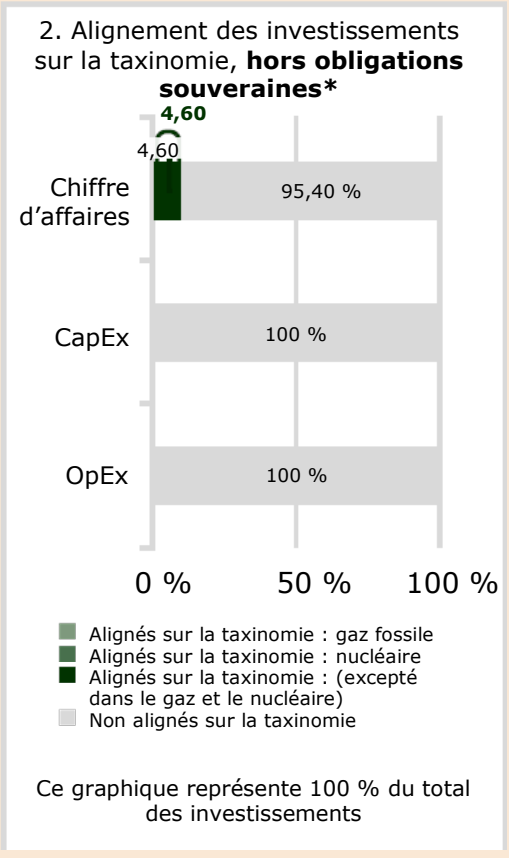
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Remarque :

- L'alignement de ces activités économiques sur la taxinomie de l'UE est basé sur les revenus directement déclarés par la société dans laquelle le produit financier investit ou sur des données équivalentes recueillies ou estimées par un fournisseur de données tiers sur la base des informations accessibles au public. Les investissements qui sont au moins alignés sur la taxinomie ne sont pas soumis à la garantie d'un réviseur d'entreprises ou à l'examen d'un tiers.
- Le calcul des résultats ex post a été effectué sur la base de l'alignement sur la taxinomie de l'UE figurant dans les annexes périodiques des fonds sous-jacents.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet, aucun résultat ex post n'a été déclaré au cours de la dernière période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 25,2 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif social était de 24,6 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a investi en moyenne 0,1 % dans la catégorie « #2 Autres ». Cette catégorie comprend la détention de liquidités et l'utilisation de produits dérivés uniquement à titre d'outil technique ou à des fins de couverture. Compte tenu de la nature de ces actifs, aucune mesure minimale de protection environnementale ou sociale n'est mise en œuvre.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux grâce à :

- L'exclusion des sociétés dont plus de 25 % du chiffre d'affaires provient de la production d'énergie à base de charbon ou de la production de charbon ;
- L'assurance qu'au moins 90 % des fonds sous-jacents détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM dont la notation ESG est « basique » pour les fonds du marché monétaire à condition qu'ils détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM ayant une notation « forte » ou « moyenne » pour les fonds non monétaires.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Natixis ESG Moderate Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. Toutefois, les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de leurs portefeuilles avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut se comparer à celle de l'indice composite constitué à 30 % du MSCI World Index Net Return, à 20 % de l'Indice MSCI Europe Index Net Return, à 15 % de l'Indice FTSE MTS Eurozone Government Bond Index et à 35 % de l'Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index Net Return. Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice (directement et indirectement), cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence n'entend pas être cohérent avec les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Natixis ESG Moderate Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 007XHYZLAMMAEC 21

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___ %**

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds a promu les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) par le biais de la méthodologie qualitative ESG exclusive du Gestionnaire financier (méthode dite « Conviction et discours »), et a exclu les fonds qui ne respectent pas la politique d'exclusion du Gestionnaire financier.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les Caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des 4 clôtures trimestrielles de la période de référence.

En ce qui concerne les **Fonds monétaires**, correspondant à environ 0,7 % du total des actifs sous gestion :

- 100 % des Fonds ont obtenu une notation ESG de base, avec le label français ISR ou un label équivalent européen

En ce qui concerne les **Fonds non monétaires**, correspondant à environ 93,5 % du total des actifs sous gestion :

- 93,1 % des Fonds ont obtenu une notation ESG élevée.
- 6,9 % des Fonds ont obtenu une notation ESG moyenne.

En ce qui concerne le **portefeuille** :

- Pourcentage d'investissements sous-jacents dont plus de 25 % des revenus proviennent de la production d'énergie générée par le charbon ou de la production de charbon : 0 %
- Pourcentage d'investissements sous-jacents détenant le label français ISR ou un label équivalent européen : 99,2 %.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les résultats sont relativement similaires à ceux de la période précédente. La part des fonds non monétaires a légèrement augmenté.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'investissement durable réalisé par le Fonds a été obtenu par le biais d'investissements dans des fonds sous-jacents ayant un objectif d'investissement durable lié aux caractéristiques E/S promues par le Fonds.
Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les différents éléments pris en compte par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent pour qualifier l'objectif environnemental et/ou social auquel son investissement contribue.
Par conséquent, le Gestionnaire financier s'est assuré que le gestionnaire financier du fonds sous-jacent a mis en place une méthodologie pour évaluer la contribution à un objectif environnemental et/ou social de ses investissements classés comme des investissements durables (indicateurs quantitatifs, indicateurs qualitatifs, seuils, etc.).

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Gestionnaire financier a examiné, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », les méthodologies développées et utilisées par le gestionnaire financier des fonds sous-jacents pour évaluer les risques d'incidences négatives des activités ou des pratiques de chaque émetteur sélectionné dans les portefeuilles sous-jacents.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier a examiné, dans le cadre de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », le processus et le cadre mis en place par le gestionnaire financier du fonds sous-jacent afin d'évaluer et de prendre en compte les incidences négatives (les « principales incidences négatives » ou « PAI ») sur les facteurs de durabilité, tel que défini à l'Annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier s'est assuré, par le biais de son analyse ESG qualitative dite « Conviction et discours », que les fonds sous-jacents sélectionnés sont contraints d'exclure tout émetteur qui ne respecte pas le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte dans le processus de sélection de Fonds du Gestionnaire financier, méthode dite « Conviction et discours ». Le Gestionnaire financier a sélectionné les fonds sous-jacents qui ont défini des politiques d'exclusion claires telles que :

- Les « worst offenders » (pires contrevenants) (10. Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales),
- Les armes controversées (14. Politiques d'exclusion relatives à l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques).
- Les pays connaissant des violations de normes sociales au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies et, le cas échéant, du droit national (16. Pays en portefeuille connaissant des violations de normes sociales).

Pour la politique d'exclusion du charbon, les fonds sous-jacents sélectionnés ont exclu les sociétés conformément à la politique d'exclusion du Gestionnaire financier (1. Émissions de GES, 2. Empreinte carbone, 3. L'intensité des GES des sociétés en portefeuille).
Au cours de la période de référence, le Fonds a strictement appliqué ses politiques. Aucun événement spécifique au cours de la période de référence ne doit être signalé.
De plus amples informations sur les principales incidences négatives en matière de durabilité sont disponibles dans le rapport périodique conformément à l'article 11(2) du SFDR.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LOOMIS SAYL.SUSTAIN.EUR CRED.F GA EUR	Fonds communs de placement obligataires	13,17	Irlande
MIR.EURO.GREEN.SUST.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	12,14	Luxembourg
MIR.GLOBAL.SUSTAINABLE.EQ.SIA.NPF.€	Fonds d'actions	10,65	Luxembourg
MIR.EURO.GREEN.SUST.CORPOR.BOND.SI/A.€	Fonds communs de placement obligataires	8,87	Luxembourg
DNCA BEYOND ENGAGE SI EUR	Fonds d'actions	8,66	France
MIR.GLOBAL.GREEN.BOND.SIA.€	Fonds communs de placement obligataires	7,74	Luxembourg
THEMATICS WATER FUND S/A EUR	Fonds d'actions	6,01	Luxembourg
DNCA INV GL NEW WLD SI EUR	Fonds d'actions	5,99	Luxembourg
MIROVA EURO SHORT TERM SUS. BD G/A (EUR)	Fonds communs de placement obligataires	4,45	Luxembourg

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OSSIAM BBG USA PAB UCITS SW EUR	Fonds d'actions	4,22	Irlande
DNCA SRI EURO QUALITY I(C) EUR	Fonds d'actions	3,74	France
MIROVA WOM LEAD EQUITY FUND SI/A EUR	Fonds d'actions	3,59	Luxembourg
DNCA INVEST BEYOND SEMPEROSA SI/A EUR	Fonds d'actions	2,66	Luxembourg
INSERTION EMPLOIS DYNAMIQUE F (C) EUR	Fonds d'actions	2,16	France
DNCA INVEST EURO DIVIDEND GROWER SI EUR	Fonds d'actions	2,05	Luxembourg

Les pourcentages représentent la moyenne des 4 trimestres de la période de référence. Le pays affiché est le pays à risque.

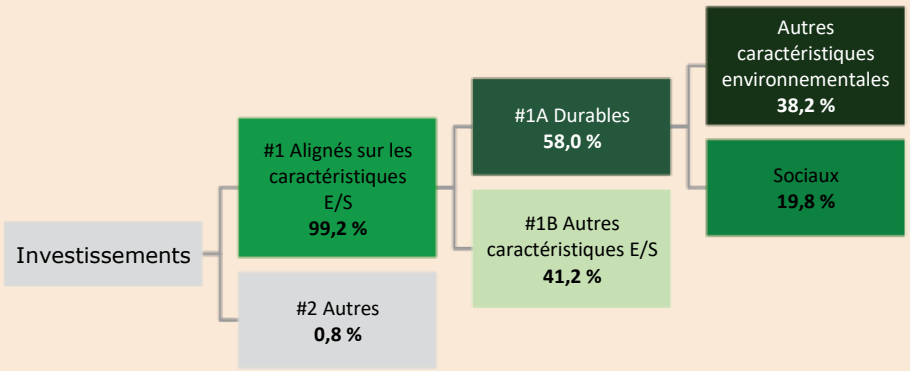
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables était de 58,0 % (sur la base de la moyenne des 4 clôtures trimestrielles).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, le Fonds était exclusivement investi dans d'autres fonds (c'est-à-dire des fonds obligataires, des fonds d'actions...).

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, le résultat ex post de l'alignement sur la taxinomie de l'UE était de 6,6 % (sur la base du chiffre d'affaires).

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

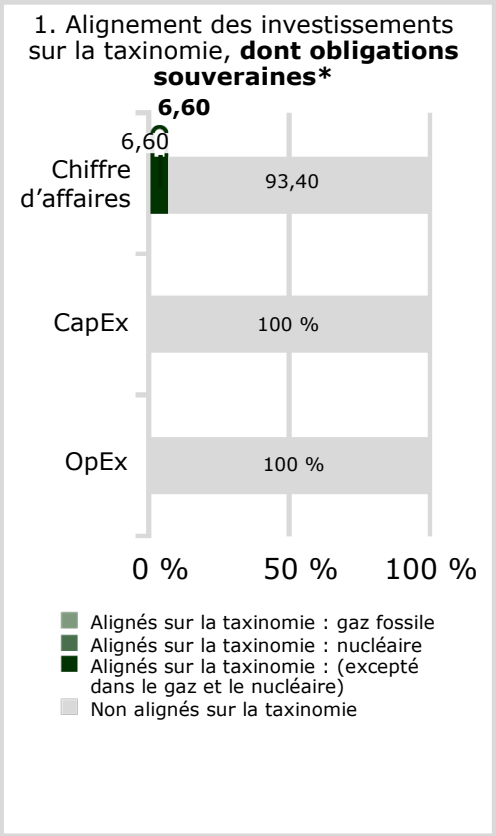
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

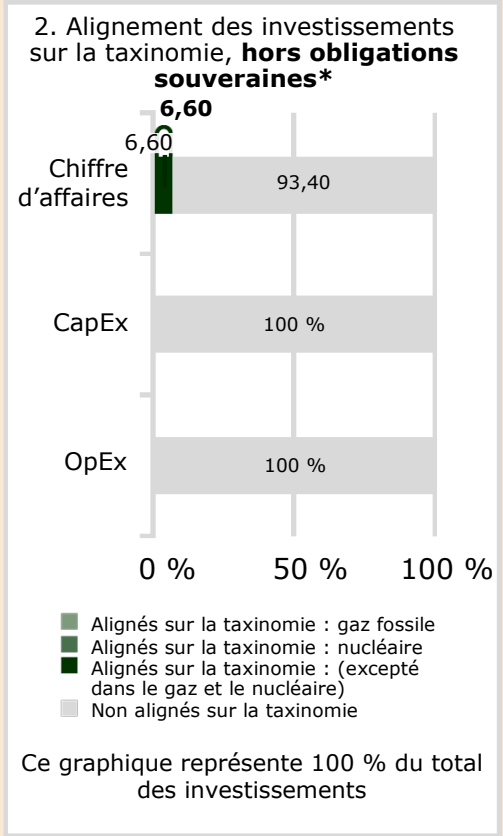
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Remarque :

- L'alignement de ces activités économiques sur la taxinomie de l'UE est basé sur les revenus directement déclarés par la société dans laquelle le produit financier investit ou sur des données équivalentes recueillies ou estimées par un fournisseur de données tiers sur la base des informations accessibles au public. Les investissements qui sont au moins alignés sur la taxinomie ne sont pas soumis à la garantie d'un réviseur d'entreprises ou à l'examen d'un tiers.
- Le calcul des résultats ex post a été effectué sur la base de l'alignement sur la taxinomie de l'UE figurant dans les annexes périodiques des fonds sous-jacents.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet, aucun résultat ex post n'a été déclaré au cours de la dernière période de référence.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 31,6 %.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Au cours de la période de référence, la proportion moyenne d'investissements durables ayant un objectif social était de 19,8 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a investi en moyenne 0,8 % dans la catégorie « #2 Autres ». Cette catégorie comprend la détention de liquidités et l'utilisation de produits dérivés uniquement à titre d'outil technique ou à des fins de couverture. Compte tenu de la nature de ces actifs, aucune mesure minimale de protection environnementale ou sociale n'est mise en œuvre.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Fonds a atteint ses objectifs environnementaux et sociaux grâce à :

- L'exclusion des sociétés dont plus de 25 % du chiffre d'affaires provient de la production d'énergie à base de charbon ou de la production de charbon ;
- L'assurance qu'au moins 90 % des fonds sous-jacents détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM dont la notation ESG est « basique » pour les fonds du marché monétaire à condition qu'ils détiennent le label français ISR ou un équivalent européen ;
- La sélection d'OPCVM ayant une notation « forte » ou « moyenne » pour les fonds non monétaires.



Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund

Au 31 décembre 2024, l'Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund a été investi à hauteur de 100 % en moyenne au cours de la période de référence dans son fonds maître, Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Sector UCITS ETF.

Les informations ci-dessous concernent le fonds maître.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Ossiam ESG Low Carbon Shiller Barclays CAPE® US Fund
Identifiant d'entité juridique : 636700JWJQL5X04EPK83

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

●○ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** __%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** __%

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 91,8 % d'investissements durables

- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environ-nementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Fonds promeut :

• la réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES ») ;

• les normes sociales minimales ; et

• la prise en compte active des questions environnementales.

- ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?***
- ***...et par rapport aux périodes précédentes ?***

Indicateur de durabilité	Valeur 2022 (moyenne des valeurs trimestrielles)	Valeur de l'Univers d'investis-sement 2022 (Shiller Barclays CAPE US Sector Value Net TR Index)	Valeur 2023 (moyenne des valeurs trimestrielles)	Valeur de l'Univers d'investis-sement 2023 (Shiller Barclays CAPE US Sector Value Net TR Index)	Valeur 2024 (moyenne des valeurs trimestrielles)	Valeur de l'Univers d'investis-sement 2024 (Shiller Barclays CAPE US Sector Value Net TR Index)
Score ESG total, compris entre 0 et 100, 100 étant le meilleur score.	67,7	64,9	65,6	63,6	66,0	63,4
Émissions totales de GES (scopes 1 + 2 + 3), tCO2e	48 508	71 582	54 545	102 327	6 138	10 114
Intensité des émissions de GES, tCO2e/chiffre d'affaires en millions d'euros	166	307	149	263	159	264
Émissions de GES provenant des réserves	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Objectifs des investissements durables du Fonds :

- Contribuer activement à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris ;

- Réduire les émissions de GES, en particulier grâce à des objectifs de réduction des émissions fondés sur la science et à des engagements « zéro émission nette » ;
- Réduire la perte de biodiversité.

Contribution des investissements durables du Fonds à ces objectifs :

La société de gestion a défini des indicateurs pertinents pour les objectifs des investissements durables du Fonds, dans le but de surveiller et d'évaluer leur qualité. Les investissements durables du Fonds sont considérés comme ayant contribué à leurs objectifs s'ils atteignent les seuils fixés par la Société de gestion ou s'ils restent en deçà de ces seuils, selon le cas.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Le Fonds a veillé à ce que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun objectif environnemental ou social durable en prenant en compte les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité indiqués dans le tableau ci-dessous et en mettant en œuvre des mesures de gestion (telles que l'exercice des droits de vote en tant qu'actionnaire, la communication écrite ou la participation à des réunions avec la direction des sociétés dans lesquelles il a investi, la mise en place d'actions d'engagement documentées et limitées dans le temps avec des objectifs spécifiques en matière de durabilité).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Indicateur concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité	Thème	Élément de mesure	Politique du Fonds
Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	Les principales incidences négatives sont prises en compte dans la définition de l'investissement durable de la Société de gestion. Pour être considérée comme un investissement durable, chaque société bénéficiaire des investissements doit atteindre ou rester en deçà, selon le cas, de certains seuils qui ont été fixés en tenant compte des indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité.
		Émissions de GES de niveau 2	
		Émissions de GES de niveau 3	
		Émissions totales de GES	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	
	Part de la consommation et de la production d'énergie non	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés	

	renouvelable	bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	
	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de chiffre d'affaires des sociétés bénéficiaires d'investissements, par secteur à fort impact climatique	
Biodiversité	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	
Eau	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau produits par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	
Déchets	Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	

	multinationales		
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à des violations de tels principes	
	Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	
Indicateur climatique supplémentaire	Investissements dans des sociétés n'ayant pas mis en place de mesures de réduction des émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris	
Indicateur social supplémentaire	Taux d'accidents	Taux d'accidents dans les sociétés concernées, en moyenne pondérée	

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

L'alignement est assuré par l'utilisation d'un Filtre normatif, tel que défini dans le Supplément, qui exclut les sociétés impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a décidé de prendre en considération certaines des principales incidences négatives (PAI) dans le cadre du Filtre normatif et du processus d'optimisation et de pondération du portefeuille décrit dans la section Stratégie d'investissement du Supplément.

Indicateur d'incidences négatives	Thème	Élément de mesure	Valeur sur la période considérée	Politique du Fonds
Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de GES	Émissions de GES de niveau 1	736 tCO2e	- À chaque date de rééquilibrage, les calculs sont effectués à partir des données au niveau des titres. L'intensité des émissions de GES totales et des émissions de GES du
		Émissions de GES de niveau 2	889 tCO2e	
		Émissions de GES de niveau 3	4 514 tCO2e	
		Émissions totales de GES	6 138 tCO2e	

	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	159 tCO2/million d'euros de chiffre d'affaires	portefeuille doit être inférieure de 40 % aux émissions liées à l'Univers d'investissement, tel que défini dans le Supplément. - Entre les dates de rééquilibrage, les discussions avec les sociétés et le vote sur les résolutions pertinentes, telles que décrites dans la politique d'engagement et de vote d'Ossiam, contribuent à réduire les PAI sur ces facteurs de durabilité.
Questions sociales et de personnel	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0,0 %	1 À chaque date de rééquilibrage, chaque société est sélectionnée pour être intégrée au portefeuille sous réserve que son évaluation indique qu'elle ne contribue pas à une PAI. - Entre les dates de rééquilibrage, les discussions avec les sociétés et le vote sur les résolutions pertinentes, telles que décrites dans la politique d'engagement et de vote d'Ossiam, contribuent à réduire les PAI sur ces facteurs de durabilité.
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées	0,0 %	

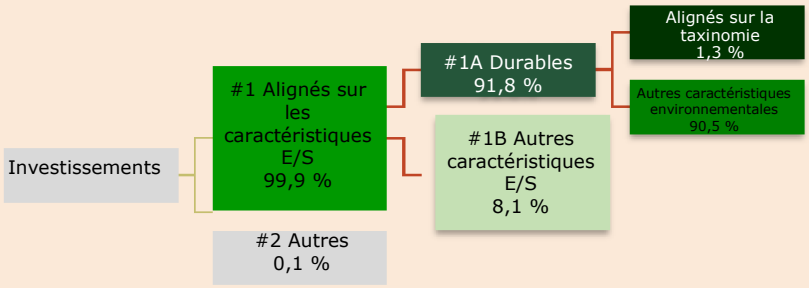
Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 01/01/2024 au 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs (Moyenne)	Pays
Comcast Corp	Informations et communication	4,1 %	États-Unis
T-Mobile US Inc	Informations et communication	3,5 %	États-Unis
Ecolab Inc	Fabrication	3,2 %	États-Unis
PPG Industries Inc	Fabrication	3,2 %	États-Unis
Avery Dennison Corp	Fabrication	3,1 %	États-Unis
Booking Holdings Inc	Informations et communication	3,1 %	États-Unis
Walt Disney Co/The	Informations et communication	3,0 %	États-Unis
Tesla Inc	Fabrication	3,0 %	États-Unis
Electronic Arts Inc	Informations et communication	2,9 %	États-Unis
Chipotle Mexican Grill Inc	Hébergement et restauration	2,9 %	États-Unis
Church & Dwight Co Inc	Fabrication	2,8 %	États-Unis
Visa Inc	Activités financières et d'assurance	2,7 %	États-Unis
DuPont de Nemours Inc	Fabrication	2,6 %	États-Unis
Interpublic Group of Cos Inc/T	Activités professionnelles, scientifiques et techniques	2,5 %	États-Unis
Airbnb Inc	Informations et communication	2,4 %	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs économiques	Pondération moyenne
Hébergement et restauration	**3,1 %**
Restaurants et services de restauration mobile	3,1 %
Construction	**1,0 %**
Construction de bâtiments résidentiels et non résidentiels	1,0 %
Activités financières et d'assurance	**14,9 %**
Activités des holdings	1,4 %
Activités des agents d'assurance et des courtiers	2,0 %

Administration des marchés financiers	0,5 %
Activités de gestion de fonds	1,3 %
Assurance vie	0,1 %
Assurance non-vie	1,4 %
Autres activités auxiliaires des services financiers, à l'exception de l'assurance et du financement des retraites	6,0 %
Autre octroi de crédit	0,3 %
Autre intermédiation monétaire	1,1 %
Courtage de contrats sur titres et matières premières	0,8 %
Informations et communication	**31,4 %**
Activités de production de films, de vidéos et de programmes de télévision	3,1 %
Autres activités de services d'information n.c.a.	3,9 %
Publication de jeux informatiques	4,9 %
Publication de journaux	3,3 %
Activités de télécommunications par satellite	4,1 %
Portails Web	6,0 %
Services de télécommunications sans fil	6,1 %
Fabrication	**35,6 %**
Distillation, rectification et mélange de spiritueux	1,2 %
Fabrication de produits chimiques de base, d'engrais et de composés azotés, de plastiques et de caoutchouc synthétique sous forme primaire	2,6 %
Fabrication de bière	2,2 %
Fabrication de confiseries au cacao, au chocolat et au sucre	0,9 %
Fabrication de condiments et d'assaisonnements	0,2 %
Fabrication de produits électroniques grand public	1,0 %
Fabrication d'équipements électriques et électroniques pour véhicules motorisés	0,1 %
Fabrication de jeux et de jouets	0,0 %
Fabrication de produits ménagers et sanitaires et d'équipements de toilette	4,6 %
Fabrication de gaz industriels	1,4 %

Fabrication d’emballages en métal léger	1,2 %
Fabrication de véhicules motorisés	3,0 %
Fabrication d’autres produits chimiques n.c.a.	7,8 %
Fabrication de peintures, vernis et revêtements similaires, d’encre d’impression et de mastics	3,2 %
Fabrication de parfums et de préparations pour toilettes	0,3 %
Fabrication de pesticides et autres produits agrochimiques	0,4 %
Fabrication de biscottes et de biscuits ; fabrication de pâtisseries et de gâteaux de longue conservation	0,3 %
Fabrication de savon et de détergents, de produits de nettoyage et de polissage	2,8 %
Fabrication de boissons non alcoolisées ; production d’eaux minérales et d’autres eaux en bouteille	1,2 %
Fabrication de tubes, de tuyaux, de profilés creux et de raccords connexes en acier	0,6 %
Fabrication de vêtements	0,8 %
Exploitation minière et carrières	**1,2 %**
Extraction d’autres minerais non ferreux	1,2 %
Activités professionnelles, scientifiques et techniques	**2,7 %**
Agences de publicité	2,7 %
Activités immobilières	**0,1 %**
Gestion immobilière sur la base d’une commission ou d’un contrat	0,1 %
Commerce de gros et de détail ; réparation de véhicules motorisés et de motos	**9,9 %**
Agents impliqués dans la vente de nourriture, de boissons et de tabac	1,0 %
Vente au détail dans des magasins non spécialisés	3,1 %
Vente au détail de vêtements dans des magasins spécialisés	1,9 %
Vente au détail de produits alimentaires, de boissons et de tabac dans des magasins spécialisés	0,8 %
Vente au détail de matériel, de peintures et de verre dans des magasins spécialisés	1,8 %
Commerce de détail de biens médicaux et orthopédiques dans des magasins spécialisés	0,2 %
Vente au détail par correspondance ou Internet	1,0 %
Vente de voitures et de véhicules motorisés légers	0,0 %

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les chiffres peuvent ne pas totaliser 100 % en raison de l'arrondissement

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion des investissements classés comme durables avec un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE était de 1,3 %.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[2] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

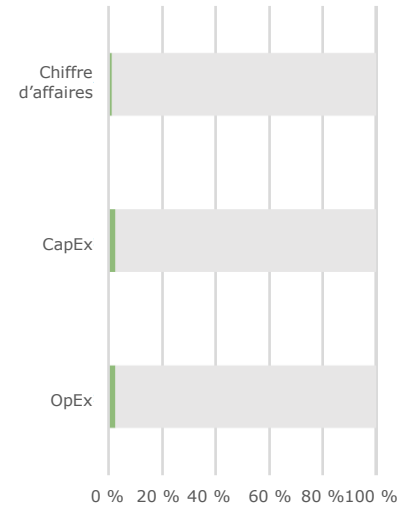
[2] Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

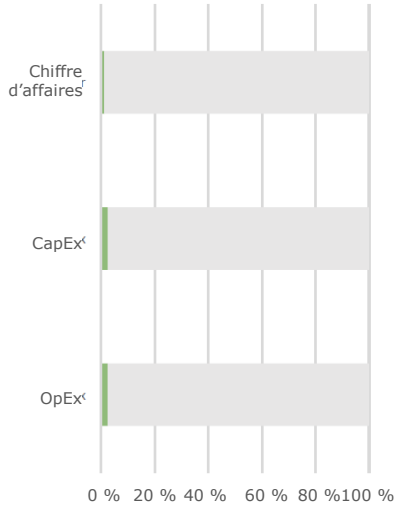
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



	OpEx	CapEx	Chiffre d'affaires
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2,4 %	2,6 %	1,3 %
Non alignés sur la taxinomie	97,6 %	97,4 %	98,7 %

2. Alignement des investissements sur la taxinomie **hors obligations souveraines***



	OpEx	CapEx	Chiffre d'affaires
Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Alignés sur la taxinomie : nucléaire	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	2,4 %	2,6 %	1,3 %
Non alignés sur la taxinomie	97,6 %	97,4 %	98,7 %

Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.

**Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Fonds	Proportion d'investissements dans des activités transitoires	Proportion d'investissements dans des activités habilitantes
OSSIAM ESG LOW CARBON SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR UCITS ETF	0,0 %	2,3 %

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Proportion des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE	Valeur 2022	Valeur 2023	Valeur 2024	Différence
OSSIAM ESG LOW CARBON SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR UCITS ETF	5,1 %	0,0 %	1,3 %	Cette période de référence a enregistré une hausse de 1,3 % par rapport à la période de référence précédente

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Au cours de la période considérée, la proportion des investissements du Fonds classés comme durables avec un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de 84,6 %. La politique en matière de développement durable, utilisée pour déterminer la classification des investissements durables du Fonds, prend en compte les entités qui ne sont pas soumises au reporting relatif à la taxinomie de l'UE.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » se composaient :

- de liquidités dans la mesure nécessaire à la bonne gestion quotidienne du Fonds. Ainsi, aucune protection environnementale ou sociale n'était requise ;
- d'instruments dérivés qui peuvent être utilisés à des fins de couverture de change dans les classes d'actions non libellées en USD. Ainsi, aucune protection environnementale ou sociale n'était requise.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

La Société de gestion est un gestionnaire actif des investissements. Elle intègre l'analyse ESG dans ses stratégies d'investissement. Elle s'engage auprès des sociétés investies pour promouvoir des approches durables. Elle vote lors des réunions annuelles d'une manière qui favorise les approches durables et en accord avec ses conversations avec les sociétés investies. Les deux derniers aspects sont décrits dans la politique de vote et d'engagement d'Ossiam, disponible sur le site Web.

Au cours de la période de référence, les conversations avec les entreprises bénéficiaires des investissements ont mis l'accent sur la nutrition, la prévention de la perte de biodiversité, l'environnement, en particulier le changement climatique, et, concernant la gouvernance, sur l'introduction de mesures de durabilité dans les politiques de rémunération des entreprises, par exemple sur les résolutions relatives au climat et les compétences du Conseil en matière de développement durable.

En outre, Ossiam a participé à des initiatives collectives invitant les entreprises à signaler leurs émissions (avec CDP), à promouvoir une meilleure approche de la production de protéines animales (avec FAIRR), à soutenir des mesures visant à lutter contre la perte de nature et de biodiversité (avec Nature Action 100) et à encourager les entreprises confrontées à de graves controverses sociales ou environnementales à se remettre en question (avec ISS).

La Société de gestion publie des rapports détaillant et résumant ses activités d'engagement et de vote, disponibles sur son site Internet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Fonds relevant de l'Article 9

Les Fonds suivants promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales et poursuivent un objectif d'investissement durable et, à ce titre, relèvent de l'Article 9 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité : Thematics Health Fund, Thematics Safety Fund, Thematics Water Fund et Thematics Wellness Fund.

Thematics Health Fund

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Thematics Health Fund
Identifiant d'entité juridique : 6367 0058A83FS9IRW5 81

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui** ●○ ☐ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social 98,93 %**

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Fonds est de contribuer à l'amélioration de la qualité des solutions en matière de santé et de soins de santé, des prestations y relatives et de l'accès à celles-ci afin d'améliorer la qualité de vie et le bien-être général.
La contribution à l'objectif d'investissement durable du Fonds est évaluée sur la base d'un filtrage thématique durable, ainsi que sur une évaluation ESG exclusive qui repose, entre autres, sur le score de risque ESG des titres. En outre, le Fonds applique également des critères d'exclusion, y compris, entre autres, des exclusions basées sur l'activité et sur la conduite. Enfin, le Fonds a défini en interne la mise en œuvre d'un processus d'engagement, qui englobe également l'exercice de ses droits de vote. La combinaison des différents éléments de ce processus de filtrage permet d'identifier la contribution de l'investissement à l'objectif d'investissement durable.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les résultats des indicateurs de développement durable au 31/12/2024 sont les suivants :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus) est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- La note ESG du Fonds surperforme la note ESG de l'Univers investissable (mesurée en tant que moyenne mobile sur 3 mois de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 30 % des titres les moins bien notés de cette dernière sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.
- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) du Fonds a surperformé celle de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance du Fonds a surperformé celui de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :
    - ne sont pas engagés ; ou
    - sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;
      est nul
- Pourcentage total de votes soumis et confirmés : le Fonds étant lancé à la fin de l'année, cet indicateur n'est pas applicable.

- Pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable : le Fonds étant lancé à la fin de l'année, cet indicateur n'est pas applicable.
- Nombre d'engagements ESG entrepris. Cet objectif peut être atteint avec un ou plusieurs émetteurs, en fonction du nombre d'objectifs d'engagement définis par émetteur : le Fonds étant lancé à la fin de l'année, cet indicateur n'est pas applicable.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet, car il s'agit de la première annexe périodique de ce Fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : exclusion basée sur les produits, évaluation basée sur la conduite/les normes, intégration ESG, vote et engagement.

- Le Gestionnaire financier exclut les sociétés suivantes : celles qui génèrent plus de 5 % des revenus à partir des combustibles fossiles, ou plus de 1 % à partir de l'extraction et la distribution de charbon thermique (PAI 4) ; les fournisseurs d'électricité qui produisent de l'énergie non renouvelable (PAI 5) ; les sociétés qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14).
- Dans le cadre de l'évaluation basée sur la conduite/les normes, le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne sont pas conformes aux normes internationales, et il gère les controverses. Par conséquent, le Gestionnaire financier exclut : les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10) ; les sociétés dont les activités ont une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7).
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

corrigé (PAI 12) ; mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13) ; initiatives de réduction des émissions de carbone (PAI supplémentaire) et politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption (PAI supplémentaire) ; absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11).

- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec : les sociétés dont les processus de divulgation et de gouvernance sont insuffisants en matière d'émissions de GES (PAI 1), d'intensité de GES (PAI 3) et d'empreinte carbone (PAI 2), les sociétés dont les activités ont une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) et qui présentent un écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes (PAI 12) ; les sociétés qui ne disposent pas de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) ; les sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone visant à respecter l'Accord de Paris (PAI supplémentaire).

Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier étudie les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : exclusion basée sur les produits, évaluation basée sur la conduite/les normes, intégration ESG, vote et engagement.

- Le Gestionnaire financier exclut les sociétés suivantes : celles qui génèrent plus de 5 % des revenus à partir des combustibles fossiles, ou plus de 1 % à partir de l'extraction et la distribution de charbon thermique (PAI 4) ; les fournisseurs d'électricité qui produisent de l'énergie non renouvelable (PAI 5) ; les sociétés qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) (PAI 14).

- Dans le cadre de l'évaluation basée sur la conduite/les normes, le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne sont pas conformes aux normes internationales, et il gère les controverses. Par conséquent, le Gestionnaire financier exclut : les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10) ; les sociétés dont les activités ont une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7).
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) ; mixité au sein des organes de gouvernance (PAI 13) ; initiatives de réduction des émissions de carbone (PAI supplémentaire) et politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption (PAI supplémentaire) ; absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec : les sociétés dont les processus de divulgation et de gouvernance sont insuffisants en matière d'émissions de GES (PAI 1), d'intensité de GES (PAI 3) et d'empreinte carbone (PAI 2), les sociétés dont les activités ont une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) et qui présentent un écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes (PAI 12) ; les sociétés qui ne disposent pas de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) ; les sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone visant à respecter l'Accord de Paris (PAI supplémentaire).

Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
LONZA GROUP AG-REG SE CHF	Biotechnologie	4,28	Suisse
BOSTON SCIENTIFIC CORP UN USD	Équipement médical	4,21	États-Unis
ALCON INC UN USD	Fournitures médicales	3,69	Suisse
DSM-FIRMENICH AG NA EUR	Produits alimentaires	3,44	Suisse
UNITEDHEALTH GROUP INC UN USD	Gestion des soins de santé	3,4	États-Unis
ESSILORLUXOTTICA FP EUR	Fournitures médicales	3,26	France
MERCK & CO. INC. UN USD	Produits pharmaceutiques	3,15	États-Unis
COLOPLAST-B DC DKK	Fournitures médicales	3,13	Danemark
DANAHER CORP UN USD	Équipement médical	3,13	États-Unis
AMPLIFON SPA IM EUR	Fournitures médicales	3,1	Italie
INTUITIVE SURGICAL INC UW USD	Équipement médical	3,1	États-Unis
QIAGEN N.V. GY EUR	Fournitures médicales	3,08	Pays-Bas
NOVONESIS (NOVOZYMES) B DC DKK	Biotechnologie	3,08	Danemark
NATERA INC UW USD	Services médicaux	3	États-Unis
DANONE FP EUR	Produits alimentaires	2,65	France

Le pays affiché est le pays à risque, à savoir le pays où le titre est domicilié.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 90 %. Au 31/12/2024, l'investissement était de 98,93 %.

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

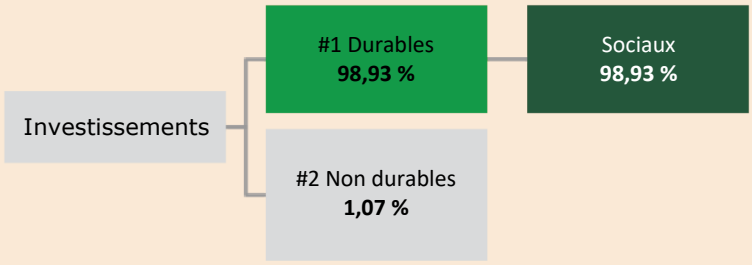
Quelle était l'allocation des actifs ?

Les résultats ci-dessous sont en date du 31 décembre 2024 ; le Fonds a été lancé en décembre.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants :

- Santé ;
- Matériaux ;
- Consommation de base ;
- Consommation discrétionnaire.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

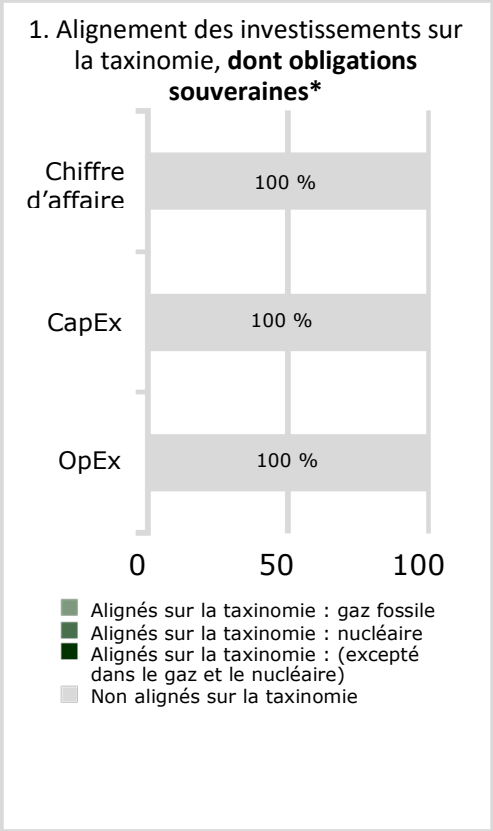
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

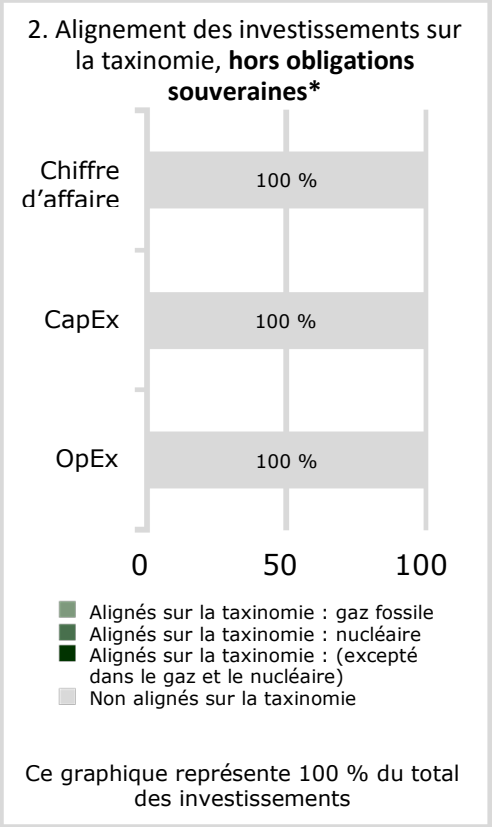
☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Liquidités et quasi-liquidités à des fins de liquidité et, à titre accessoire, le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture. Ces investissements ne s'appuient sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Nous avons suivi la stratégie d'investissement :
1. Filtrage thématique durable. Le Gestionnaire financier a sélectionné des titres dont les solutions satisfont aux deux critères ci-après :

- ont contribué au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, ont contribué à 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir l'accès aux services de santé et aux soins préventifs, ainsi qu'à la santé publique et au bien-être dans leur ensemble ; permettre un suivi et une gestion proactifs de la santé par les individus, promouvoir l'indépendance et améliorer la qualité de vie ; fournir une détection précoce et précise des maladies, favorisant ainsi un traitement en temps opportun et de meilleurs résultats pour les patients ; aider à prévenir les maladies et améliorer la santé publique et le bien-être ; aider les individus à gérer leur poids, à réduire les risques de maladies chroniques, et à améliorer leur santé et leur bien-être ; contribuer à améliorer la précision, la sécurité et l'efficacité des procédures chirurgicales et des dispositifs chirurgicaux implantés dans le corps, afin d'améliorer les résultats pour les patients, de réduire le temps de rétablissement et les coûts des soins de santé, et prévenir les complications générées par les maladies chroniques ; promouvoir l'accès aux services de santé et leur efficacité ; contribuer à accélérer le processus de conception de nouveaux médicaments, réduire les coûts de la recherche et améliorer la précision des traitements ; aider à mieux comprendre les maladies génétiques et permettre des traitements ciblés afin d'obtenir de meilleurs résultats en matière de santé.
  ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :
  - Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
  - Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis des Gestionnaires financiers, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus

d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en- FR/beingresponsible/reports-and-publications.

3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.

4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.

5 Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que :

- le Fonds a obtenu une meilleure notation ESG que son Univers investissable (mesurée comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe. La couverture a été supérieure à 90 %.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière d'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière de mixité au sein des organes de gouvernance.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Les **indice de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Safety Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. L'objectif d'investissement durable du Fonds est de contribuer à la sécurité et à la protection de la santé, des actifs, des données et des biens des personnes, tout en générant une croissance à long terme du capital au moyen d'un processus d'investissement qui inclut systématiquement des considérations de durabilité.

Ce produit financier poursuit un objectif d'investissement durable de nature sociale et ne s'engage donc pas à ce jour à réaliser des « investissements durables » au sens du Règlement européen sur la taxinomie. En conséquence, ce produit financier ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de son portefeuille avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International World (« MSCI World »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec l'objectif d'investissement durable du Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Thematics Safety Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00ZORMPGQM0BCW 58

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui**

●○ ☐ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 98,50 %**

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Fonds a pour objectif d'investissement durable de contribuer à la protection des actifs, des données, des biens et de la santé des personnes. La contribution à l'objectif d'investissement durable du Fonds est évaluée sur la base d'un filtrage thématique durable, ainsi que sur une évaluation ESG exclusive qui repose, entre autres, sur la note ESG des titres. En outre, le Fonds applique également des critères d'exclusion, y compris, entre autres, des exclusions basées sur l'activité et sur la conduite. Enfin, le Fonds a défini en interne la mise en œuvre d'un processus d'engagement, qui englobe également l'exercice de ses droits de vote. La combinaison des différents éléments de ce processus de filtrage permet d'identifier la contribution de l'investissement à l'objectif d'investissement durable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

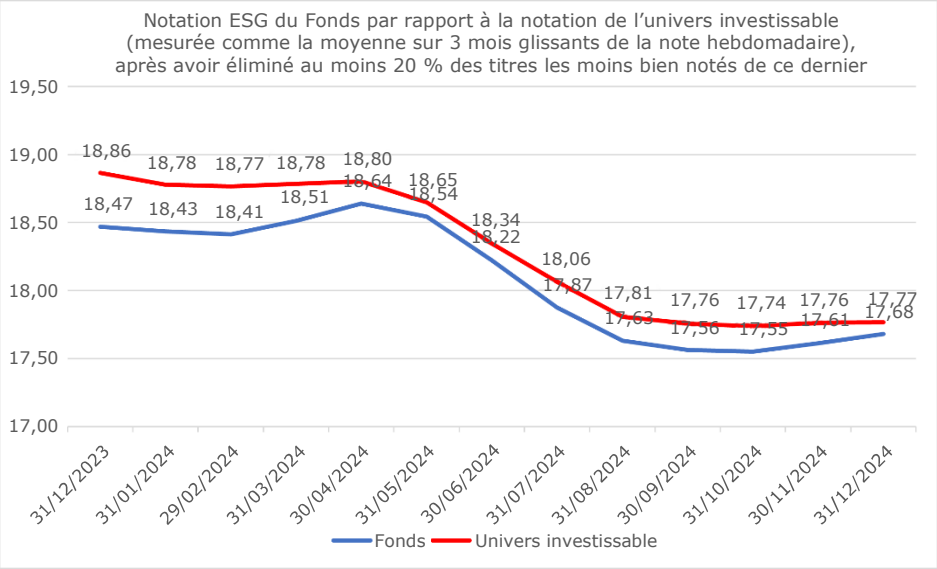
Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence. Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus).
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score de risque ESG du Fonds surperforme le score de risque ESG de l'Univers investissable (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.
- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) du Fonds a surperformé celle de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance du Fonds a surperformé celui de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :

○ ne sont pas engagés ; ou
○ sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;
est de 0.

- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 7 % (3 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 8 sociétés (19 %).

Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

  Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/12/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CLEAN HARBORS INC UN USD	Services d'élimination des déchets	3,33	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INC UN USD	Autres REIT spécialisés	3,21	États-Unis
NVENT ELECTRIC PLC UN USD	Composants électriques	3,15	Royaume-Uni
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL UW USD	Logiciels	3,07	Israël
EQUINIX INC UW USD	Autres REIT spécialisés	3,05	États-Unis
ECOLAB INC UN USD	Produits chimiques : Diversifiés	3,05	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
API GROUP CORP UN USD	Services d'ingénierie et de sous-traitance	3,05	États-Unis
WABTEC CORP UN USD	Équipement ferroviaire	3,03	États-Unis
MSA SAFETY INC UN USD	Équipement électronique : contrôle et filtre	2,96	États-Unis
ROLLINS INC UN USD	Services aux consommateurs : divers	2,96	États-Unis
MOTOROLA SOLUTIONS INC UN USD	Équipements de télécommunications	2,95	États-Unis
SYNOPSYS INC UW USD	Logiciels	2,93	États-Unis
HALMA PLC LN GBp	Équipement électronique : Jauges et compteurs	2,89	Royaume-Uni
SERVICENOW INC UN USD	Logiciels	2,87	États-Unis
OSI SYSTEMS INC UW USD	Équipement électronique : contrôle et filtre	2,79	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

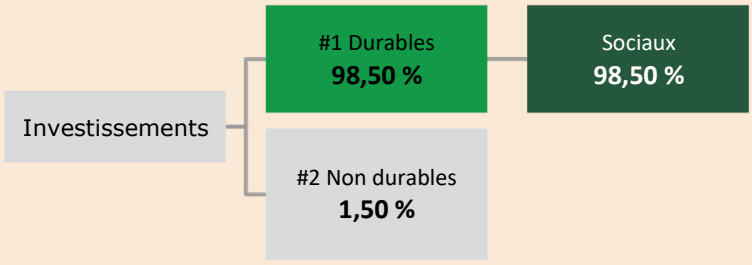
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 90 %. Au cours de la période de référence, l'investissement réel était de 98,50 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Investissements durables : 98,50 % Espèces : 1,50 % basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants :

- Technologies de l'information ;
- Industrie ;
- Finance ;
- Santé.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

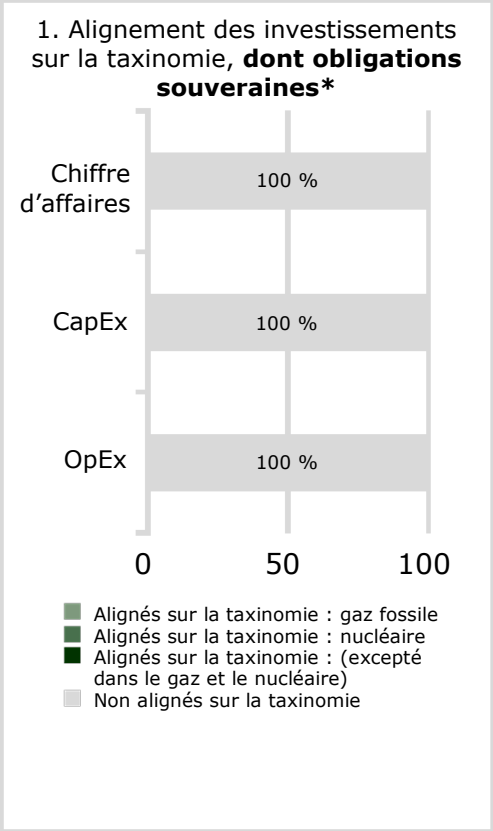
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

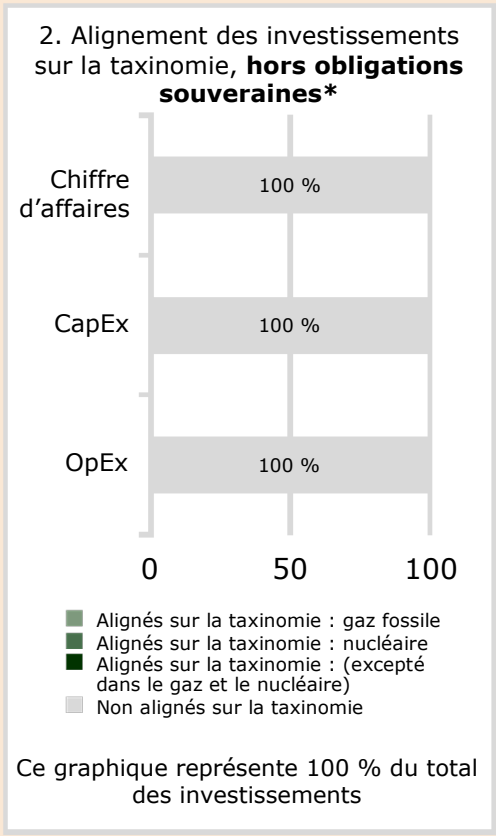
Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 98,50 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

1. Filtrage thématique durable Le Gestionnaire financier a sélectionné des titres dont les solutions satisfont aux deux critères ci-après :
Ont contribué au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, contribuent à :

- 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : promouvoir la sécurité et la salubrité des ressources en eau, de la production et de la transformation alimentaire, ainsi que la santé des personnes de manière générale ; améliorer la sécurité et la pérennité des logements, des bâtiments et la qualité de vie des personnes ; faciliter la mobilité en toute sécurité ; améliorer la sécurité et les conditions de travail ; promouvoir la sécurité numérique et la protection de tous ; permettre l'accès à une économie numérique sécurisée ;
- ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :
    - Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
    - Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis des Gestionnaires financiers, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en- FR/beingresponsible/reports-and-publications.
3. Exclusion basée sur la conduite :
En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et

les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.
4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.
5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que :

- le Fonds a obtenu une meilleure notation ESG que son Univers investissable (mesurée comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la notation ESG attribuée par un prestataire externe. La couverture était supérieure à 90 %.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière d'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière de mixité au sein des organes de gouvernance.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.
7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.
8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de trois émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Water Fund

Conformément au Règlement européen sur la taxinomie, ce produit financier investit dans une activité économique qui contribue à des objectifs environnementaux et est soumis aux exigences relatives à la publication d'informations prévues à l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »).

Ce produit financier contribue aux objectifs environnementaux suivants énoncés à l'article 9 du Règlement sur la taxinomie : (i) l'atténuation du changement climatique, (ii) l'adaptation au changement climatique, (ii) la transition vers une économie circulaire, (iii) l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, (iv) la prévention et la réduction de la pollution, (v) la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. Dans la mesure où le cadre de taxinomie n'était pas encore applicable en 2021, le Fonds ne peut rendre compte de son degré d'alignement.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International All Country World (« MSCI ACWI »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec l'objectif d'investissement durable du Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : Thematics Water Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00Z5CQ07UZVGXX 17

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui** ☐ **Non**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 64,20 %

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 33,83 %**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds a pour objectif d'investissement durable de contribuer, à l'échelle mondiale, à la fourniture universelle d'eau propre, à la prévention et au contrôle de la pollution de l'eau ainsi qu'à l'utilisation et à la protection durables de toutes les ressources en eau.
La contribution à l'objectif d'investissement durable du Fonds est évaluée sur la base d'un filtrage thématique durable, ainsi que sur une évaluation ESG exclusive qui repose, entre autres, sur la note ESG des titres. En outre, le Fonds applique également des critères d'exclusion, y compris, entre autres, des exclusions basées sur l'activité et sur la conduite. Enfin, le Fonds a défini en interne la mise en œuvre d'un processus d'engagement, qui englobe également l'exercice de ses droits de vote. La combinaison des différents éléments de ce processus de filtrage permet d'identifier la contribution de l'investissement à l'objectif d'investissement durable.
Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

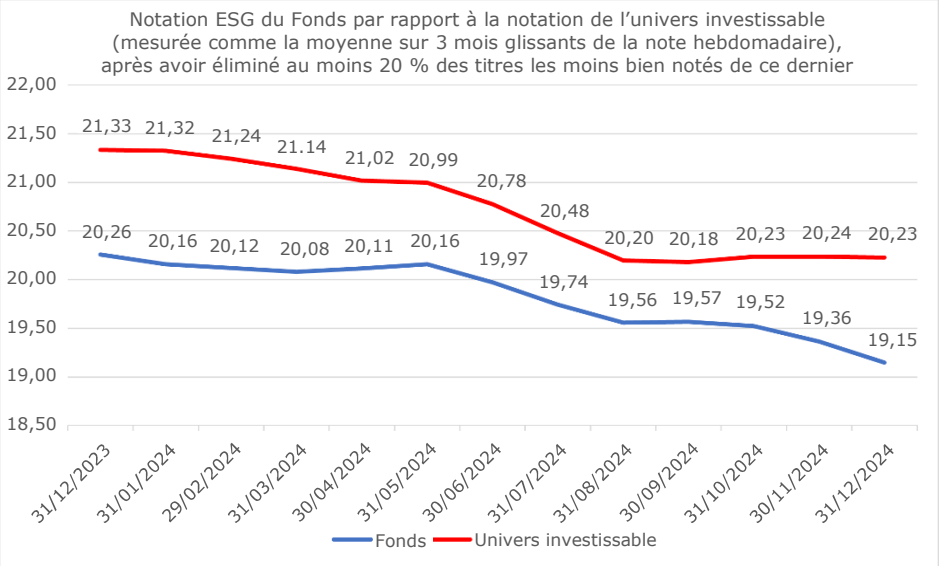
Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence. Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus).
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score de risque ESG du Fonds surperforme le score de risque ESG de l'Univers investissable (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.
- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) du Fonds a surperformé celle de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance du Fonds a surperformé celui de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :

o ne sont pas engagés ; ou
o sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;
est de 0.

- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 87 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 11 % (5 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 13 sociétés (28 %).

Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.



Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

  Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements qui constituent **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CORE & MAIN INC-CLASS A UN USD	Fournisseurs industriels	3,64	États-Unis
VEOLIA ENVIRONNEMENT FP EUR	Eau	3,53	France
WASTE CONNECTIONS INC UN USD	Services d'élimination des déchets	3,25	Canada
XYLEM INC UN USD	Équipement électronique : Contrôle de la pollution	3,16	États-Unis
IDEX CORP UN USD	Équipement électronique : contrôle et filtre	2,85	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
STANTEC INC CT CAD	Services d'ingénierie et de sous-traitance	2,84	Canada
SEVERN TRENT PLC LN GBp	Eau	2,74	Royaume-Uni
ESSENTIAL UTILITIES INC UN USD	Eau	2,66	États-Unis
PENTAIR PLC UN USD	Équipement électronique : Contrôle de la pollution	2,66	Royaume-Uni
CLEAN HARBORS INC UN USD	Services d'élimination des déchets	2,6	États-Unis
PENNON GROUP PLC LN GBp	Eau	2,58	Royaume-Uni
ECOLAB INC UN USD	Produits chimiques : Diversifiés	2,49	États-Unis
SMITH (A.O.) CORP UN USD	Bâtiments : Contrôle de la température	2,34	États-Unis
AALBERTS NV NA EUR	Équipement électronique : contrôle et filtre	2,32	Pays-Bas
AUTODESK INC UW USD	Logiciels	2,32	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

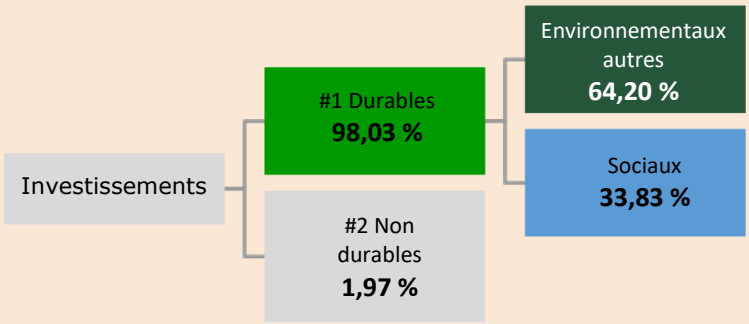
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 90 %. L'investissement réel a été de 98,03 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Investissements durables : 98,03 % en espèces : 1,97 % basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à une électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants :

- Industrie ;
- Services aux collectivités ;
- Santé ;
- Technologies de l'information.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

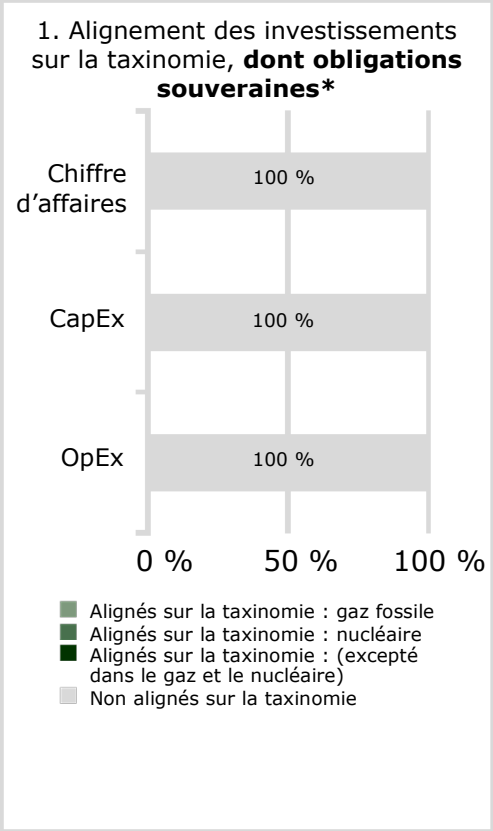
☒ Non

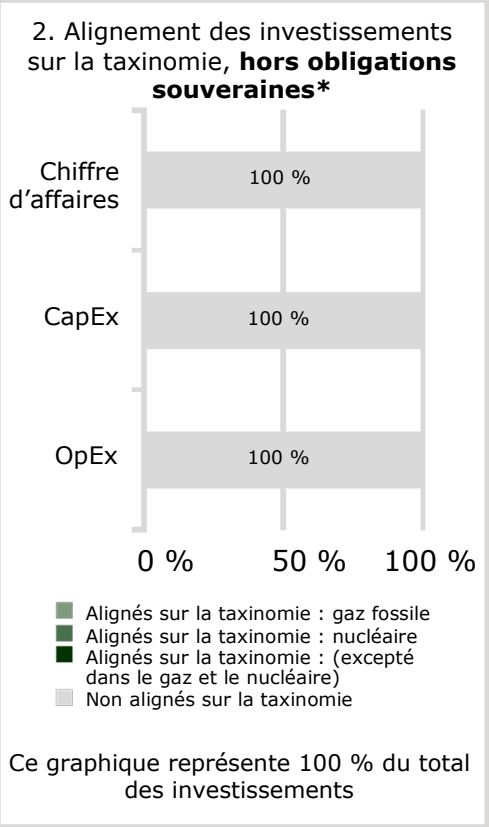
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était en moyenne de 64,20 %.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était en moyenne de 33,83 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Nous avons suivi la stratégie d'investissement :
1. Filtrage thématique durable. Le Gestionnaire financier a sélectionné des titres dont les solutions satisfont aux deux critères ci-après :

- ont contribué au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, ont contribué à 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : permettre une utilisation et une protection durables de toutes les ressources en eau ; permettre le contrôle de la pollution de l'eau ; permettre la prévention de la pollution de l'eau ; permettre l'approvisionnement d'eau propre et potable ; permettre une gestion durable des ressources en eau ;
- ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :

- Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
- Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis du Gestionnaire financier, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.
3. Exclusion basée sur la conduite :
En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.

4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.
5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que :

- le Fonds a obtenu une meilleure notation ESG que son Univers investissable (mesurée comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la notation ESG attribuée par un prestataire externe. La couverture était supérieure à 90 %.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière d'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière de mixité au sein des organes de gouvernance.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.
7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.
8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de cinq émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Les **indice de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.

Annexe V (suite)

Informations supplémentaires (non auditées) (suite)

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (suite)

Thematics Wellness Fund

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et sociales. L'objectif d'investissement durable du Fonds est de favoriser une vie saine et de promouvoir le bien-être de tous à tout âge, tout en assurant la croissance à long terme du capital au moyen d'un processus d'investissement qui inclut systématiquement des considérations de durabilité.

Ce produit financier poursuit un objectif d'investissement durable de nature sociale et ne s'engage donc pas à ce jour à réaliser des « investissements durables » au sens du Règlement européen sur la taxinomie. En conséquence, ce produit financier ne prend pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du Règlement européen sur la taxinomie, et l'alignement de son portefeuille avec ledit Règlement n'est pas calculé.

La gestion du Fonds n'est pas liée à un indice particulier. Toutefois, uniquement à titre indicatif, la performance du Fonds peut être comparée à celle de l'indice Morgan Stanley Capital International All Country World (« MSCI ACWI »). Dans la pratique, le portefeuille du Fonds est susceptible d'inclure des composants de l'indice, cependant, le Fonds n'est pas limité par l'Indice de Référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

L'indice de référence est utilisé comme élément représentatif du marché global à des fins financières et n'entend pas être cohérent avec l'objectif d'investissement durable du Fonds.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Thematics Wellness Fund
Identifiant d'entité juridique : 5493 00MOTBR5LW941E 36

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 20 20/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental.** Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☒ **Oui** ●○ ☐ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 95,72 %**

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, **mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Fonds a pour objectif d'investissement durable de favoriser une vie saine et de promouvoir le bien-être de tous, quel que soit leur âge. La contribution à l'objectif d'investissement durable du Fonds est évaluée sur la base d'un filtrage thématique durable, ainsi que sur une évaluation ESG exclusive qui repose, entre autres, sur la note ESG des titres. En outre, le Fonds applique également des critères d'exclusion, y compris, entre autres, des exclusions basées sur l'activité et sur la conduite. Enfin, le Fonds a défini en interne la mise en œuvre d'un processus d'engagement, qui englobe également l'exercice de ses droits de vote. La combinaison des différents éléments de ce processus de filtrage permet d'identifier la contribution de l'investissement à l'objectif d'investissement durable. Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les objectifs d'investissement durable.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

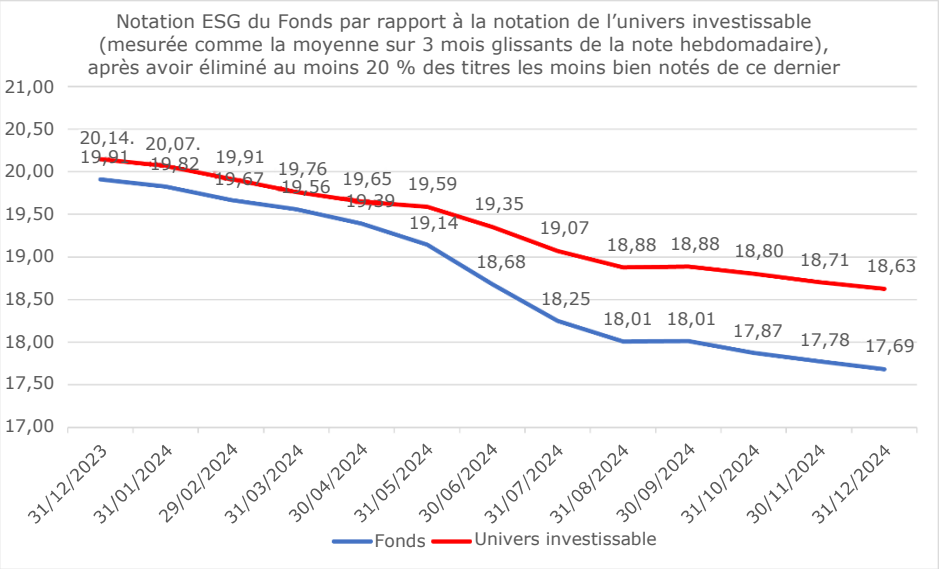
Remarque : les résultats sont basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence. Sauf indication contraire, les données sont les suivantes au cours de la période de référence :

- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds qui contribue aux thèmes et répond aux critères de priorité ou de leadership s'élève à 100 % hors liquidités.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont les revenus d'activités nuisibles et/ou controversées dépassent les seuils définis en interne (% de l'exposition aux revenus).
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs dont la conduite et la performance globale sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises est de 0 %.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds faisant l'objet d'une analyse ESG par les Gestionnaires financiers est de 100 %.
- Le score de risque ESG du Fonds surperforme le score de risque ESG de l'Univers investissable (mesuré comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % en 2024, 25 % à compter du 01/01/2025 et, à compter du 01/01/2026, 30 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe.
- L'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone (WACI) du Fonds a surperformé celle de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de mixité au sein des organes de gouvernance du Fonds a surperformé celui de l'Univers investissable.
- Le pourcentage de l'actif sous gestion du Fonds provenant d'émetteurs nouvellement acquis ayant d'ores et déjà des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves au moment de l'investissement est de 0 %.
- Le nombre d'émetteurs déjà acquis, exposés à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves et qui dans un délai de 6 mois :

o ne sont pas engagés ; ou
o sont engagés, mais ne parviennent pas à améliorer suffisamment leurs performances ;
est de 0.

- Le pourcentage total de votes soumis en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 95 %. Le pourcentage total de votes confirmés en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au minimum de 75 %.
- Le pourcentage de votes soumis conformément à la politique de développement durable en 2024 est de 100 %, ce qui est supérieur au taux de 95 % minimum.
- Le pourcentage d'actifs sous gestion relevant du nouvel engagement ciblé en 2024 est de 8 % (3 sociétés), ce qui est supérieur au taux minimum de 5 %. Le total des émetteurs engagés au 31/12/2024 s'élève à 6 sociétés (15 %).

Remarque : L'engagement est un indicateur qui doit être suivi sur le long terme. Par conséquent, le résultat présenté ci-dessus est calculé sur une base annuelle. Contrairement à d'autres indicateurs, il n'est pas possible de présenter une moyenne basée sur chaque trimestre.



...et par rapport aux périodes précédentes ?

La plupart des indicateurs restent constants.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Afin de s'assurer que les investissements durables que le Fonds entend réaliser ne nuisent pas de manière significative à tout objectif d'investissement environnemental ou social, le Fonds prend en considération les indicateurs concernant les incidences négatives et s'assure que les investissements du Fonds sont conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme énoncé plus en détail ci-dessous. Une surveillance des controverses est également en place.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

quatre approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour

  les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

  Vous trouverez de plus amples informations sur la prise en compte des principales incidences négatives sur le développement durable dans le rapport annuel.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gestionnaire financier exclut les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales ; le Gestionnaire financier intègre également dans l'analyse ESG les processus et les mécanismes de conformité des sociétés pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Il s'engage également auprès de certaines sociétés qui ne disposent pas de ces processus et mécanismes.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire financier prend en compte les PAI du règlement SFDR à différentes étapes de son processus d'investissement grâce à ses 4 approches de développement durable : Exclusion basée sur les produits, exclusion basée sur la conduite, intégration des critères ESG, vote et engagement.

- Les sociétés présentant les PAI suivantes sont exclues : les sociétés qui génèrent plus de 5 % de leurs revenus à partir des combustibles fossiles (PAI 4) ; celles qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et les directives de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) pour les entreprises multinationales (PAI 10) ; celles qui ont une exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) (PAI 14) ; et les sociétés du secteur de l'énergie dont l'intensité des émissions de GES n'est pas conforme aux dispositions de l'Accord de Paris.
- Dans le cadre de l'exclusion basée sur la conduite, nous prenons en compte les PAI suivantes : les sociétés qui ne se sont pas dotées de processus et de mécanismes de conformité pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales, ainsi que les activités qui ont un effet défavorable sur la biodiversité (PAI 7) sont exclues.
- Dans le cadre de l'intégration des critères ESG, où le Gestionnaire financier accorde une note aux entreprises en fonction d'indicateurs ESG significatifs, les PAI suivantes sont prises en compte : émissions de GES (PAI 1) ; empreinte carbone (PAI 2) et intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (PAI 3) ; part de consommation et de production d'énergie non renouvelable (PAI 5) ; intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6) ; activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (PAI 7) ; rejets dans l'eau (PAI 8) ; ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs (PAI 9) ; écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé (PAI 12) et mixité au sein du Conseil d'administration (PAI 13).
- Après l'investissement, le Gestionnaire financier vote sur les principes de développement durable et cible les entreprises de manière à mettre en place un engagement formel, y compris avec celles qui ne se sont pas dotées des processus et mécanismes de conformité nécessaires pour surveiller la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE pour les entreprises multinationales (PAI 11), ainsi que les sociétés qui ne possèdent pas de procédures de divulgation et de gouvernance sur les émissions de GES et leur intensité, l'empreinte carbone et l'écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 02/01/2024 – 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NATERA INC UW USD	Services médicaux	3,99	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORP UN USD	Équipement médical	3,97	États-Unis
HOLOGIC INC UW USD	Équipement médical	3,58	États-Unis
MERCK & CO. INC. UN USD	Produits pharmaceutiques	3,57	États-Unis
ZOETIS INC UN USD	Produits pharmaceutiques	3,11	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
QIAGEN N.V. GY EUR	Fournitures médicales	3,05	Pays-Bas
ESSILORLUXOTTICA FP EUR	Fournitures médicales	3,01	France
AMPLIFON SPA IM EUR	Fournitures médicales	2,98	Italie
ALCON INC UN USD	Fournitures médicales	2,93	Suisse
LONZA GROUP AG-REG SE CHF	Biotechnologie	2,85	Suisse
DANONE FP EUR	Produits alimentaires	2,85	France
DSM-FIRMENICH AG NA EUR	Produits alimentaires	2,82	Suisse
SPROUTS FARMERS MARKET INC UW USD	Détaillants et grossistes en alimentation	2,6	États-Unis
MEDTRONIC PLC UN USD	Équipement médical	2,57	Irlande
UNITEDHEALTH GROUP INC UN USD	Gestion des soins de santé	2,56	États-Unis

Les pourcentages affichés représentent la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.
Le pays affiché est le pays à risque.

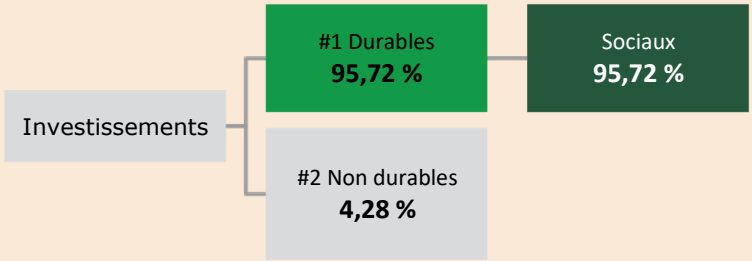
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds s'est engagé à réaliser un minimum d'investissements durables de 90 %. Au cours de la période de référence, l'investissement a été de 95,72 % (sur la base de la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence).

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Investissements durables : 95,72 % Espèces : 4,28 % basés sur la moyenne des quatre clôtures trimestrielles de la période de référence.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Le Fonds a principalement investi dans les secteurs suivants :

- Santé ;
- Consommation discrétionnaire ;
- Consommation de base ;
- Matériaux.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure des investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le Gestionnaire Financier par Délégation a jugé préférable de fixer le taux d'alignement à 0 %. En effet, après avoir mené les recherches nécessaires, le Gestionnaire Financier par Délégation a conclu qu'il n'était pas en mesure d'évaluer correctement ce taux d'alignement, les données disponibles n'étant pas suffisamment fiables et/ou exhaustives.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

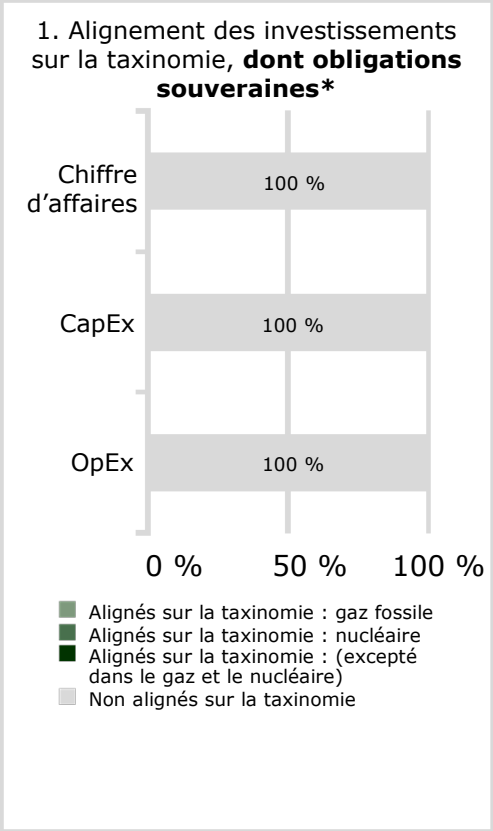
☒ Non

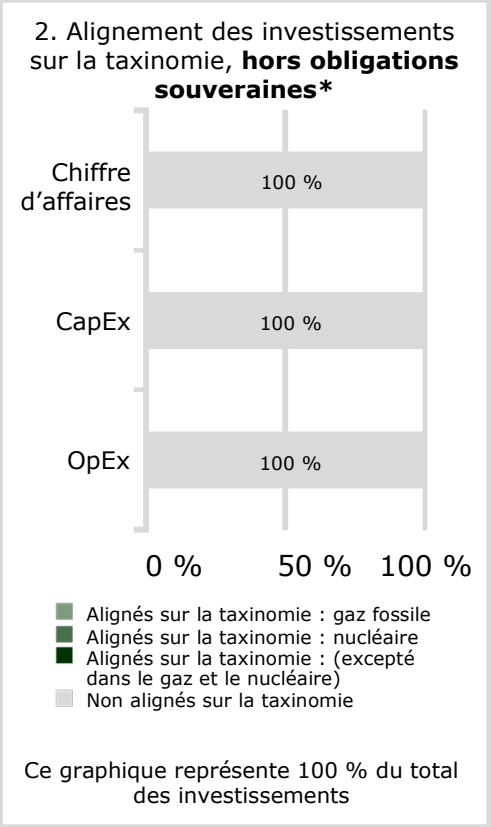
1. Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines*

- ***Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

  Sans objet.

- ***Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

  Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était en moyenne de 95,72 %.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Investissement en liquidités à des fins de gestion de la trésorerie. Cet investissement ne s'appuie sur aucune mesure de protection environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Nous avons suivi la stratégie d'investissement :
1. Filtrage thématique durable. Le Gestionnaire financier a sélectionné des titres dont les solutions satisfont aux deux critères ci-après :

- ont contribué au thème via les sous-segments du thème qui, à leur tour, ont contribué à 1 ou plusieurs des résultats suivants en matière de durabilité : aider à améliorer la nutrition et promouvoir la disponibilité d'options alimentaires durables ; promouvoir un mode de vie actif et l'accès aux infrastructures sportives ; aider à promouvoir la détection précoce et la prévention des maladies, l'accès aux services de santé, et l'inclusion sociale et économique ; promouvoir la santé mentale et le bien-être global.
  ont répondu aux exigences de priorité ou de leadership du thème :
  - Priorité : l'émetteur doit générer au moins 20 % de ses revenus et/ou bénéfices à partir des produits concernés.
  - Exigences en matière de leadership : les produits de l'émetteur doivent, de l'avis des Gestionnaires financiers, être leaders du secteur, être innovants ou présenter un potentiel de disruption.

2. Exclusion basée sur les produits
Le Gestionnaire financier effectue une sélection supplémentaire de l'Univers investissable en excluant les titres exposés à des activités nuisibles et controversées, telles que le charbon, le pétrole et le gaz conventionnels, les armes non conventionnelles, etc. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre politique d'exclusion à l'adresse suivante : https://www.thematics-am.com/en-FR/beingresponsible/reports-and-publications.
3. Exclusion basée sur la conduite : En outre, les Gestionnaires financiers ont systématiquement exclu les titres de sociétés dont la conduite et la performance globales sont considérées comme non conformes aux normes et principes de développement durable établis à l'échelle mondiale pour régir la conduite des entreprises, en particulier en matière de protection de l'environnement, de droits de l'homme, de droits du travail et d'éthique commerciale. Ces normes comprennent les principes du Pacte mondial des Nations unies, les principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations unies pour le commerce et les droits de l'homme et les Conventions internationales du travail. Le filtrage s'appuie sur des données fournies par des prestataires externes.

4. Les Gestionnaires financiers ont effectué des analyses ESG en appliquant leur méthode d'évaluation ESG exclusive, qui s'appuie sur des cadres établis en matière de priorité tels que, sans s'y limiter, le Sustainability Accounting Standards Board (SASB) et la Global Reporting Initiative (GRI). Les Gestionnaires financiers attribuent une note aux sociétés individuelles sur 11 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance différents, en s'appuyant sur une gamme de ressources, notamment la recherche documentaire et l'engagement des entreprises auprès d'au moins deux agences de notation tierces. Le score ESG total, qui a eu le même coefficient (25 %) que les autres critères d'investissement (c'est-à-dire qualité, risque de négociation et gestion), a eu une incidence sur l'inclusion du titre et la pondération finale de l'investissement.
5. Afin de mesurer l'efficacité de l'approche ESG mise en œuvre, le Gestionnaire financier s'assure que :

- le Fonds a une meilleure notation ESG que son Univers investissable (mesurée comme la moyenne sur 3 mois glissants de la note hebdomadaire), après avoir éliminé au moins 20 % des titres les moins bien notés de ce dernier sur la base de la note de risque ESG attribuée par un prestataire externe. La couverture a été supérieure à 90 %.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière d'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone.
- Le Fonds a surperformé son Univers investissable en matière de mixité au sein des organes de gouvernance.

6. Les sociétés exposées à des controverses importantes avec des perspectives négatives et/ou graves ont été exclues. Aucune société n'était déjà dans le portefeuille et n'a été exposée à des controverses ESG importantes avec des perspectives négatives et/ou graves.
7. Les Gestionnaire financiers ont prévu d'exercer 100 % des droits de vote sur les émetteurs des titres détenus dans les portefeuilles gérés, conformément à sa politique de vote basée sur des principes de durabilité.
8. Les Gestionnaires financiers se sont engagés auprès de trois émetteurs cette année.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet.