



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

OPCVM de droit français **OSTRUM HORIZON 2025**

RAPPORT SEMESTRIEL au 30 juin 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : KPMG



ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	23 919 725,07
b) Avoirs bancaires	148 911,77
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 128 846,55
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	26 197 483,39
e) Passif	-30 934,33
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	26 166 549,06

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
OSTRUM HORIZON 2025 N (C) en EUR	C	3 277 482,84	26 639,1107	123,03
OSTRUM HORIZON 2025 R (C) en EUR	C	13 029 688,49	108 313,3930	120,29
OSTRUM HORIZON 2025 R (D) en EUR	D	9 859 377,73	106 398,6687	92,66



ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	70,16	70,08
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	21,25	21,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	8,09	8,08

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	22 692 163,18	86,72	86,62
Dollar Us	USD	1 227 561,89	4,69	4,69
TOTAL		23 919 725,07	91,41	91,31

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	23,18	23,15
PAYS-BAS	16,99	16,97
ALLEMAGNE	13,21	13,20
ETATS-UNIS	12,75	12,74
ITALIE	8,56	8,55
ROYAUME-UNI	8,50	8,49
IRLANDE	3,91	3,91
ESPAGNE	2,36	2,36
LUXEMBOURG	1,93	1,93
TOTAL	91,41	91,31

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	8,09	8,08
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	8,09	8,08

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	12 409 483,07	27 724 270,47
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3 209 050,25	7 834 269,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	22 378 805,24	21 493 823,05

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
17/03/2025	OSTRUM HORIZON 2025 R (D)	3,56	0,115	3,68
Dividendes à verser				
	OSTRUM HORIZON 2025 R (D)			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Natixis Investment Managers International - 43 avenue Pierre Mendès France - 75013 - Paris



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

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



INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			21 033 298,53	80,39
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			21 033 298,53	80,39
Banques commerciales			1 845 685,52	7,05
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	600 000	618 123,63	2,36
BNP PARIBAS 7.375% PERP	USD	1 400 000	1 227 561,89	4,69
Boissons			510 757,95	1,95
COCA COLA HBC FINANCE BV 2.75% 23-09-25	EUR	500 000	510 757,95	1,95
Compagnies aériennes			1 023 634,93	3,91
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 023 634,93	3,91
Composants automobiles			1 630 359,01	6,23
SCHAEFFLER AG 2.75% 12-10-25	EUR	1 600 000	1 630 359,01	6,23
Construction et ingénierie			825 695,12	3,16
WEBUILD 5.875% 15-12-25	EUR	800 000	825 695,12	3,16
Eau			492 976,44	1,88
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.125% 16-09-25	EUR	500 000	492 976,44	1,88
Infrastructure de transports			1 415 100,44	5,41
AUTO PER 1.875% 04-11-25 EMTN	EUR	1 400 000	1 415 100,44	5,41
Logiciels			504 895,62	1,93
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	500 000	504 895,62	1,93
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 006 705,42	3,85
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	1 000 000	1 006 705,42	3,85
Produits chimiques			1 223 120,83	4,67
SYNTHOMER 3.875% 01-07-25	EUR	1 200 000	1 223 120,83	4,67
Produits pharmaceutiques			1 423 390,55	5,44
PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 2.375% 05-08-25	EUR	1 400 000	1 423 390,55	5,44
Services aux collectivités			1 011 936,16	3,87
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	1 000 000	1 011 936,16	3,87
Services clientèle divers			832 540,49	3,18
AYVENS 4.75% 13-10-25 EMTN	EUR	800 000	832 540,49	3,18
Services de télécommunication diversifiés			3 450 476,59	13,20
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	1 100 000	1 127 902,93	4,31
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 356,30	3,82
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	EUR	1 300 000	1 322 217,36	5,07
Services financiers diversifiés			2 835 908,53	10,84
AVANTOR FUNDING 2.625% 01-11-25	EUR	1 200 000	1 202 534,50	4,60
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 11-09-25	EUR	1 100 000	1 127 203,00	4,31
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 12-09-25	EUR	500 000	506 171,03	1,93



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 000 114,93	3,82
ICADE PROMOTION 1.125% 17-11-25	EUR	1 000 000	1 000 114,93	3,82
TITRES DE CRÉANCES			2 886 426,54	11,03
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 886 426,54	11,03
Banques commerciales			1 500 908,46	5,74
ING BANK NEDERLAND NV 311025 OISEST 0.18	EUR	1 500 000	1 500 908,46	5,74
Services financiers diversifiés			1 385 518,08	5,29
NATIXIS 311225 FIX 0.0	EUR	1 400 000	1 385 518,08	5,29
TITRES D'OPC			2 117 330,93	8,09
OPCVM			2 117 330,93	8,09
Gestion collective			2 117 330,93	8,09
OSTRUM SRI MON PLUS IC FCP	EUR	19	2 117 330,93	8,09
Total			26 037 056,00	99,51

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/EUR/USD/20250716	11 289,26	0,00	EUR	1 210 705,79	USD	-1 199 416,53
V/USD/EUR/20250716	226,36	0,00	EUR	25 964,22	USD	-25 737,86
Total	11 515,62	0,00		1 236 670,01		-1 225 154,39

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

**Inventaire des instruments financiers à terme****Inventaire des instruments financiers à terme - actions**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

**Inventaire des instruments financiers à terme - de change**

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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



Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

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

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	26 037 056,00
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	11 515,62
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	148 911,77
Autres passifs (-)	-30 934,33
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	26 166 549,06

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part OSTRUM HORIZON 2025 N (C)	EUR	26 639,1107	123,03
Part OSTRUM HORIZON 2025 R (C)	EUR	108 313,3930	120,29
Part OSTRUM HORIZON 2025 R (D)	EUR	106 398,6687	92,66



NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL

43 avenue Pierre Mendès France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : +33 (0)1 78 40 80 00
Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros
329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38