



**NATIXIS INVESTMENT
MANAGERS INTERNATIONAL**

OPCVM de droit français

**THEMATICS EUROPE
SELECTION**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2025

Société de Gestion : Natixis Investment Managers International

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

**ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	608 689 435,44
b) Avoirs bancaires	6 766 031,66
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 762 996,43
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	617 218 463,53
e) Passif	-4 798 825,26
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	612 419 638,27

(*) 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
THEMATICS EUROPE SELECTION IC en EUR	C	6 207 910,65	19,2335	322 765,52
THEMATICS EUROPE SELECTION NC en EUR	C	2 456 620,51	23 526,47	104,41
THEMATICS EUROPE SELECTION ND en EUR	D	34 821,21	363,98	95,66
THEMATICS EUROPE SELECTION RC en EUR	C	561 336 768,62	467 322,62	1 201,17
THEMATICS EUROPE SELECTION RD en EUR	D	42 383 517,28	57 585,65	736,00



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.	70,90	70,35
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.	28,49	28,27
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	390 377 097,26	63,74	63,25
Livre Sterling	GBP	75 774 723,72	12,37	12,28
Dollar Us	USD	66 836 004,69	10,91	10,83
Franc Suisse	CHF	39 823 943,27	6,50	6,45
Couronne Danoise	DKK	27 091 661,02	4,42	4,39
Couronne Suédoise	SEK	8 786 005,48	1,43	1,42
TOTAL		608 689 435,44	99,39	98,62

(*) 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 (**)
PAYS-BAS	30,22	29,99
FRANCE	17,40	17,26
ROYAUME-UNI	14,64	14,52
SUISSE	9,45	9,38
ALLEMAGNE	8,30	8,24
IRLANDE	4,52	4,48
DANEMARK	4,42	4,39
ETATS-UNIS	4,41	4,37
ITALIE	3,07	3,04
LUXEMBOURG	1,53	1,52
SUEDE	1,43	1,42
TOTAL	99,39	98,62

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

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

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

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

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

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



MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	71 315 375,60	101 058 607,82
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.	12 701 526,21	19 055 685,68
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	THEMATICS EUROPE SELECTION ND	0,00	0,00	0,00
	THEMATICS EUROPE SELECTION RD	0,00	0,00	0,00
Dividendes à verser				
	THEMATICS EUROPE SELECTION ND			
	THEMATICS EUROPE SELECTION RD			

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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			608 689 435,44	99,39
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			608 689 435,44	99,39
Biens de consommation durables			6 297 606,13	1,03
GARMIN LTD	USD	35 418	6 297 606,13	1,03
Biotechnologie			3 436 877,95	0,56
ARGENX SE - ADR	USD	7 319	3 436 877,95	0,56
Construction et ingénierie			15 514 354,40	2,53
ARCADIS NV	EUR	376 562	15 514 354,40	2,53
Eau			15 657 414,29	2,56
PENNON GROUP PLC	GBP	2 674 405	15 657 414,29	2,56
Equipements électriques			36 620 547,41	5,98
NVENT ELECTRIC PLC	USD	311 880	19 461 779,61	3,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	75 991	17 158 767,80	2,80
Equipements et fournitures médicaux			101 118 486,03	16,52
ALCON INC	CHF	165 362	12 424 051,37	2,03
COLOPLAST-B	DKK	125 046	10 083 057,26	1,65
ESSILORLUXOTTICA	EUR	108 099	25 176 257,10	4,12
MEDTRONIC PLC	USD	143 558	10 660 604,73	1,74
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	68 677	13 927 695,60	2,27
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	405 358	19 076 147,48	3,11
STERIS PLC	USD	47 745	9 770 672,49	1,60
Equipements et instruments électroniques			26 683 516,57	4,36
HALMA PLC	GBP	479 094	17 897 511,09	2,93
HEXAGON AB-B SHS	SEK	1 032 905	8 786 005,48	1,43
Grossistes			11 699 223,43	1,91
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	1 215 618	11 699 223,43	1,91
Machines			14 154 460,08	2,31
AALBERTS NV	EUR	460 158	14 154 460,08	2,31
Médias et services interactifs			16 620 822,70	2,71
SCOUT24 SE	EUR	141 937	16 620 822,70	2,71
Ordinateurs et périphériques			17 208 463,78	2,81
ELASTIC NV	USD	239 537	17 208 463,78	2,81
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			47 281 073,18	7,72
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	154 834	9 358 166,96	1,53
LONZA GROUP NOM.	CHF	31 722	19 182 244,34	3,13
QIAGEN N.V.	EUR	458 375	18 740 661,88	3,06
Produits alimentaires			26 437 629,81	4,32
DANONE	EUR	216 596	15 023 098,56	2,46
KERRY GROUP PLC-A	EUR	121 755	11 414 531,25	1,86



Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			44 362 245,18	7,24
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	131 437	7 386 759,40	1,21
DSM-FIRMENICH AG	EUR	130 171	11 749 234,46	1,92
GIVAUDAN-REG	CHF	1 999	8 217 647,56	1,34
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	279 449	17 008 603,76	2,77
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			66 522 268,89	10,86
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	35 103	19 074 970,20	3,11
ASML HOLDING NV	EUR	41 790	28 316 904,00	4,63
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	89 394	11 357 507,70	1,85
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	215 226	7 772 886,99	1,27
Services aux collectivités			19 149 611,25	3,13
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	633 045	19 149 611,25	3,13
Services aux entreprises			35 853 804,97	5,85
BASIC FIT NV	EUR	494 171	12 769 378,64	2,09
ELIS SA	EUR	661 941	16 111 643,94	2,62
PLUXEE NV	EUR	377 111	6 972 782,39	1,14
Services aux professionnels			55 547 408,23	9,07
EXPERIAN PLC	GBP	127 711	5 593 878,96	0,91
RELX PLC	GBP	291 775	13 410 205,17	2,19
WOLTERS KLUWER	EUR	257 438	36 543 324,10	5,97
Services financiers diversifiés			29 729 511,58	4,85
ADYEN NV	EUR	11 687	18 213 020,80	2,97
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	92 760	11 516 490,78	1,88
Soins et autres services médicaux			18 794 109,58	3,07
AMPLIFON SPA	EUR	943 006	18 794 109,58	3,07
Total			608 689 435,44	99,39

(*) 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 (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

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

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

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
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)	608 689 435,44
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	8 529 028,09
Autres passifs (-)	-4 798 825,26
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	612 419 638,27

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part THEMATICS EUROPE SELECTION IC	EUR	19,2335	322 765,52
Part THEMATICS EUROPE SELECTION NC	EUR	23 526,47	104,41
Part THEMATICS EUROPE SELECTION ND	EUR	363,98	95,66
Part THEMATICS EUROPE SELECTION RC	EUR	467 322,62	1 201,17
Part THEMATICS EUROPE SELECTION RD	EUR	57 585,65	736,00



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