

VL : 196,51€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 38,3M€

DATE DE CREATION : 25/03/2021

ISIN : FR00140022U3

Eligible au PEA, Horizon Leaders Europe est un fonds qui investit essentiellement dans des valeurs de grandes capitalisations (capitalisation boursière supérieure à 5 milliards d'euros) de l'Union Européenne. A titre informatif, la performance à posteriori du fonds peut être comparée à celle de l'indice MSCI EMU 50 NR (dividendes réinvestis). Le portefeuille de conviction est composé de 50 à 60 sociétés cotées identifiées par les gérants comme des « leaders de tendances ». L'objectif est associé à une démarche de nature extra-financière.

Gérants du fonds :



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

Commentaire des gérants

Les marchés actions européens ont globalement affiché une performance positive au mois de février. Cette dernière s'explique principalement par la publication de bons résultats trimestriels combinée à un regain d'intérêt pour les petites et moyennes capitalisations boursières toujours considérées comme sous-évaluées. Néanmoins, une certaine volatilité a pu être constatée, en raison de données économiques européennes mitigées, des craintes liées aux incertitudes sur l'impact de l'IA (intelligence artificielle) sur certaines entreprises et principalement celles du secteur des ESN (entreprises de services numériques), et des tensions géopolitiques avec principalement l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Au final, l'Eurostoxx 50 (NR) et le CAC40 (NR) progressent respectivement de 3,3% et de 5,6%.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** progresse de 3,5% au mois de février. Ce sont essentiellement les publications des résultats 2025 et les perspectives 2026 qui ont donné une orientation boursière aux sociétés concernées. Ainsi, au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement de **Ahold** (Q4 2025 supérieur aux attentes et prévisions 2026 en ligne), **Deutsche Telekom** (résultats rassurants de leur filiale américaine **T-Mobile** et perspectives 2026-27 supérieures au consensus), **Siemens Energy** (Q1 2026 de bonne qualité, free cash-flow et niveau des commandes très au-dessus des attentes) et **Anheuser-Busch** (publications 2025 rassurante et 2026 en ligne). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, notons la baisse d'**Adyen** (déception sur la guidance 2026), **EssilorLuxottica** (niveau de la marge opérationnelle légèrement inférieur aux attentes), **Prosus** (paye son exposition au secteur de la tech particulièrement malmené actuellement), **Wolters Kluwer** (pas de mauvaise surprise au niveau de la publication 2025 mais plan de rachat d'actions très inférieur aux attentes). Enfin, **Rheinmetall** recule après des résultats 2025 en ligne mais une guidance 2026 probablement trop prudente, bon prétexte à quelques prises de bénéfice.

Au niveau des mouvements, notons quelques renforcements en **Adyen**, **Airbus**, **EssilorLuxottica**, **Prosus** et **Wolters Kluwer**. A l'inverse, citons quelques allègements, après de beaux parcours boursiers, en **Siemens Energy** et **Anheuser-Busch**.

Au 27 février 2026, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,1%. Citons **Eni**, **Air Liquide**, **BNP Paribas**, **Deutsche Telekom** et **Total Energies**, parmi nos premières positions.

Performances mensuelles et annuelles du fonds depuis création

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Annuel
2021			1,03%	2,34%	1,52%	2,54%	1,91%	2,29%	-3,55%	3,50%	0,941%	1,94%	15,25%
2022	-9,02%	-5,60%	2,04%	-4,11%	-3,68%	-9,09%	13,62%	-8,27%	-7,90%	4,30%	6,27%	-5,61%	-26,10%
2023	8,70%	1,78%	1,42%	-2,34%	-2,50%	3,63%	1,67%	-2,70%	-3,84%	-3,45%	8,55%	2,46%	13,12%
2024	0,39%	4,39%	2,77%	-3,13%	2,22%	-0,69%	-2,03%	2,31%	-1,43%	-3,60%	-0,35%	-0,10%	0,43%
2025	7,15%	1,52%	-7,80%	-0,21%	4,40%	-2,39%	-1,92%	0,28%	1,38%	1,50%	1,12%	2,21%	6,67%
2026	0,49%	3,51%											4,01%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

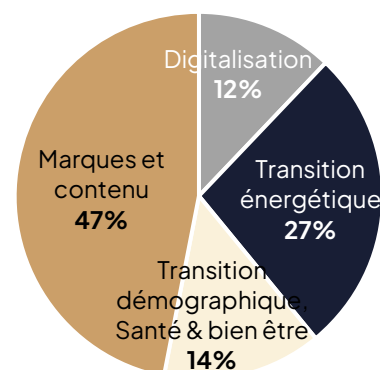
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe AC	3,5	4,0	2,0	13,9	-	7,3

Principaux contributeurs du mois

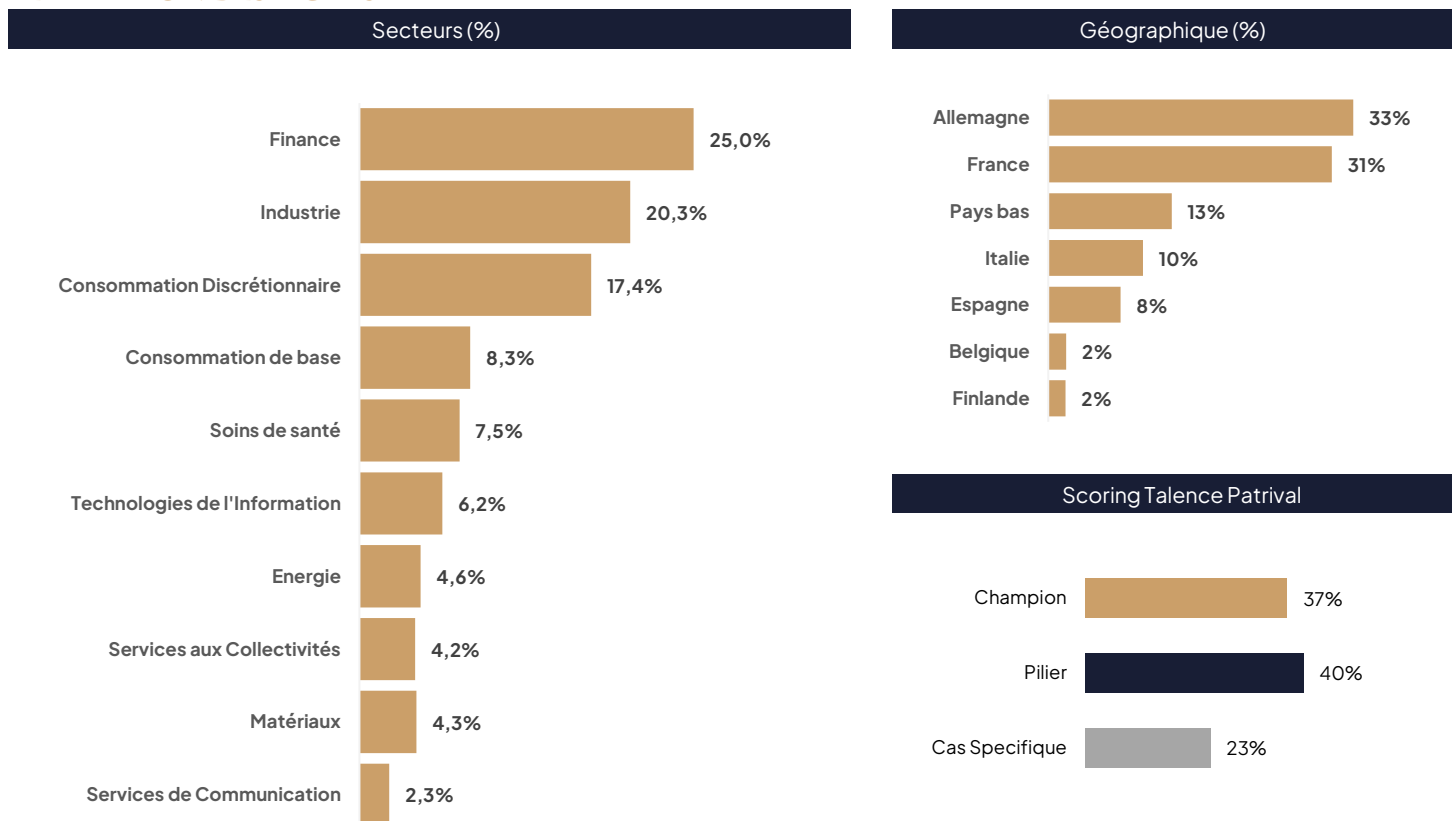
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Koninklijke Ahol	0,48	Adyen Nv	-0,35
Deutsche Telekom	0,41	Essilorlux.	-0,26
Siemens Energy A	0,34	Wolters Kluwer	-0,20
Anheuser-busch	0,32	Prosus	-0,18
Eni Spa	0,31	Deutsche Bank-rg	-0,18

Thématiques du fonds

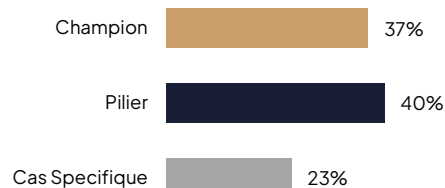


Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Exposition actions (%)	99,1%	Volatilité M-1	6,1%
Eni Spa	2,4	Capitalisation (Mds €)*	102,1	Volatilité YTD	6,8%
Air Liquide	2,3	PER 2027*	15,8	Volatilité 1an	14,5%
Bnp Paribas	2,2	Rendement net (%)	3,1	Volatilité 3 ans	14,4%
Deutsche Telekom	2,2	*Médians		Volatilité depuis création	16,3%
Totalenergies	2,2			Ratio de Sharpe	0,3

REPARTITION DES ACTIFS



Scoring Talence Patrival



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription
ISIN : FRO0140022U3	Valorisation : quotidienne
Valeur de la part à l'origine : 183,08 €	Cut-Off : 12h00
Date de création : 25/03/2021	Dépositaire centralisateur :
Durée de placement recommandé : 5 ans	CACEIS Bank
Profil de risque : 4/7	S.A Service OPCVM
Catégorie Morningstar : Actions des pays de l'Union Européenne	01.57.78.15.15
Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro	Frais de gestion fixes annuels :
Part de capitalisation	2% TTC maximum
Classification SFDR : Article 8	Commission de surperformance :
Eligibilité : PEA et assurance-vie	Néant
UCITS : Oui	Frais d'entrée : 2% TTC maximum
	Frais de sortie : néant
	Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

Relations investisseurs

Jean-François ARNAUD
Responsable de la Gestion Collective
jf.arnaud@talence-patrival.fr
+331 83 96 31 35

Julien FAUVEL
Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talence-patrival.fr
+331 83 96 31 39

Avertissement

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie.

L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Patrival.

Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.

REPORTING EXTRA-FINANCIER



Méthodologie de notation extra-financière

Méthode FED « Financement des Entreprises Durables »

Le reporting extra-financier du fonds se base sur une méthodologie développée en interne : la méthode FED. Cet outil de suivi, d'analyse et de notation consiste à attribuer une notation extra-financière à chaque entreprise selon 64 critères extra-financiers. Quatre thèmes sont évalués suivant ces pondérations : Social (30% de la note finale), Gouvernance (30%) Environnement (30%) et Plan de transition climatique (10%).

A partir des notations « FED », exprimées sur 100, une catégorie « FED » est attribuée pour chaque émetteur : **Leader** (entreprises durables et matures très avancées dans la prise en compte des enjeux extra-financiers analysés), **Avancé** (Entreprises ayant entrepris une démarche de développement durable volontaire dans la prise en compte ces enjeux), **Limité** (Entreprises en retard dans la prise en compte de ces enjeux) dont leur part est limitée à 20%.

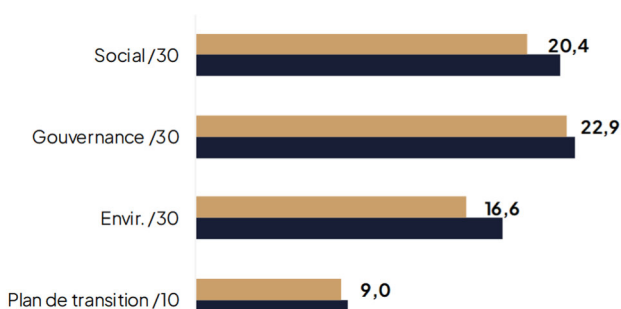


Notations « FED »

68,9
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

73,4
Notation « FED » de l'indice de comparaison
(MSCI EMU 50)

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »



Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Indice - Taux de couverture : 99,1%



Indicateur environnemental

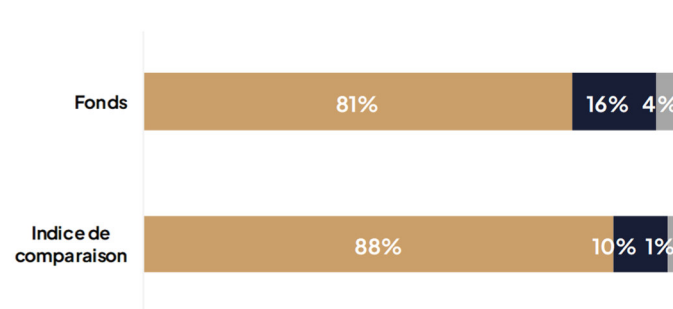
Intensité carbone (scope 1+2+3, tCO2e/M€ de CA)



Fonds - Taux de couverture : 96,0%

Indice - Taux de couverture : 97,5%

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Leader Avancé Limité



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

