



VL : 188,81€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 37,31M€

DATE DE CREATION : 25/03/2021

ISIN : FRO0140022U3

Gérants du fonds :



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

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.

### Commentaire des gérants

Malgré les tensions persistantes au Moyen-Orient et les revirements diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran, les marchés ont fait preuve de résilience et marqué un fort rebond en avril. L'annonce d'un cessez-le-feu temporaire a provoqué une forte détente du pétrole, avant un regain de tensions en fin de mois. Au final, le WTI clôture tout juste sous les 100\$. Par ailleurs, les récentes publications micro-économiques ont plutôt rassuré les investisseurs, en dépit de l'effet devise défavorable au premier trimestre ainsi que les perspectives prudentes des managements.

Dans ce contexte, **Horizon Leaders Europe** progresse de 5,3% au mois d'avril 2026. On notera les contributions positives d'**Infineon Technologies** (secteur des semis conducteurs très entouré et anticipation de la part des investisseurs d'une publication trimestrielle supérieure aux attentes combinée à une confirmation de la guidance pour 2026), de **Siemens Energy** (malgré une petite déception sur la publication du Q1 2026, le groupe augmente sa guidance pour 2026 grâce à un solide carnet de commandes), de **Schneider Electric** (environnement sectoriel très favorable) ainsi que du secteur financier (**BNP**, **ING**, **Intesa**, **Banco Santander** et **Nordea Bank**). A l'inverse, peu de contributions négatives sur ce mois. On notera néanmoins le recul de **Deutsche Telekom** (inquiétudes du marché sur l'évolution de l'activité américaine), d'**EssilorLuxottica** qui poursuit son "de-rating" (malgré une publication trimestrielle en ligne avec les attentes) et **Rheinmetall** (prise de bénéfice au sein du thème Défense).

Au niveau des mouvements réalisés au mois d'avril 2026, notons la poursuite des allègements au sein du secteur de l'énergie après une revalorisation significative (**Air Liquide**, **ENI** et **TotalEnergies**) ainsi que sur **Schneider Electric**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques renforcements sur **Airbus**, **Hermes**, **Rheinmetall**, **SAP** et **Saint-Gobain**.

Au 30 avril 2026, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,7%. Citons **Airbus**, **BNP Paribas**, **Infineon**, **Saint-Gobain** et **Siemens Energy**, 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%	0,94%	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%	-8,76%	5,30%									-0,06%

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

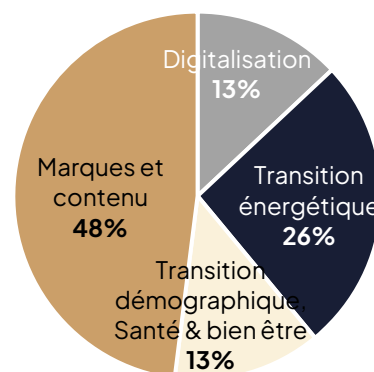
### Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe AC	5,3	-0,1	6,5	10,5	-0,3	3,1

### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Infineon Technolo	0,94	Deutsche Telekom	-0,25
Siemens Energy	0,46	Essilorlux.	-0,17
Siemens Ag	0,36	Rheinmetall	-0,15
Schneider Elec.	0,33	Eni Spa	-0,08
Ing Groep	0,29	Bayer Ag	-0,08

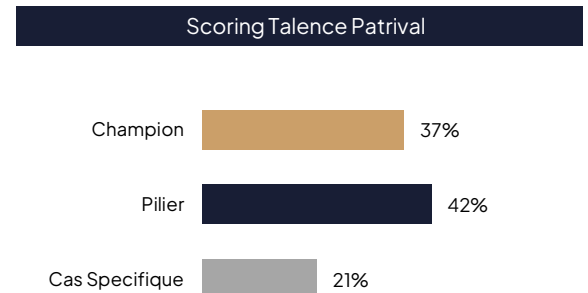
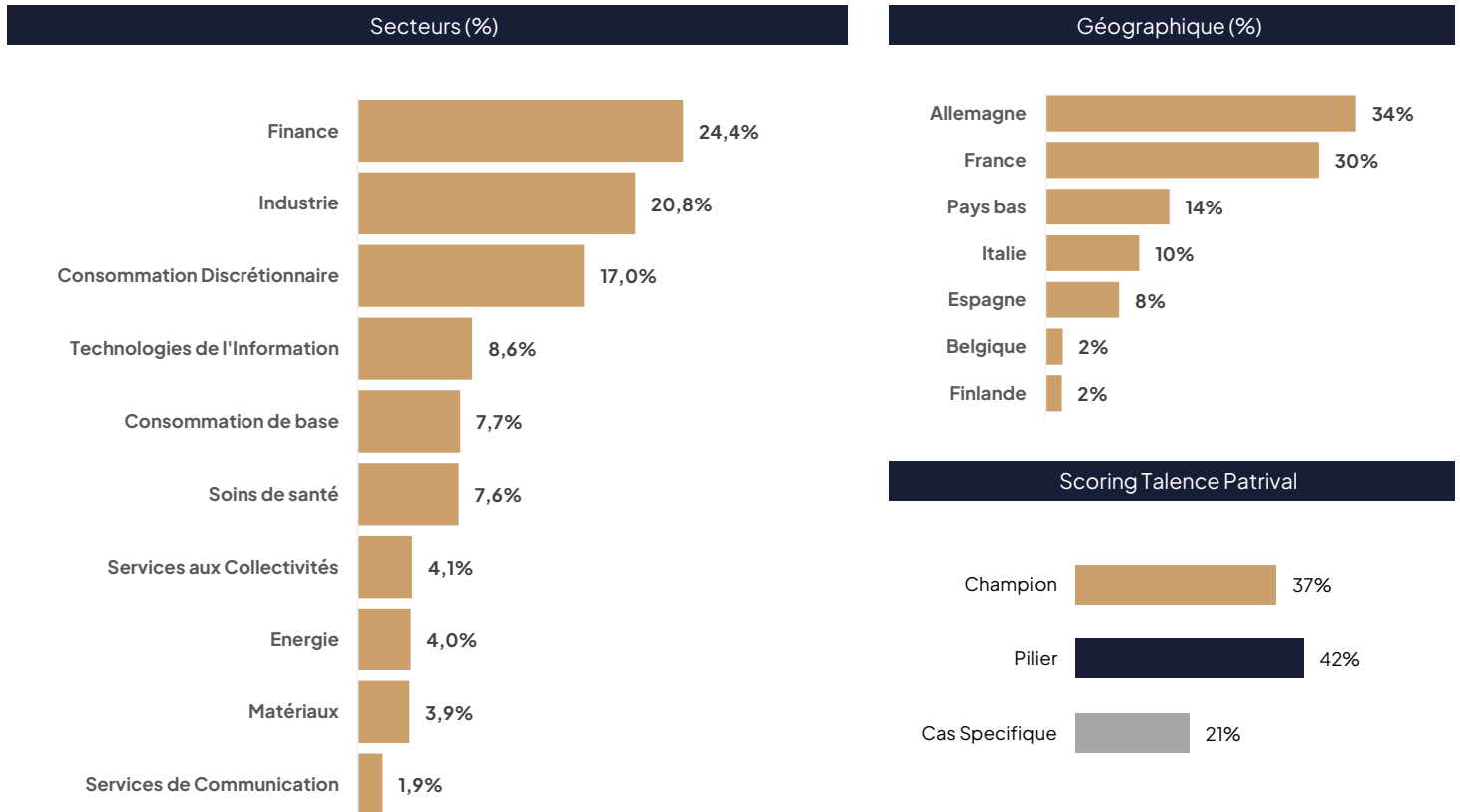
### Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Exposition actions (%)			
Airbus Group	2,6	Capitalisation (Mds €)*	99,7%	Volatilité M-1	17,5%
Infineon Technolo N	2,4	PER 2027*	94,2	Volatilité YTD	18,1%
Bnp Paribas	2,3	Rendement net (%)	13,0	Volatilité 1an	15,0%
Siemens Energy A	2,3	*Médians	3,1	Volatilité 3 ans	15,2%
Saint Gobain	2,2			Volatilité depuis création	16,7%
				Ratio de Sharpe	0,3

### REPARTITION DES ACTIFS



### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR00140022U3 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 183,08 € <b>Date de création</b> : 25/03/2021 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 4/7 <b>Catégorie Morningstar</b> : Actions des pays de l'Union Européenne <b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro <b>Part de capitalisation</b> <b>Classification SFDR</b> : Article 8 <b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valorisation</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : Néant <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : néant <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs	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.

**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



## 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 »

71,0

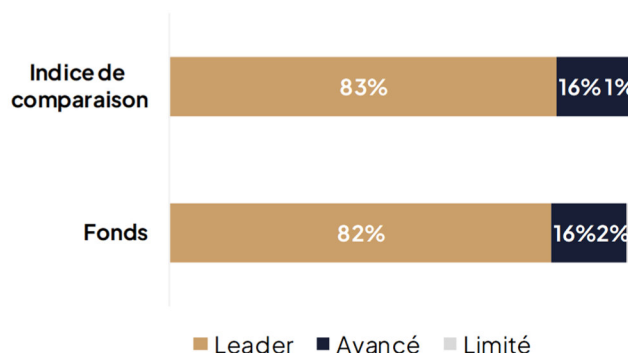
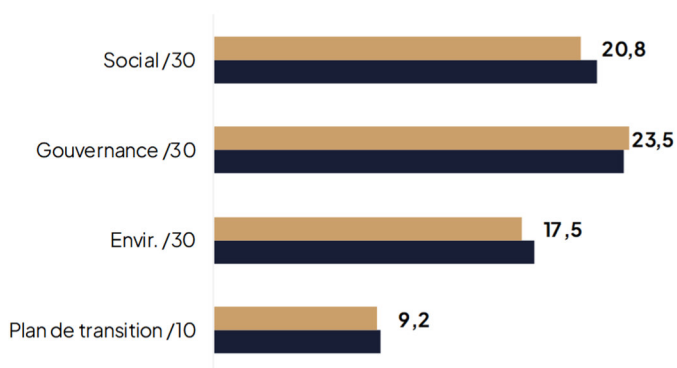
Notation « FED » du fonds  
Horizon Leaders Europe

72,7

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

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Fonds - Taux de couverture : 100,0%  
Indice - Taux de couverture : 100,0%



#### Indicateur environnemental

Intensité carbone (scope 1+2+3, tCO<sub>2</sub>e/M€ de CA)



Fonds - Taux de couverture : 97,9%  
Indice - Taux de couverture : 98,4%



#### Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

