



VL : 9 344,64€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 35,66 M€

DATE DE CREATION : 18/10/2021

ISIN : FR0014005JS6

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 a 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

Les marchés actions affichent leur première baisse mensuelle en 2026. Ils ont été pénalisés par l'escalade du conflit en Iran, le blocage du détroit d'Ormuz et la flambée du pétrole. Les anticipations des investisseurs basculent vers un risque énergétique accru et de stagflation. La durée du conflit devient clé malgré des tentatives diplomatiques. La persistance du conflit entretient une incertitude globale. Du côté des banques centrales, pas de mouvement de taux, en revanche signalons une BCE plus prudente en matière de prévision de croissance pour 2026.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** recule de 8,7% au mois de mars. On notera les contributions positives de **Total**, **Enel** et **BASF** qui profitent de la hausse du pétrole, mais également de **Deutsche Boerse** dont l'activité devrait bénéficier de la volatilité actuelle des marchés financiers. A l'inverse, les valeurs liées au secteur de la consommation discrétionnaire (**Hermes**, **LVMH**) contribuent négativement sur ce mois, sur craintes d'une chute importante du tourisme international, de la baisse de la consommation et d'un ralentissement en Chine. Par ailleurs, **Saint-Gobain** recule également sur une publication 2025 en ligne mais une guidance 2026 jugée décevante.

Au niveau des mouvements réalisés au mois de mars, notons le renforcement du secteur financier (**BBVA**, **BNP**, **Deutsche Bank**, **ING** et **Intesa Sanpaolo**), et à l'inverse, des prises de bénéfice sur le secteur de l'énergie (**ENI** et **TotalEnergies**) après un beau parcours boursier au cours de ce mois.

Au 31 mars 2026, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,3%. Citons **Eni**, **Air Liquide**, **BNP Paribas**, **Airbus** et **Deutsche Boerse**, 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										1,98%	1,07%	2,12%	5,25%
2022	-9,96%	-5,51%	2,15%	-4,01%	-3,57%	-8,99%	13,74%	-8,15%	-7,80%	4,42%	6,39%	-5,51%	-25,97%
2023	8,83%	1,89%	1,54%	-2,24%	-2,39%	3,75%	1,79%	-2,59%	-3,73%	-3,33%	8,67%	2,57%	14,65%
2024	0,51%	4,51%	2,87%	-3,01%	2,33%	-0,58%	-1,91%	2,42%	-1,32%	-3,48%	-0,24%	0,02%	1,80%
2025	7,27%	1,62%	-7,70%	-0,10%	4,52%	-2,28%	-1,81%	0,39%	1,48%	1,58%	1,19%	2,30%	8,00%
2026	0,57%	3,59%	-8,68%										-4,86%

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

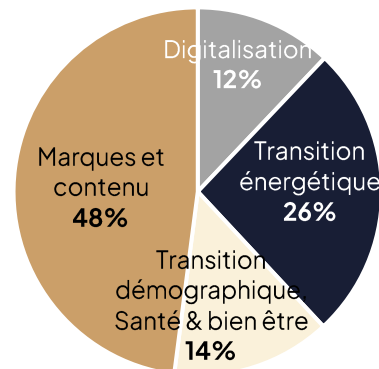
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	-8,7	-4,9	2,1	6,5	-	-6,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Eni Spa	0,51	Hermes	-0,41
Totalenergies	0,39	Saint Gobain	-0,40
Deutsche Boerse	0,16	Schneider Elec.	-0,37
Basf Se	0,16	Infineon Tech	-0,36
Sanofi	0,01	Safran	-0,35

Thématiques du fonds

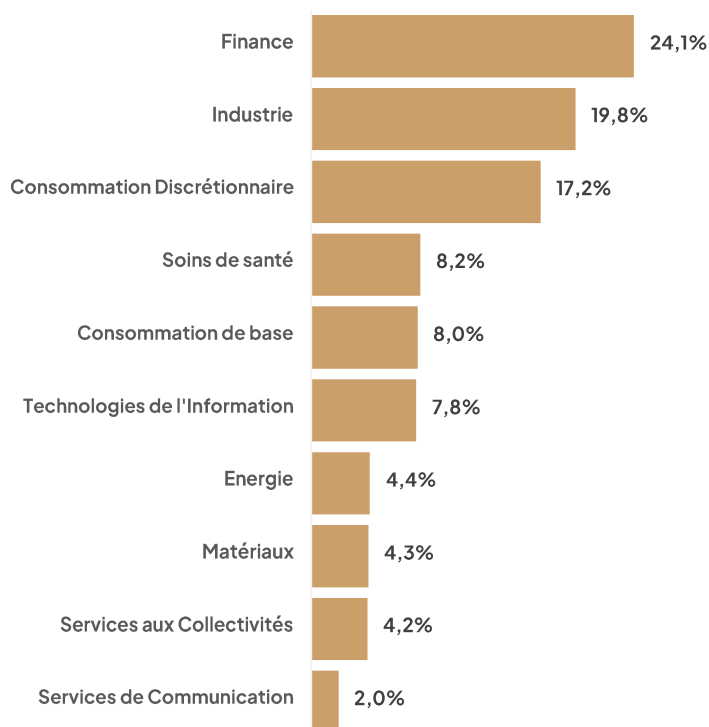




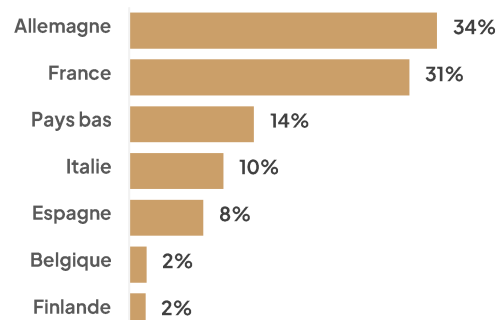
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Exposition actions (%)	99,2%	Volatilité M-1	21,8%
Eni Spa	2,3	Capitalisation (Mds €)*	91,7	Volatilité YTD	16,1%
Bnp Paribas	2,3	PER 2027*	13,5	Volatilité 1an	15,4%
Airbus Group	2,3	Rendement net (%)	3,1	Volatilité 3 ans	14,8%
Air Liquide	2,3	*Médians		Volatilité depuis création	17,3%
Deutsche Boerse	2,2			Ratio de Sharpe	0,5

REPARTITION DES ACTIFS

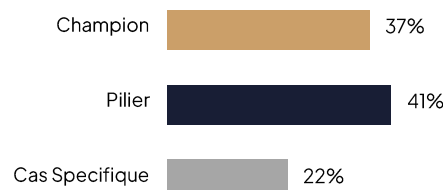
Secteurs (%)



Géographique (%)



Scoring Talence Patrivail



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription
------------------	---------------------------

ISIN : FRO014005JS6
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
Date de création : 18/10/2021
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions des pays de l'Union Européenne
Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 8
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank
 S.A Service OPCVM
 01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels : 1% TTC maximum
Commission de surperformance : Néant
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés

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 Patrivail.

Sources : Talence Patrivail 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 »

75,4

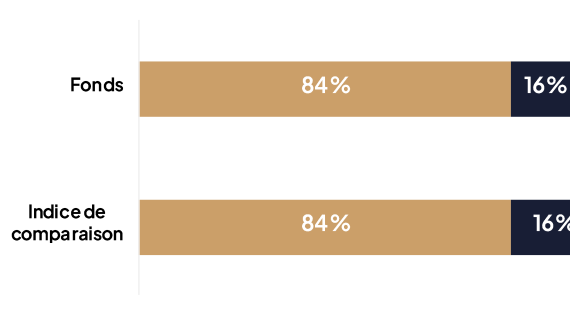
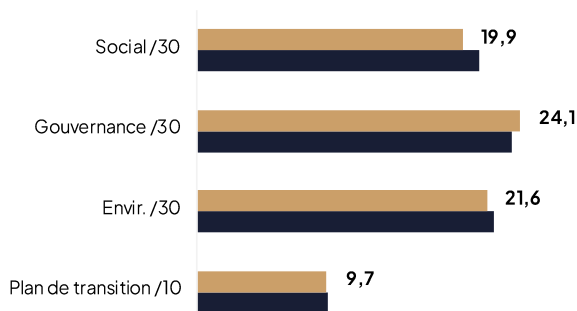
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

76,5

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, tCO2e/M€ de CA)



Fonds - Taux de couverture : 98,1%
Indice - Taux de couverture : 98,4%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

