

VL : 10 608,84 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 38,79 M€

DATE DE CREATION : 18/10/2021

ISIN : FR0014005JS6

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.

Gérant du fonds :



Julien Fauvel

Commentaire des gérants

Les grands indices européens ont été portés par de solides publications trimestrielles ainsi que par Wall Street, profitant notamment des chiffres publiés par Nvidia. Par ailleurs, les statistiques d'inflation américaine parues fin août ont ravivé les anticipations de resserrement monétaire, avec peu d'impact sur les indices. Signalons une sous-performance des actions françaises sur le mois. Malgré la notation maintenue par Fitch, les risques budgétaires et politiques ont impacté le segment français, ainsi que l'OAT 10 ans atteignant 4,13% fin août.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** progresse de 1,0% en août. Parmi les principaux contributeurs, citons le rattrapage de **SAP**, dont le rebond amorcé fin juillet après une publication trimestrielle solide s'est prolongé en août, ainsi qu'**Adyen**, dont le chiffre d'affaires semestriel ressort en progression de 21% à taux de change constant. **Argenx** a également contribué positivement, après l'atteinte de l'objectif principal de son étude de phase 3 évaluant un traitement expérimental contre la myosite auto-immune. À l'inverse, citons du côté des contributeurs négatifs, **Ahold Delhaize**, qui, malgré une solide publication de résultats, a déçu le consensus des analystes en ne relevant pas ses objectifs annuels. Par ailleurs, **Vinci** a été pénalisé par un trafic autoroutier en baisse en juillet et le cours d'**AB InBev** a été sous pression en raison d'un placement portant sur 0,5% du capital. Enfin les titres **Adidas** et **Danone** ont pâti des dégradations d'analystes respectivement d'UBS et de Jefferies, sur fond d'inquiétudes concernant les tendances de vente des laits infantiles en Chine, pour le géant français de la nutrition.

Au niveau des mouvements, nous avons principalement renforcé **Ahold Delhaize** et **BMW**. Nous avons également poursuivi nos prises de bénéfices au sein de notre poche bancaire. A fin août, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,2%. Citons **Saint-Gobain**, **SAP** et **Rheinmetall**, parmi nos principales 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%	-7,8%	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	0,508%	4,51%	2,87%	-3,01%	2,33%	-0,580%	-1,91%	2,42%	-1,32%	-3,48%	-0,244%	0,0249%	1,8%
2025	7,27%	1,62%	-7,7%	-0,103%	4,52%	-2,28%	-1,81%	0,390%	1,48%	1,58%	1,19%	2,3%	8%
2026	0,57%	3,59%	-8,68%	5,39%	2,48%	1,63%	2,46%	0,95%					8,01%

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

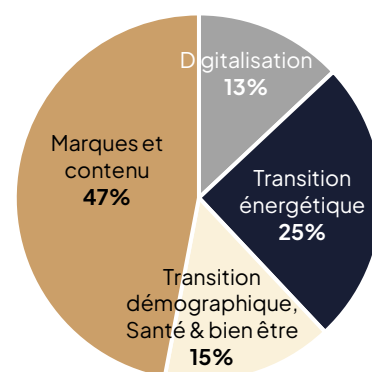
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	1,0	8,0	15,3	23,2	-	6,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Sap	0,50	Infineon Technolo	-0,18
Adyen	0,41	Anheuser-busch	-0,18
Argenx	0,34	Kon Ah Del Br	-0,17
Deutsche Boerse	0,18	Vinci	-0,15
Deutsche Bank	0,18	Bnp Paribas	-0,13

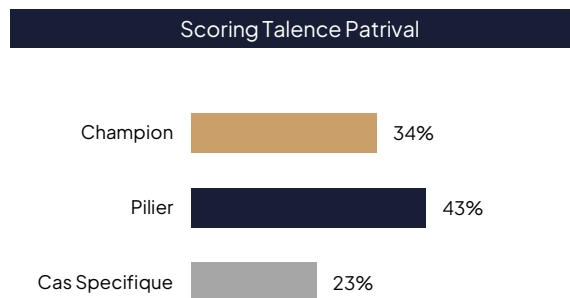
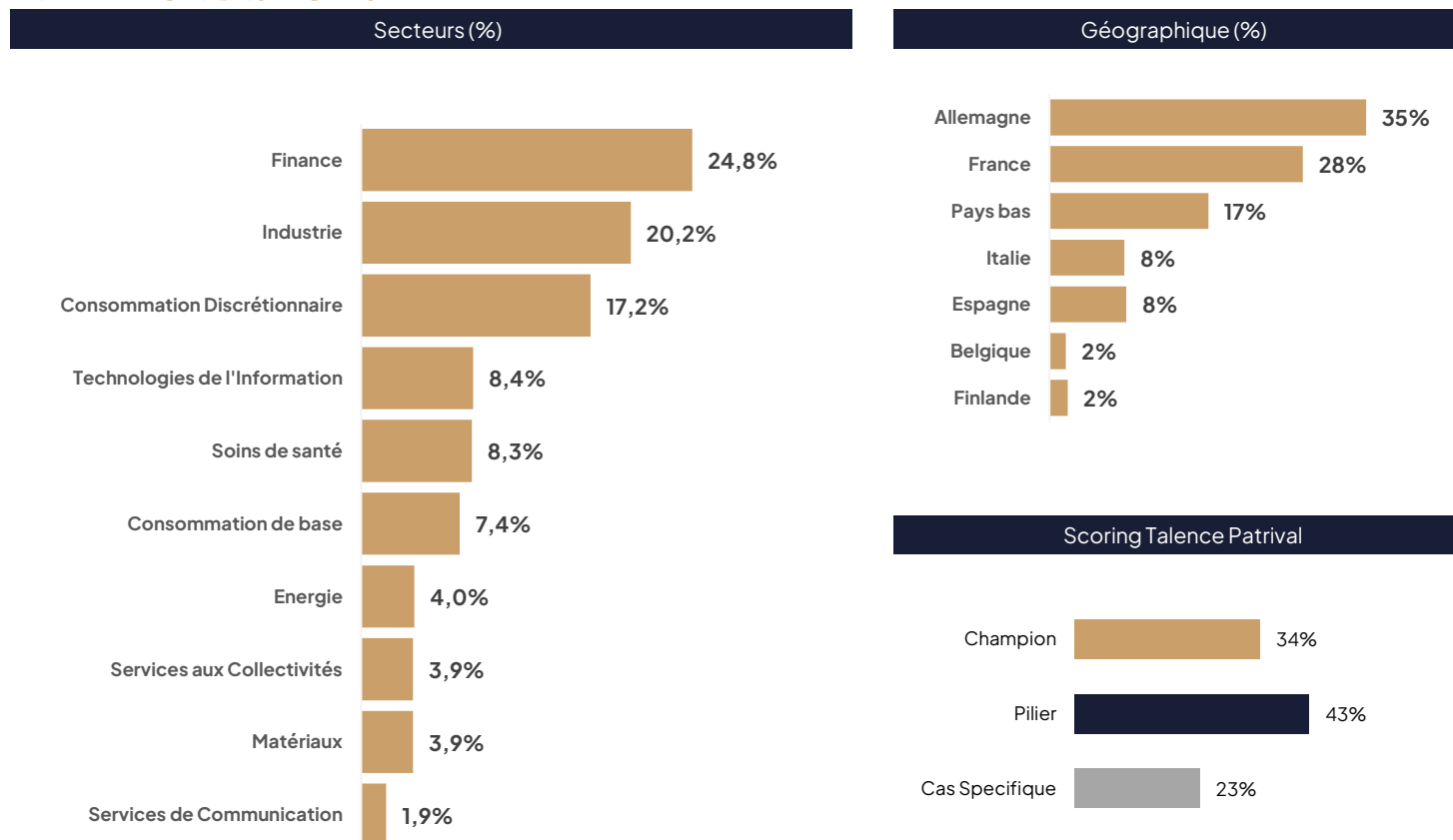
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Exposition actions (%)	99,2%	Volatilité M-1	8,7%
Saint-gobain	2,6	Capitalisation (Mds €)*	88,8	Volatilité YTD	15,1%
Sap	2,5	PER 2027*	15,9	Volatilité 1an	14,1%
Rheinmetall	2,3	Rendement net (%)	2,9	Volatilité 3 ans	14,7%
Bayer N	2,2	*Médians		Volatilité depuis création	17,1%
Unicredit	2,2			Ratio de Sharpe	1,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0014005JS6 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 Montant minimum initial de souscription : 500 000 € Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés	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 DIC 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		
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 »

70,8

Notation « FED » du fonds

Horizon Leaders Europe

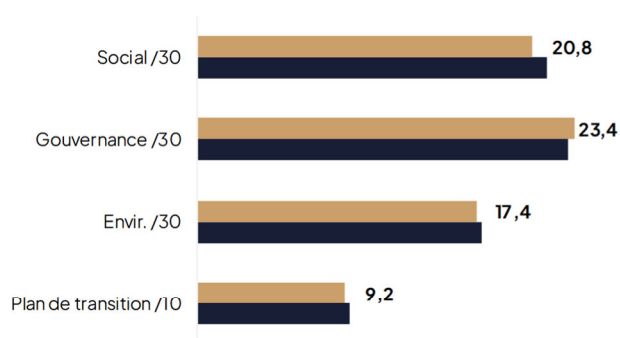
71,2

Notation « FED » de l'indice de comparaison

(MSCI EMU 50)

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Indice de comparaison



Fonds



■ Leader ■ Avancé ■ Limité

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Indice - Taux de couverture : 99,0%



Indicateur environnemental

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



Fonds - Taux de couverture : 97,9%

Indice - Taux de couverture : 97,1%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

