

VL : 10 179,44 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 37,99 M€

DATE DE CREATION : 18/10/2021

ISIN : FRO014005JS6

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 tensions géopolitiques et la poursuite de la hausse du prix du pétrole et des taux longs ont impacté les indices actions. Signalons une rentrée française sous pression, le Premier ministre Lecornu étant attendu pour ramener le déficit sous 5% du PIB en 2027. Après la dégradation de la note souveraine par Scope Ratings, l'écart de taux avec le Bund 10 ans a dépassé 100 points de base, un niveau inédit depuis 2012.

Dans ce contexte, Horizon Leaders Europe recule de 4,1% en septembre, dans un marché européen pénalisé par l'entrée dans un nouveau régime de taux. Parmi les principales contributions positives, **ASML** a bénéficié du rebond des semi-conducteurs et de la demande soutenue liée à l'intelligence artificielle, tandis qu'**Infineon** a annoncé la cession de son activité de mémoires NOR Flash et F-RAM pour 1,1 milliard de dollars. **Eni** a été soutenu par la hausse du pétrole et **ING** par l'environnement de taux élevés. Enfin, **Ahold Delhaize** a progressé après l'annonce d'une commande de 600 automates de déconsignation.

À l'inverse, **Adyen** signe la contribution la plus négative, la hausse des taux pesant sur la valorisation des valeurs de croissance. **Rheinmetall** a été pénalisé par la préférence des investisseurs pour les valeurs « nouvelle guerre » au détriment de celles de la « guerre traditionnelle ». **Saint-Gobain** a souffert de la remontée des taux et des inquiétudes sur la construction. **Hermès** est resté sous pression du fait de la faiblesse de la demande chinoise. Enfin, **Mercedes-Benz** a pâti de la dégradation des perspectives du secteur automobile européen et de la concurrence accrue des constructeurs chinois.

Côté mouvements, nous avons profité d'une plus grande volatilité pour renforcer **Airbus**, **Rheinmetall** et **Safran**. Signalons des arbitrages au sein de notre poche bancaire et le renforcement d'**UniCredit**. L'exposition aux actions s'élève à 99,6 % en fin de mois. Citons **Rheinmetall**, **UniCredit** et **Siemens Energy**, 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%	-7,80%	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%	5,39%	2,48%	1,63%	2,46%	0,95%	-4,05%				3,64%

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

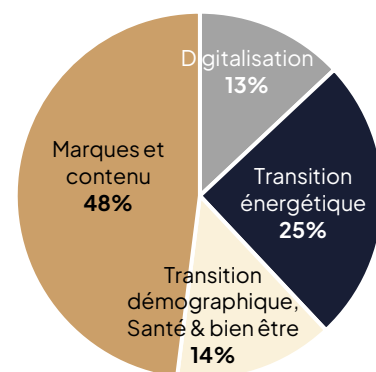
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	-4,1	3,6	9,0	22,8	-	1,8

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Asml Holding	0,18	Adyen	-0,35
Infineon Technolo N	0,11	Rheinmetall	-0,32
Eni N	0,08	Saint-gobain	-0,30
Ing Groep	0,07	Hermes	-0,28
Koninklijke Ahold	0,06	Mercedes-benz	-0,27

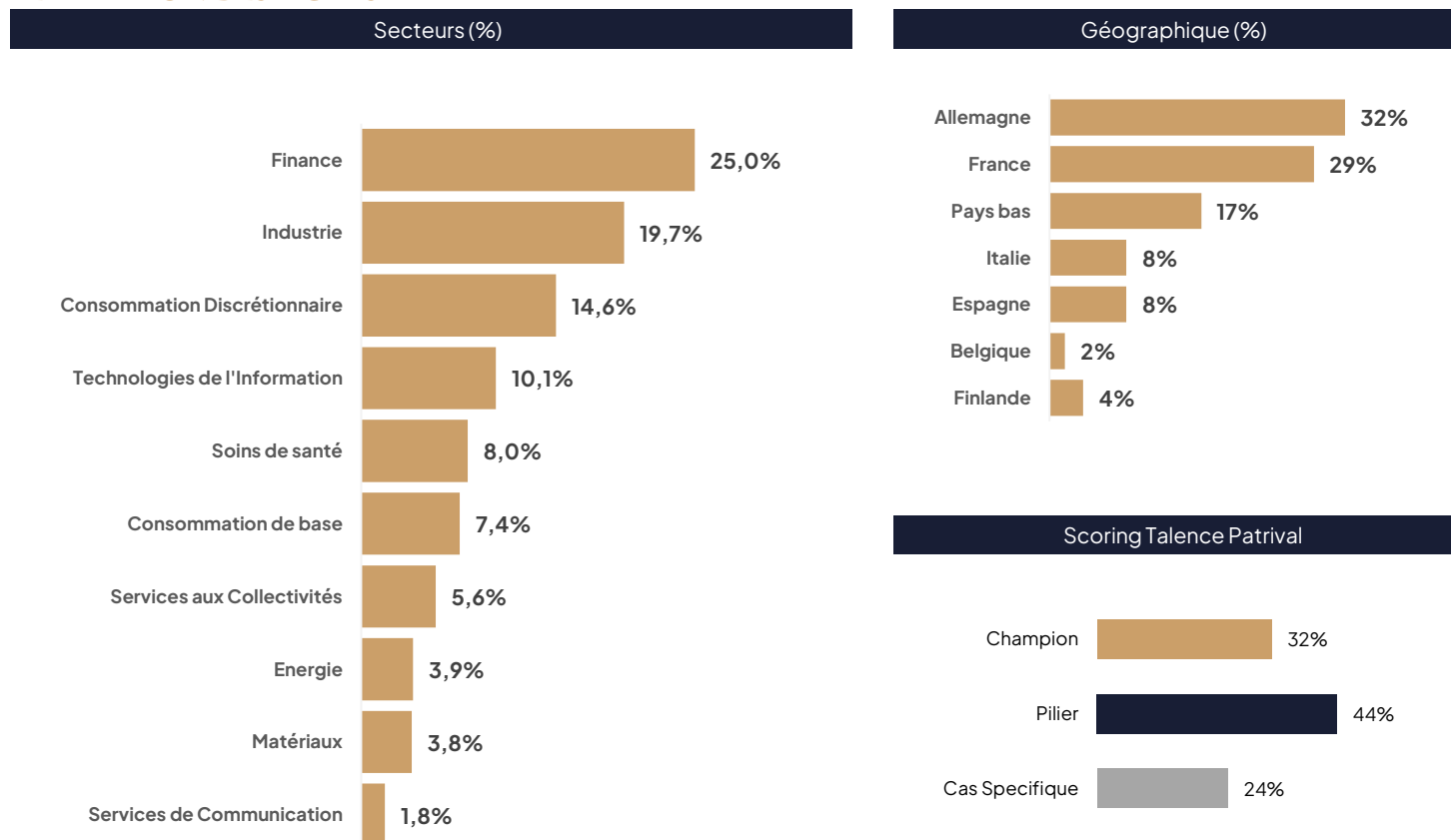
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Exposition actions (%)	99,6%	Volatilité M-1	5,2%
Sap	2,4	Capitalisation (Mds €)*	88,2	Volatilité YTD	14,7%
Unicredit	2,4	PER 2027*	15,8	Volatilité 1an	14,2%
Rheinmetall I	2,4	Rendement net (%)	3,0	Volatilité 3 ans	14,8%
Saint-gobain	2,3			Volatilité depuis création	17,0%
Siemens Energy N	2,3	*Médians		Ratio de Sharpe	0,4

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 Patrivail. Sources : Talence Patrivail 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 »

71,3

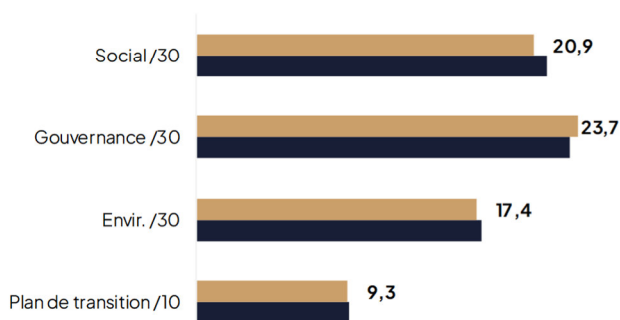
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

72,0

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

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Leader ■ Avancé ■ Limité

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 : 97,7%

Indice - Taux de couverture : 98,1%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

