

VL : 9 601,57 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 32,83 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.

Gérants du fonds :



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

Commentaire des gérants

Les marchés actions ont été pénalisés en début de mois par les craintes d'une bulle IA, malgré la solide publication trimestrielle supérieure aux attentes de Nvidia, première capitalisation mondiale. Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 NR stagne à +0,2%.

Horizon Leaders Europe progresse de 1,2% en novembre. Au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement de **Argenx** (bonne publication trimestrielle et momentum toujours favorable d'un de leur médicament phare) et **Deutsche Post** (qui confirme sa guidance pour l'exercice 2025). Par ailleurs, signalons la bonne contribution de notre poche en banques, avec notamment **BBVA** et **BNP Paribas** (nouveaux objectifs financiers plus ambitieux et mise en place d'un programme de rachat d'actions). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, notons **Rheinmetall** (prise de bénéfice accentuée par l'espoir de l'adoption d'un plan de paix entre l'Ukraine et la Russie), **Wolters Kluwer** (malgré de bons résultats trimestriels, le marché s'interroge toujours sur l'impact de l'intelligence artificielle sur son «business model»), et **Adyen** (les prévisions pour 2028 annoncées lors du Capital Market Day sont inférieures aux attentes du consensus).

Concernant les mouvements, citons principalement nos renforcements en **Axa**, **Adyen**, **Deutsche Boerse**, **Deutsche Telekom** et **Saint-Gobain**.

Au 28 novembre 2025, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,6%. Nos premières positions sont **LVMH**, **L'Oréal**, **EssilorLuxottica**, **Anheuser-Busch**, **Infineon**, **ASML** et **Siemens-Energy**.

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%		5,57%

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

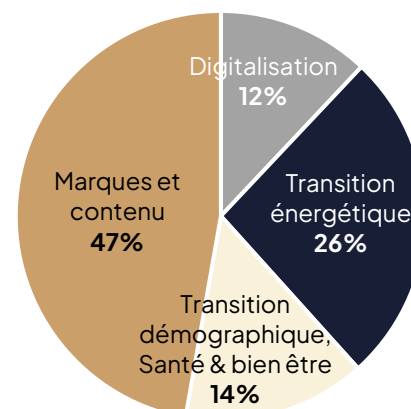
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	1,2	5,6	5,6	16,4	-	-4,0

Principaux contributeurs du mois

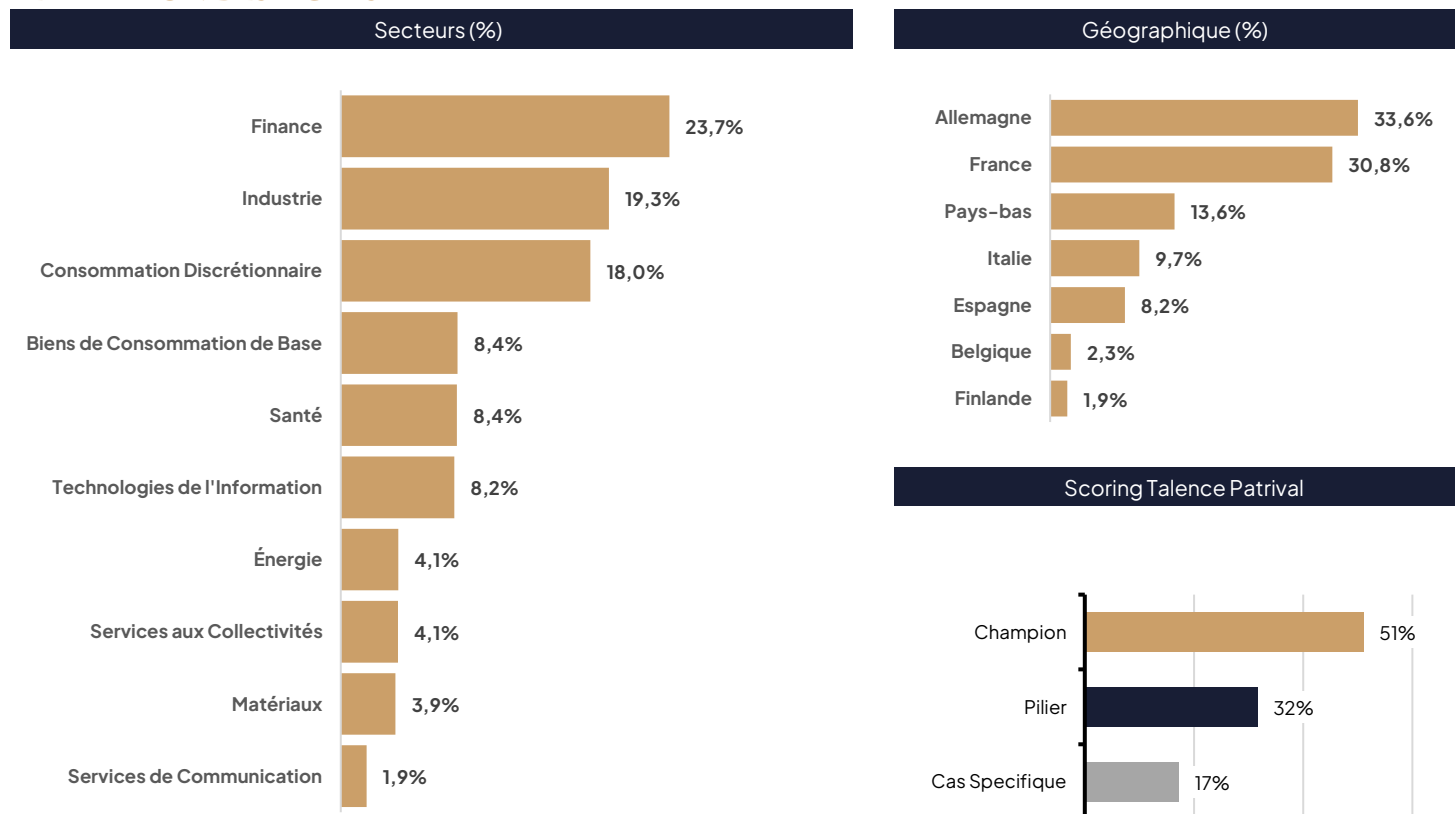
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Bayer Ag-reg	0,24	Wolters Kluwer	-0,26
Deutsche Post-rg	0,23	Rheinmetall	-0,26
Argenx Se	0,20	Adyen	-0,19
Bnp Paribas	0,18	Prosus	-0,17
Bayer Motoren Wk	0,17	Sap	-0,15

Thématiques du fonds



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	50	Volatilité M-1	16,1%
Lvmh	2,4	Exposition actions (%)	99,6%	Volatilité YTD	15,7%
L'oreal	2,3	Capitalisation (Mds €)*	85,0	Volatilité 1an	15,4%
Anheuser-busch	2,3	PER 2026*	14,1	Volatilité 3 ans	15,2%
Essilorlux.	2,3	Rendement net (%)	3,1	Volatilité depuis création	17,5%
Infineon Tech	2,2	*Médians		Ratio de Sharpe	0,4

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
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 : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà d'une performance annuelle nette de frais de gestion de 7% Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : néant 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 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 »

68,5

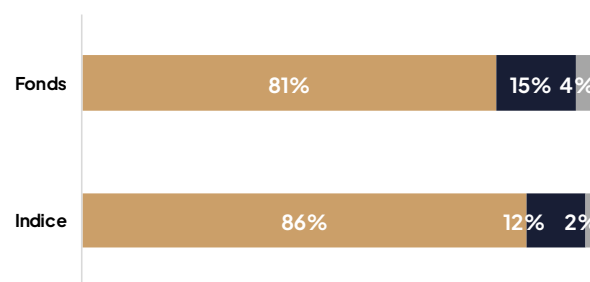
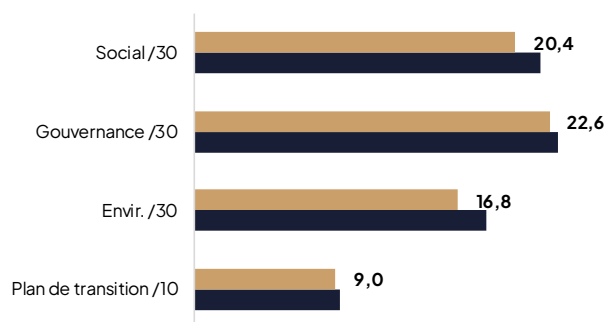
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

72,3

Notation « FED » de l'indice
(large cap européenne >5mds)

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Indice - Taux de couverture : 99,1%

Leader Avancé Limité



Indicateur environnemental

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



Fonds - Taux de couverture : 96,0%
Indice - Taux de couverture : 97,4%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

