



VL : 9 203,92 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,52 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. L'objectif du fonds est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 7%, sur un horizon de placement de plus de cinq ans. Le portefeuille de fortes convictions est composé de 30 à 40 sociétés cotées identifiées par les gérants comme des « leaders de tendances ». Ce fonds se distingue par son processus d'investissement qui combine l'identification et l'analyse des tendances structurelles anticipées par ses gérants et une analyse financière approfondie basée sur un outil propriétaire, le Scoring Talence Gestion.

Gérants du fonds



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

Commentaires des gérants

Les publications micro-économiques encourageants en Europe et le décret prolongeant de 90 jours la trêve tarifaire US-Chine a permis aux indices européens de rester dans le vert en août, à +0,6% pour l'Eurostoxx 50 NR. Signalons en France, le retour de l'instabilité politique, qui s'est notamment traduit par l'appréciation du taux 10 ans qui franchit 3,5%.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** affiche une hausse de 0,4% au cours du mois. Du côté des contributeurs positifs, notons la bonne performance de **LVMH** (grâce à une publication semestrielle rassurante combinée à des niveaux de valorisation redevenus attractifs et une exposition sur le territoire français limitée) et **Novo Nordisk** (qui rebondit après l'avertissement sur les résultats semestriels). A l'inverse, du côté des contributeurs négatifs, quelques dossiers ont pâti de publications semestrielles inférieures aux attentes du marché : **Schneider Electric** (résultat en ligne sauf le niveau du Free Cash-Flow sensiblement inférieur aux prévisions), **Wolters Kluwer** (Q2 2025 en dessous des attentes et doutes du marché quant à la capacité pour la société de voir la croissance de ses ventes accélérer au cours du second semestre afin d'atteindre ses prévisions pour l'ensemble de l'année) et **SAP** (publication de bonne qualité mais déception du marché qui attendait un rehaussement de la guidance 2025)

Au niveau des mouvements, nous avons poursuivi le renforcement des secteurs bancaire (**AXA, ING, Intesa**) et automobile (**BMW, Mercedes et Stellantis**). Deux sociétés ont fait leur entrée sur faiblesse au sein du portefeuille (**Adyen et Rheinmetall**) financée par la cession de **Nemetschek** (objectif de cours atteint). Enfin, quelques allègements ont été réalisés principalement concentrés sur des valeurs de croissance de qualité (**Biomerieux, EssilorLuxottica, Ferrari, Publicis**).

Au 29 août 2025, **Horizon Leaders Europe** est composé de 48 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Air Liquide, Anheuser-Busch, ASML, Astrazeneca, EssilorLuxottica, Ferrari, L'Oréal, LVMH, SAP et Schneider Electric**.

Performances mensuelles et annuelles du fonds depuis création

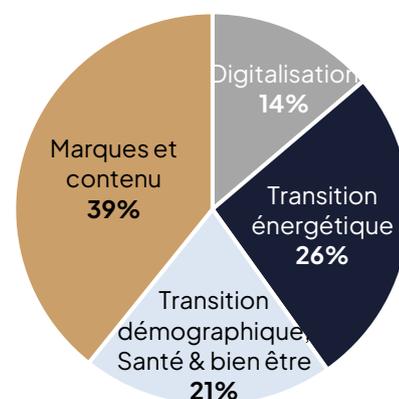
Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Annuel
2021										1,98%	1,07%	2,12%	5,25%
2022	-9,96%	-5,51%	2,15%	-4,01%	-3,57%	-8,99%	13,74%	-8,15%	-7,80%	4,42%	6,39%	-5,51%	-25,97%
2023	8,83%	1,89%	1,54%	-2,24%	-2,39%	3,75%	1,79%	-2,59%	-3,73%	-3,33%	8,67%	2,57%	14,65%
2024	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%					1,20%

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

(en %)	Performances cumulées					
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	0,4	1,2	-3,8	14,3	-	-8,0

(en %)	Principaux contributeurs du mois			
	Contribution	(en %)	Contribution	(en %)
Novo Nordisk	0,33	Wolters Kluwer	-0,50	
Lvmh	0,21	Schneider Elec.	-0,32	
Ferrari	0,19	SAP	-0,26	
Asml Holding	0,14	Kingspan Group	-0,20	
Astrazeneca	0,13	Muenchener Rue	-0,15	

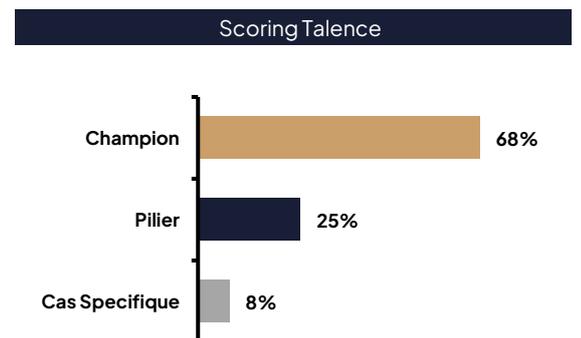
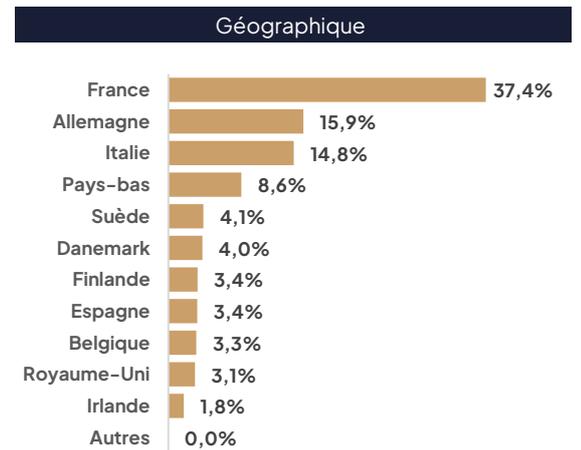
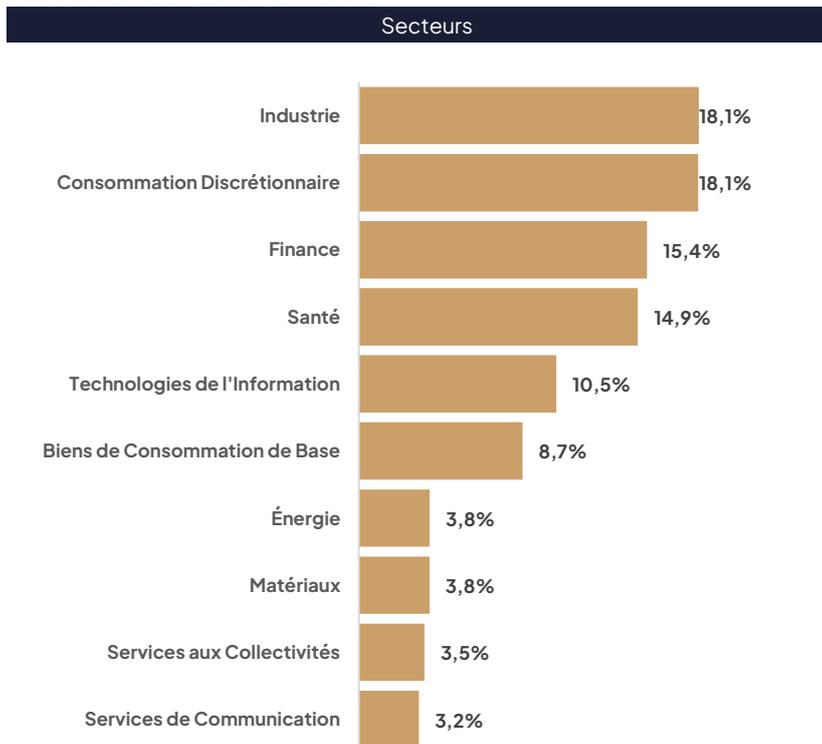
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	48	Volatilité M-1	20,9%
Air Liquide	3,8	Exposition actions (%)	99,7%	Volatilité YTD	16,6%
L'oreal	3,6	Capitalisation (Mds €)*	72	Volatilité 1an	15,9%
Ferrari	3,6	PER 2026*	15,8	Volatilité 3ans	16,0%
Essilorlux.	3,4	Rendement net (%)	2,8	Volatilité depuis création	17,8%
Asml Holding	3,3	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0014005JS6</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</p> <p>Date de création : 18/10/2021</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 4/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions des pays de l'Union Européenne</p> <p>Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Classification SFDR : Article 8</p> <p>Éligibilité : PEA et assurance-vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM</p> <p>01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1% TTC maximum</p> <p>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%</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés</p>	<p>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.</p> <p>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 DIC1 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 Patrimonial.</p> <p>Sources : Talence Patrimonial et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François ARNAUD</p> <p>Responsable de la Gestion Collective</p> <p>jf.arnaud@talencegestion.fr</p> <p>+331 83 96 31 35</p> <p>Julien FAUVEL</p> <p>Gérant OPCVM - Associé</p> <p>j.fauvel@talencegestion.fr</p> <p>+331 83 96 31 39</p>		

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%.

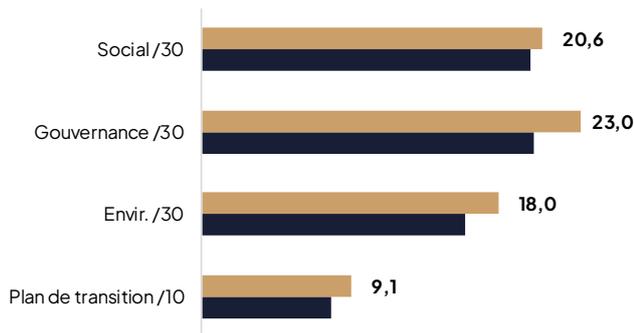


Notations « FED »

68,2 Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

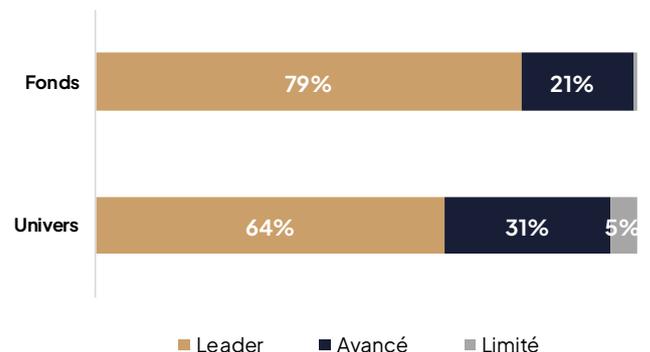
62,5 Notation « FED » de l'univers
(large cap européenne >5mds)

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »



Fonds - Taux de couverture : 96,9%
Univers - Taux de couverture : 95,5%

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Indicateur environnemental

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



Fonds - Taux de couverture : 91,6%
Univers - Taux de couverture : 93,0%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

