

VL : 9 340,15€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,84 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. Jusqu'au 10/09/2025 l'objectif du fonds était d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 7% (part AC). Son nouvel objectif est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à l'indice MSCI EMU 50, sur la durée de placement recommandée d'au minimum 5 ans. 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

Commentaires des gérants

Les grands indices actions ont bien terminé le mois de septembre, portés principalement par la baisse de 25 points de base des taux de la FED et par la bonne performance des secteurs des ressources de base et des technologies. Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 progresse de 3,4% sur le mois.

Horizon Leaders Europe affiche pour le mois de septembre une hausse de 1,5%. Du côté des contributeurs positifs, on notera la forte remontée d'**ASML** (secteurs des semi-conducteurs et de l'intelligence artificielle très entourés et prise de participation au capital du spécialiste de l'IA Mistral AI) ainsi que la hausse de **Schneider Electric** (message rassurant du management quant à la prochaine publication et sur la guidance 2025) et **Kone** (qui pourrait racheter son rival TK Elevator, opération qui serait très appréciée par les investisseurs financiers). A l'inverse, on notera quelques contributeurs négatifs tels que **L'Oreal** (prise de bénéfice après un beau parcours cet été en amont de la publication du Q3 2025), **Pernod Ricard** (qui pâtit de sa sortie de l'Euro Stoxx et des marchés américains et chinois qui restent compliqués) et **Astrazeneca**.

Au niveau des mouvements, nous avons continué de renforcer notre poche de financières avec l'entrée au sein du portefeuille de **Deutsche Bank**, **Banco Santander** et **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria** (BBVA) et le renforcement en **Intesa**. Nous avons également poursuivi nos achats dans le secteur automobile avec le renforcement en **Mercedes** et **BMW**. A l'inverse, nous avons procédé à quelques allègements en **Ferrari**, **Amplifon**, **Recordati**, **L'Oreal**, **Air Liquide** et **Astrazeneca**.

Au 30 septembre 2025, **Horizon Leaders Europe** est composé de 53 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Air Liquide**, **Anheuser-Busch**, **ASML**, **EssilorLuxottica**, **Ferrari**, **L'Oreal**, **LVMH**, **Munich Re**, **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%	1,48%				2,70%

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

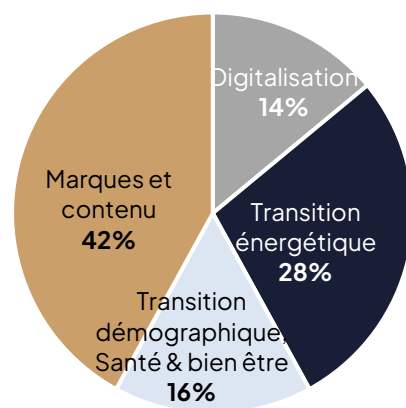
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	1,5	2,7	-1,1	25,8	-	-6,6
Indice de référence	3,3	8,0	9,9	25,8	-	39,4

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Asml Holding	0,98	L'oréal	-0,27
Schneider Elec.	0,40	Pernod-ricard	-0,23
Kone Cl.b	0,22	Astrazeneca	-0,20
Airbus Group	0,20	Anheuser-busch	-0,17
Inditex	0,20	Sanofi	-0,14

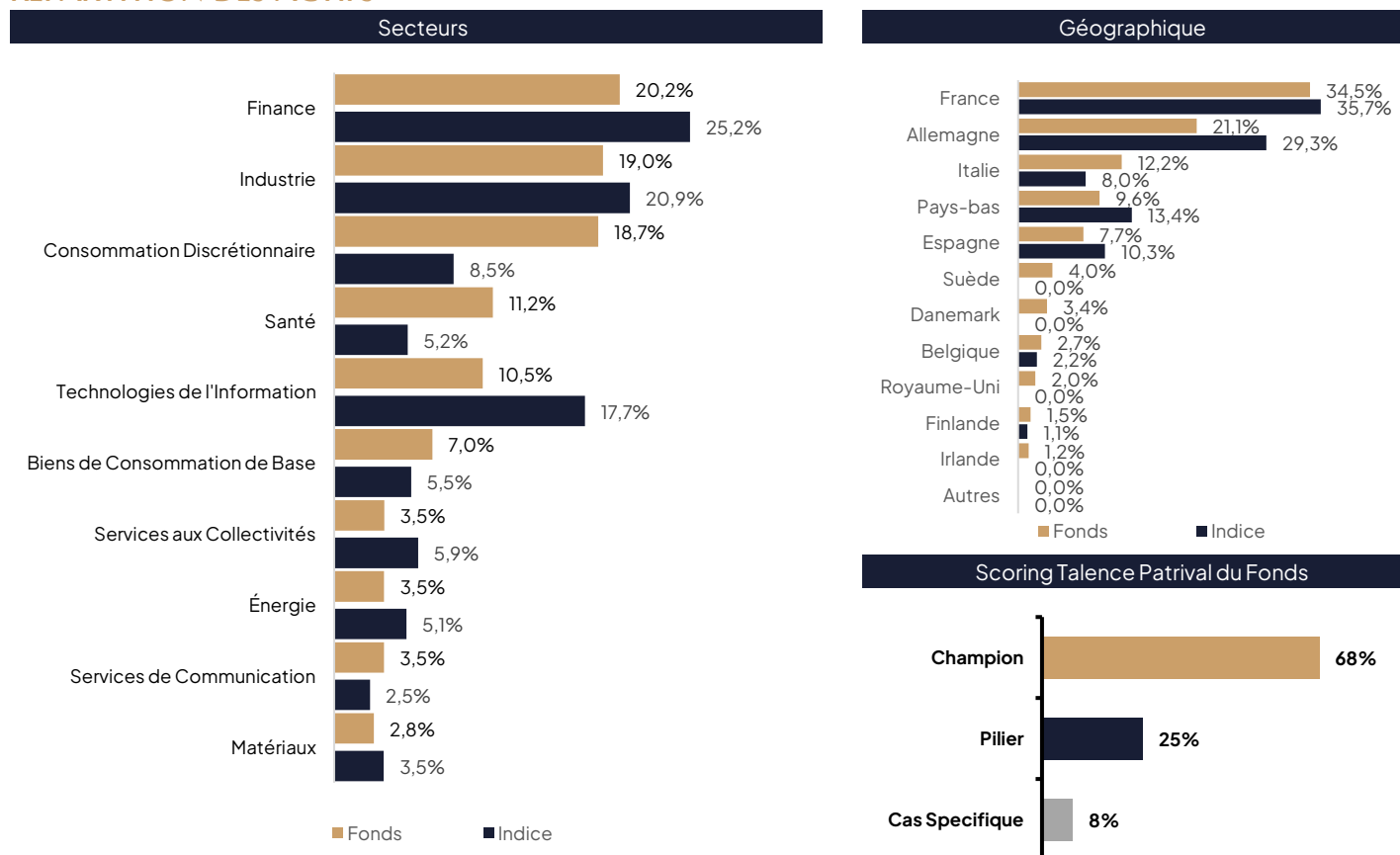
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions		Volatilité M-1	3,2%
L'oréal	3,0	Exposition actions (%)	99,1%	Volatilité YTD	15,5%
Asml Holding	3,0	Capitalisation (Mds €)*	73,7	Volatilité 1an	14,7%
Schneider Elec.	3,0	PER 2026*	15,8	Volatilité 3 ans	15,4%
Lvmh	2,9	Rendement net (%)	2,9	Volatilité depuis création	17,6%
Sap	2,9	*Médians		Ratio de Sharpe	0

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@talencegestion.fr / +331 83 96 31 35
Julien FAUVEL
 Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talencegestion.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 »

70,1

Notation « FED » du fonds

Horizon Leaders Europe

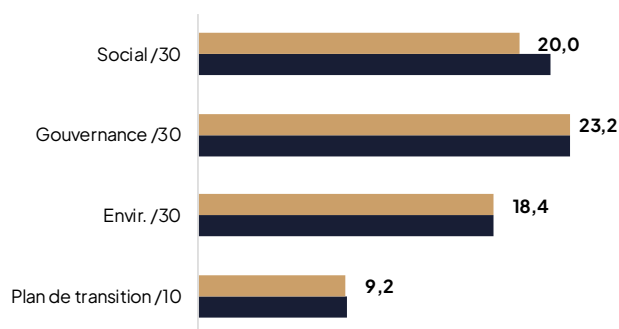
72,8

Notation « FED » de l'indice

(large cap européenne >5mds)

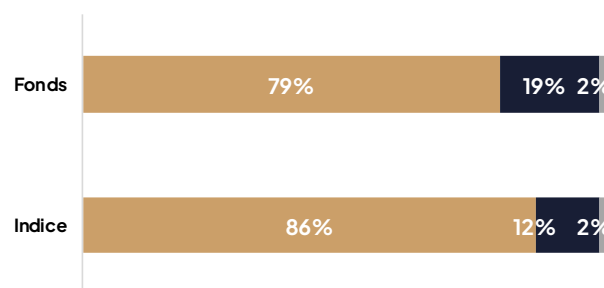
Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Indice - Taux de couverture : 100,0%



■ Leader ■ Avancé ■ Limité



Indicateur environnemental

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

Fonds - Taux de couverture : 95,4%

Indice - Taux de couverture : 98,2%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

