

VL : 9 488,19 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 32,37 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 grands indices actions ont continué de progresser, tirés principalement par l'excellent bilan des publications de résultats des entreprises américaines, du "rallye" du thème de l'IA et des datacenters. Dans ce contexte, l'EuroStoxx 50 gagne 2,5%.

Horizon Leaders Europe affiche une hausse de 1,6% pour le mois d'octobre. Au niveau des contributions positives, trois dossiers ont clairement délivré des résultats pour le Q3 2025 supérieurs aux attentes du marché et des guidances rassurantes pour l'ensemble de l'exercice (**ASML**, **Essilor**, **LVMH**). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, notons **Adidas** (malgré une bonne publication et une révision à la hausse de la guidance 2025, les perspectives 2026 pour l'Amérique du Nord inquiètent les investisseurs), **Ferrari** (déception du marché sur les attentes 2030, qui font état d'une croissance des ventes de 5% par an contre 10% attendu), **BNP-Paribas** (résultats Q3 2025 légèrement en dessous des attentes et verdict d'un tribunal américain condamnant la banque dans l'affaire au Soudan).

Au niveau des mouvements, nous avons poursuivi nos renforcements au sein de nos poches Energie (achat d'**Enel** et **Siemens Energy**, et hausse de la pondération en **Eni**) et Financière (achat de **Nordea Bank**, **Deutsche Bank** et renforcement d'**Axa**, **BBVA**, **BNP** et **ING**). **Bayer** et **Sanofi** ont fait leur entrée au sein du portefeuille en échange de la vente de **Novo Nordisk** et **Astrazeneca**, dont le couple rendement/risque nous paraît moins favorable. Enfin, nous avons soldé quelques titres dont le momentum devrait être moins favorable lors des prochains mois (**Amplifon**, **Atlas Copco** et **STM**) ou dont le potentiel est limité par rapport à notre objectif de cours (**Assa Abloy** et **Kone**).

Au 31 octobre 2025, **Horizon Leaders Europe** était investi en actions à hauteur de 99,1%. Nos premières positions sont **LVMH**, **EssilorLuxottica**, **Airbus**, **Anheuser-Busch** 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%	0,03%	1,80%
2025	7,27%	1,62%	-7,70%	-0,10%	4,52%	-2,28%	-1,81%	0,39%	1,48%	1,58%			4,33%

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

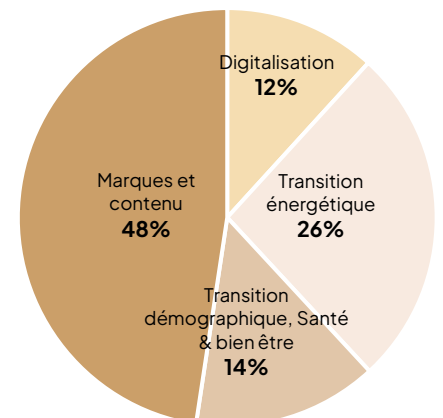
Performances cumulées

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

Principaux contributeurs du mois

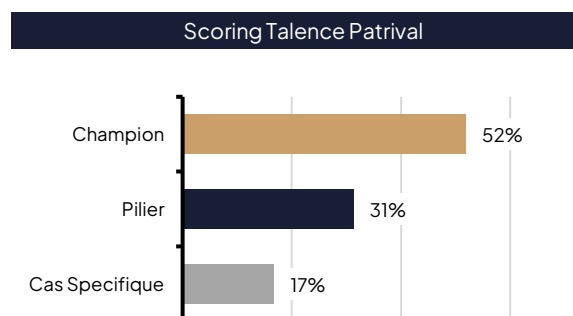
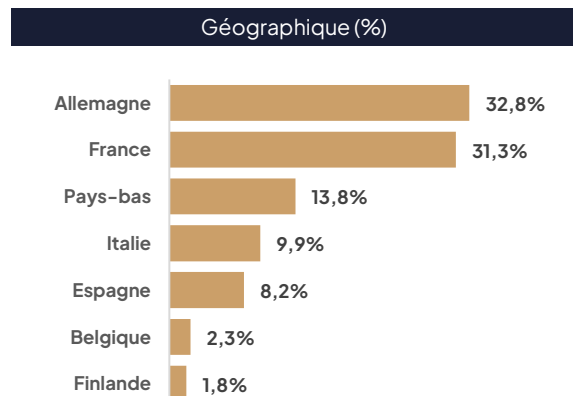
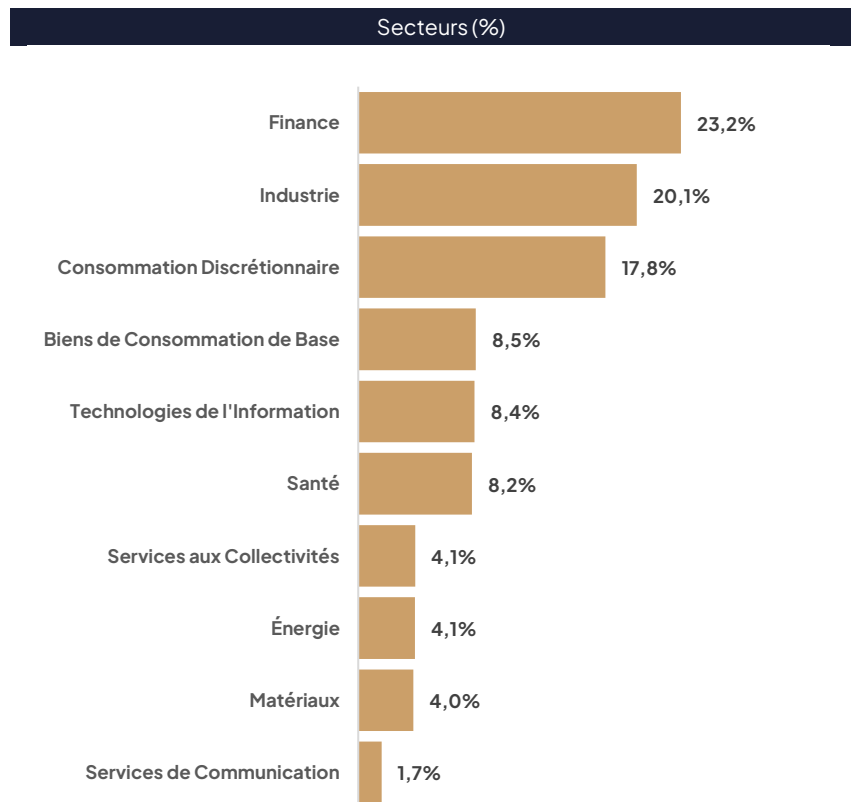
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Lvmh	0,46	Ferrari	-0,37
Essilorlux.	0,38	Bnp Paribas	-0,26
Asml Holding	0,27	Rheinmetall Ag	-0,25
Astrazeneca	0,25	Adidas Ag	-0,18
Sanofi	0,22	Wolters Kluwer	-0,17

Thématiques du fonds



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	50	Volatilité M-1	11,8%
Lvmh	2,4	Exposition actions (%)	99,1%	Volatilité YTD	15,5%
Essilorlux.	2,4	Capitalisation (Mds €)*	80,8	Volatilité 1an	14,9%
Anheuser-busch	2,3	PER 2026*	15,8	Volatilité 3 ans	15,5%
Schneider Elec.	2,3	Rendement net (%)	3,1	Volatilité depuis création	17,5%
Asml Holding	2,3	*Médians		Ratio de Sharpe	0,3

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription
ISIN : FRO014005JS6	Valorisation : quotidienne
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €	Cut-Off : 12h00
Date de création : 18/10/2021	Dépositaire centralisateur :
Durée de placement recommandé : 5 ans	CACEIS Bank
Profil de risque : 4/7	S.A Service OPCVM
Catégorie Morningstar : Actions des pays de l'Union Européenne	01.57.78.15.15
Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro	Frais de gestion fixes annuels :
Part de capitalisation	1% TTC maximum
Classification SFDR : Article 8	Commission de surperformance :
Eligibilité : PEA et assurance-vie	15 % TTC maximum de la performance annuelle
UCITS : Oui	du FCP au-delà d'une performance annuelle nette de frais de gestion de 7%

Relations investisseurs	Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Jean-François ARNAUD	Frais de sortie : néant
Responsable de la Gestion Collective	Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés
jf.arnaud@talence-patival.fr	
+331 83 96 31 35	
Julien FAUVEL	
Gérant OPCVM - Associé	
j.fauvel@talence-patival.fr	
+331 83 96 31 39	

Avertissement

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 Patival.

Sources : Talence Patival et Jump. Tous droits réservés.

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 »

68,3

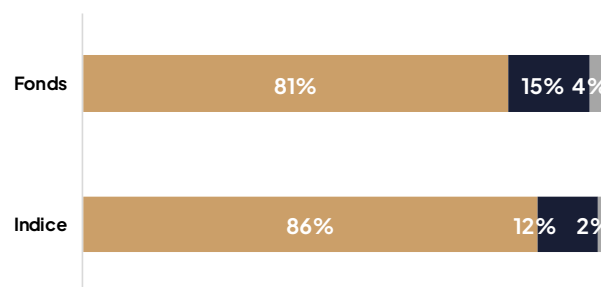
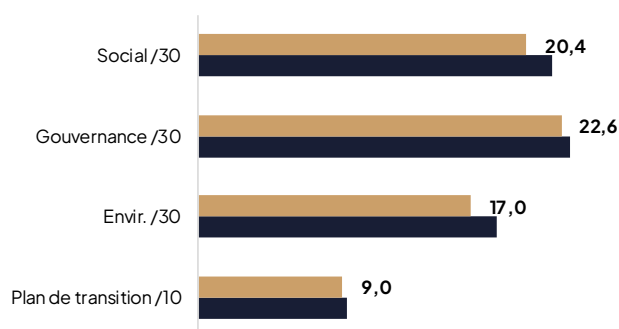
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

73,0

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%



Indicateur environnemental

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



Fonds - Taux de couverture : 96,1%

Indice - Taux de couverture : 98,3%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

