



VL : 9 914,15 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 34,17 M€

DATE DE CREATION : 18/10/2021

ISIN : FR0014005JS6

Gérants du fonds :



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

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.

Commentaire des gérants

Les marchés européens ont continué d'attirer les flux d'investisseurs au cours du mois. En hausse de +3,4%, l'indice Stoxx 600 surperforme les grands indices mondiaux. La saison des résultats d'entreprises s'est révélée de bonne qualité, en revanche les dégagements au sein du secteur techno pénalisent le Nasdaq américain en repli sur le mois. Signalons les soubresauts du président Trump en matière de droits de douane pour la Chine, le Mexique, le Canada et l'Europe, qui sont de nature à augmenter les risques de tensions dans le monde.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** progresse de 1,6% au mois de février. Au niveau des contributions positives, on notera la bonne performance boursière de certains titres après des publications de résultats 2024 en ligne voire supérieure aux attentes et des guidances pour l'exercice 2025 rassurantes : **Ferrari** (et ce malgré la vente de 4% du capital par son principal actionnaire **Exor**), **EssilorLuxottica**, **Anheuser-Busch** et **Astrazeneca**. A l'inverse, **Wolters Kluwer** subit des prises de bénéfice après l'annonce de prévisions 2025 légèrement inférieures aux attentes et le départ en 2026 de son CEO, fortement apprécié par le marché. **ASML** de son côté reste sous pression en raison de possibles restrictions sur les exportations vers la Chine et ce malgré une publication très rassurante. Enfin, malgré l'annonce de bons résultats 2024 et une prévision pour 2025 légèrement supérieure aux attentes, **Recordati** subit des dégagements après la vente par le Private Equity **CVC** de 5% du capital.

Au niveau des mouvements, nous nous sommes renforcés principalement sur **Schneider Electric** et **Novo Nordisk**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur quelques titres, après de beaux parcours boursiers (**Deutsche telekom**, **EssilorLuxottica** et **Ferrari**).

Au 28 février 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 98,6 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **ASML**, **Astrazeneca**, **Ferrari**, **SAP**, **EssilorLuxottica**, **Air Liquide**, **Schneider Electric**, **Recordati**, **Inditex**, **Brunello Cucinelli**.

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%	-7,8%	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%	1,8%
2025	7,27%	1,62%											9,01%

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

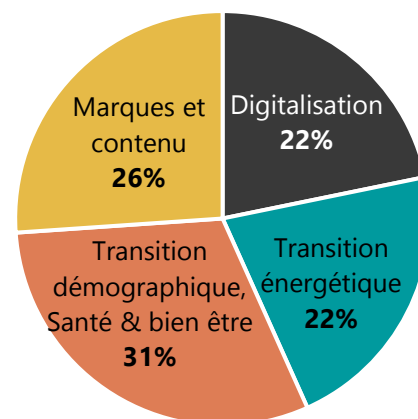
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	1,6	9,0	5,7	10,7	-	-0,9

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Ferrari	0,63	Asml Holding	-0,49
Anheuser-busch	0,56	Wolters Kluwer	-0,40
Essilorlux.	0,55	Recordati Spa	-0,28
Astrazeneca	0,47	Schneider Elec.	-0,21
Kingspan Group	0,33	Publicis Groupe	-0,18

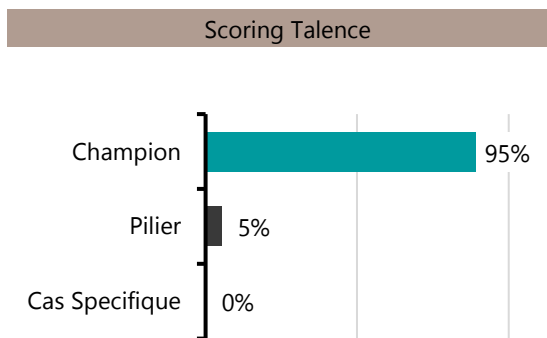
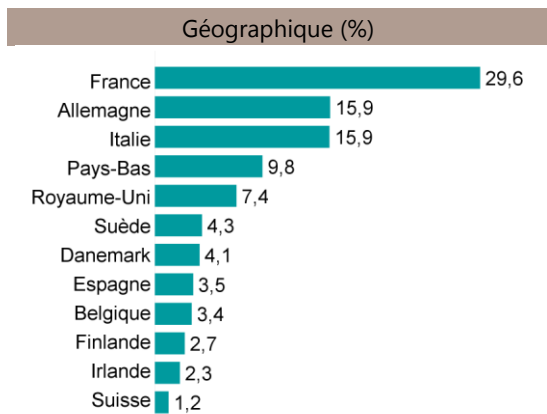
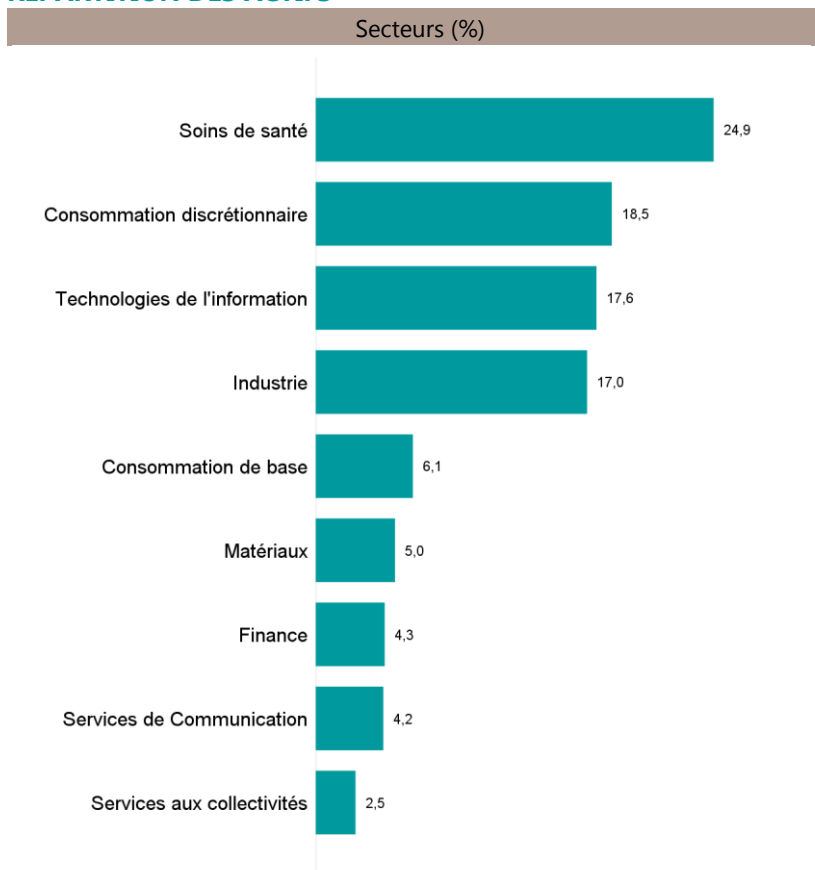
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	30	Volatilité M-1	12,4%
Asml Holding	7,5	Exposition actions (%)	98,6%	Volatilité YTD	10,5%
Astrazeneca	7,3	Capitalisation (Mds €)*	49,6	Volatilité 1an	13,9%
Ferrari	6,8	PER 2026*	23,1	Volatilité 3 ans	18,0%
Sap	6,7	Rendement net (%)	1,7	Volatilité depuis création	17,8%
Essilorlux.	6,1	*Médians		Ratio de Sharpe	0,3

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR001400JS6 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 Gestion. Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Jean-François ARNAUD
 Responsable de la Gestion Collective
jf.arnaud@talencegestion.fr
 +33 1 83 96 31 35

Julien FAUVEL
 Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talencegestion.fr
 +33 1 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 62 critères extra-financiers. Quatre thèmes sont évalués suivant ces pondérations : Social (30% de la note finale), Gouvernance (30%), Environnement (30%) et Plan de transition climat (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 »

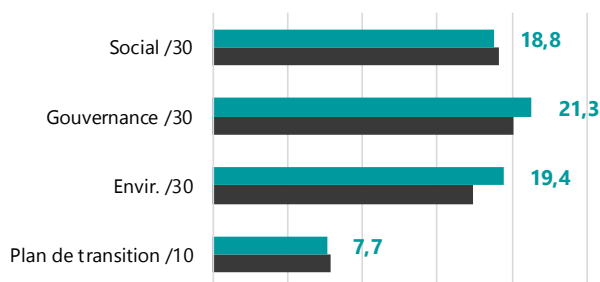
66,3

Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

63,0

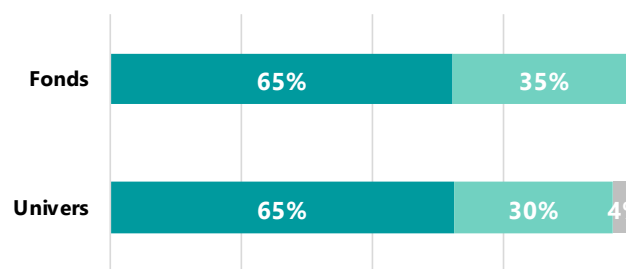
Notation « FED » de l'univers
(large cap européenne >5mds)

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »



Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Univers - Taux de couverture : 95,5%

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Leader ■ Avancé ■ Limité



Indicateur environnemental

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



Fonds - Taux de couverture : 89,5%
Univers - Taux de couverture : 94,5%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

