



VL : 9 094,66 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,74 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.

Gérant du fonds :



Jean-François Arnaud & Julien Fauvel

Commentaire du gérant

Les marchés actions européens ont reculé en décembre (-0,5% pour le Stoxx 600 NR). D'une part, les déclarations prudentes de la FED concernant ses futures baisses de taux à venir en 2025, et d'autre part les menaces de D. Trump visant à instaurer des droits de douane supplémentaires, n'auront pas rassuré les investisseurs. La BCE a baissé ses taux de 25pb pour la 4ème fois en 2024 (taux de dépôt à 3%), donnant un message de confiance concernant la désinflation, néanmoins accompagné d'une reprise économique plus lente.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** reste stable à 0.02%. On notera la contribution positive de quelques positions telles que **ASML** et **SAP** (en anticipation d'un momentum qui devrait être positif en 2025), **Brunello Cucinelli** (relèvement de la guidance 2024 et surtout perspectives 2025/26 toujours dynamiques avec des ventes attendues en croissance d'au moins 10% par an), et **LVMH** (point bas probablement atteint en Chine et espoir d'une reprise de la consommation en 2025). A l'inverse, en contribution négative, **Novo Nordisk** déçoit lors de la publication des résultats de la phase 3 sur le produit anti-obésité (Cagrisema), avec pour conséquence un probable retard de son lancement. **Inditex** recule sur une publication trimestrielle très légèrement en dessous des attentes du marché. Enfin, **Tryg** (après une journée investisseurs décevante) et **Deutsche Telekom** subissent des prises de bénéfice après un beau parcours boursier.

Au niveau des mouvements, **Belimo** a été renforcé. Quelques allègements ont été également réalisés sur **Ferrari, Tryg, Deutsche Telekom** et **Munich Re**.

Au 31 décembre 2024, Horizon Leaders Europe est investi à 99,2 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Ferrari, AstraZeneca, ASML, SAP, EssilorLuxottica, Air Liquide, Schneider Electric, Biomerieux, Inditex & Recordati**.

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	0,508%	4,51%	2,87%	-3,01%	2,33%	-0,580%	-1,91%	2,42%	-1,32%	-3,48%	-0,244%	0,0249%	1,8%

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

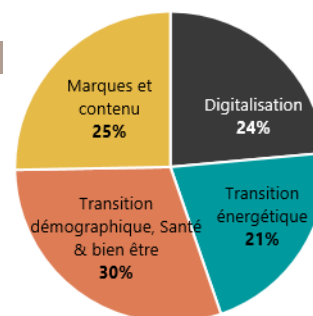
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	0,0	1,8	1,8	-13,6	-	-9,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Sap	0,36	Novo Nordisk	-0,40
Brunello Cucinelli	0,33	Inditex	-0,18
Asml Holding	0,23	Anheuser-busch	-0,15
Essilorlux.	0,16	Tryg	-0,14
Biomerieux	0,16	Deutsche Telekom	-0,12

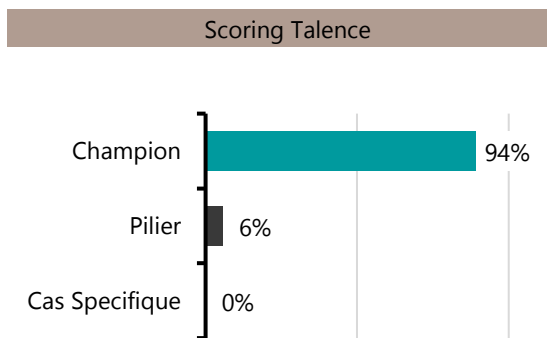
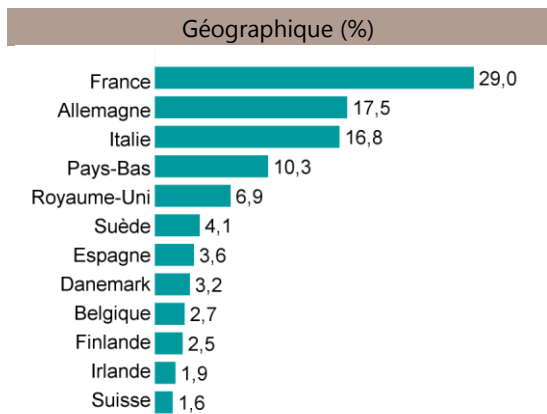
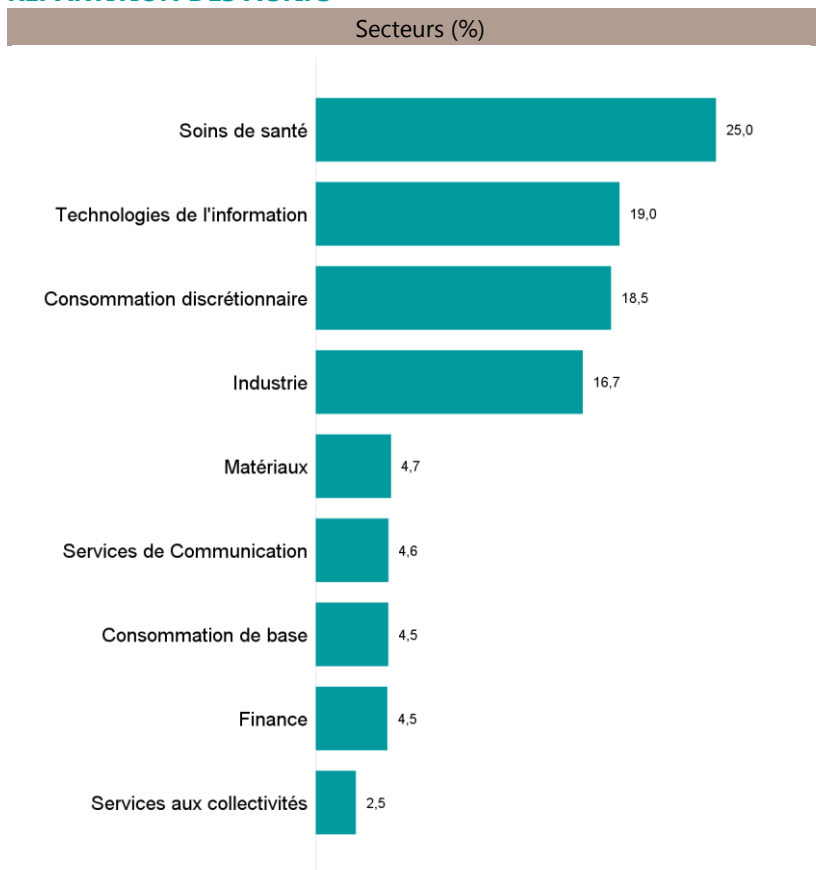
Thématiques du fonds





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	30	Volatilité M-1	12,3%
Asml Holding	7,8	Exposition actions (%)	99,2%	Volatilité YTD	-
Sap	7,7	Capitalisation (Mds €)*	46,0	Volatilité 1an	14,2%
Ferrari	7,7	PER 2025*	22,7	Volatilité 3 ans	18,2%
Astrazeneca	6,8	Rendement net (%)	1,7	Volatilité depuis création	17,9%
Essilorlux.	6,6	*Médians		Ratio de Sharpe	0,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0014005JS6 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 (25%) et Parties Prenantes (15%).

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 »

72,2

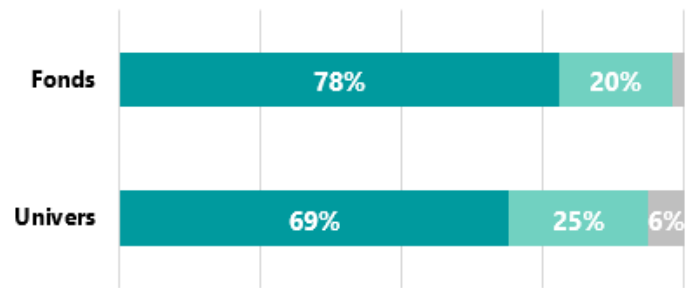
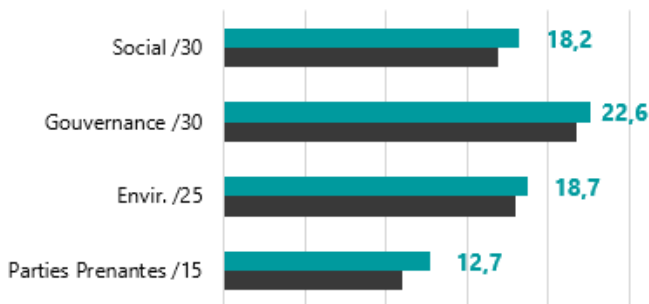
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

67,6

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

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Fonds - Taux de couverture : 97,6%
■ Univers - Taux de couverture : 98,0%

■ Leader ■ Avancé ■ Limité



Indicateur environnemental

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



■ Fonds - Taux de couverture : 97,6%
■ Univers - Taux de couverture : 94,5%



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

