HORIZON LEADERS EUROPE

PART IC

Rapport Mensuel **Juin 2025** | Données au 30/06/2025

VL : 9 336,89 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,62 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.

Commentaires des gérants

Le mois de juin a été marqué par une escalade des tensions au Moyen-Orient, faisant bondir le cours du baril et exerçant une pression sur les indices actions. En effet, les représailles de l'Iran après les attaques israéliennes, soutenues par les Etats-Unis, ont suscité des inquiétudes quant à l'approvisionnement énergétique, en particulier à travers le détroit d'Ormuz. Par ailleurs, la BCE a poursuivi ses baisses de taux de 25pdb. Dans ce contexte, l'Euro Stoxx 50 (dividendes réinvestis) affiche -1,1% en juin.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** recule de -2,3%. On notera la contribution positive du secteur des semi-conducteurs (bonne publication de Nvidia) avec **STM**, **ASML**, et de **Recordati** (qui vient d'annoncer la signature d'une licence pour l'expansion de son portefeuille cardiovasculaire). A l'inverse, quelques dossiers ont pesé négativement : **EssilorLuxottica** (petite pression sur les marges mais que nous considérons comme temporaire), **Astrazeneca**, **Adidas** (malgré une publication encourageante de son concurrent Nike) et **Wolters Kluwer**.

Au niveau des mouvements, on notera l'entrée de deux pétrolières (**ENI** et **Total Energies**), d'**Airbus**, de **Pernod-Ricard** et de **Sanofi**, et le renforcement de la poche Assurance/Banque (achats d'**Axa** et d'**Allianz** et renforcements de **BNP**, **ING**, **Intesa** et **Unicrédit**). Nous avons soldé notre position en **Belimo** sur objectif de cours atteint. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur des titres tels que **ASML**, **Astrazeneca**, **EssilorLuxottica**, **Ferrari**, **SAP** et **Schneider Electric**.

Au 30 juin 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 98.9% et est composé de 41 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Air Liquide, Anheuser-Busch, ASML**, **EssilorLuxottica**, **Ferrari**, **Kone, L'Oréal, 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%	-7,8%	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%	**1,80%**
2025	7,27%	1,62%	-7,7%	-0,10%	4,52%	-2,28%							**2,66%**

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

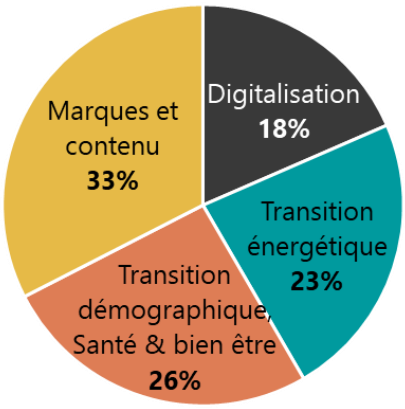
Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Horizon Leaders Europe IC	-2,3	2,7	-2,0	21,2	-	-6,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Asml Holding	0,27	Astrazeneca	-0,33
Stmicroelec.	0,20	Wolters Kluwer	-0,24
Schneider Elec.	0,10	Adidas	-0,24
Infineon Tech	0,09	Essilorlux.	-0,23
Kone	0,06	Anheuser-busch	-0,23

Thématiques du fonds



TALENCE GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr
Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05
Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30
Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060

HORIZON LEADERS EUROPE

PART IC

Rapport Mensuel **Juin 2025** | Données au 30/06/2025

Principales positions actions

(En %)	Poids
Sap	4,7
Asml Holding	4,6
Schneider Elec.	4,6
Essilorlux.	4,6
Ferrari	4,3

Profil du portefeuille

Nombre de positions	41
Exposition actions (%)	98,9%
Capitalisation (Mds €)*	74,5
PER 2026*	17,4
Rendement net (%)	2,3

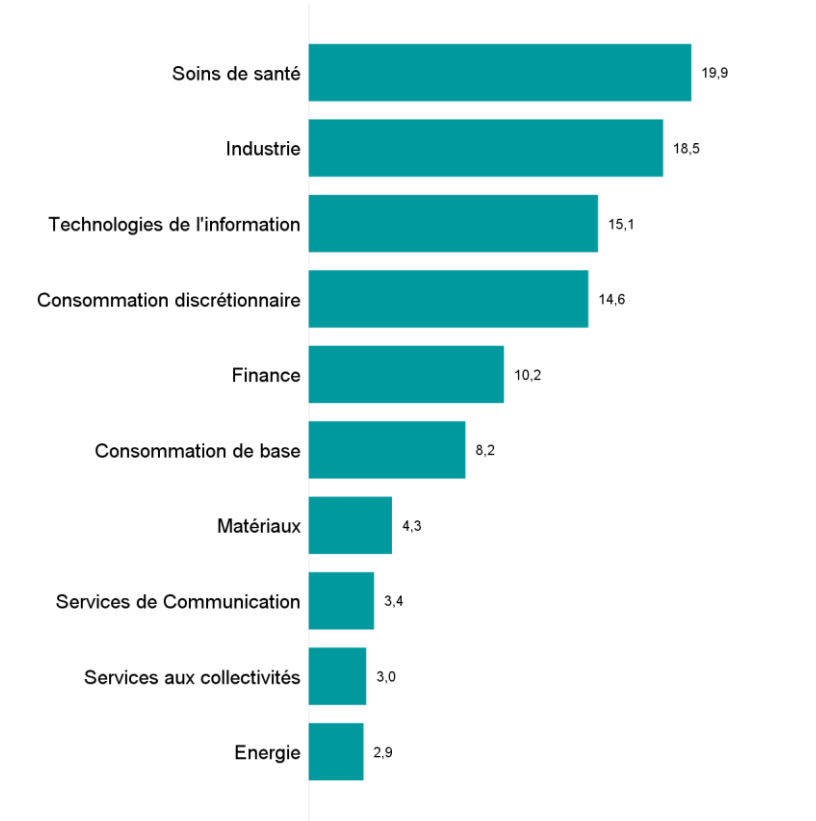
**Médians*

Indicateurs de risque

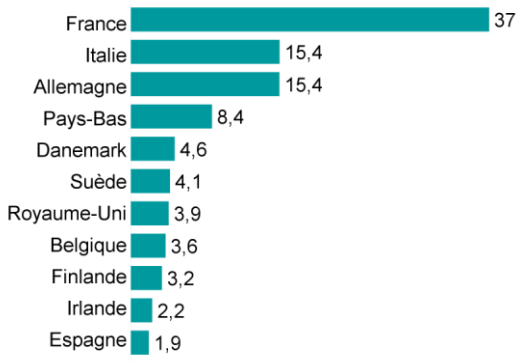
Volatilité M-1	10,0%
Volatilité YTD	16,4%
Volatilité 1an	15,9%
Volatilité 3 ans	16,3%
Volatilité depuis création	17,8%
Ratio de Sharpe	-0,1

REPARTITION DES ACTIFS

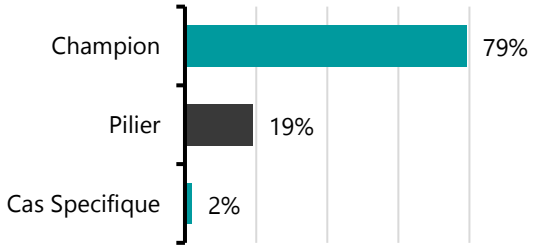
Secteurs (%)



Géographique (%)



Scoring Talence



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

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

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

Condition de souscription

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

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 Gestion.
Sources : Talence Gestion 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%).

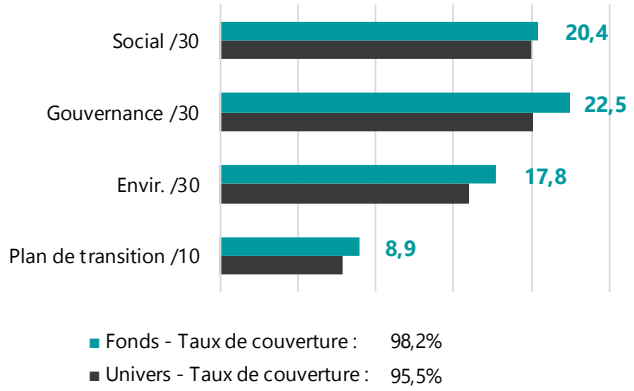
A partir des notations « FED », exprimées sur 100, une catégorie « FED » est attribuée pour chaque émetteur : **Leader** (entreprises durables et matures très avancées dans la prise en compte des enjeux extra-financiers analysés), **Avancé** (Entreprises ayant entrepris une démarche de développement 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 »

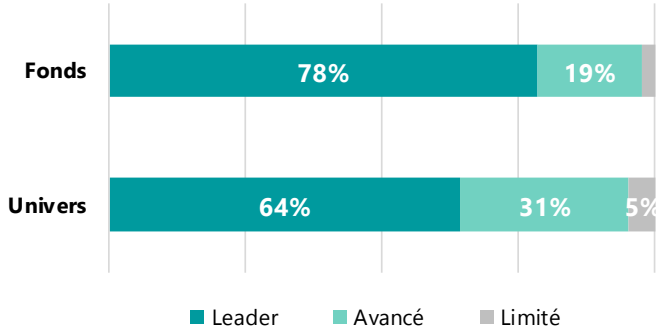
52,5 Notation « FED » du fonds Horizon Leaders Europe

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

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

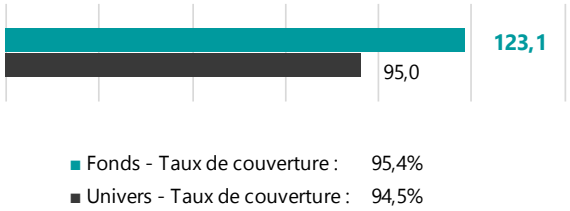


Répartition par catégories « FED » (% encours)



Indicateur environnemental

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



Champions ESG du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille