



REPORTING JUILLET 2022 (Données au 29/07/2022)

VL : 176,39 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 18,83 M€

DATE DE CREATION : 25/03/2021

ISIN : FR00140022U3

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.

Evolution depuis l'entrée en gestion (base 100)



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 AC	13,6	-16,4	-12,2	-	-	-3,7

Performances annuelles

(en %)					
Horizon Leaders Europe AC	-	-	-	-	-

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
ASML Holding	1,03	Hellofresh	-0,33
Stmicroelec.	0,99		
Ferrari	0,89		
Sartorius Stedim	0,78		
Adyen	0,59		

COMMENTAIRE DES GERANTS

Romain Dei Tos, Jean-François Arnaud & Julien Fauvel



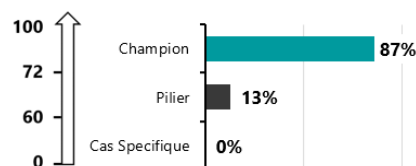
Dans un contexte où le principal risque sur les marchés actions européens se situe plutôt sur le « E, pour Earnings » du PER après une correction des multiples, les publications, les guidances, la visibilité sur 2023 et la capacité des sociétés à exécuter revêt une importance particulière. Cette saison de publications confirme ainsi l'ADN d'**Horizon Leaders Europe**, caractérisé par de la qualité, croissance de long terme, visibilité et surtout de création de valeur. Le fonds a progressé de 13,6% sur le mois de juillet. Les convictions du portefeuille sont d'autant plus réitérées dans le contexte actuel.

Trois quarts des 36 sociétés au sein d'Horizon Leaders Europe ont d'ores et déjà publié leurs résultats semestriels. Seule une entreprise (**ASML**) au sein du fonds a publié des chiffres dessous des attentes. Alors qu'au sein du Stoxx 600, seulement 52% des entreprises affichent des résultats supérieurs au consensus. Parmi les entreprises ayant été particulièrement portées par de solides publications semestrielles (en termes de résultats et de perspectives), nous pouvons citer **STM**, les valeurs du Luxe (**LVMH**, **Hermès**, **Moncler**) ou encore, **Neste**. **Téléperformance** a affiché des résultats en ligne et a confirmé sa guidance annuelle (excès de prudence). Concernant les deux dossiers contrastés, l'activité d'**ASML** a été impactée à court terme par des problèmes d'approvisionnement mais la visibilité et le potentiel de croissance restent solides, nous nous sommes renforcés à la suite de la publication. Enfin **HelloFresh** qui a annoncé des résultats supérieurs aux attentes, a finalement revu ses chiffres annuels à la baisse pour s'aligner avec le consensus.

Au niveau des mouvements, **Edenred** a atteint notre objectif de cours à la suite de bons résultats et a été cédé. **SAP** a fait son entrée au sein du portefeuille, après une publication médiocre mais qui marque le point d'inflexion sur la croissance organique du cloud et l'amélioration de la marge (encore un T3 mou à attendre avant de monter plus significativement le poids dans le portefeuille).

Au 29 juillet 2022, **Horizon Leaders Europe** est investi à 96,1% et est composé de 36 titres. Nos leaders de tendances favoris sont **Ferrari**, **ASML**, **STM**, **AstraZeneca**, **Téléperformance**, **LVMH**, **EssilorLux.**, **Sika**, **Amplifon** & **DSM**.

Scoring Talence

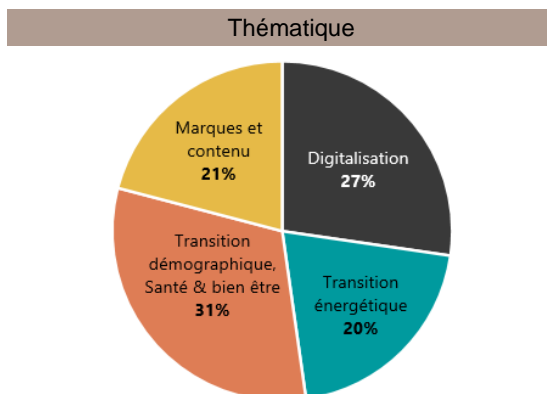
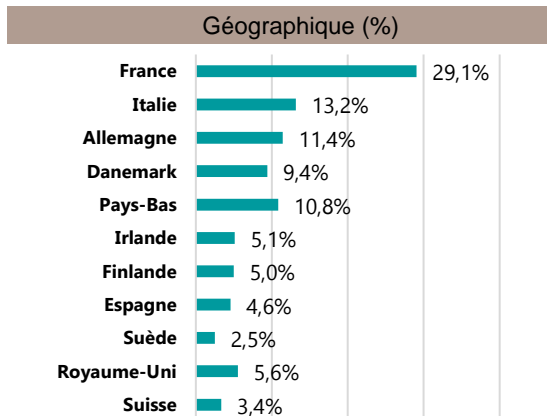
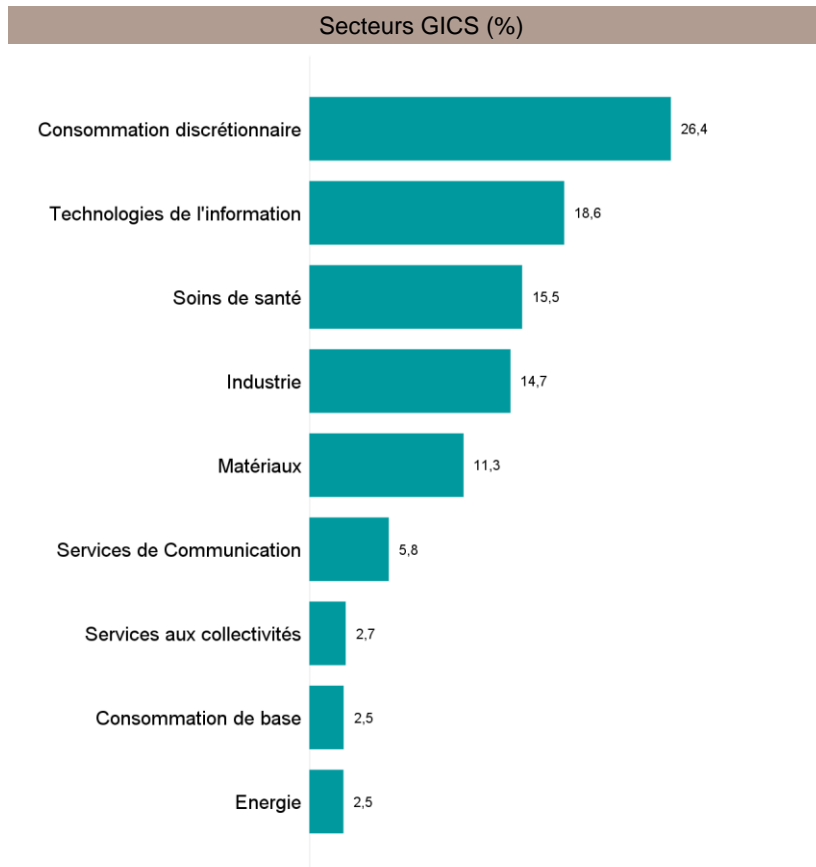




REPORTING JUILLET 2022 (Données au 29/07/2022)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque	
(En %)	Poids	Nombre de positions	36	Volatilité M-1	16,6%
Ferrari	5,1	Exposition actions (%)	96,1%	Volatilité YTD	25,0%
ASML Holding	5,0	Capitalisation (Mds €)*	29,0	Volatilité 1an	20,5%
Stmicroelec.	4,6	PER 2023*	21,4	Volatilité 3ans	-
Astrazeneca	4,4	Rendement net (%)	1,7	Volatilité depuis création	18,4%
Téléperformance	3,6	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,8

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR00140022U3 Valeur de la part à l'origine : 183,08 € Date de création : 25/03/2021 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 7/7 Catégorie Morningstar : Actions des pays de l'Union Européenne Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 Frais de gestion fixes annuels : 2,35% TTC maximum Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà d'une performance annuelle fixe de 7% Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : néant Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p>	<p>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.</p>
Relations investisseurs		
<p>Julien JACQUET +33 1 83 96 31 37 +33 6 07 53 66 64 j.jacquet@talencegestion.fr</p>		



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%.

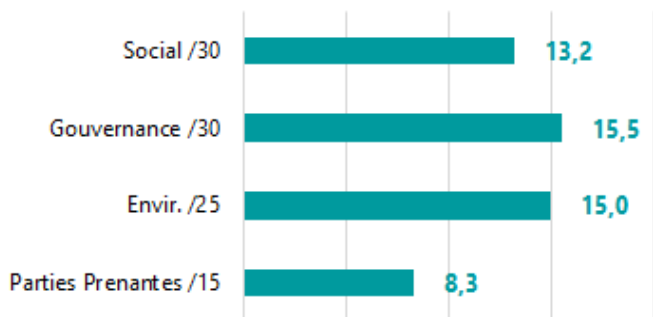


Notations « FED »

52,0

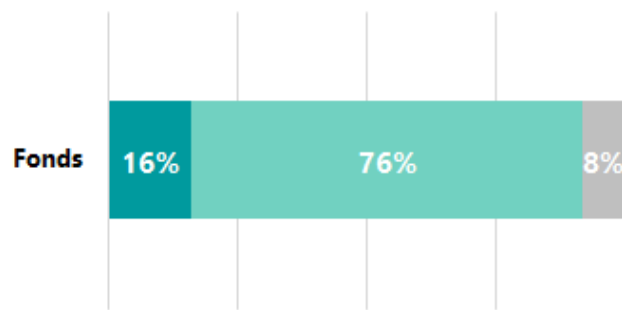
Notation « FED » du fonds
Horizon Leaders Europe

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »



Fonds - Taux de couverture : 97,1%

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Leader ■ Avance ■ Limité



Indicateur d'impact

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



Fonds - Taux de couverture : 82,9%



Champions du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

