

Orientation de gestion

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence 40 % €STR Capitalisé + 4,2%, sur la durée de placement recommandée.

Commentaire de gestion

Au cours du dernier trimestre 2025, les marchés actions internationaux ont évolué dans un environnement marqué par des anticipations d'assouplissement de la politique monétaire américaine et par une stabilisation relative des tensions commerciales, malgré un contexte géopolitique demeurant incertain. La confiance des investisseurs est restée globalement préservée sur la période.

Dans ce contexte, le fonds Horizon Monde affiche une performance trimestrielle positive de +2,67 %, supérieure à celle de son indicateur de référence (+1,29 % sur trois mois). Cette surperformance s'inscrit dans la continuité de la dynamique observée depuis l'été et reflète principalement la contribution favorable des expositions aux marchés américains, en particulier via les valeurs industrielles et financières, ainsi que des positions sur le marché japonais.

Sur l'ensemble de l'année 2025, le fonds enregistre une performance de +2,02 %, inférieure à celle de l'indice de référence (+5,08 %), traduisant un positionnement volontairement prudent dans un environnement macroéconomique encore incertain en fin d'exercice.

La gestion est demeurée mesurée tout au long du trimestre, avec une exposition aux actions proche de 78 % à fin décembre et une poche monétaire représentant un peu plus de 22 % de l'actif, permettant de conserver une flexibilité significative. La répartition géographique reste dominée par les États-Unis (environ 53 % de l'actif), suivis de la zone euro (près de 24 %), tandis que les expositions au Japon, au Royaume-Uni et au Canada complètent l'allocation internationale.

Les principales contributions positives du trimestre proviennent notamment des supports exposés aux marchés européens, nordiques, britanniques et canadiens. À l'inverse, certaines stratégies actions américaines et japonaises ont pesé négativement sur la performance, sans remettre en cause l'équilibre global du portefeuille.

À l'issue du trimestre, le fonds présente une volatilité sur un an de 12,25 %, cohérente avec son orientation actions internationales, et une structure de portefeuille concentrée autour d'un nombre limité de lignes, tout en conservant un niveau de liquidité élevé.

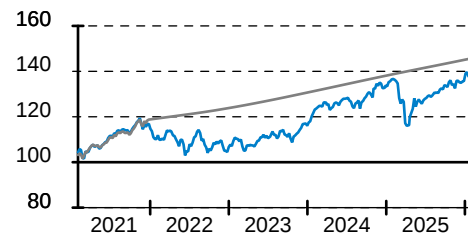
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	1.37	2.02	13.53	12.00	- 10.58
Indice	0.40	5.08	5.73	5.48	4.18

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1.37	1.02	0.73	25.73	37.44
Indice	0.40	1.22	5.03	17.23	45.58

Evolution sur 5 ans



— Horizon Monde

— Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)

* l'indice composite HM 60% MSCI Monde et 40 % EONIA Capitalisé a été remplacé par l'indice composite 40% €STR capitalisé + 4,2% à compter du 01/01/2022

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Amundi MSCI Semiconductors ESG	4.48%	+ 0.43
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	7.24%	+ 0.39
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund Z	4.47%	+ 0.25
Eleva Euroland R Eur Acc	5.20%	+ 0.22
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.15%	+ 0.11
5 moins bonnes		
Schroder US Large Cap A Acc EUR	6.14%	- 0.11
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.73%	- 0.1
NATIXIS ACTIONS US GROWTH-I	4.13%	- 0.1
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.87%	- 0.07
Amundi DJ Switzerland Titans 30 UCITS ETF Dist	1.71%	- 0.01

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	12.34%	9.61%
Volatilité de l'indice	0.02%	0.04%
Tracking error	12.34%	9.61%
Ratio d'information	- 0	+ 0.01
Ratio de Sharpe	+ 0	+ 0.01
Beta	- 176.5139	7.0988
Alpha	+ 315805.80%	- 25.00%

Echelle de risque

Plus faible	Risque						Plus élevé
1	2	3	4	5	6	7	
Plus faible	Rendement potentiel						Plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	89.65%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP-FIA	Industrials	5.87%	Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	7.24%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	4.48%	PRIVILEGE-DELAU US LC-USDPA	6.59%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés			GRAPHENE ACTIONS USA-I	6.28%
Gérant	Stéphane Pezeril			Schroder US Large Cap A Acc EUR	6.14%
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)			Ecofi Tresorerie - I	6.13%
Devise	Euro			ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	6.13%
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)			Ofi Invest marché monétaire - VYV	6.12%
Affectation du résultat	Capitalisation			COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.87%
Commission de gestion	1.79% TTC			AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.73%
Frais de souscription	1.5% maximum			Amundi Ult Sht Bd - IC	5.46%
Commission de rachat	0% maximum				61.68%
Isin	FR0007496724				
Ticker	NEVINTC FP				
Lancement	5 Déc 95				

Répartition par classe d'actif		
Actions		78.32%
Monétaire		21.68%

Répartition géographique		
Etats-Unis		52.38%
Zone euro		23.45%
Europe		5.81%
Monde		4.48%
Japon		4.47%
Royaume uni		2.94%
Canada		2.59%
Scandinavie		2.15%
Australie		1.33%
Asie hors Japon		0.41%

Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	85.21%	
1 semaine	5.19%	90.4%
1 mois	4.09%	94.49%
> 1 mois	5.51%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 23 titres	96.05%	4.18%
Top 5	32.38%	6.48%
Top 10	61.68%	6.17%
Top 20	94.85%	4.74%
Liquidités	3.95%	

Capitalisation	
>= 10 Mds EUR	0%
>= 5 Mds EUR	0%
>= 1 Mds EUR	0%
< 1 Mds EUR	0%

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation en vue de la souscription à ce produit ; l'investisseur étant seul juge de l'opportunité des opérations qu'il pourra être amené à conclure. Les données, issues de diverses sources internes et externes, sont communiquées dans un but d'information uniquement, sous réserve d'erreurs ou d'omissions. Les performances passées présentées affichées ne préjugent pas des performances future et ne sont pas constante dans le temps. Avant toute transaction, l'investisseur doit s'assurer que les supports choisis correspondent à sa situation financière et à ses objectifs en matière de placement ou de financement, il doit prendre connaissance des prospectus de chaque OPC, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès d'ACA ou sur le site Internet www.aca.paris. Sully Patrimoine Gestion est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-02020