

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

Après la correction enregistrée au mois de mars, le deuxième trimestre 2026 a été marqué par un net redressement du fonds Horizon Monde. Sur la période, le fonds progresse de 10,83%. Cette hausse porte la performance depuis le début de l'année à 8,17%. Le fonds efface ainsi le recul du premier trimestre et retrouve une trajectoire favorable à l'issue du premier semestre.

Le rebond du portefeuille a repos   sur une contribution diversifiée de ses principales expositions actions. Les données arrêtées au 12 juin montrent que les meilleures contributions depuis le début de l'année proviennent de l'ETF Amundi MSCI Semiconductors ESG avec +2,62 points, du fonds Neuberger US Large Cap Value avec +1,50 point, de Morgan Stanley Japanese Equity avec +1,01 point, de l'ETF Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF avec +0,96 point, du fonds Graphene Actions USA avec +0,92 point et d'ODDO BHF Algo Trading US avec +0,83 point. La performance a ainsi bénéficié simultanément des valeurs technologiques et des semi-conducteurs, des actions américaines de style value, du marché japonais et des stratégies quantitatives.

La gestion a accompagné ce mouvement de reprise en relevant progressivement l'exposition aux actions. Celle-ci est passée de 79,47% à fin mars à 86,25% à fin juin, tandis que la poche monétaire a été ramenée de 20,53% à 13,75%.    la mi-juin, la répartition géographique de la poche actions demeurerait proche de celle du MSCI World, avec une exposition aux   tats-Unis de 61,81%, contre 63,26% pour l'indice, au Japon de 5,28% et à la zone euro et aux pays scandinaves de 8,67%. Cette allocation permet de conserver une forte participation aux grands marchés internationaux, sans concentration géographique excessive par rapport à l'univers mondial.

Le trimestre a également été marqué par la poursuite de la simplification de la structure du portefeuille, selon une orientation consistant à détenir moins de fonds traditionnels et davantage d'ETF. En avril, le fonds Privilege Delaware US Large Cap a ainsi été c  d   au profit du Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF. Cette opération a renforcé l'exposition directe aux grandes capitalisations américaines de croissance et s'inscrit dans le prolongement des arbitrages réalisés en début d'année vers des supports plus lisibles et plus réactifs.

Le mois de juin a toutefois constitué une phase de consolidation après les fortes progressions enregistrées au cours du trimestre. Le fonds recule de 0,72%, tandis que son indicateur de référence progresse de 0,38%. Cette contre-performance mensuelle est principalement imputable au fonds Echiquier Space, dont la contribution atteint -1,54 point. Les fonds Comgest Growth America, AB American Growth et Graphene Actions USA ont également pesé, à hauteur respectivement de -0,23, -0,15 et -0,12 point.

Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par la bonne tenue de plusieurs lignes importantes du portefeuille. Le fonds Neuberger US Large Cap Value contribue positivement à hauteur de 0,29 point, devant Eleva Euroland avec +0,18 point, Amundi MSCI Semiconductors ESG avec +0,17 point, ODDO BHF Algo Trading US avec +0,12 point et Morgan Stanley Japanese Equity avec +0,11 point. Le recul de juin apparaît ainsi concentré sur quelques supports, en particulier la ligne thématique consacrée au secteur spatial, plutôt que lié à une dégradation généralisée du portefeuille.

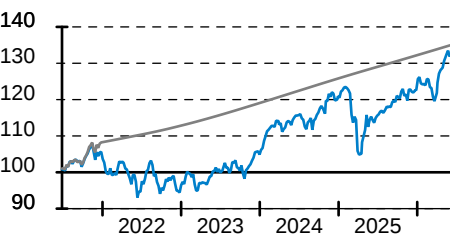
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	8.17	2.02	13.53	12.00	- 10.58
Indice	2.38	5.08	5.73	5.48	4.18

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 0.72	10.83	15.29	31.33	32.52
Indice	0.38	1.22	4.97	16.96	35.27

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

5 meilleures	Poids	Contribution
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	8.32%	+ 0.29
Eleva Euroland R Eur Acc	5.61%	+ 0.18
Amundi MSCI Semiconductors ESG	6.70%	+ 0.17
ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	7.01%	+ 0.12
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund Z	4.44%	+ 0.11
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Echiquier Space K	5.23%	- 1.54
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.69%	- 0.23
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.02%	- 0.15
GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.00%	- 0.12
Schroder US Large Cap A Acc EUR	0.00%	- 0.05

Indicateurs de risque

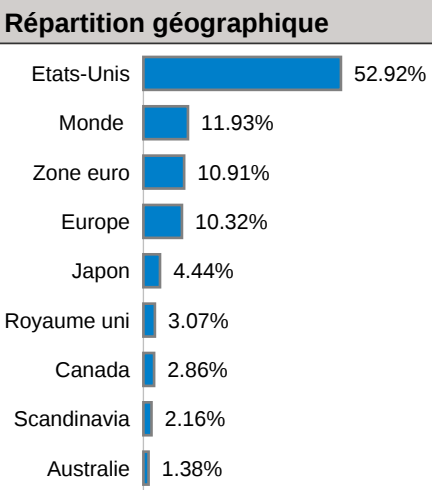
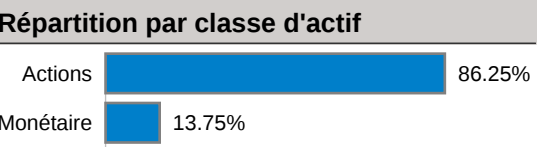
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8.05%	9.82%
Volatilité de l'indice	0%	0.05%
Tracking error	8.05%	9.82%
Ratio d'information	+ 0.02	+ 0.01
Ratio de Sharpe	+ 0.03	+ 0.01
Beta	- 162.0044	0.5064
Alpha	+ 170498.87%	+ 6.91%

Echelle de risque

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

À l'issue de ce trimestre particulièrement favorable, la gestion conserve une exposition majoritairement investie de plus de 80% en actions, tout en maintenant une poche monétaire significative afin de préserver sa capacité d'intervention. La stratégie reste fondée sur un équilibre entre les thématiques de croissance structurelle, notamment les semi-conducteurs et la technologie, les actions américaines de style value et la diversification géographique vers l'Europe et le Japon.

Caractéristiques		Répartition sectorielle	Principales positions	
Domiciliation	France	Tout secteur	Titre	% actif
Statut juridique	FCP-FIA		Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	8.32%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Information Technology	ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	7.01%
Société de gestion	Sully Patrimoine Gestion		GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.00%
Gérant	Stéphane Pezeril	Industrials	Amundi MSCI Semiconductors ESG	6.70%
Benchmark	Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)	Industrials	Ecofi Tresorerie - I	6.17%
Devise	Euro		AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.02%
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)		COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.69%
Affectation du résultat	Capitalisation		Eleva Euroland R Eur Acc	5.61%
Commission de gestion	1.79% TTC		Fidelity Fundamental Large Cap Core ETF - USD	5.46%
Frais de souscription	1.5% maximum		Echiquier Space K	5.23%
Commission de rachat	0% maximum			63.22%
Isin	FR0007496724			
Ticker	NEVINTC FP			
Lancement	5 Déc 95			



Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	72.47%	
1 semaine	9.91%	82.38%
1 mois	4.26%	86.63%
> 1 mois	13.37%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 19 titres	92.42%	4.86%
Top 5	35.21%	7.04%
Top 10	63.22%	6.32%
Liquidités	7.58%	

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

