HORIZON MONDE

RAPPORT MENSUEL	Date	25 Sep 26	Actif net
SEPTEMBRE 2026	Valeur liquidative	758.41 EUR	13.43 MEUR

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

Le mois de septembre a été marqué par la reprise des tensions au Moyen-Orient. Faute d'accord sur la réouverture du détroit d'Ormuz, le Brent est reparti à la hausse, au-dessus de 100 $ le baril, et a ravivé les craintes inflationnistes. Les banques centrales ont durci le ton. La BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base le 10 septembre, portant le taux de dépôt à 2.50 %. La FED a fait de même le 16 septembre, à l'unanimité, pour les porter à 3.75-4.00 %, soit sa première hausse depuis 2023.

Ces tensions se sont propagées au marché obligataire. Le rendement du Bund à dix ans a atteint 3.65 % le 28 septembre, son plus haut niveau depuis 2009, et celui de l'OAT s'est établi à 4.77 % le 30 septembre. L'écart entre l'OAT et le Bund a dépassé 100 points de base dès le 18 septembre pour atteindre 120 points de base en fin de mois, son plus haut niveau depuis 2012. Ce mouvement s'inscrit dans une hausse mondiale des taux longs, le rendement du Trésor américain à dix ans ayant dépassé 5 %.

Le fonds Horizon Actions Europe R a enregistré une baisse mensuelle de 2.70 %, contre -2.11 % pour l'Euro Stoxx. Les marchés d'actions ont souffert du renchérissement de l'énergie et de la remontée des taux. Nos thématiques intelligence artificielle et électrification ont résisté : ASML (+ 9.99 %) est le principal contributeur positif (+ 0.72), devant Legrand (+ 3.7 %), Infineon (+ 5.7 %) et Prysmian (+ 3.16 %). À l'inverse, le luxe a lourdement pesé, avec Hermès (- 15.46 %, contribution de - 0.57) et LVMH (- 13.96 %, - 0.50), tout comme Adyen (- 16.31 %, - 0.37) et Allianz (- 7.65 %, - 0.22). La défense (Rheinmetall - 13.9 %, Thales - 7.88 %) et Novo Nordisk (- 13.41 %) ont également reculé. La hausse des taux français et le contexte politique ont par ailleurs pesé sur les valeurs françaises, qui représentent plus de la moitié du portefeuille, notamment Airbus (- 3.36 %), Vinci (- 5.48 %) et Société Générale (- 4.25 %).

Nous restons exposés aux moteurs structurels du marché : intelligence artificielle, électrification et valeurs bancaires, et conservons notre exposition au luxe en cas de reprise des dépenses discrétionnaires et compte tenu des niveaux de valorisation historiquement faibles.

Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**9.48**	**2.02**	**13.53**	**12.00**	**- 10.58**
Indice	**3.66**	**5.08**	**5.73**	**5.48**	**4.18**

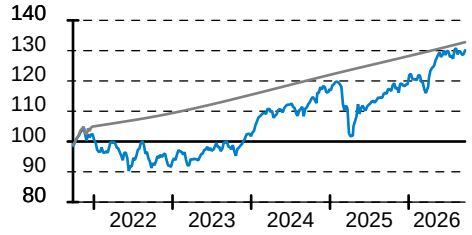
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**0.18**	**1.21**	**12.41**	**32.67**	**30.11**
Indice	**0.38**	**1.25**	**5.00**	**16.80**	**32.80**

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Amundi MSCI Semiconductors ESG	6.57%	**+ 0.45**
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	4.88%	**+ 0.22**
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.19%	**+ 0.18**
ODDO BHF US Equity Trend – CI-EUR	6.97%	**+ 0.14**
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund Z	4.69%	**+ 0.11**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
Amundi S&P. 500. EQ. W. UC - USD	6.85%	**- 0.22**
GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.38%	**- 0.15**
Eleva Euroland R Eur Acc	5.38%	**- 0.1**
CANDR EQUITIES L-AUSTRLIA-I	1.35%	**- 0.1**
Amundi MSCI Nordic UCITS	2.16%	**- 0.07**

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

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**8.67%**	**9.79%**
Volatilité de l'indice	**0.01%**	**0.05%**
Tracking error	**8.67%**	**9.79%**
Ratio d'information	**+ 0.02**	**+ 0.01**
Ratio de Sharpe	+ 0.02	+ 0.01
Beta	**- 31.2684**	**1.4919**
Alpha	**+ 403.48%**	**+ 1.36%**

Echelle de risque

Plus faible — Risque — Plus élevé

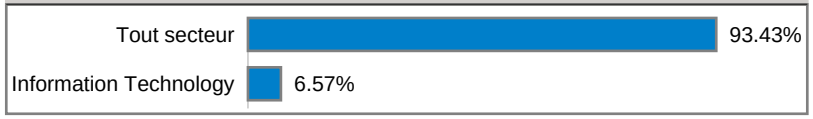
1	2	3	**4**	5	6	7

Plus faible — Rendement potentiel — Plus élevé

Caractéristiques

Domiciliation	**France**
Statut juridique	**FCP-FIA**
Dépositaire	**Banque Fédérative du Crédit Mutuel**
Société de gestion	**Sully Patrimoine Gestion**
Gérant	**Stéphane Pezeril**
Benchmark	**Indice Horizon Monde (40% ESTR Cap + 4.2%)**
Devise	**Euro**
Valorisation	**Hebdomadaire (le Vendredi)**
Affectation du résultat	**Capitalisation**
Commission de gestion	**1.79% TTC**
Frais de souscription	**1.5% maximum**
Commission de rachat	**0% maximum**
Isin	**FR0007496724**
Ticker	**NEVINTC FP**
Lancement	**5 Déc 95**

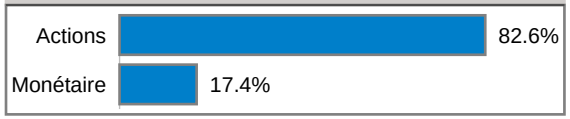
Répartition sectorielle



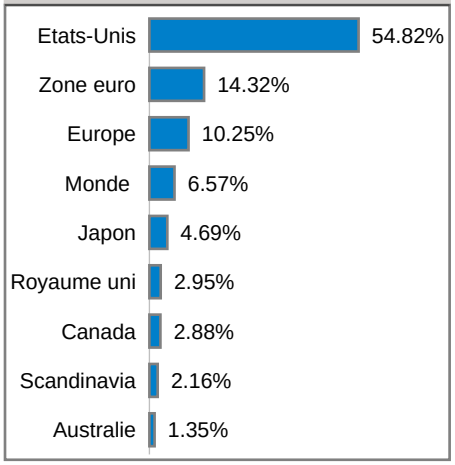
Principales positions

Titre	% actif
Ecofi Tresorerie - I	9.85%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	8.32%
GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.38%
FTSE RAFI US 1000	7.12%
Fidelity Fundamental Large Cap Core ETF - USD	7.10%
ODDO BHF US Equity Trend – CI-EUR	6.97%
Amundi S&P. 500. EQ. W. UC - USD	6.85%
Amundi MSCI Semiconductors ESG	6.57%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.19%
Eleva Euroland R Eur Acc	5.38%
	71.74%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	61.69%	
1 semaine	9.76%	71.45%
1 mois	9.27%	80.72%
> 1 mois	19.28%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 17 titres	92.43%	5.44%
Top 5	39.77%	7.95%
Top 10	71.74%	7.17%
Liquidités	7.57%	

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

Sully Patrimoine Gestion

73 boulevard Haussmann
75008 Paris

Téléphone **+33 1 58 05 45 67**
E-mail **contact@sully-pg.com**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-05000031**