

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

En mars 2026, les marchés actions internationaux ont corrigé dans un environnement marqué par un net regain d'aversion au risque. Le mois a été dominé par la remontée des tensions géopolitiques au Moyen-Orient, qui a entraîné une hausse sensible des prix de l'énergie et ravivé les craintes de pressions inflationnistes plus durables. Dans le même temps, les investisseurs ont revu leurs anticipations d'assouplissement monétaire, les principales banques centrales restant confrontées à un équilibre délicat entre soutien à l'activité et maîtrise de l'inflation. L'OCDE a ainsi souligné, dans sa mise à jour de mars, que les perturbations récentes sur les marchés mondiaux de l'énergie et des matières premières alimentaient à la fois la volatilité financière et les risques sur la croissance et l'inflation.

Dans ce contexte, les actifs risqués ont été pénalisés, en particulier les segments les plus exposés à la croissance et plusieurs grandes capitalisations internationales. Le fonds Horizon Monde a enregistré une performance de -4,78 % sur le mois, portant sa performance depuis le début de l'année à -2,40 %, contre respectivement +0,37 % et +1,15 % pour son indicateur de référence.

La baisse du portefeuille s'explique principalement par la faiblesse de plusieurs supports actions exposés aux marchés américain, européen et japonais. Parmi les principales contributions négatives du mois figurent notamment Eleva Euroland R Eur Acc, Morgan Stanley Investment Funds Japanese Equity Fund Z, AB American Growth, Schroder US Large Cap et Comgest Growth America. À l'inverse, la poche monétaire a pleinement joué son rôle d'amortisseur, avec des contributions légèrement positives des supports de trésorerie.

À fin mars, le portefeuille demeure majoritairement investi en actions, à hauteur de 79,47 % de l'actif, avec une exposition géographique toujours dominée par les États-Unis (53,63 %), devant la zone euro (24,08 %). La poche monétaire, représentant 20,53 % de l'actif, permet de conserver de la flexibilité dans un environnement de marché qui reste volatil et incertain.

Dans ce cadre, la gestion reste attentive à l'évolution du contexte macroéconomique et géopolitique, ainsi qu'à la trajectoire des politiques monétaires, dans un marché où la remontée de la volatilité pourrait encore entretenir des phases d'ajustement à court terme.

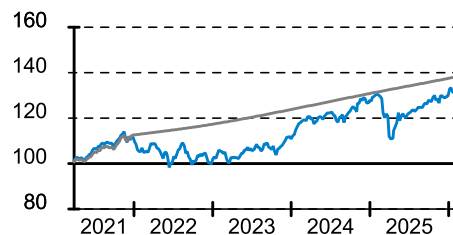
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	- 2.40	2.02	13.53	12.00	- 10.58
Indice	1.15	5.08	5.73	5.48	4.18

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	- 4.78	- 2.40	4.52	23.19	26.45
Indice	0.37	1.15	4.99	17.08	39.04

Evolution sur 5 ans



— Horizon Monde

— Indice Horizon Monde (40% €STR 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		
Ecofi Trésorerie - I	6.45%	+ 0.01
Ofi Invest marché monétaire - VYV	6.44%	+ 0.01
Amundi Ult Sht Bd - IC	5.72%	- 0.02
Invesco MSCI China All shs sur Londres	0.40%	- 0.02
Amundi Dax III Ucits DR	0.65%	- 0.08
5 moins bonnes		
Eleva Euroland R Eur Acc	4.96%	- 0.56
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund Z	4.61%	- 0.49
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.46%	- 0.43
Schroder US Large Cap A Acc EUR	5.96%	- 0.38
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.73%	- 0.31

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	11.58%	9.46%
Volatilité de l'indice	0.01%	0.04%
Tracking error	11.58%	9.46%
Ratio d'information	+ 0	+ 0.01
Ratio de Sharpe	+ 0.01	+ 0.01
Beta	- 85.1341	13.4439
Alpha	+ 5619.71%	- 46.75%

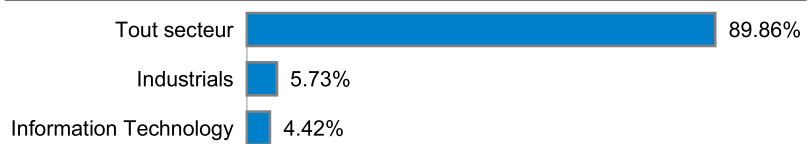
Echelle de risque

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

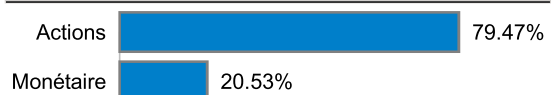
Répartition sectorielle



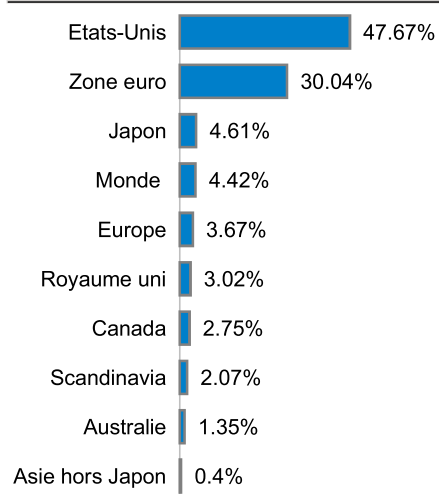
Principales positions

Titre	% actif
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	7.63%
PRIVILEGE-DELAW US LC-USDPA	6.87%
GRAPHENE ACTIONS USA-I	6.49%
Ecofi Tresorerie - I	6.45%
Ofi Invest marché monétaire - VYV	6.44%
ODDO BHF ALGO TRD-US-IC EUR	6.22%
Schroder US Large Cap A Acc EUR	5.96%
COMGEST GROWTH AMERICA Acc	5.73%
Amundi Ult Sht Bd - IC	5.72%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	5.46%
	62.98%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	80.18%	
1 semaine	6.37%	86.55%
1 mois	4.54%	91.1%
> 1 mois	8.9%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 22 titres	98.17%	4.46%
Top 5	33.89%	6.78%
Top 10	62.98%	6.30%
Top 20	97.11%	4.86%
Liquidités	1.83%	

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**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

E-mail contact@sully-pg.com Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-05000031**