HORIZON MONDE

RAPPORT MENSUEL	Date	30 Oct 26	Actif net
OCTOBRE 2026	Valeur liquidative	758.33 EUR	13.36 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

Environnement de marché

Octobre a été marqué par une forte remise en cause des valeurs liées à l'intelligence artificielle. Les investisseurs s'inquiètent du financement et de la rentabilité des investissements massifs engagés par les grands acteurs du secteur, dans un contexte de taux élevés. À partir du 6 octobre, les semi-conducteurs ont chuté de près de 20 %. Le Nasdaq a enregistré son plus mauvais mois depuis mars 2025 (-5,3 %). Le S&P 500 n'a toutefois reculé que de 0,9 %, et sa version équipondérée a progressé de 5,0 %. Le mouvement a profité aux styles value (+2,7 %) au détriment de la croissance (-4,2 %), ainsi qu'aux secteurs défensifs et à l'énergie. Les tensions au Moyen-Orient ont en effet porté le Brent au-delà de 110 dollars. L'Europe a mieux résisté (Stoxx Europe 600 +1,9 %), malgré la tension sur la dette française, dont l'écart avec le Bund a atteint son plus haut niveau depuis 2011. Le Japon (Nikkei -5,2 %) et les émergents (-8 %) ont nettement reculé. La Fed, la BCE et la Banque du Japon ont maintenu leurs taux. Les taux américains se sont détendus en cours de mois, les investisseurs recherchant des valeurs refuges.

Performance

Au 30 octobre, le fonds est stable sur le mois (-0,01 %), contre +0,49 % pour son indicateur de référence (40 % €STR capitalisé + 4,2 %). Depuis le début de l'année, il affiche +9,47 % contre +4,16 % pour l'indice. Sur trois mois, il progresse de 2,17 % contre 1,26 %. La valeur liquidative s'établit à 758,33 EUR pour un actif net de 13,36 M EUR.

Mouvements et allocation

Aucun mouvement n'a été réalisé sur le mois. L'allocation reste stable, avec 83,0 % d'actions et 17,0 % de monétaire. Les États-Unis représentent 55,94 % de l'actif, devant la zone euro (14,28 %), le reste de l'Europe (9,79 %) et le Japon (4,42 %). Le portefeuille compte 17 lignes, dont les dix premières représentent 72,22 % de l'actif, et sa volatilité sur un an s'établit à 8,64 %.

Perspectives

La correction des valeurs de l'IA rappelle l'intérêt d'un portefeuille équilibré entre croissance structurelle et actions de style value ou équipondérées. La gestion reste attentive à la hausse du pétrole et à son effet sur l'inflation et les taux, ainsi qu'au risque souverain en zone euro. La poche monétaire, proche de 17 %, offre la possibilité de renforcer les thématiques de long terme si la correction se prolonge.

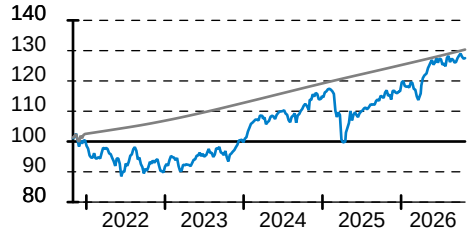
Performances annuelles

	2026 (YTD)	2025	2024	2023	2022
Fonds	**9.47**	**2.02**	**13.53**	**12.00**	**- 10.58**
Indice	**4.16**	**5.08**	**5.73**	**5.48**	**4.18**

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	**- 0.01**	**2.17**	**9.09**	**36.53**	**27.53**
Indice	**0.49**	**1.26**	**5.02**	**16.86**	**30.35**

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
Amundi S&P. 500. EQ. W. UC - USD	7.30%	**+ 0.41**
GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.71%	**+ 0.29**
FTSE RAFI US 1000	7.43%	**+ 0.28**
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	8.55%	**+ 0.18**
Amundi DJ Switzerland Titans 30 UCITS ETF Dist	1.90%	**+ 0.12**
5 moins bonnes	**Poids**	**Contribution**
Amundi MSCI Semiconductors ESG	5.83%	**- 0.78**
Morgan Stanley Investment Funds - Japanese Equity Fund Z	4.42%	**- 0.3**
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF	4.67%	**- 0.23**
Eleva Euroland R Eur Acc	5.20%	**- 0.21**
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.13%	**- 0.09**

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	**8.64%**	**9.62%**
Volatilité de l'indice	**0.01%**	**0.04%**
Tracking error	**8.64%**	**9.62%**
Ratio d'information	**+ 0.01**	**+ 0.01**
Ratio de Sharpe	+ 0.02	+ 0.01
Beta	**- 58.197**	**7.945**
Alpha	**+ 1675.69%**	**- 26.58%**

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**

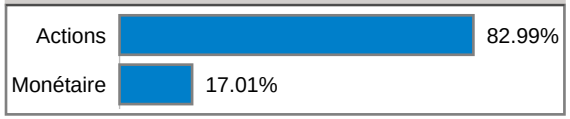
Répartition sectorielle



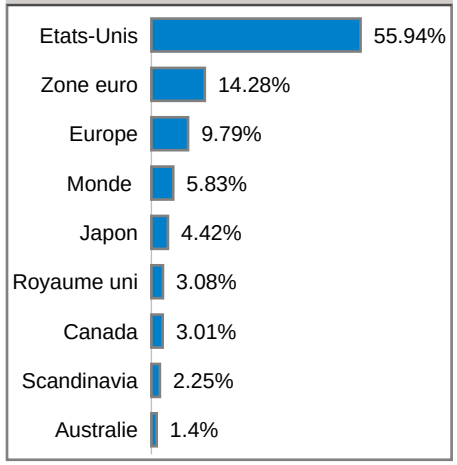
Principales positions

Titre	% actif
Ecofi Tresorerie - I	9.92%
Neuberm US Lrgcap Val - I USD ACC	8.55%
GRAPHENE ACTIONS USA-I	7.71%
FTSE RAFI US 1000	7.43%
Amundi S&P. 500. EQ. W. UC - USD	7.30%
Fidelity Fundamental Large Cap Core ETF - USD	7.13%
ODDO BHF US Equity Trend – CI-EUR	7.03%
AB AMER GRWTH - A USD CAP	6.13%
Amundi MSCI Semiconductors ESG	5.83%
Eleva Euroland R Eur Acc	5.20%
	72.22%

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	62.95%	
1 semaine	11.74%	74.7%
1 mois	7.7%	82.39%
> 1 mois	17.61%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 17 titres	92.95%	5.47%
Top 5	40.91%	8.18%
Top 10	72.22%	7.22%
Liquidités	7.05%	

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**