



REPORTING OCTOBRE 2018 (Données au 31/10/2018)

VL : 123,79 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 64,52 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% CAC 40 NR + 50% EONIA CAP. *

DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909754



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Les marchés mondiaux ont fortement souffert en octobre avec une baisse mensuelle de 7,2% sur le CAC 40 (dividendes réinvestis) qui a été la pire depuis août 2015.

La brusque tension sur les taux d'intérêts américains en début de mois a été le déclencheur de la baisse alimentée par les évolutions politiques préoccupantes : guerre commerciale, tensions au Moyen-Orient, négociations sur le Brexit et budget italien.

A ceci se sont ajoutées quelques déceptions sur les résultats d'entreprises et il s'en est suivi un mouvement de retour vers les valeurs défensives et à rendement.

Le fonds **Talence Optimal** qui a un biais valeurs cycliques et sous-évaluées a été fortement impacté sur le mois avec une baisse de 8,1% contre -3,6% pour son indice de référence. Cette contre-performance s'explique principalement par **Atos**, ce géant du numérique ayant ajusté en baisse ses attentes de résultats pour 2018. Par ailleurs, les titres **Pierre & Vacances** et **Solocal** ont subi des forts dégagements, à l'image des valeurs moyennes sur le mois. Parmi les bonnes nouvelles, signalons les confirmations de redressement des résultats de **Korian** et de **Coface**. La compagnie d'assurance **April** profite de spéculations sur une éventuelle évolution capitalistique.

Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Air Liquide**, **Atos**, **Arcelormittal**, **Worldline** et **Sword**. Nous avons allégé **Air France-KLM**, **Sanofi** et **Solocal** et cédé nos positions sur **Grandvision** et **Nokian Renkaat**.

L'exposition actions du fonds est passée de 59% à 60,7% en fin de mois.

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



— Talence Optimal — Indice de référence

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Optimal AC	-8,1	-14,8	-14,9	0,2	11,1	23,8
Indice de référence	-3,6	-1,2	-2,8	5,3	16,1	33,5

Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015	2014	2013
Talence Optimal AC	8,4	7,3	4,8	7,6	14,1
Indice de référence	5,7	3,7	5,4	0,9	10,5

Principaux contributeurs du mois

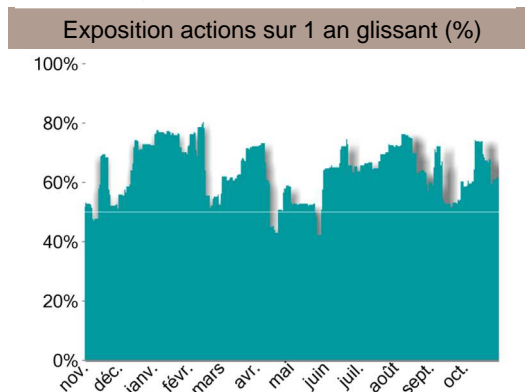
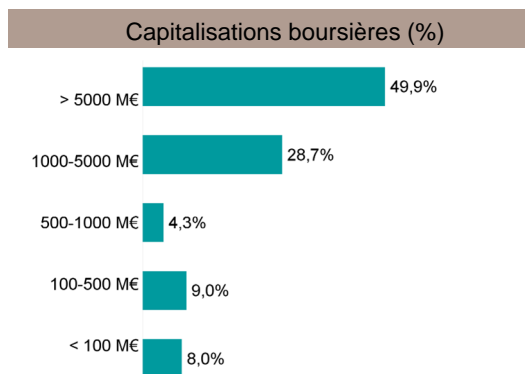
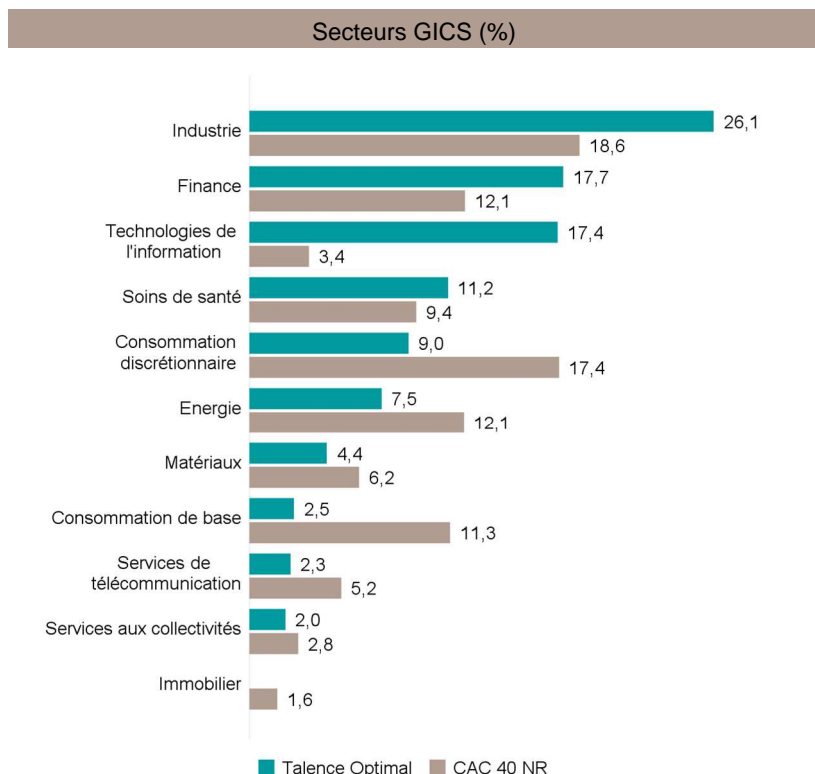
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
April	0,38	Atos	-1,08
Korian	0,29	Solocal Group New	-0,92
Coface Sa - W/i	0,17	Pierre & Vacances	-0,85
Sanofi	0,16	Spie Sa	-0,79
Altran Tech	0,15	Vallourec	-0,71



REPORTING OCTOBRE 2018 (Données au 31/10/2018)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Sanofi	4,9	Exposition actions (%)	60,7%	Volatilité du fonds	10,9%
Saint Gobain	4,4	Capitalisation (Mds €)*	1,1	Volatilité de l'indice	7,1%
Atos	4,0	PER 2018*	9,2	Alpha	-11,7
Spie Sa	3,7	Rendement net (%)*	2,2	Bêta	1,2
Vallourec	3,2	*Médians pondérés		Tracking error	7,1
				Ratio de Sharpe	-1,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0010909754</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 30/06/2010</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 5/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Allocation Euro Flexible</p> <p>Catégorie AMF : Fonds Mixte</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Eligibilité : PEA, Assurance Vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 2,35% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : 0% TTC maximum</p> <p>Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p>	<p>Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.</p> <p>Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie.</p> <p>L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr</p>		