

# TALENCE OPTIMAL

REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)

VL : 145,23 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 79,02 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

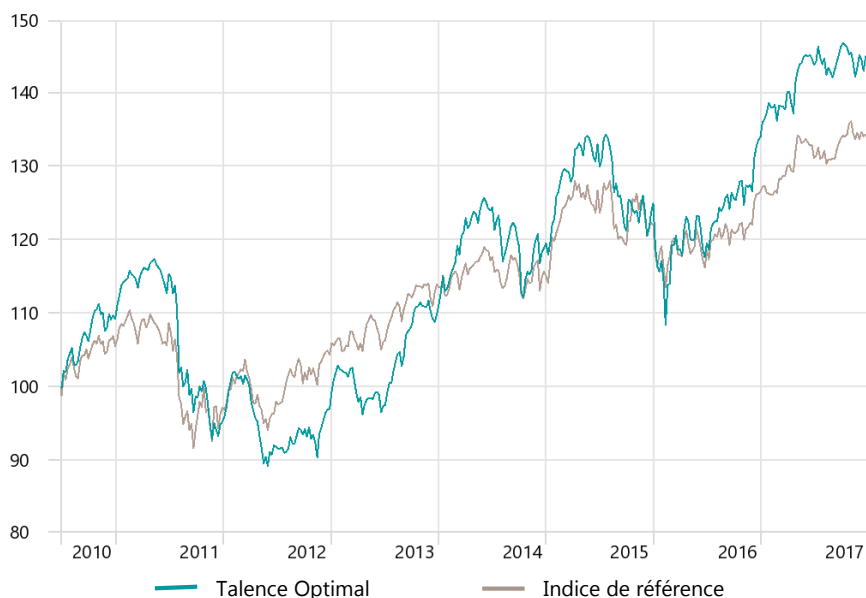
ISIN : FR0010909754

\*A compter du 01/09/13, les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Talence Optimal est un fonds flexible investi en actions de la zone euro géré de manière discrétionnaire et opportuniste. Il a pour objectif de surperformer à long terme son indice de référence. Ce FCP à vocation patrimoniale vise à délivrer une performance régulière en atténuant les effets de la volatilité des marchés grâce aux couvertures sur l'indice CAC 40 qui ajustent l'exposition aux marchés actions.

## PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



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

### Performances cumulées

(en %)	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Optimal AC	-0,1	8,4	21,9	49,6	45,2
Indice de référence	-0,5	5,7	16,3	30,1	35,4

### 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	9,3

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Eramet SA	16,7	1,1	Solocal Group SA	-8,3	2,9
Vilmorin & Cie	13,4	1,0	UniCredit SpA	-7,8	2,5
Saipem SpA	12,9	1,0	Bilendi SA	-7,4	0,9
Sonae SGPS SA	10,5	1,6	Nexans	-7,3	5,6
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	8,8	1,0	SPIE SA	-6,6	1,0

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

2017 aura été un bon cru à la fois pour les marchés avec une progression de 11,7% pour le CAC 40 NR et pour le fonds **Talence Optimal** qui réalise une performance de +8,4% soit un peu plus de 2% au-dessus de son indice de référence.

Notre taux d'exposition moyen sur l'année ressort à 69% ce qui traduit bien notre optimisme, compte tenu d'un environnement particulièrement favorable aux marchés actions.

En décembre, le fonds réalise une performance proche de son indice de référence à -0,1% contre -0,5%. Les titres **Nexans** (déceptions post journée investisseurs) et **Solocal** ont subi des dégagements mais nous leurs gardons notre confiance. A l'inverse on notera parmi les contributeurs positifs **TechnipFMC** et **Eramet**, qui continuent de bénéficier de l'amélioration globale de leurs perspectives.

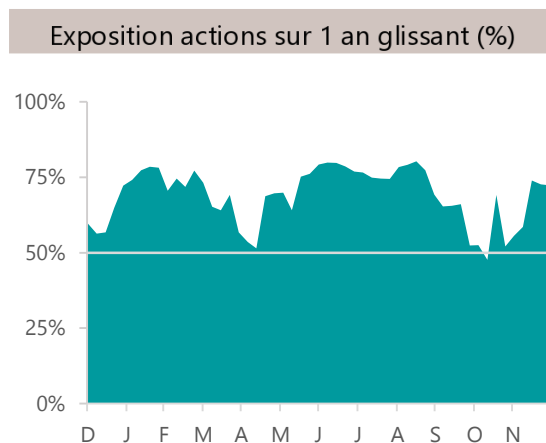
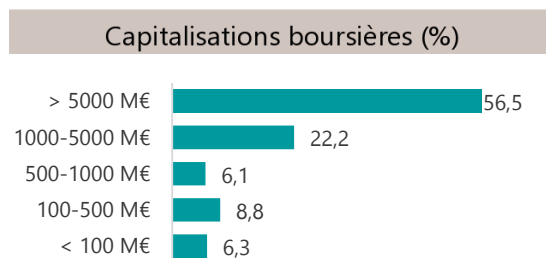
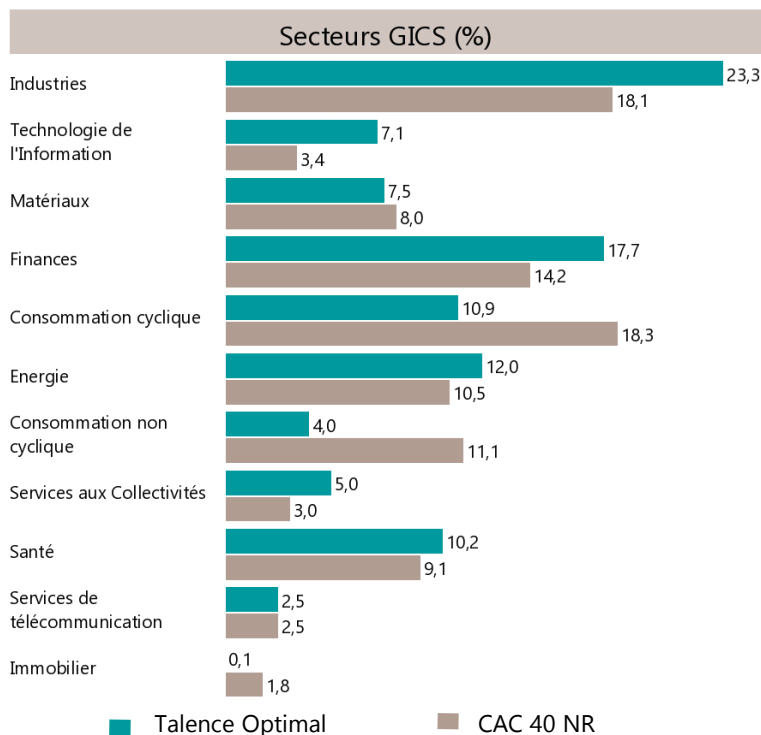
Concernant les mouvements, nous avons initié un début de position sur **ING** et avons complété nos positions sur **Orange**, **Sanofi**, **Colas**, **Unicredit**, **Vallourec** et **Ingenico**. Par ailleurs, nous avons cédé l'intégralité de nos titres en **Carrefour** et **Vilmorin**.

Le fonds **Optimal**, peu exposé aux actions en début de mois (52,4%), a progressivement découvert ses positions à la fin de l'année et termine l'année à 72%. Nous considérons que la fin du mouvement de consolidation, qui a suivi la forte hausse de septembre et octobre, est proche; dès lors tout repli sera l'occasion de poursuivre les réinvestissements.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	52	Volatilité du fonds	6,6%
Nexans	5,1	Exposition actions (%)	72	Volatilité de l'indice	5,2%
Sanofi SA	4,6	Capitalisation (Mds €)*	4,0	Alpha	1,4
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,2	PER 2017*	13,5	Bêta	1,1
Coface SA	3,3	Rendement net (%)*	1,5	Tracking error	5,0
TechnipFMC PLC	3,2	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,2

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0010909754 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 30/06/2010 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 5/7 <b>Catégorie MorningStar</b> : Allocation Euro Flexible <b>Catégorie AMF</b> : Diversifié <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valoration</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 <b>Frais de gestion annuelle</b> : 2,35% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : néant	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. 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. 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 DICJ doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion. Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
<b>Relations investisseurs</b> <b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		