

TALENCE OPTIMAL

REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)

VL : 143,55 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 74,2 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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Optimal AC	-0,2	7,1	17,2	17,7	56,2	43,6
Indice de référence	-0,3	3,3	8,5	14,1	34,8	31,8

Performances annuelles

(en %)	2016	2015	2014	2013	2012
Talence Optimal AC	7,3	4,8	7,6	14,1	2,1
Indice de référence	3,8	5,8	1,1	9,1	7,7

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Hapag-Lloyd AG	31,1	1,7	Almirall SA	-42,6	1,0
Wirecard AG	16,1	1,5	Solocal Group SA	-25,5	3,5
ArcelorMittal SA	11,8	1,9	Novacyt	-10,7	0,8
Mersen SA	10,6	1,3	SPIE SA	-9,8	1,2
Bilendi SA	9,9	1,6	Coface SA	-8,9	3,3

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

La consolidation du marché français qui a débuté début juin se poursuit en tendance. Le mois a également été marqué par la hausse de l'euro, élément plutôt négatif pour les marchés européens et pour les entreprises exportatrices.

Dans ce contexte, **Talence Optimal** réalise une performance de -0,21%, contre -0,31% pour son indice de référence. Le CAC 40 termine le mois à 5093. Parmi les bonnes publications de résultats semestriels, nous noterons **Hapag-Lloyd** (signaux tangibles d'amélioration du transport maritime), **Wirecard** (relèvement de la guidance 2017 du résultat opérationnel) et **Arcelor. Dia** profite quant à lui de l'entrée d'un nouvel actionnaire de référence. A l'inverse, plusieurs valeurs ont été sanctionnées comme **Solocal** et **Almirall** (société pharmaceutique spécialisé dans la dermatologie) après l'annonce d'un « profit warning ».

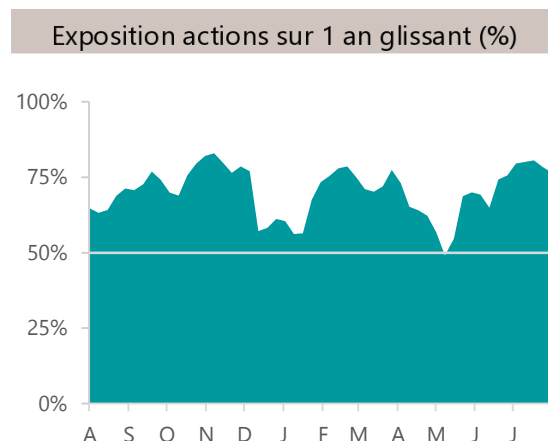
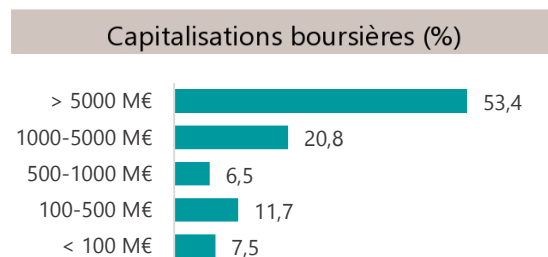
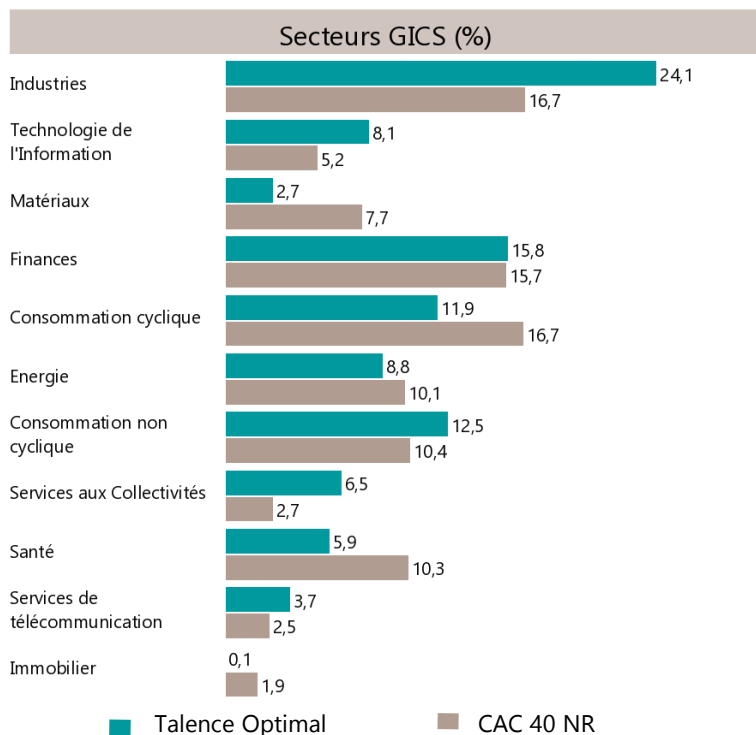
Nous avons poursuivi nos achats sur des valeurs bancaires (**BNP Paribas, Société Générale, Unicredit**) ainsi que sur **Cap Gemini, ENI, Coface, Cerinnov** et **Nanobiotix**. Nous avons initié une nouvelle ligne en **Grandvision**, principal acteur de la distribution d'optique. Par ailleurs, nous avons cédé **Almirall, Hugo Boss** et **Hapag-Lloyd** après un beau parcours. Nous avons continué d'alléger **Albioma, Orange** et **Wirecard**.

Nous pensons toujours que la petite tendance baissière à court terme n'est qu'une « respiration » après la forte hausse qui avait débuté à 4500 points au dernier trimestre 2016 sur l'indice CAC 40, pour atteindre 5400 points. Dès lors nous gardons une exposition aux actions plutôt élevée à 76,4%.



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	54	Volatilité du fonds	8,1%
Nexans	4,8	Exposition actions (%)	76,4	Volatilité de l'indice	6,4%
Capgemini SE	4,4	Capitalisation (Mds €)*	3,5	Alpha	7,2
Total SA	4,4	PER 2017*	13,0	Bêta	1,0
Orange SA	3,4	Rendement net (%)*	1,5	Tracking error	4,2
Credit Agricole SA	3,3	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,3

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0010909754 Valeur de la part à l'origine : 100 € Date de création : 30/06/2010 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 5/7 Catégorie MorningStar : Allocation Euro Flexible Catégorie AMF : Diversifié Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui	Valoration : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion annuelle : 2.35% TTC maximum Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : 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.
Relations investisseurs Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		