

TALENCE OPTIMAL

REPORTING JUIN 2017 (données au 30/06/17)

VL : 143,85 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 73,22 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

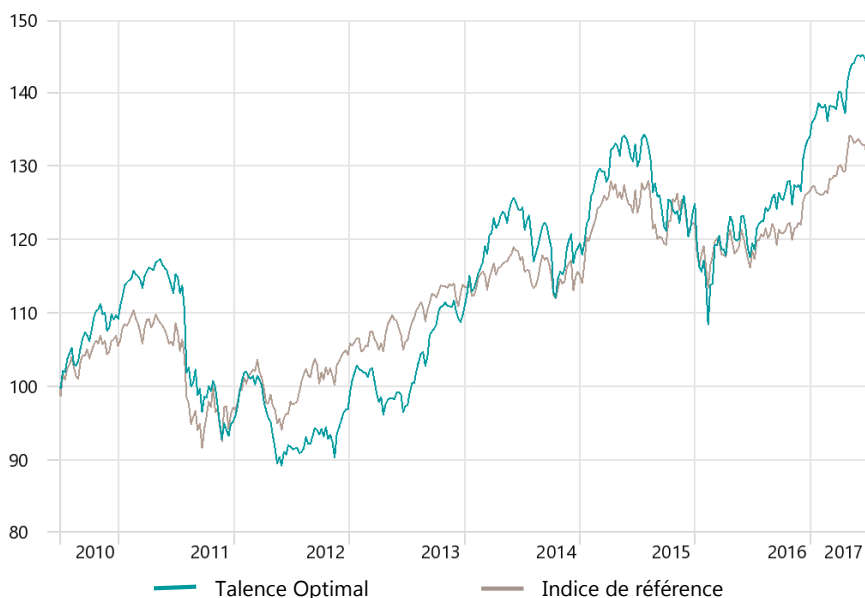
ISIN : FR0010909754

*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	-0,5	7,4	22,0	16,4	56,8	43,9
Indice de référence	-1,4	3,5	11,6	11,8	37,8	32,2

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*
Coface SA	21,3	2,7	Novacyt	-12,5	0,7
Esso SAF	17,2	1,8	SuperSonic Imagine SA	-10,8	0,2
Colas SA	9,5	1,6	Saipem SpA	-10,4	0,9
Groupe Parot SA	8,3	0,4	Orange SA	-8,8	4,0
Mersen SA	8,2	1,2	Rexel SA	-8,6	2,3

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le mois de juin est généralement celui de prises de bénéfices et la communication balbutiante des banques centrales a donné l'occasion aux marchés de respecter la tradition avec une baisse de 2,8% pour le CAC 40 NR (dividendes réinvestis). Sur le mois, les indicateurs macro-économiques sont restés très favorables en zone euro et nous attendons avec confiance les résultats semestriels des entreprises.

Talence Optimal résiste sur le mois et réalise une performance de -0,5%, contre -1,4% pour son indice de référence. Le taux d'exposition aux actions limité à 70% en début de mois, ainsi que les bonnes performances boursières d'**Esso**, **Pierre et vacances**, **Albioma** et de **Coface** (anticipation du redressement des résultats), expliquent la bonne tenue du fonds sur le mois. En revanche, la baisse du prix du baril a pénalisé nos positions sur **Total** et **Vallourec**.

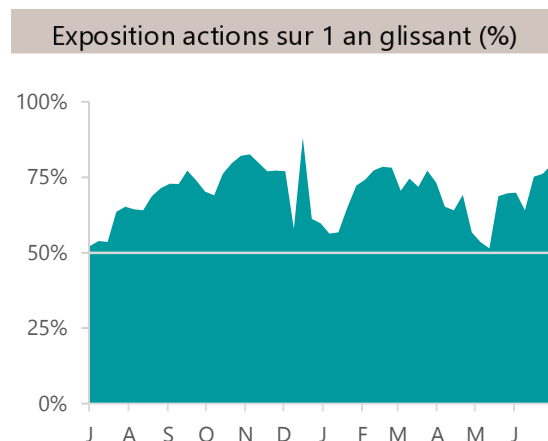
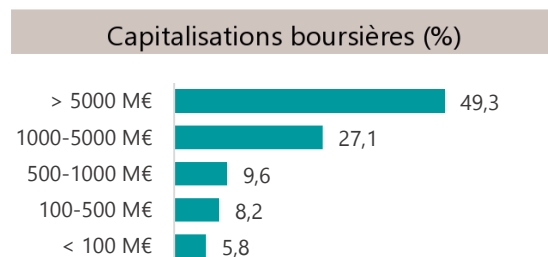
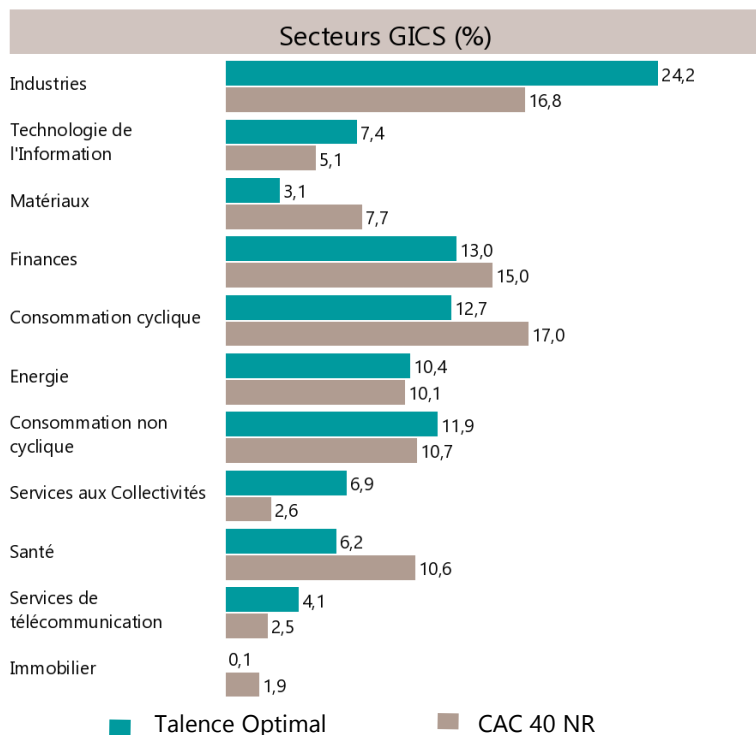
Nous avons profité des baisses pour nous renforcer sur **Vilmorin**, **Nexans**, **Total**, **Nanobiotix**, **Crédit Agricole** et **Société Générale**. Nous avons initié deux nouvelles lignes en **Eni**, principal acteur pétrolier et gazier en Europe, ainsi qu'en **ALD** (spécialisé dans la gestion de flotte automobile) dans le cadre de son introduction en bourse. Par ailleurs, nous avons cédé **X-Fab** et **Derichebourg** et avons allégé nos positions sur **Vallourec**, **Albioma**, **Esso**, **Laurent Perrier** et **Pierre et Vacances**.

La baisse de juin a également été mise à profit pour augmenter notre exposition aux actions de 10 points pour terminer le mois à 79,2%.



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	55	Volatilité du fonds	8,1%
Nexans	4,8	Exposition actions (%)	79,2	Volatilité de l'indice	6,5%
Total SA	4,5	Capitalisation (Mds €)*	3,2	Alpha	7,8
Orange SA	4,0	PER 2017*	13,9	Bêta	1,0
Capgemini SE	3,7	Rendement net (%)*	1,4	Tracking error	4,1
Solocal Group SA	3,5	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,9

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		