

TALENCE OPTIMAL

REPORTING MAI 2017 (données au 31/05/17)

VL : 144,59 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 73,00 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

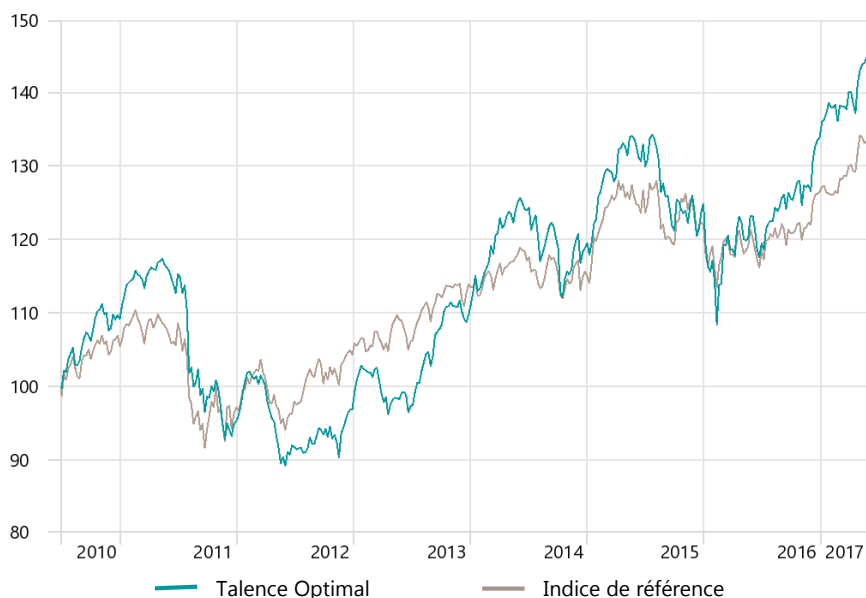
ISIN : FR0010909754

*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	2,2	7,9	17,0	15,5	61,6	44,6
Indice de référence	0,7	5,1	9,9	12,5	45,7	34,5

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*
Nicox SA	28,6	0,3	ArcelorMittal SA	-11,2	1,9
Esso SAF	26,1	1,2	Saipem SpA	-8,7	1,0
RIB Software SE	19,5	1,0	JC Decaux SA	-7,3	1,4
Vilmorin & Cie	14,9	2,0	GKN PLC	-5,8	1,0
Marie Brizard Wine and Spirits SA	14,5	1,0	Almirall SA	-5,5	1,0

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le mois de mai a été marqué par un premier signe de défiance envers l'administration Trump et les marchés ont sensiblement décroché en milieu de mois pour ensuite, se ressaisir très rapidement. Nous avons profité de ce retour de volatilité pour remonter notre taux d'exposition qui était de 57% en début de mois.

Talence Optimal réalise une performance de +2,2% contre +0,7% pour son indice. Les bonnes publications sur nos convictions **Orange**, **Esso** et **Vilmorin** ainsi que la bonne fin de la restructuration financière sur **Solocal** ont fortement contribué à la surperformance mensuelle. Par ailleurs, notre exposition sur les titres cycliques **Vallourec** et **Arcelormittal** limite ce bon résultat, mais nous restons confiant dans cette thématique.

Nous nous sommes renforcés sur **Zodiac**, **Vallourec**, **Nexans**, **Hapag Lloyd** et **Coface**. Nous avons initié deux nouvelles lignes en **Sonae**, distributeur alimentaire portugais, ainsi qu'en **Supersonic**, équipementier médical spécialisé dans l'imagerie et l'échographie. Par ailleurs, nous avons cédé **Sanofi**, **Axa**, **Accor**, **Aurubis**, **RIB Software**, **Bouygues** et **Melia Hotels** et avons allégé nos positions sur **Bolloré**.

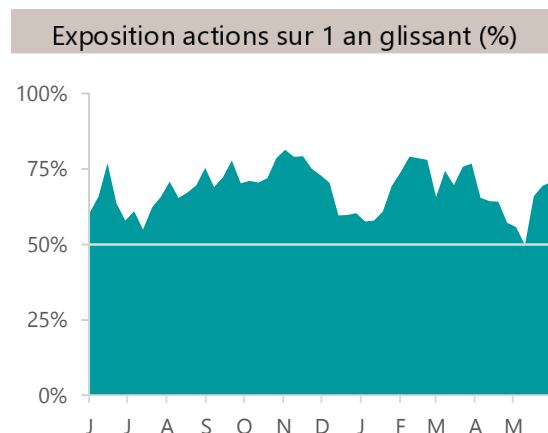
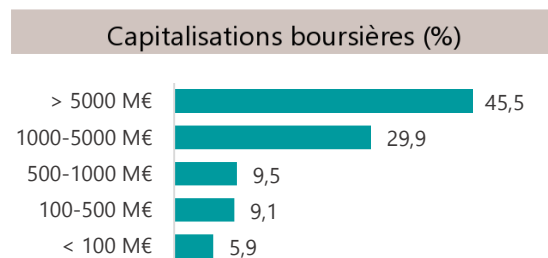
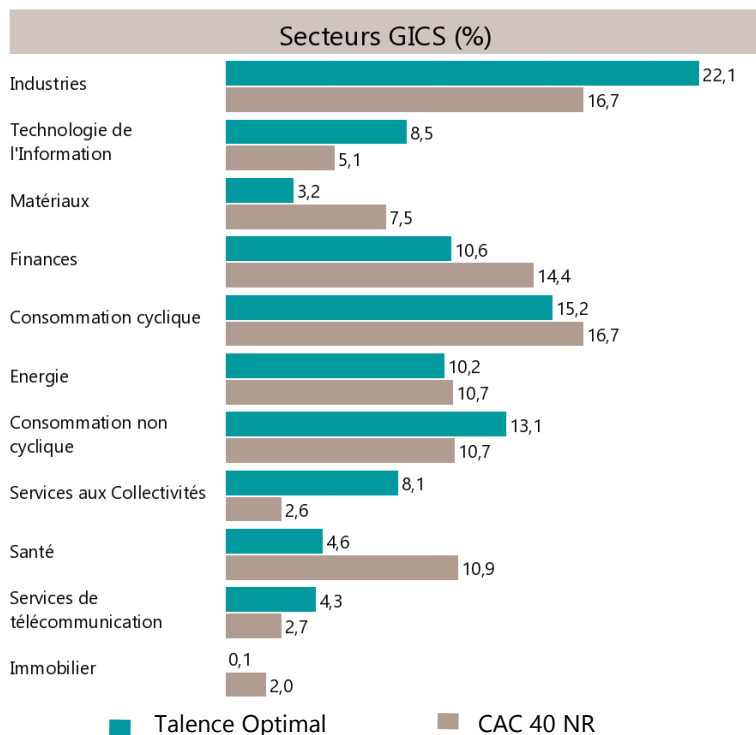
En Europe, la publication de bons chiffres macro-économiques ont conforté notre optimisme sur la zone et ce d'autant plus que sur un plan politique le comportement de Mr Trump contribue à resserrer les liens entre les européens.

Nous terminons le mois avec une exposition aux actions de 70%



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	54	Volatilité du fonds	8,9%
Nexans	4,1	Exposition actions (%)	70	Volatilité de l'indice	7,1%
Orange SA	4,0	Capitalisation (Mds €)*	3,8	Alpha	5,8
Capgemini SE	3,5	PER 2017*	14,0	Bêta	1,0
Solocal Group SA	3,5	Rendement net (%)*	1,6	Tracking error	4,2
Carrefour	3,5	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,3

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		