

# TALENCE OPTIMAL

## REPORTING NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/17)

VL : 145,42 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 77,54 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

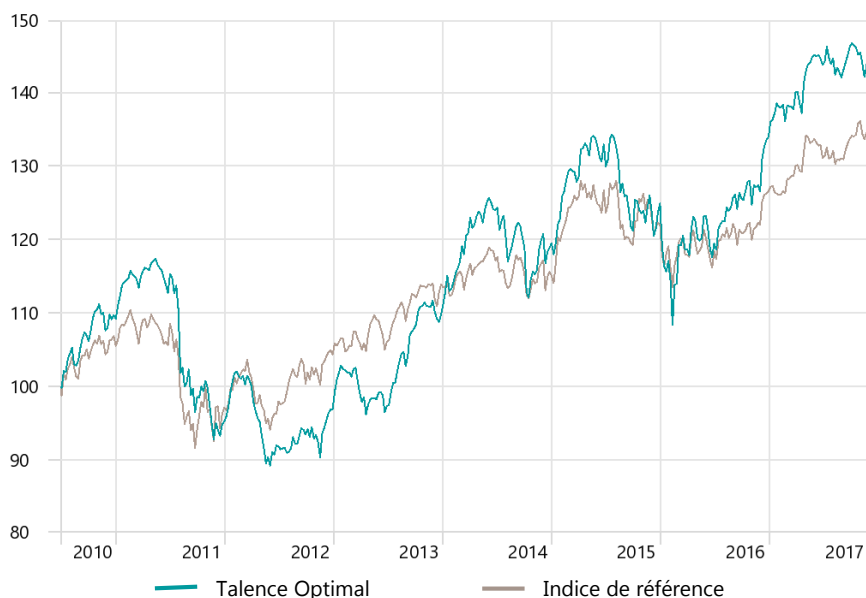
ISIN : FR0010909754

\*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	0,0	8,5	14,1	21,3	54,2	45,4
Indice de référence	-1,2	5,9	9,5	15,9	31,1	36,4

### 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*
NH Hotel Group SA	12,8	1,6	Peugeot SA	-16,5	1,1
Eramet SA	9,8	1,5	Touax	-12,8	1,3
JC Decaux SA	7,4	1,6	Societe Generale SA	-11,5	3,1
Bolloré SA	7,0	1,6	Saipem SpA	-11,2	1,1
Korian SA	6,5	1,6	Nanobiotix SA	-9,8	2,1

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Après 2 mois de hausse, novembre a été celui d'une petite correction « classique ». Ces prises de bénéfices ont concerné principalement les valeurs qui venaient de faire de beaux parcours ou proches de leurs plus haut et le CAC a ainsi enchaîné 8 séances de baisse consécutives sans réelles raisons fondamentales avant un petit rebond qui limite à 2,3% la baisse sur le CAC 40 sur le mois. Cette baisse a été bien amortie par **Talence Optimal** grâce à sa couverture que nous avons renforcé le mois dernier. Ainsi, le fonds réalise une performance nulle sur la période (0%), contre -1,2% pour son indice de référence. Les titres **Société Générale** et **Peugeot** ont subi des dégagements, à l'inverse on notera parmi les contributeurs positifs **Eramet** (amélioration globale de ses perspectives) et **ALD**, dont la valorisation apparaît faible.

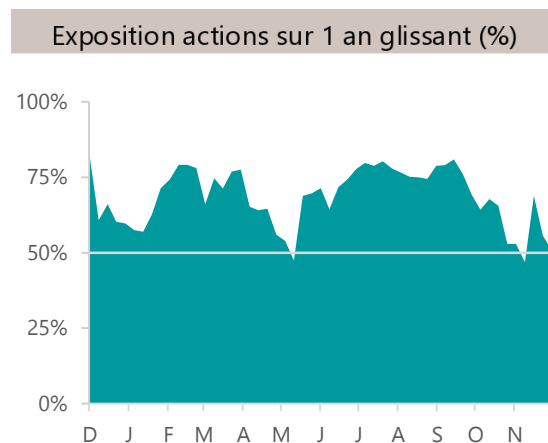
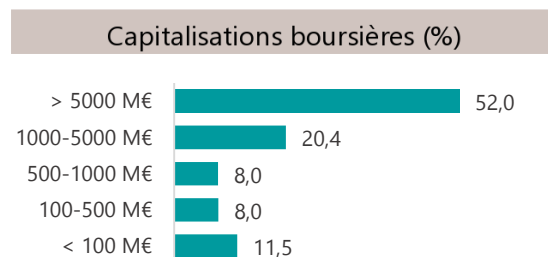
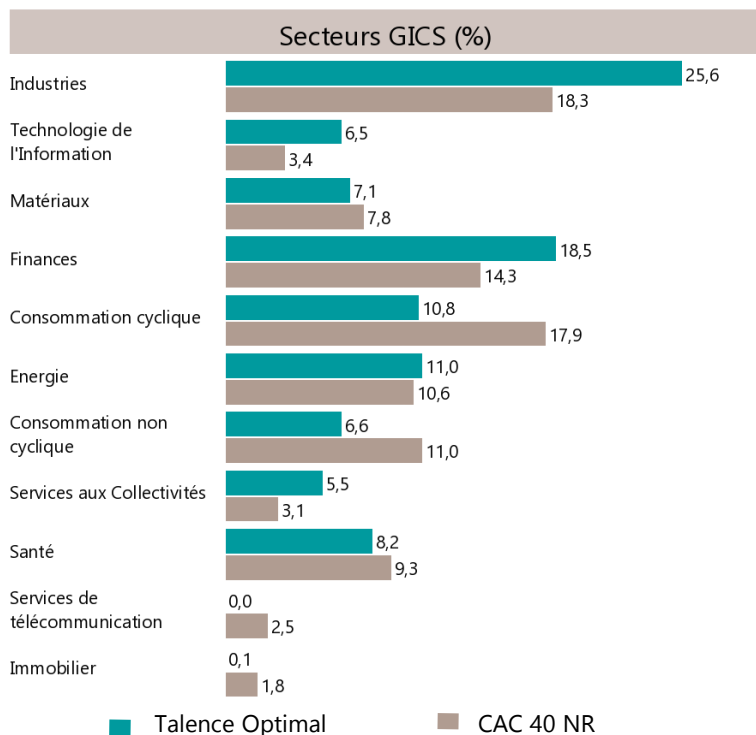
Concernant les mouvements, nous avons initié de nouvelles positions sur **TechnipFMC** dont les anticipations sur 2018 nous paraissent trop prudentes et **Ingenico** qui nous semble trop sévèrement sanctionné après une belle acquisition stratégique et une reprise de la croissance au T4 que nous anticipons. Nous avons par ailleurs complété nos positions sur **Saint Gobain**, **Korian** et **Pierre & Vacances**. Nous avons pris quelques bénéfices sur **Eramet**, **Mersen** et de **Vilmorin** et avons cédé l'intégralité de nos titres **NH Hotels** et **Renault**.

Nous avons conservé un taux d'exposition limité à 50,9%, considérant que la correction ne nous semblait pas encore terminée. Au-delà, il nous semble qu'il faudra saisir les opportunités car nous pensons que la tendance haussière n'est pas remise en question.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	50	Volatilité du fonds	7,3%
Nexans SA	5,6	Exposition actions (%)	50,9	Volatilité de l'indice	5,6%
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,4	Capitalisation (Mds €)*	3,6	Alpha	0,5
Coface SA	3,5	PER 2017*	14,5	Bêta	1,1
TechnipFMC PLC	3,0	Rendement net (%)*	1,4	Tracking error	4,5
Solocal Group	2,9	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,6

## 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		