

# TALENCE OPTIMAL

## REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)

VL : 145,41 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 76,49 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	-0,6	8,5	14,0	25,8	57,3	45,4
Indice de référence	1,6	7,6	12,2	19,4	38,0	38,4

### 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*
Wirecard AG	10,7	1,3	Marie Brizard Wine and Spirits SA	-9,6	0,9
Groupe Parot SA	9,6	0,3	Cerinnov Group SA	-9,5	2,0
Novacyt SA	9,3	0,7	Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	-7,5	1,0
Touax	7,5	1,2	Nanobiotix SA	-5,7	2,2
Bilendi SA	6,5	1,8	Novacyt SA	-4,8	0,8

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le mois d'octobre a été celui des bonnes nouvelles sur tous les fronts. Croissance mondiale notamment aux Etats-Unis, banques centrales toujours très accommodantes et bonnes publications de résultats. Les grands marchés mondiaux en ont largement profité avec de nouveaux records à New York et une série de jours de hausse inédite à Tokyo. Dans un tel environnement, le CAC 40 dividendes réinvestis affiche 3,3% de hausse en octobre.

Le fonds **Talence Optimal** cède 0,6% sur la période, contre +1,6% pour son indice de référence. Notre tactique de couverture a été moins favorable sur les derniers jours du mois. Par ailleurs certains dossiers nous ont pénalisés, tels que **ALD** et **Nanobiotix** (dont le cours a souffert de l'augmentation de capital). Parmi les contributeurs positifs, **Nexans**, première position du fonds, profite de notes positives et pourrait bénéficier d'une opération de croissance externe relative. Citons également **Arcelormittal** et **Eramet**, celle-ci ayant profité des messages encourageants de ses dirigeants concernant les prix du nickel et du manganèse. Enfin, **Mersen** relève ses perspectives et surprend positivement les investisseurs.

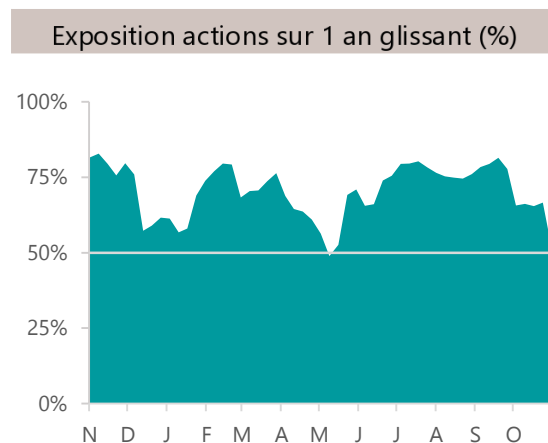
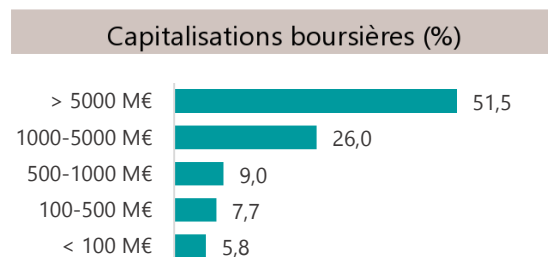
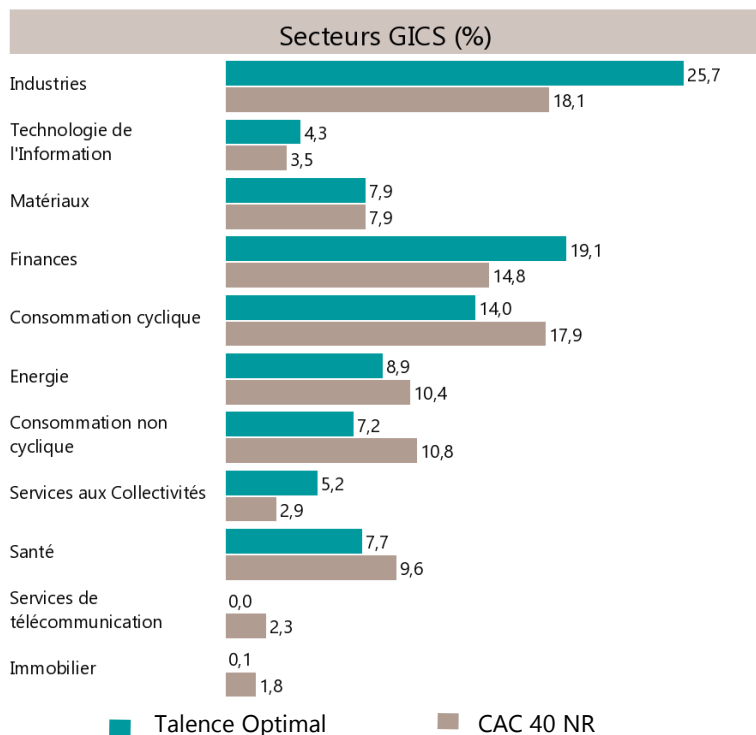
En ce qui concerne les mouvements, nous avons initié une nouvelle position en **Caixabank** et complété nos positions sur **Lafargeholcim**, **Spie**, **Arcelormittal**, **Pierre & Vacances**, **NH Hotel** et **Eni**. Nous avons allégé **Cap Gemini** et avons cédé l'intégralité de nos titres **Rallye**, **Laurent Perrier**, **Accor**, **GKN**, **Rexel** et **Wirecard** après un beau parcours. Souhaitant concentrer nos positions, le fonds se compose de 51 lignes.

Le fonds **Optimal**, bien exposé aux actions en début de mois (69,2%), a progressivement couvert ses positions pour terminer avec une exposition de 51,8%. Nous considérons que le mouvement a été rapide et qu'une consolidation est probable. Nous restons néanmoins dans l'idée que le potentiel du marché n'est pas épuisé et que tout repli sera l'occasion de se réinvestir pour la fin de l'année.



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	51	Volatilité du fonds	7,3%
Nexans	5,8	Exposition actions (%)	51,8	Volatilité de l'indice	5,5%
Total SA	3,8	Capitalisation (Mds €)*	3,6	Alpha	1,4
Coface SA	3,6	PER 2017*	14,2	Bêta	1,1
Compagnie de Saint-Gobain SA	3,3	Rendement net (%)*	0,0	Tracking error	4,5
Credit Agricole SA	3,2	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,0

## 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		