

# TALENCE OPTIMAL

REPORTING SEPTEMBRE 2017 (données au 29/09/17)

VL : 146,32 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 77,25 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	3,1	9,2	16,5	21,7	56,7	46,3
Indice de référence	2,4	5,8	11,1	15,3	37,1	37,6

### 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	9,3	0,7	Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	-7,5	1,0
Touax	7,5	1,2	Nanobioïx SA	-5,7	2,2
Bilendi SA	6,5	1,8	Novacyt	-4,8	0,8

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le mois de septembre a montré la totale indifférence des marchés à la guerre verbale que se livrent les dirigeants Américains et Nord Coréens. Ce sont les banques centrales qui ont fait l'actualité avec la confirmation de l'activation de la baisse du bilan de la Fed à partir d'octobre et la très grande prudence de Mario Draghi pour diminuer progressivement ses injections de liquidités. Wall Street a commencé par indiquer le chemin de la hausse en battant de nouveaux records. En Europe, 2 éléments ont nourri l'optimisme : la baisse de l'euro et le raffermissement de la croissance.

Le fonds **Talence Optimal** a bien profité de la hausse du marché puisqu'il réalise une performance de +3,1% contre +2,4% pour son indice de référence. Les titres **Cerinnov** et **Nanobioïx** ont un peu déçu en raison de publications inférieures aux attentes mais à l'inverse, **Nexans** et **Solocal** ont fortement contribué à cette bonne performance. De la même manière, **Coface** a profité des messages encourageants de ses dirigeants. Enfin **Alstom** a bénéficié de l'annonce de rapprochement avec **Siemens**. Il faut noter le redémarrage du secteur bancaire, bien représenté dans **Optimal**.

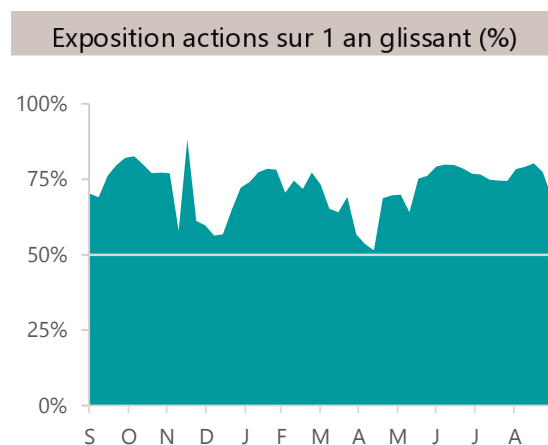
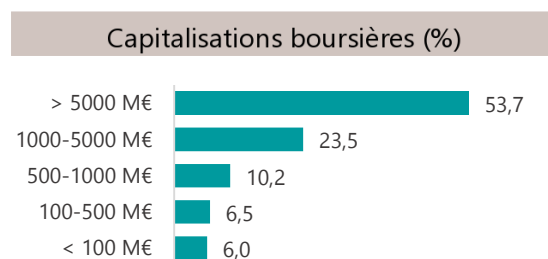
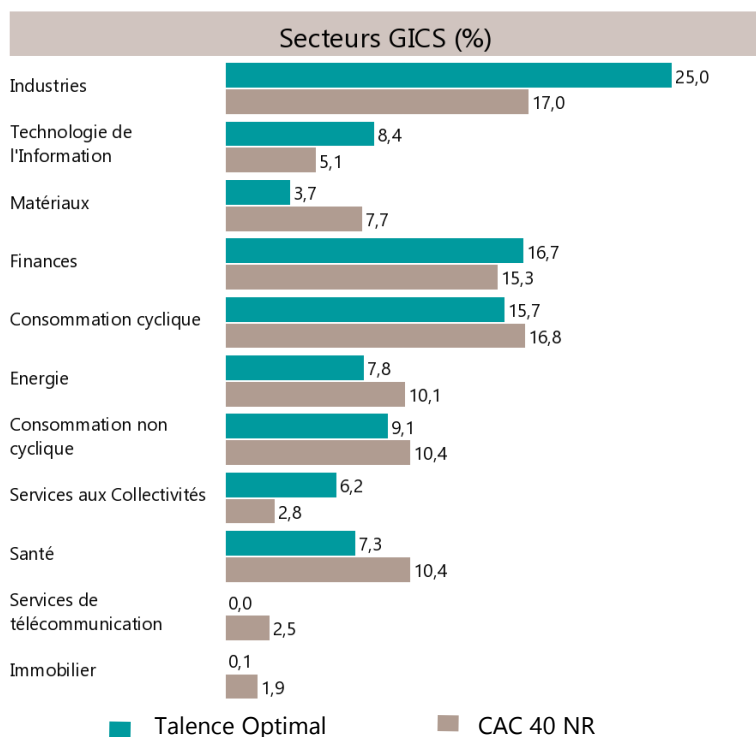
En ce qui concerne les mouvements, nous avons initié deux nouvelles positions en **NH Hotels** et **Saint Gobain** et complété nos positions sur **Sanofi**, **JC Decaux** et **BNP Paribas**. Nous avons allégé **Colas**, **Orange**, **Total**, **Esso** et **Bilendi** après leurs beaux parcours. Nous avons vendu l'intégralité de notre position en **Alstom** et **Marie Brizard**.

Nous adoptons une posture plus prudente à court terme, suite à la rapide hausse des marchés en septembre, et diminuons notre exposition actions qui ressort à 69,2 %, contre 78,8% en fin de période précédente.



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	58	Volatilité du fonds	7,8%
Nexans	5,1	Exposition actions (%)	69,2	Volatilité de l'indice	5,8%
Capgemini SE	4,6	Capitalisation (Mds €)*	3,3	Alpha	4,5
Total SA	3,5	PER 2017*	14,0	Bêta	1,1
Coface SA	3,5	Rendement net (%)*	1,4	Tracking error	4,2
Credit Agricole SA	3,3	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,2

## 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		