

# TALENCE OPTIMAL

REPORTING FÉVRIER 2018 (données au 28/02/2018)

VL : 143,63 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 78,18 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	-3,2	-1,1	5,0	11,1	41,6	43,6
Indice de référence	-1,5	0,1	5,8	7,2	28,5	35,6

### Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015	2014	2013
Talence Optimal AC	8,4	7,3	4,8	7,6	14,1
Indice de référence	5,7	3,7	5,4	0,9	9,3

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Bilendi SA	22,1	0,8	Ingenico Group SA	-22,0	2,8
Solocal Group SA	18,0	3,1	Vallourec SA	-18,9	2,1
Eramet SA	13,9	1,4	Cerinnov Group SA	-12,8	1,8
Coface SA	5,9	3,7	Nexans	-11,1	4,8
Korian SA	3,6	1,9	April	-10,8	1,7

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le début du mois sous revue a été marqué par la correction survenue à Wall Street suite à la publication de la forte hausse du salaire horaire. La correction de 10% a été essentiellement technique, à la mesure de l'optimisme débridé et de la volatilité particulièrement faible qui préexistaient sur les marchés. La baisse aussi forte que rapide (une semaine) fut progressivement corrigée et même le mauvais chiffre d'inflation au milieu du mois ne parvint pas à ralentir la remontée des indices.

Le fonds réalise une performance de -3,2% contre -1,5% pour son benchmark au cours du mois. Les titres **Ingenico**, **Nexans** et **Vallourec** ont pesé sur la performance. En effet, leurs perspectives 2018 ont été jugées décevantes. Nous restons néanmoins confiants dans la stratégie de transformation d'**Ingenico** ainsi que sur le redressement de **Nexans** et de **Vallourec**. A l'inverse, on notera parmi les contributeurs positifs **Coface**, **Eramet** et **Solocal**, qui profite de l'annonce par le nouveau management d'un plan stratégique convaincant.

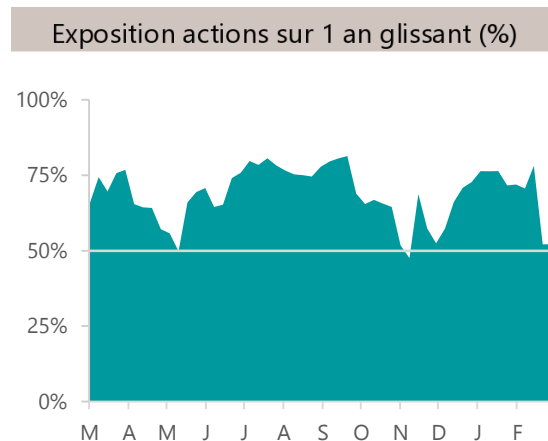
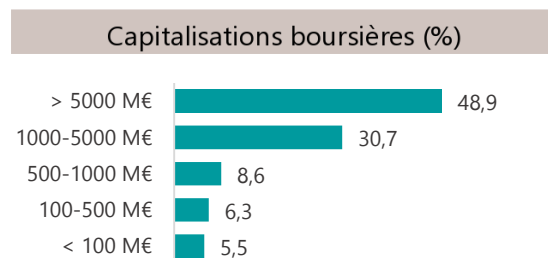
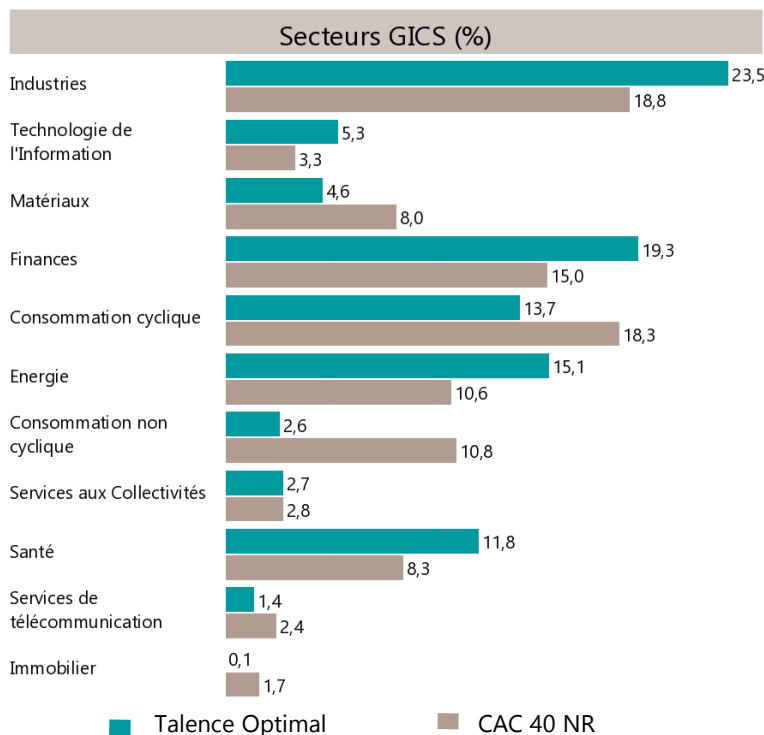
Concernant les mouvements, nous avons initié une ligne sur **Air France-KLM** et **Nokian Renkaat**, spécialiste finlandais des pneumatiques. Nous avons complété nos positions sur **Sanofi**, **Saint-Gobain**, **Elis**, **Vallourec**, **Nexans** et **Ingenico**. Par ailleurs, nous avons allégé **Arcelormittal** et **JCDecaux** et cédé l'intégralité de nos titres en **Lafargeholcim** et **Zodiac** suite à l'OPA de Safran.

Notre gestion flexible a atteint 80,2% d'exposition actions au plus fort de la baisse, mais nous l'avons progressivement diminuée notre exposition au fur et à mesure de la remontée car nous pensons que des possibles répliques peuvent survenir. C'est la raison pour laquelle, de façon tactique, notre exposition s'affiche à 52,2% à la fin du mois afin de profiter de toute faiblesse pour se réinvestir, car nous pensons toujours que l'environnement reste favorable aux actions.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	49	Volatilité du fonds	8,5%
Sanofi SA	6,7	Exposition actions (%)	52,2	Volatilité de l'indice	6,3%
Compagnie de Saint-Gobain SA	6,0	Capitalisation (Mds €)*	4,5	Alpha	-3,6
Nexans	4,7	PER 2017*	13,3	Bêta	1,2
Coface SA	4,2	Rendement net (%)*	1,5	Tracking error	5,0
Solocal Group SA	3,8	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,5

## 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> : Fonds Mixte <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 <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs	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		