



## REPORTING FEVRIER 2019 (Données au 28/02/2019)

VL : 117,47 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 55,67 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909754



### COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Dans la lignée du mois de janvier, février a continué de profiter du contexte beaucoup plus accommodant proposé par les banques centrales mais aussi de l'optimisme qui règne autour des discussions sino-américaines. Nous avons anticipé un rebond des marchés mais de moindre ampleur. Ainsi, nous avons commencé un peu trop tôt à diminuer l'exposition aux actions, ce qui n'a pas permis, malgré un bon choix de valeurs, de profiter pleinement de la hausse. Le fonds **Talence Optimal** gagne 0,6% contre 2,5% pour son indice de référence et la hausse ressort à 4,2% depuis le début de l'année. Nous avons conservé un poids significatifs de valeurs financières (**Unicredit, Crédit agricole, ING, Axa**), qui ont enfin rebondi et que nous allégerons progressivement. De la même manière, des valeurs comme **Spie** ou **Nexans**, ont entamé un rattrapage mais gardent du potentiel selon nous. **Barco** a profité d'une bonne publication et une remarquable exécution de son plan de transformation.

Concernant les mouvements, nous avons initié une nouvelle ligne sur **Ipsen et Danone** et renforcé **Sanofi, Total, Korian et Air Liquide**. Nous avons allégé **Cerinnov, Air France-KLM, Kion, STMicroelectronics, Michelin** et cédé nos positions sur **Novacyt et Altran**.

Nous allons continuer à diminuer l'exposition aux actions si le marché poursuit sa hausse car nous considérons que les anticipations d'un accord entre les américains et les chinois est désormais, en grande partie, intégré dans les cours.

## PERFORMANCES

### Evolution depuis création (base 100)



— Talence Optimal — Indice de référence

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	4,1	-18,2	2,0	0,5	17,5
Indice de référence	2,5	5,4	0,2	14,1	16,2	36,1

### Performances annuelles

(en %)	2018	2017	2016	2015	2014
Talence Optimal AC	-22,3	8,4	7,3	4,8	7,6
Indice de référence	-4,6	5,7	3,7	5,4	0,9

### Principaux contributeurs du mois

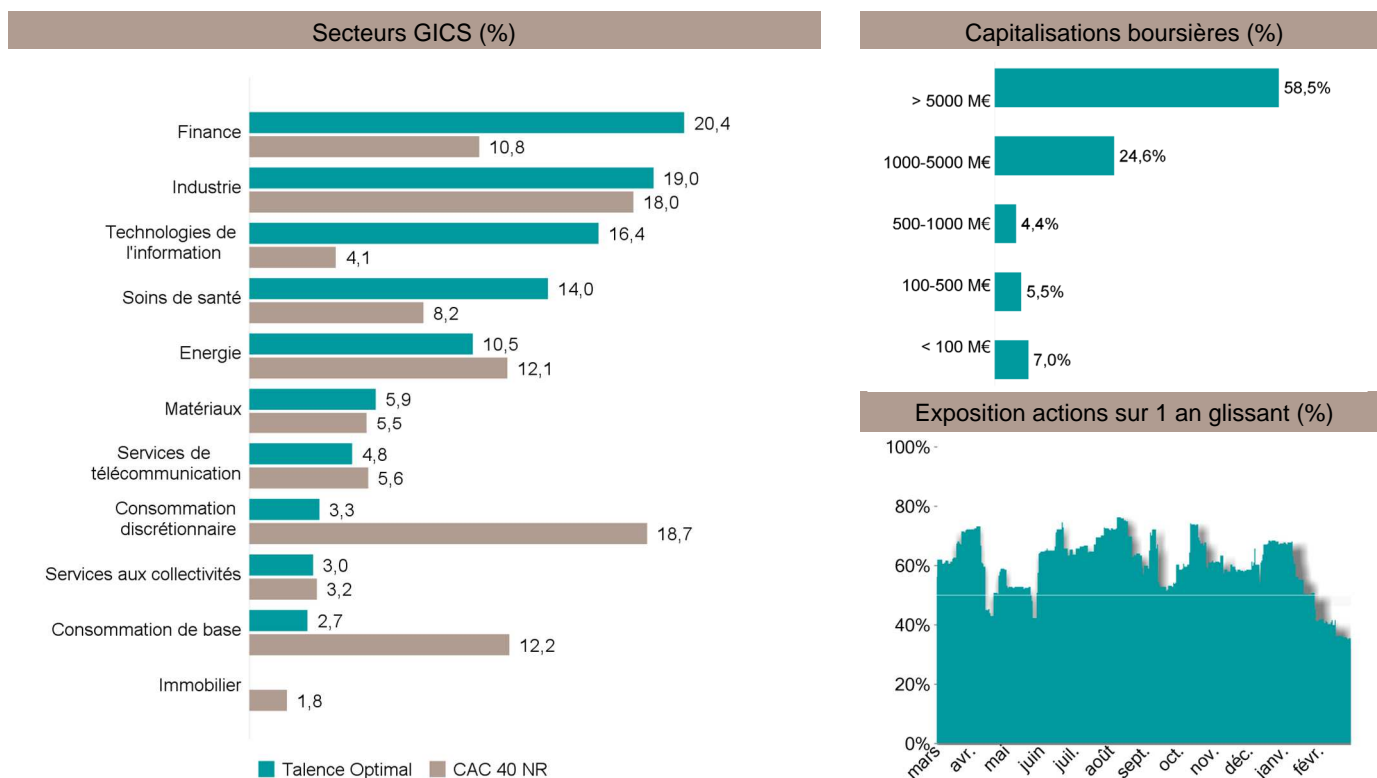
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Unicredit Spa Nouveau	0,49	Sanofi	-0,16
Barco Nv	0,47	Novacyt	-0,09
Credit Agricole	0,31	Caixabank S.a	-0,08
Ing Groep Nv	0,26	Elis Sa	-0,07
Spie Sa	0,25	Colas Sa	-0,06



## REPORTING FEVRIER 2019 (Données au 28/02/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Sanofi	5,4	Exposition actions (%)	34,5%	Volatilité du fonds	11,9%
Spie Sa	4,3	Capitalisation (Mds €)*	4,7	Volatilité de l'indice	6,8%
Air Liquide Sa	3,9	PER 2019*	9,2	Alpha	-20,1
Atos	3,6	Rendement net (%)*	2,2	Bêta	1,3
Total Sa	3,4	*Médians pondérés		Tracking error	8,3
				Ratio de Sharpe	-1,5

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0010909754</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €</p> <p><b>Date de création</b> : 30/06/2010</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 5/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> : Allocation Euro Flexible</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA, Assurance Vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p>	<p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,34% TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : 0% TTC maximum</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 DICL qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p><b>Relations investisseurs</b></p> <p>Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 <a href="mailto:b.allain@talencegestion.fr">b.allain@talencegestion.fr</a></p>		