

VL : 148,38 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 80,65 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

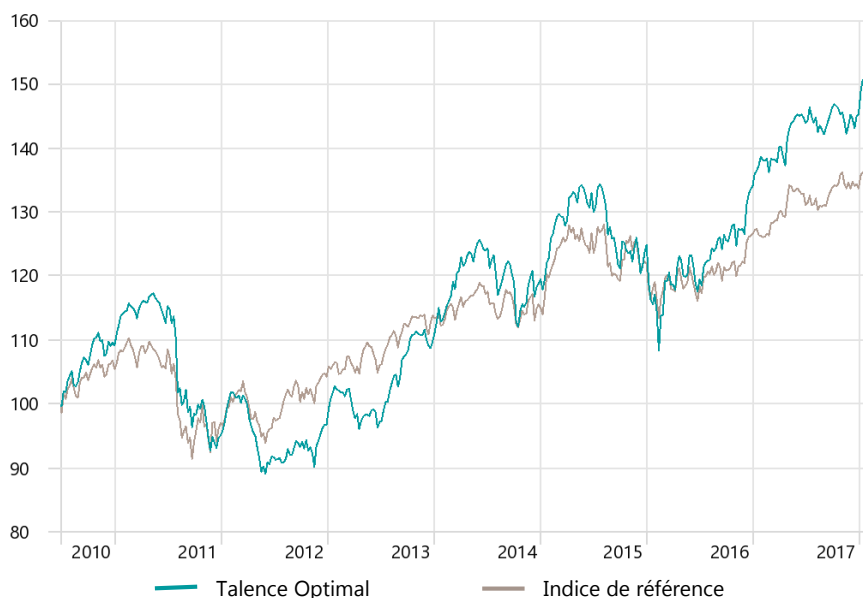
ISIN : FR0010909754

*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	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Optimal AC	2,2	8,5	20,8	46,1	48,4
Indice de référence	1,6	8,8	13,5	30,6	38,2

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*
Solocal Group SA	20,2	2,6	Suez SA	-18,1	0,9
Haulotte Group	19,2	1,2	GrandVision NV	-12,0	0,6
Sonae SGPS SA	14,8	1,8	Korian SA	-11,9	2,2
Eramet SA	14,7	1,9	Esso SAF	-9,8	1,1
UniCredit SpA	13,9	2,9	SPIE SA	-7,8	1,0

*Poids moyen sur le mois



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Après un début d'année tonitruant (+ 4% sur la première semaine) le marché a repris son souffle et il termine le mois en hausse de 3.2%.

Ce mois de janvier a été marqué par la hausse des prix du pétrole, de l'euro et celle des taux longs. Ces évolutions reflètent la bonne santé conjoncturelle de l'économie mondiale dans laquelle l'Europe figure en bonne place. Dans ce contexte les résultats des entreprises devraient confirmer leurs bonnes tendances.

En décembre, le fonds réalise une performance de +2,2% contre +1,6% pour son benchmark. **Korian** et **Spie** ont pesé sur la performance du fonds sur le mois mais nous gardons ces 2 titres. A l'inverse on notera parmi les contributeurs positifs **Solocal**, **Unicredit** et une nouvelle fois **Eramet**, qui continue de bénéficier de l'amélioration globale de ses perspectives.

Concernant les mouvements, nous avons complété nos positions sur **Sanofi**, **ING**, **Saint Gobain**, **Sword**, **Pierre & Vacances**, **Esso** et **Cerinnov**. Par ailleurs, nous avons allégé Orange et cédé l'intégralité de nos titres en **Mersen**, **Veolia**, **DIA**, **Haulotte** et **Cap Gemini**.

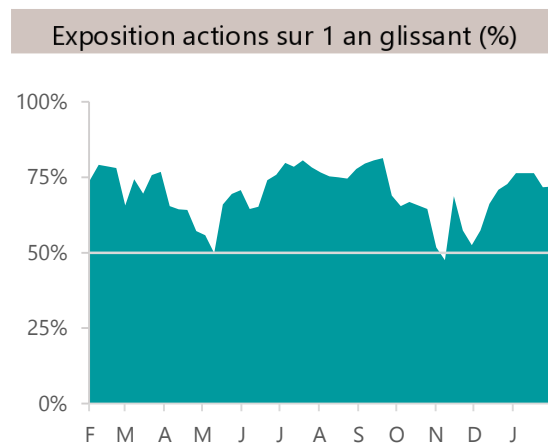
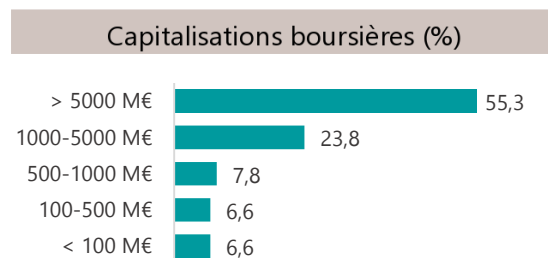
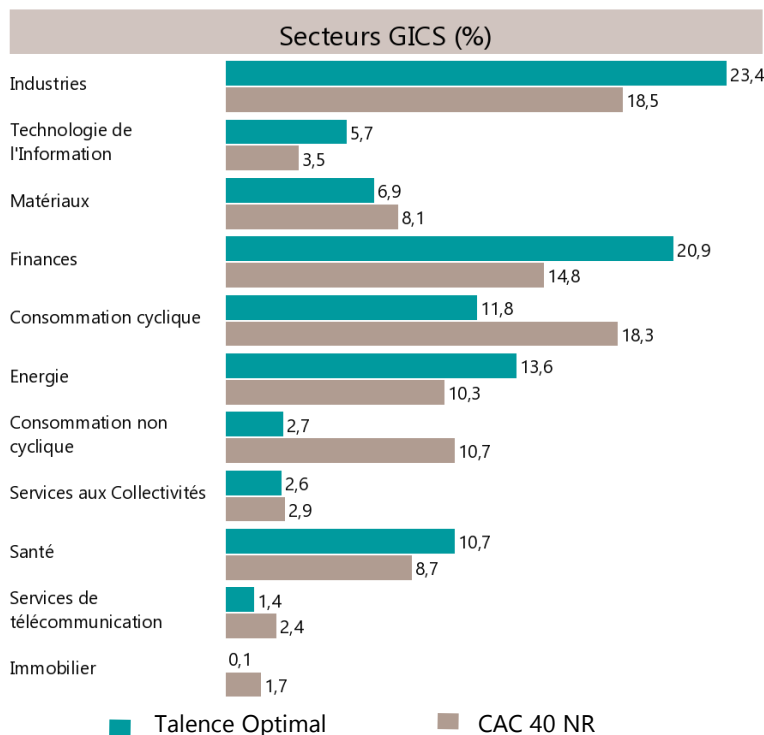
Pour débuter le mois, notre exposition actions s'élève à 72% et notre stratégie sera de renforcer cette exposition si la consolidation des marchés qui a débuté le 29 janvier, se poursuit.

En effet, nous continuons de penser qu'un environnement de taux bas, de faible inflation, de croissance économique soutenue et de politique monétaire toujours accommodante est un bon environnement pour les actions.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	48	Volatilité du fonds	6,9%
Sanofi SA	5,3	Exposition actions (%)	72	Volatilité de l'indice	5,3%
Nexans	4,8	Capitalisation (Mds €)*	4,8	Alpha	-1,6
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,6	PER 2017*	14,0	Bêta	1,1
Coface SA	3,7	Rendement net (%)*	1,5	Tracking error	4,8
UniCredit SpA	3,2	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,3

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0010909754 Valeur de la part à l'origine : 100 € Date de création : 30/06/2010 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 5/7 Catégorie MorningStar : Allocation Euro Flexible Catégorie AMF : Diversifié Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui	Valoration : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion annuelle : 2,35% TTC maximum Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : 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.
Relations investisseurs Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		