



REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

VL : 116,75 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 56,11 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010 30/06/2010

ISIN : FR0010909754



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

La volatilité domine sur les marchés qui après un très mauvais mois de décembre, ont fortement rebondi en janvier (+ 5.57 % du CAC 40 NR).

Pourtant les espoirs de progrès dans les négociations sino-américaines ressemblent à une valse-hésitation, les chiffres du commerce Chinois montrent un ralentissement des échanges, le shutdown a connu une durée historiquement longue et le Brexit s'enfoncé de plus en plus dans des territoires inconnus. Ce rebond semble donc plutôt technique et il nous incite à progressivement reconstituer des liquidités et augmenter notre taux de couverture. Ainsi de 67,6% en début de mois, l'exposition aux actions revient à 42,5% fin janvier.

Le fond progresse de 3.47 % contre une performance de 2.76 % pour son indice .

Parallèlement, nous poursuivons notre stratégie consistant à baisser notre pondération en small et midcaps avec des allègements sur **Bilendi**, **Cerinnov**, **Vilmorin** et **Novacyt** et la vente de la ligne **Sonae**. Les réinvestissements sont partiels et sur des grandes valeurs telles que **Deutsche Telecom**, **LVMH** ou **Orange**.

Nous continuons également à baisser l'exposition aux titres ayant de forts bêta tels que **Valéo**, **Altran** ou **Vallourec** que nous avons vendu.

L'objectif reste de diminuer la volatilité du fonds et de se concentrer sur des titres de qualité.

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	3,5	3,5	-21,3	-0,3	3,1	16,8
Indice de référence	2,8	2,8	-3,6	10,2	16,7	32,0

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

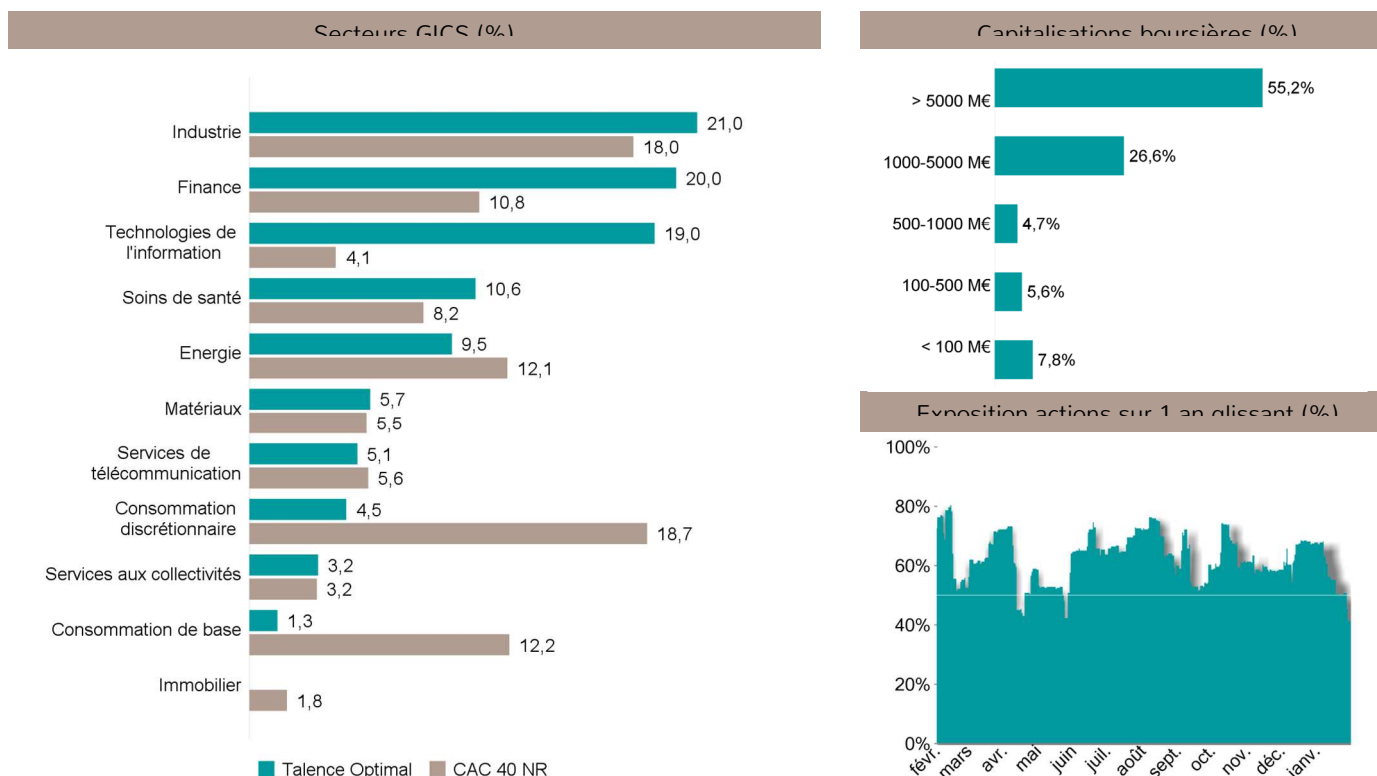
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Cgg	0,54	Orange S.a.	-0,13
Spie Sa	0,50	Novacyt	-0,10
Atos	0,46	Elis Sa	-0,09
Stmicroelectronics	0,30	Air Liquide Sa	-0,08
Michelin - B	0,29	Societe Generale	-0,04



REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Sanofi	4,7	Exposition actions (%)	41,5%	Volatilité du fonds	12,5%
Atos	4,3	Capitalisation (Mds €)*	4,7	Volatilité de l'indice	7,3%
Spie Sa	4,0	PER 2019*	9,2	Alpha	-17,7
Air Liquide Sa	3,4	Rendement net (%)*	2,2	Bêta	1,3
Orange S.a.	3,4	*Médians pondérés		Tracking error	8,2
				Ratio de Sharpe	-1,5

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0010909754</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 30/06/2010</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 5/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Allocation Euro Flexible</p> <p>Catégorie AMF : Fonds Mixte</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Eligibilité : PEA, Assurance Vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 2,35% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : 0% TTC maximum</p> <p>Souscripteurs concernés : 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 DICI 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 www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Bruno Allain-Hemeray</p> <p>01 83 96 31 51</p> <p>b.allain@talencegestion.fr</p>		