



## REPORTING JUIN 2018 (données au 29/06/2018)

VL : 136,36 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 70,63 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

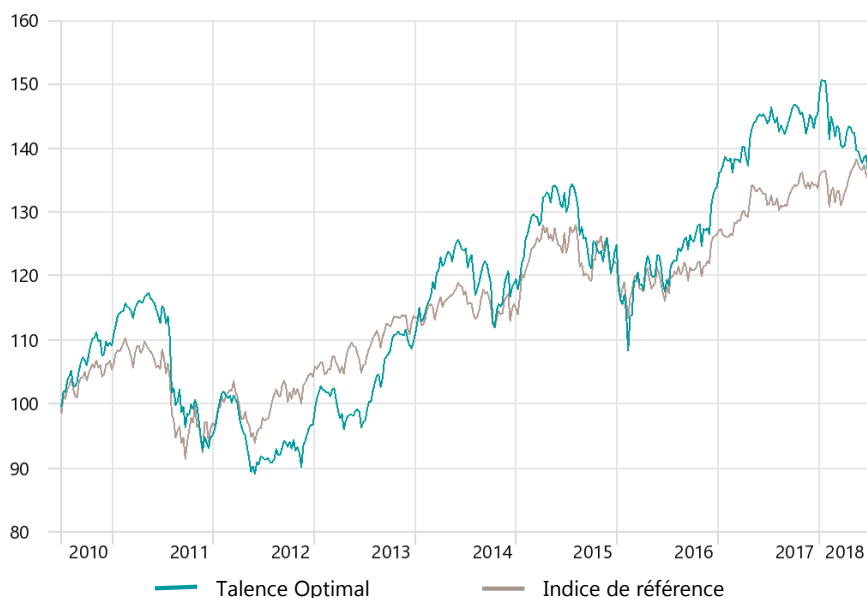
ISIN : FR0010909754

\*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	-0,8	-6,1	-5,2	5,0	40,2	36,4
Indice de référence	-0,6	1,0	3,0	9,2	29,6	37,2

### 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*
Nanobiotix SA	15,2	1,7	Nexans	-22,6	3,1
Ingenico Group SA	12,6	1,3	Pierre & Vacances	-18,5	3,4
Cerinnov Group SA	11,9	1,7	Elior Group SA	-13,2	2,0
JC Decaux SA	7,7	1,4	Touax	-9,9	0,5
Elis SA	6,3	2,0	ArcelorMittal SA	-9,4	1,1

\*Poids moyen sur le mois



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Après les rebondissements politiques italiens et la motion de défiance contre le chef de gouvernement espagnol, les risques d'escalade de guerre commerciale ont freiné les marchés financiers. Sur le mois, l'indice CAC 40 NR (dividendes réinvestis) termine en baisse de 1,1%. Dans cet environnement, **Talence Optimal** recule de 0,8% contre -0,5% pour son benchmark.

Le fonds a dû faire face à la lourdeur du secteur financier. Nous conservons toutes les positions en valeurs financières car nous pensons que la conjoncture européenne reste bien orientée et que les taux longs pourraient repartir tendanciellement à la hausse. Deux titres présentent également : **Nexans** (avertissement sur ses résultats) et **Pierre & Vacances** (publication semestrielle décevante). Nous gardons ces positions en estimant que **Nexans** devrait profiter, dans un deuxième temps, du cycle économique et nous restons confiants dans la stratégie de croissance de **Pierre & Vacances**. A l'inverse, soulignons les bonnes contributions des titres **Nanobiotix** (approbation produit phase II/III) et **Sanofi**, cette dernière figurant parmi les convictions fortes de notre fonds.

Concernant les mouvements, nous avons initié une ligne en **Worldline** puis participé à l'introduction de **2CRSI**, spécialiste dans les serveurs informatiques innovants. Nous avons complété nos positions sur **Elis**, **Altran**, **Saint-Gobain**, **Wirecard** et **Spie**. Par ailleurs, nous avons allégé **ALD**, **Elior**, **Ingenico**, **Touax** et cédé les positions sur **TechnipFMC** et **Nanobiotix**.

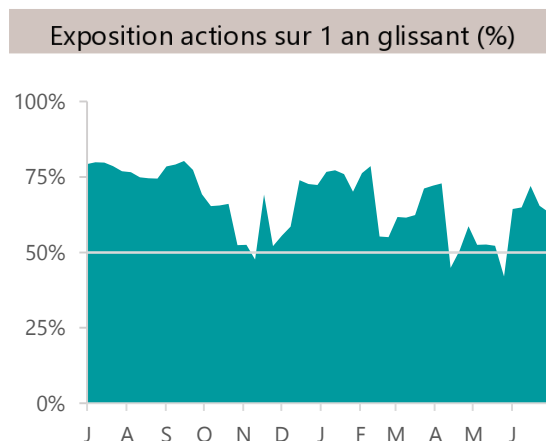
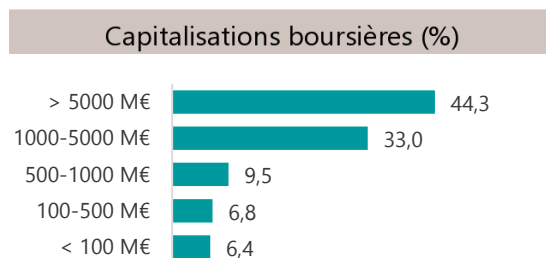
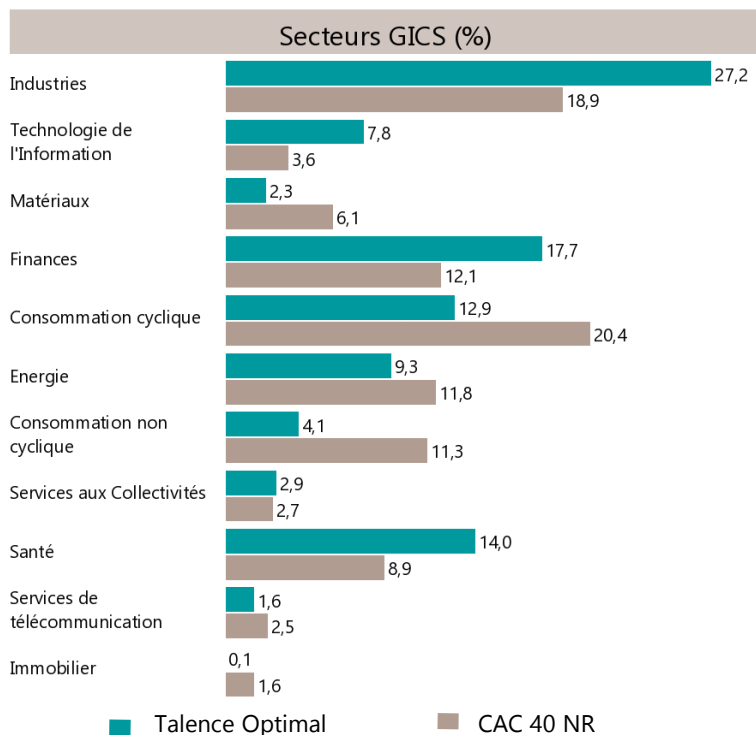
Nous considérons que la croissance européenne n'est pas remise en cause malgré le trou d'air passager en Allemagne. L'impact est surtout conjoncturel et le marché Européen nous paraît toujours à privilégier. C'est la raison pour laquelle nous avons profité de la petite correction récente pour remonter légèrement notre taux d'exposition à 63,4%.



## REPORTING JUIN 2018 (données au 29/06/2018)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	48	Volatilité du fonds	8,4%
Sanofi SA	8,7	Exposition actions (%)	63,4	Volatilité de l'indice	6,5%
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,6	Capitalisation (Mds €)*	3,0	Alpha	-8,8
Vallourec SA	4,3	PER 2018*	10,9	Bêta	1,2
Solocal Group SA	3,9	Rendement net (%)*	2,3	Tracking error	6,1
SPIE SA	3,8	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	-0,4

## 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.
Relations investisseurs		
<b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		