



REPORTING SEPTEMBRE 2018 (données au 28/09/2018)

VL : 134,66 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 69,46 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	-0,5	-7,3	-8,0	11,7	25,4	34,7
Indice de référence	0,8	1,8	4,2	11,9	26,8	38,5

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*
Fermentalg SA	13,8	1,1	Altran Technologies	-21,2	0,7
Air France-KLM	8,9	3,9	Cerinnov Group SA	-10,9	1,8
Korian SA	7,5	3,1	Novacyt SA	-9,9	0,9
SPIE SA	6,1	3,9	Artefact	-9,1	0,5
Worldline SA	5,2	0,8	2CRSI SA	-9,0	0,8

*Poids moyen sur le mois



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Didier Demeestère

Le mois de septembre se caractérise par une forte volatilité du CAC 40 avec une amplitude de plus de 5% sur les extrêmes de la période.

Le fonds Optimal fléchit de 0,48% contre un gain de 0,85% pour son benchmark. Les titres **Pierre & Vacances** et **Cerinnov**, 2 valeurs moyennes, ont contribué négativement et notamment suite à une publication mitigée pour la seconde. Plus globalement, c'est bien le segment des petites et moyennes capitalisations qui pèse depuis le début de l'année avec une sous performance de 7% du CAC Mid et Small par rapport au CAC 40. Parmi les contributeurs négatifs, figurent également **Solocal** et **Altran**. A l'inverse, les bons résultats de **Korian** et la prise de fonction bien accueillie du patron d'**Air France-KLM** ont été favorables aux 2 titres.

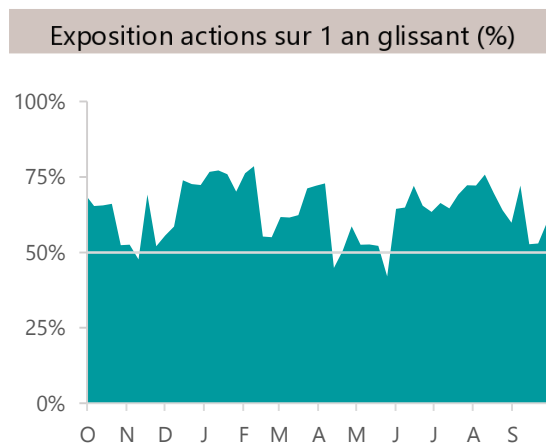
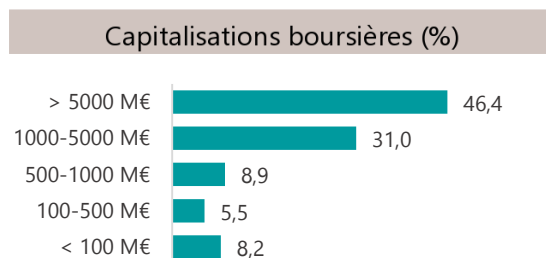
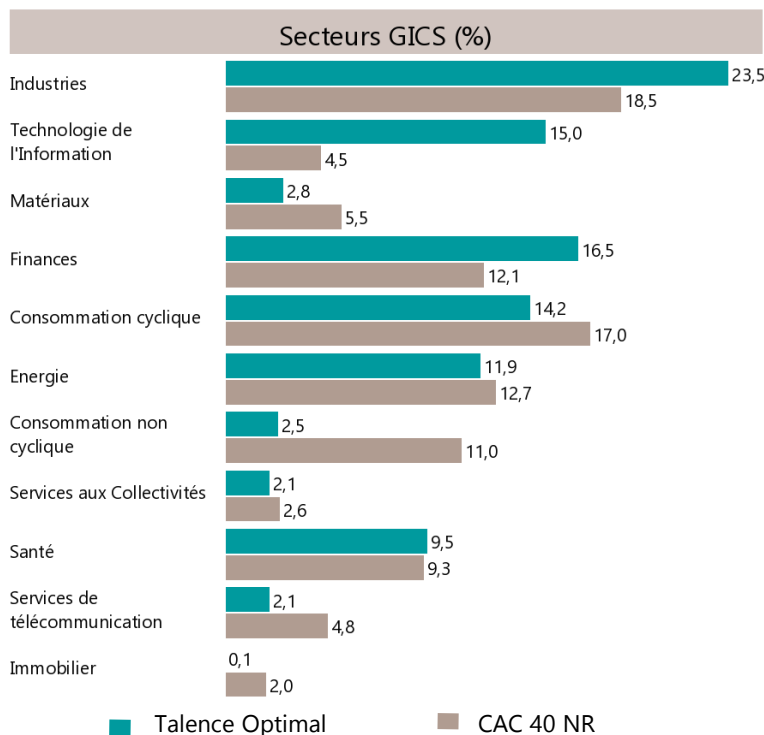
Concernant les mouvements, nous avons initié une position sur **Kion**, **Valeo** et **STMicroelectronics** et renforcé **Worldline**, **2CRSI**, **Orange**, **Michelin** et **Fermentalg**. Nous avons allégé **Sonae**, **Air France-KLM**, **Sanofi** et cédé nos positions sur **ALD**, après un beau parcours.

L'exposition actions du fonds est passée de 57% à 59% en fin de mois.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	46	Volatilité du fonds	9,1%
Sanofi SA	5,5	Exposition actions (%)	60,0	Volatilité de l'indice	6,6%
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,5	Capitalisation (Mds €)*	2,4	Alpha	-8,3
Vallourec SA	4,4	PER 2018*	10,3	Bêta	0,8
SPIE SA	4,2	Rendement net (%)*	2,5	Tracking error	6,4
Atos SE	4,1	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	-0,9

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 : Fonds Mixte 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 Souscripteurs concernés : 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		
Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		