



VL : 9 479,97 €

ENCOURS GLOBAL : 16,42 M€

Talence Optimal est un OPCVM nourricier de la part IC du FCP HORIZON LEADER EUROPE dont l'objectif est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 8,35% sur la durée de placement recommandée (au minimum 5 ans), cet objectif étant associé à une démarche de nature extra financière. En raison des frais propres à TALENCE OPTIMAL, l'objectif de gestion de sa part AC est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée (au minimum 5 ans).

PERFORMANCES

Performances depuis le nouvel indice

(en %)	1 mois	YTD
Talence Optimal - Part IC	-0,1	-1,6
Objectif de performance	0,6	7,5

Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Optimal - Part IC	5,18	-12,18	8,27	-10,13	7,47
Objectif de performance	11,3	-3,7	15,3	-3,0	14,4

Jusqu'au 29 décembre 2023, le FCP avait pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice composite décrit ci-dessous (50% de l'indice CAC 40 Net Total Return (dividendes réinvestis) + 50% de l'€STER capitalisé) sur la durée de placement recommandée.

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Euro Stoxx 50 Dec2	0,14	Horizon Leaders Europe Ic	-0,23

Commentaire du mois

Depuis le 1er janvier 2024, Talence Optimal est investi essentiellement en Horizon Leaders Europe (part IC). Le fonds est couvert en futures EUROSTOXX à hauteur de 50% depuis le 05/08. Sur le mois, Talence Optimal affiche une performance de -0,1%.

Commentaire du fonds Maître :

En novembre, les marchés européens ont une nouvelle fois sous-performé leur homologue américain. L'élection de Donald Trump et les premières annonces concernant son gouvernement ont agité les marchés européens, face aux inquiétudes sur les mesures fiscales, comme les taxes douanières prévues pour janvier. Pendant ce temps, l'économie européenne a montré des signes de ralentissement avec une activité en baisse et une inflation en hausse, mettant la BCE dans une position délicate pour maintenir sa politique accommodante. Par ailleurs, les publications des résultats du T3 ont confirmé une tendance mitigée, notamment une baisse continue de la consommation en Chine. Dans ce contexte **Horizon Leaders Europe** baisse de 0.2%.

Au cours du mois, **ASML** a tenu sa journée investisseur et a confirmé ses objectifs ambitieux pour 2030, soutenus par une croissance continue de la demande en semi-conducteurs, notamment grâce aux avancées dans l'intelligence artificielle et le cloud créant ainsi un besoin d'aller plus loin que la loi de Moore. L'entreprise mise sur son leadership technologique en EUV et le développement de la prochaine génération High-NA EUV pour maintenir son avance compétitive et accélérer sa croissance relative. **ASML** renforce ses partenariats stratégiques et optimise sa chaîne d'approvisionnement pour répondre aux défis du marché, tout en investissant dans la recherche et l'innovation. Nous sommes convaincus que ces niveaux de valorisation offrent une opportunité intéressante pour se renforcer sur ce leader technologique incontournable de l'économie de demain. **Publicis**, au-delà de ses fondamentaux solides, est un bénéficiaire du « Trump trade ». Avec plus de 60% de son résultat opérationnel aux Etats-Unis, l'entreprise est idéalement positionnée pour bénéficier de la robustesse de l'économie outre atlantique, du dollar et des potentielles baisses d'impôts sans subir les barrières douanières additionnelles. Le géant français continue de surperformer son marché et offre un potentiel d'accélération de croissance de ses BPA (autour de 10%) pour l'exercice 2025 avec une valorisation raisonnable. Il faut noter également la bonne performance de nos leaders allemands (**SAP**, **Deutsche Telekom** et **Munich Re**). A l'inverse, **AstraZeneca** a été mise sous pression à la suite de résultats qui ont conduit les investisseurs à être plus nerveux quant à l'approbation de leur nouveau traitement dans l'oncologie (Dato-DXd) et à une enquête visant le management chinois. Nous estimons que les craintes sont maintenant bien intégrées et la valorisation actuelle ne reflète pas à la fois la robustesse de son portefeuille de produits mis sur le marché et son pipeline, très large, de développement. Le potentiel de croissance diversifiée reste l'un des plus importants et ambitieux du secteur et nous sommes confiants quant à la bonne exécution de la part du management qui vient de se renforcer au capital.

Au 29 novembre 2024, Horizon Leaders Europe est investi à 99,7 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Ferrari**, **AstraZeneca**, **ASML**, **SAP**, **EssilorLuxottica**, **Air Liquide**, **Schneider Electric**, **Munich Re**, **Inditex & Recordati**.

CARACTERISTIQUES

ISIN : FR0012419729

Valeur de la part à l'origine : 10 000 €

Date de création : 15/01/2015

Durée de placement recommandé : 5 ans

Profil de risque : 3/7

Part de capitalisation

Eligibilité : PEA et assurance-vie

UCITS : Oui

Indicateur de risque sur 1 an

Volatilité du fonds : 7,1%

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne

Cut-Off : 12h00

Dépositaire centralisateur :

CACEIS Bank

S.A Service OPCVM

01.57.78.15.15

Frais de gestion fixes annuels :

0.15% 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 : 5% TTC maximum

Frais de sortie : néant

Souscripteurs concernés : institutionnels et

assimilés

AVERTISSEMENT

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 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

Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :

Romain DEI TOS, CFA

Analyste-gérant OPCVM - Associé

r.deitos@talencegestion.fr

+33 1 83 96 31 65