



VL : 9 744,02 €

ENCOURS GLOBAL : 16,71 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	3,1
Objectif de performance	0,6	1,3

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Optimal - Part IC	-1,9	5,2	-12,2	8,3	-10,1
Objectif de performance	8,2	11,3	-3,7	15,3	-3,0

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
Horizon Leaders Europe	1,62	Euro Stoxx 50 Mar25	-1,53

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 05/08/2024. Sur le mois, Talence Optimal affiche une performance de 0,1%.

Commentaire du fonds Maître :

Les marchés européens ont continué d'attirer les flux d'investisseurs au cours du mois. En hausse de +3,4%, l'indice Stoxx 600 surperforme les grands indices mondiaux. La saison des résultats d'entreprises s'est révélée de bonne qualité, en revanche les dégagements au sein du secteur techno pénalisent le Nasdaq américain en repli sur le mois. Signalons les soubresauts du président Trump en matière de droits de douane pour la Chine, le Mexique, le Canada et l'Europe, qui sont de nature à augmenter les risques de tensions dans le monde.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** progresse de 1,6% au mois de février. Au niveau des contributions positives, on notera la bonne performance boursière de certains titres après des publications de résultats 2024 en ligne voire supérieure aux attentes et des guidances pour l'exercice 2025 rassurantes : **Ferrari** (et ce malgré la vente de 4% du capital par son principal actionnaire **Exor**), **EssilorLuxottica**, **Anheuser-Busch** et **Astrazeneca**. A l'inverse, **Wolters Kluwer** subit des prises de bénéfice après l'annonce de prévisions 2025 légèrement inférieures aux attentes et le départ en 2026 de son CEO, fortement apprécié par le marché. **ASML** de son côté reste sous pression en raison de possibles restrictions sur les exportations vers la Chine et ce malgré une publication très rassurante. Enfin, malgré l'annonce de bons résultats 2024 et une prévision pour 2025 légèrement supérieure aux attentes, **Recordati** subit des dégagements après la vente par le Private Equity **CVC** de 5% du capital.

Au niveau des mouvements, nous nous sommes renforcés principalement sur **Schneider Electric** et **Novo Nordisk**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur quelques titres, après de beaux parcours boursiers (**Deutsche telekom**, **EssilorLuxottica** et **Ferrari**).

Au 28 février 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 98,6 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **ASML**, **Astrazeneca**, **Ferrari**, **SAP**, **EssilorLuxottica**, **Air Liquide**, **Schneider Electric**, **Recordati**, **Inditex**, **Brunello Cucinelli**.

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 : 7,0%

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 DIC1 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 :

Jean-François ARNAUD & Julien FAUVEL

Jf.arnaud@talencegestion.fr

j.fauvel@talencegestion.fr