



VL : 9 447,57 €  
ENCOURS GLOBAL : 16,36 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	-0,3	-1,9
Objectif de performance	0,6	8,2

### Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Optimal - Part IC	-1,94	5,18	-12,18	8,27	-10,13
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	Mar2	0,76	Euro Stoxx 50	Dec24	-1,11

### 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 -0,3%.

#### Commentaire du fonds Maître :

Les marchés actions européens ont reculé en décembre (-0,5% pour le Stoxx 600 NR). D'une part, les déclarations prudentes de la FED concernant ses futures baisses de taux à venir en 2025, et d'autre part les menaces de D. Trump visant à instaurer des droits de douane supplémentaires, n'auront pas rassuré les investisseurs. La BCE a baissé ses taux de 25pb pour la 4ème fois en 2024 (taux de dépôt à 3%), donnant un message de confiance concernant la désinflation, néanmoins accompagné d'une reprise économique plus lente.

Dans cet environnement, **Horizon Leaders Europe** reste stable à 0.02%. On notera la contribution positive de quelques positions telles que **ASML** et **SAP** (en anticipation d'un momentum qui devrait être positif en 2025), **Brunello Cucinelli** (relèvement de la guidance 2024 et surtout perspectives 2025/26 toujours dynamiques avec des ventes attendues en croissance d'au moins 10% par an), et **LVMH** (point bas probablement atteint en Chine et espoir d'une reprise de la consommation en 2025). A l'inverse, en contribution négative, **Novo Nordisk** déçoit lors de la publication des résultats de la phase 3 sur le produit anti-obésité (Cagrisema), avec pour conséquence un probable retard de son lancement. **Inditex** recule sur une publication trimestrielle très légèrement en dessous des attentes du marché. Enfin, **Tryg** (après une journée investisseurs décevante) et **Deutsche Telekom** subissent des prises de bénéfice après un beau parcours boursier.

Au niveau des mouvements, **Belimo** a été renforcé. Quelques allègements ont été également réalisés sur **Ferrari**, **Tryg**, **Deutsche Telekom** et **Munich Re**.

Au 31 décembre 2024, Horizon Leaders Europe est investi à 99,2 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **Ferrari**, **AstraZeneca**, **ASML**, **SAP**, **EssilorLuxottica**, **Air Liquide**, **Schneider Electric**, **Biomerieux**, **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 : 7,0%

### 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 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](http://www.talencegestion.fr)  
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

### Relations investisseurs :

Jean-François ARNAUD  
Responsable de la Gestion Collective  
[jf.arnaud@talencegestion.fr](mailto:jf.arnaud@talencegestion.fr)  
+33 1 83 96 31 35

### Julien FAUVEL

Gérant OPCVM - Associé  
[j.fauvel@talencegestion.fr](mailto:j.fauvel@talencegestion.fr)  
+33 1 83 96 31 39