



VL : 9 598,74 €

ENCOURS GLOBAL : 15,04 M€

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 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
Optimal - Part IC	-1,8	1,6
Objectif de performance	0,6	4,7

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
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 Ic	-1,80

Commentaire du mois

Depuis le 1er janvier 2024, Optimal est investi essentiellement en Horizon Leaders Europe (part IC). Sur le mois, Optimal affiche une performance de -1,8%.

Commentaire du fonds Maître :

Les indices actions ont regagné en volatilité sur le mois. D'une part en raison de l'attentisme provoqué par les négociations commerciales et les menaces tarifaires du président américain, notamment auprès de l'Europe qui annonce un "accord" à 15%. D'autre part, les publications micro-économiques ont débuté. Elles ressortent à ce stade, dans l'ensemble, supérieures aux attentes aux US et seulement conformes en Europe. A noter, une dégradation constatée au sein du secteur pharma européen. Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) affiche +0,4% en juillet.

Horizon Leaders Europe perd quant à lui 1,8% au cours du mois. Du côté des contributeurs négatifs relevons les *warnings* de **Novo Nordisk** et d'**Amplifon**, au sein du secteur européen de la santé. D'une part, la première a lourdement chuté de 28,5% en juillet, à la suite d'une révision à la baisse des objectifs et la nomination d'un nouveau CEO. D'autre part, **Amplifon** a publié un deuxième trimestre décevant, et dégradé ses prévisions de croissance par deux en visant désormais seulement +3% en 2025. Par ailleurs, **Publicis** et **ASML** sont restées sous pressions malgré des résultats semestriels en ligne. A l'inverse, on notera la contribution positive de **EssilorLuxottica** et de **l'Oréal**, à la suite de solides publications, notamment rassurantes au niveau du rythme de croissance organique. Par ailleurs, les résultats semestriels de **AstraZeneca** sont ressortis meilleurs qu'attendus au niveau du chiffre d'affaires grâce à l'oncologie.

Concernant les mouvements, nous continuons de davantage diversifier et d'être encore plus sélectif en matière de valorisations. Ainsi au cours du mois nous avons principalement allégé **Nemetschek**, **Biomerieux**, **ASML** et **EssilorLuxottica**. En parallèle, nous avons poursuivi le renforcement de notre poche de financières (**Axa**, **Allianz**, **ING**, **Intesa**, **Unicredit**) et initié une poche en valeurs automobile qui comprend **Stellantis**, **BMW** et **Mercedes**. Au 31 juillet 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 98,6%.

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 : 10,5%

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 :

Jean-François ARNAUD & Julien FAUVEL

Jf.arnaud@talencegestion.fr

j.fauvel@talencegestion.fr