



VL : 9 178,12 €
ENCOURS GLOBAL : 15,72 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	-5,8	-2,9
Objectif de performance	0,6	1,9

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
Euro Stoxx 50 Jun2	1,26	Horizon Leaders Europe Ic	-7,46

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 -5,8%.

Commentaire du fonds Maître :

Les nombreuses annonces de Donald Trump en matière de droits de douane ont alimenté le choc d'incertitude qui pèse sur les indices actions. Signalons parmi les points marquants du mois les difficultés à trouver un accord de cessez-le-feu en Ukraine et l'allègement de la politique allemande en matière d'endettement et de déficit. Dans ce contexte, l'indice Stoxx 600 cale en fin de trimestre et affiche un repli mensuel à -3,8%. Les investisseurs attendent le 2 avril prochain, qui devrait officialiser la mise en place de taxes douanières supplémentaires de l'ordre de 20%.

Dans cet environnement, Horizon Leaders Europe recule de 7,7% au mois de mars. Au niveau des contributeurs positifs, on notera le bon comportement de **Veolia** qui profite d'une bonne publication pour les résultats 2024 et de perspectives 2025 favorables. Les investisseurs ont également salué la mise en place d'un programme de rachat d'actions et l'entrée au capital par BPI France. Par ailleurs, la bonne tenue du secteur financier a clairement été favorable à nos deux assureurs, **Tryg** et **Munich-Re**. A l'inverse, au niveau des contributeurs négatifs, on notera tout d'abord la contre-performance de **Ferrari**, par « sympathie » avec le secteur automobile (suite à l'annonce par Donald Trump de la mise en place de barrières douanières de 25% pour tous les véhicules importés aux Etats-Unis) et celui du luxe. Le groupe reste confiant quant à l'impact réel de ses mesures, grâce à la répercussion partielle de ses droits de douane sur les prix de certains véhicules. Au total, les dirigeants considèrent que le coût devrait être au final très limité (0.50% par rapport à une marge d'Ebitda de 38.3% !). **ASML** continue de souffrir de la faiblesse du marché des semi-conducteurs (incertitudes quant au timing de la reprise des investissements). Enfin, nos deux valeurs pharmaceutiques **AstraZeneca** et **Novo Nordisk** sont sous pression en raison d'interrogations concernant la politique américaine dans le domaine de la santé et ce malgré de bons résultats et des perspectives long terme toujours favorables.

Au 31 mars 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 100 % et est composé de 30 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **ASML, Astrazeneca, Ferrari, SAP, EssilorLuxottica, Air Liquide, Schneider Electric, Recordati, Anheuser-Busch, Munich-Re**.

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 : 7,4%

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