



REPORTING JUIN 2019 (Données au 28/06/2019)

VL : 10 451,76 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 48,59 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% CAC 40 NR + 50% EONIA CAP. *

DATE DE CREATION : 30/06/2010 - Part IC : 15/01/2015

ISIN : FR0012419729

*A compter du 01/09/13, les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Talence Optimal est un fonds flexible investi en actions de la zone euro géré de manière discrétionnaire et opportuniste. Il a pour objectif de surperformer à long terme son indice de référence. Ce FCP à vocation patrimoniale vise à délivrer une performance régulière en atténuant les effets de la volatilité des marchés grâce aux couvertures sur l'indice CAC 40 qui ajustent l'exposition aux marchés actions.

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



— Talence Optimal — Indice de référence

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Optimal IC	2,6	4,8	-12,8	2,5	-	4,5
Indice de référence	3,3	9,6	3,1	19,5	19,7	22,8

Performances annuelles

(en %)		2018	2017	2016
Talence Optimal IC	-	-	-21,3	9,5
Indice de référence	-	-	-4,6	5,7

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Total Sa	0,55	Korian	-0,26
Ipsen	0,53	Fermentalg	-0,05
Air Liquide Sa	0,48	Cerinnov Group S	-0,03
Worldline	0,39	Unibail-rodamco	-0,03
Cgg	0,33	2crsi Sas - Wi	-0,01



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Les indices actions se sont fortement redressés sur le mois, à +6,7% pour le CAC40, suite à la réaffirmation de politiques monétaires toujours très expansionnistes et l'ancrage d'anticipations d'ici à fin 2019 de 2 baisses de taux pour la FED. Autre élément, la rencontre des deux dirigeants américains et chinois en fin de mois lors du G20 a nourri l'espoir d'un accord, et réduit les craintes autour du conflit commercial. Les marchés sont donc en train de faire le plein d'anticipations favorables. Les marchés seraient donc très sensibles si cet optimisme était contrarié par un retard dans la séquence de baisse des taux (dès juillet aux Etats Unis).

Le fonds **Talence Optimal** gagne 2,6% contre une progression de 3,3% pour son indice de référence. Parmi les contributions positives, nous retrouvons **Total**, première ligne du fonds, soutenu par la hausse des cours du baril. De même, **Ipsen**, a profité d'un flux de nouvelles favorables (aval FDA pour une nouvelle seringue de Somatuline et recommandation positive en début de mois par un courtier). A l'inverse, **Korian**, suite au reclassement d'un actionnaire historique, et **Fermentalg**, ont freiné la performance mensuelle. Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Total** et avons allégé **Worldline**, **Arcelormittal**, **April**, **Fermentalg**, **Coface** et **Eni**.

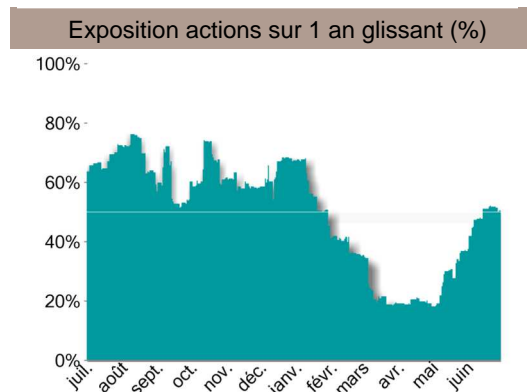
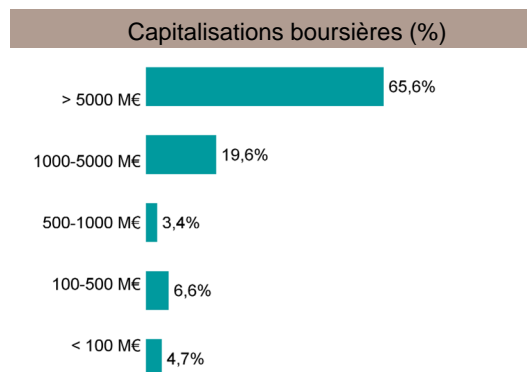
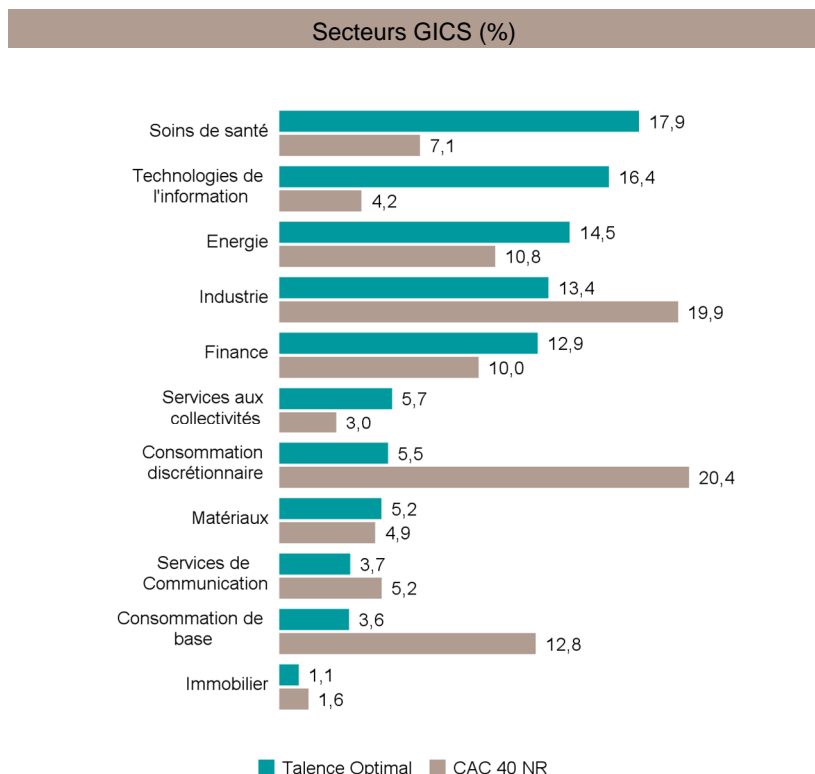
Après avoir baissé la couverture en mai, nous conservons une exposition neutre (50%) en considérant que l'environnement de liquidités abondantes reste un moteur puissant pour les actions.



REPORTING JUIN 2019 (Données au 28/06/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	8,5	Exposition actions (%)	44	Volatilité du fonds	11,6%
Air Liquide Sa	5,1	Exposition actions (%)	50,3%	Volatilité de l'indice	7,1%
Sanofi	4,8	Capitalisation (Mds €)*	1,3	Alpha	-16,9
Ipsen	4,4	PER 2019*	9,2	Bêta	1,2
Korian	3,9	Rendement net (%)*	2,2	Tracking error	8,1
		*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	-1,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques

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 : 5/7
Catégorie Morningstar : Allocation Euro Flexible
Catégorie AMF : Sans
Part de capitalisation
Eligibilité : PEA, Assurance Vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Didier Demeestère
 01 40 73 89 63
d.demeestere@talencegestion.fr

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 : 1.15% 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 : % TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés
Minimum de souscription initiale: 1 000 000 €

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.