



REPORTING AOUT 2019 (Données au 30/08/2019)

VL : 10 323,27 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 47,43 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	-1,8	3,5	-13,3	-3,6	-	3,2
Indice de référence	-0,4	9,0	1,7	15,6	19,7	22,0

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
Essilorluxottica	0,22	Axa	-0,31
Sanofi	0,16	Total Sa	-0,28
Pernod-ricard Sa	0,10	Ing Groep Nv	-0,26
Air France-klm	0,08	Ipsen	-0,23
Korian	0,07	Cgg	-0,15



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Les bourses mondiales ont reculé en août, dans un contexte de guerre commerciale et d'incertitudes politiques omniprésentes. En effet, le président Trump a annoncé en début de mois un complément de taxes sur 300Mds\$ de bien importés chinois dès septembre (finalement en partie reporté en décembre). Plusieurs points négatifs que ce soit la dégradation des relations Chine-US, les incertitudes politiques et géopolitiques (Hong Kong, Argentine, Italie, Brexit et Iran), ont contribué à augmenter la prime de risque sur les actions. A noter, côté macroéconomie, la publication du PIB allemand en contraction pour le second trimestre confirmant une économie proche de la récession. Le seul soutien aujourd'hui semble être celui des banques centrales qui restent accommodantes.

Dans ce contexte, le CAC 40 NR recule de -0,7% et le Stoxx 600 de -1,6%. A noter que les petites et moyennes capitalisations françaises baissent de 1,9% sur le mois (CAC Mid&Small NR). Le fonds **Talence Optimal** perd -1,8% sur le mois. En début de mois, l'exposition action a été légèrement relevée à près de 52%. Parmi les contributions positives, nous retrouvons **EssilorLuxottica** (le fonds activiste Third Point entre au capital et fait grimper le titre), **Sanofi**, **Pernod-Ricard** (soutenu par des résultats annuels supérieurs aux attentes grâce à la Chine) et **Air France KLM** (bons résultats trimestriels). A l'inverse, **Axa**, **Total** (résultats pénalisés par la faiblesse des cours du pétrole au S1) et **Ipsen** ont pesé sur la performance mensuelle.

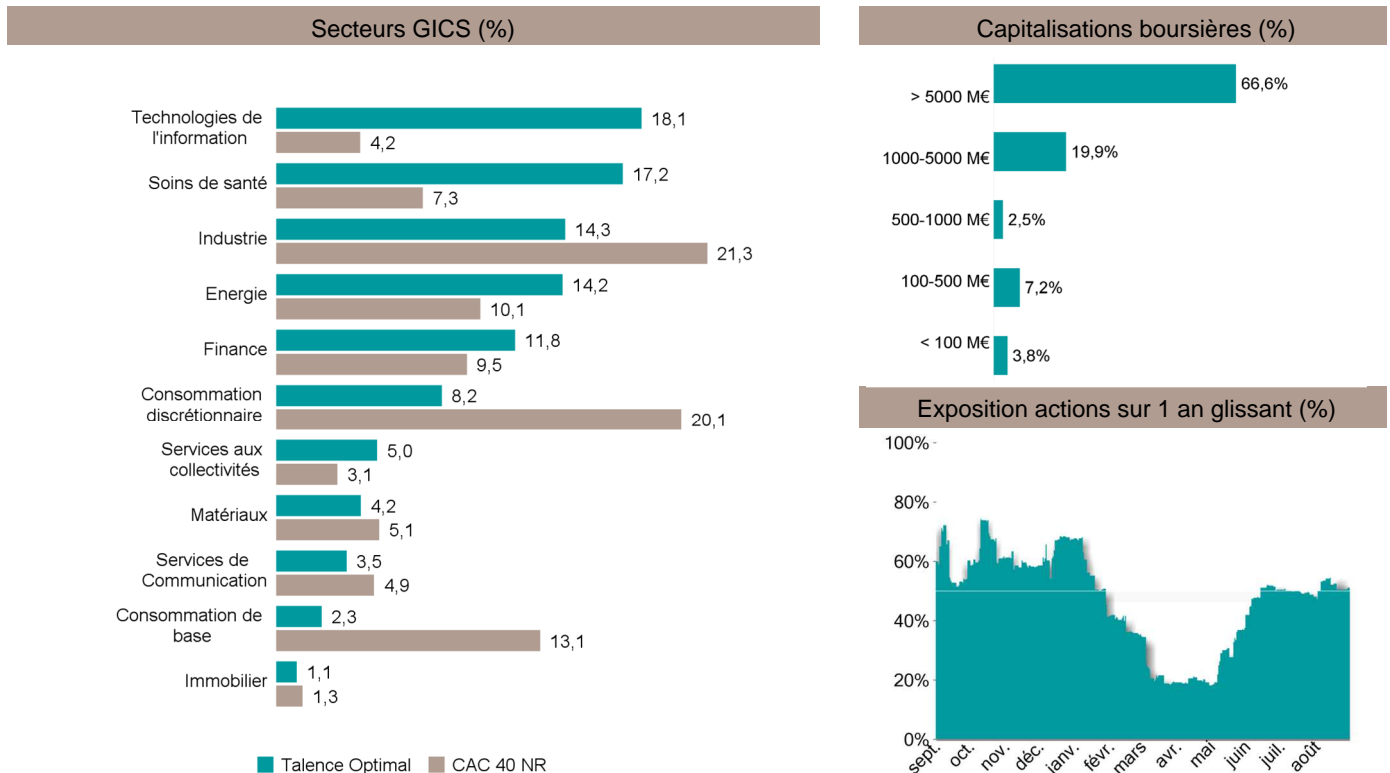
Concernant les mouvements, nous avons initié une ligne en **Safran** et **Airbus**, et avons renforcé nos positions en **Sanofi**, **LVMH** et **Michelin**. Par ailleurs nous avons allégé **Korian**, **EssilorLuxottica**, **Danone**, **Coface** et **Korian**.



REPORTING AOUT 2019 (Données au 30/08/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	8,0	Exposition actions (%)	51,6%	Volatilité du fonds	11,3%
Sanofi	5,9	Capitalisation (Mds €)*	16,5	Volatilité de l'indice	7,5%
Air Liquide Sa	4,0	PER 2019*	9,2	Alpha	-15,7
Korian	3,4	Rendement net (%)*	2,2	Bêta	1,1
Axa	3,3	*Médians pondérés		Tracking error	8
				Ratio de Sharpe	-1,6

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0012419729</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</p> <p>Date de création : 15/01/2015</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 5/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Allocation Euro Flexible</p> <p>Catégorie AMF : Sans</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Eligibilité : PEA, Assurance Vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1.15% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence</p> <p>Frais d'entrée : 5% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés</p> <p>Minimum de souscription initiale: 1 000 000 €</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Didier Demeestere</p> <p>01 40 73 89 63</p> <p>d.demeestere@talencegestion.fr</p>		