



REPORTING OCTOBRE 2019 (Données au 31/10/2019)

VL : 10 473,90 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 46,64 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	0,3	5,0	-4,1	-4,9	-	4,7
Indice de référence	0,4	11,7	7,4	17,5	25,3	25,3

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
Lvmh Moet Hennes	0,27	Wirecard	-0,71
Ipsen	0,27	2CRSI	-0,38
Stmicroelectronics	0,25	Fermentalg	-0,35
Envea	0,18	Sanofi	-0,16
Airbus Group	0,17	Worldline	-0,12



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Le mois sous revue a été plutôt favorable pour les actions avec une hausse de 0,9% du CAC 40 NR. Le fonds **Talence Optimal** progresse de 0,2% contre 0,5% pour son indice de référence. Le feuilleton Brexit qui se poursuit avec ses incroyables rebondissements semble secondaire pour les marchés et les espoirs de détente entre américains et chinois continuent à animer les débats.

Au-delà, la question centrale est celle de la conjoncture économique mondiale. Des économistes prédisent, au pire, une probable récession d'ici 12 mois aux Etats-Unis. En Allemagne, les indicateurs du secteur manufacturier sont faibles, voire déprimés. Néanmoins, les conjonctures résistent, en témoignent les chiffres du 3^{ème} trimestre (+1,9% aux US et +6% en Chine), ce qui permet de conserver un certain optimisme.

Si cela se confirme, alors le marché des actions pourrait encore avoir de beaux jours devant lui. En effet, un environnement de taux aussi bas couplé à une bonne résistance des résultats des entreprises constitue un contexte favorable aux actions pour le moyen terme. Ceci explique notre taux d'exposition aux actions, à 61% en fin de mois, toutefois que nous pourrions être amené à réduire dans la zone 5800/5850 points sur l'indice CAC 40, qui apparaît comme une résistance propice à des prises de bénéfices à court terme.

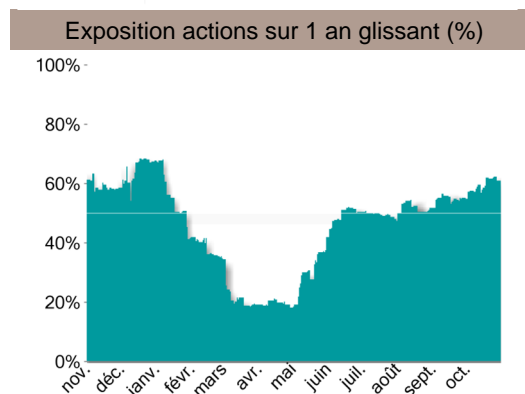
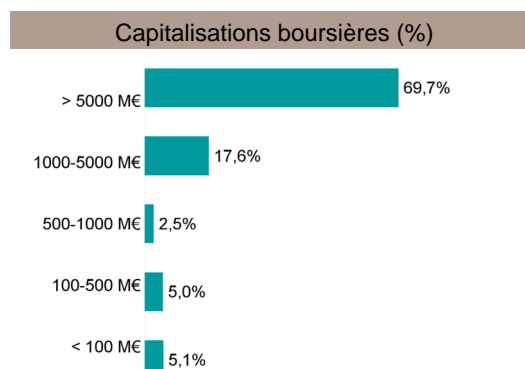
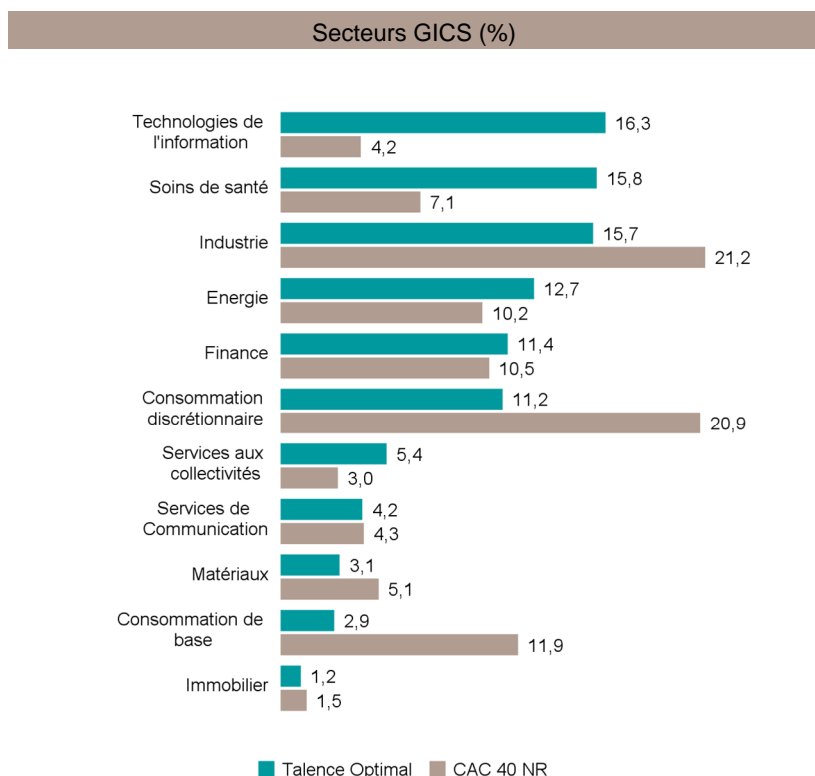
Concernant les mouvements effectués au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur **STMicroelectronics**, **Air Liquide** et **Korian** et avons renforcé **Vilmorin**, après une bonne publication, **LVMH**, **Wirecard** et **2CRSI**, suite à une rencontre avec le management renouvelant sa confiance à l'égard des perspectives à moyen terme de la société.



REPORTING OCTOBRE 2019 (Données au 31/10/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	7,5	Exposition actions (%)	60,7%	Volatilité du fonds	9,1%
Lvmh Moet Hennes	5,5	Capitalisation (Mds €)*	18,9	Volatilité de l'indice	6,8%
Sanofi	5,3	PER 2019*	9,2	Alpha	-11,7
Axa	3,8	Rendement net (%)*	2,2	Bêta	0,9
Ipsen	3,1	*Médians		Tracking error	6,6
				Ratio de Sharpe	-3,5

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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 DIC1 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>		