



REPORTING DECEMBRE 2019 (Données au 31/12/2019)

VL : 10 719,53 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 46,49 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	0,2	7,5	7,5	-7,4	-	7,2
Indice de référence	0,6	14,4	14,4	15,2	27,8	28,7

Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017	2016
Talence Optimal IC	-	7,5	-21,3	9,5
Indice de référence	-	14,4	-4,6	5,7

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Sanofi	0,20	Ipsen	-0,30
Albioma	0,18	Wirecard	-0,20
Cgg	0,16	Orange	-0,17
Total	0,14	Air France-klm	-0,05
Technipfmc Limited	0,10	Colas Sa	-0,05



COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Les marchés actions sont restés bien orientés en décembre, le CAC 40 (dividendes réinvestis) finissant le mois en hausse de 1,3%, soit une progression de 29,2% sur l'année. L'optimisme des investisseurs s'est maintenu, avec les avancées vers un accord commercial de phase 1 entre la Chine et les Etats-Unis qui a été finalisé fin décembre et devrait être signé le 15 janvier prochain. D'autre part, la large victoire de Boris Johnson aux élections du 12 décembre a ouvert la voie à une sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne fin janvier et à une période de transition jusqu'à la fin de 2020.

Le fonds **Talence Optimal** est quasi stable à +0,2% sur le mois, contre +0,6% pour son indice de référence. Parmi les contributions négatives, nous pouvons citer **Ipsen**, qui a pâti de la suspension partielle des études cliniques sur un de ses médicaments phare, le Palovarotène, ce qui a entraîné la démission du CEO du groupe. Par ailleurs, **Wirecard** est resté sous pression compte tenu des accusations sur ses pratiques comptables. A l'inverse, nous retrouvons parmi les principaux contributeurs positifs les titres **Sanofi**, **CGG** et **Albioma**, mise en avant par des analystes.

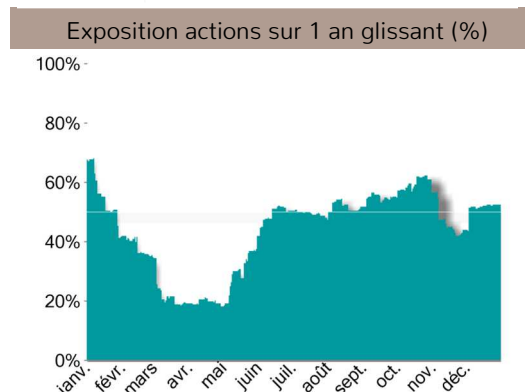
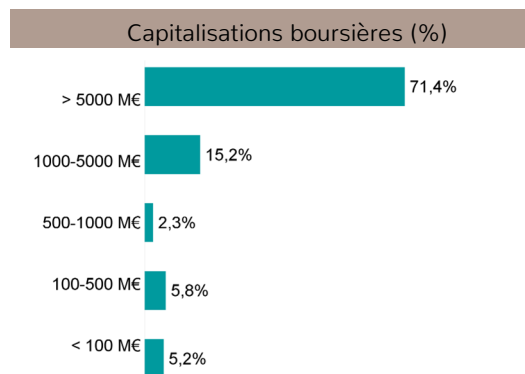
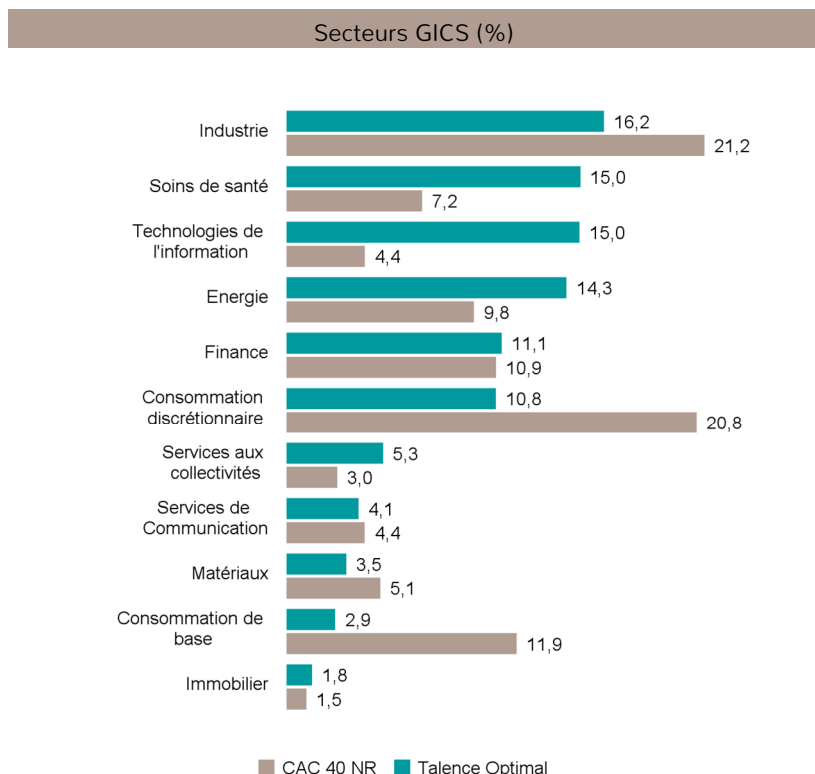
Concernant les mouvements, nous avons renforcé nos positions sur **Airbus** et **TechnipFMC**. Par ailleurs, nous avons allégé **Albioma** et **Ipsen**. Nous avons, en début de mois, augmenté notre exposition aux actions et dès lors qu'il nous semble que le marché peut encore progresser en ce début d'année, nous maintenons l'exposition à 52,4%. Au-delà de cet optimisme à court terme, nous reprendrons probablement des couvertures car, après la forte hausse de 2019, les indices devraient reprendre leur respiration.



REPORTING DECEMBRE 2019 (Données au 31/12/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	6,9	Exposition actions (%)	43	Volatilité du fonds	6,4%
Sanofi	5,8	Capitalisation (Mds €)*	52,4%	Volatilité de l'indice	6,2%
Lvmh Moët Hennes	4,5	PER 2019*	19,4	Alpha	-1,7
Air Liquide Sa	3,3	Rendement net (%)*	13,2	Bêta	0,7
Axa	3,2	*Médians	2,2	Tracking error	5,5
				Ratio de Sharpe	-2,3

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 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 Demeestère 01 40 73 89 63 d.demeestere@talencegestion.fr</p>		