



## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

VL : 116,94 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 46,03 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909754

\*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 AC	-2,4	-2,4	0,2	-14,5	-4,8	16,9
Indice de référence	-1,4	-1,4	9,3	21,5	20,1	47,4

#### Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017	2016	2015
Talence Optimal AC	6,2	-22,3	8,4	7,3	4,8
Indice de référence	14,4	-4,6	5,7	3,7	5,4

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Wirecard	0,65	Total	-0,85
Albioma	0,30	Technipfmc Limited	-0,37
Engie (ex Gdf Suez)	0,22	Saint Gobain	-0,26
Envea	0,14	Unibail-rodamco	-0,21
Air Liquide	0,12	Ipsen	-0,20



### COMMENTAIRE DU GERANT

Didier Demeestère

Les grands indices actions européens fléchissent, à -2,8% pour l'EuroStoxx 50 et le CAC 40 lié à deux événements qui ont marqué ce mois. Tout d'abord, le regain de tensions entre les Etats-Unis et l'Iran, et, surtout, le développement de la crise sanitaire et le développement de la crise sanitaire en Chine. Cette épidémie a éveillé l'inquiétude des investisseurs, entraînant un recul à la fois des actions, des matières premières et des rendements obligataires. En bourse, les secteurs transport et tourisme, luxe, pétrole, produits de base, technologie et automobile ont souffert des craintes de propagation du virus.

Le fonds **Talence Optimal** cède 2,4% sur le mois, contre -1,4% pour son indice de référence. Parmi les contributions négatives, nous retrouvons principalement **Total** et **TechnipFMC**, deux groupes pénalisés par la baisse des prix du pétrole, entraîné par le développement de la crise sanitaire. A l'inverse, nous retrouvons parmi les principaux contributeurs positifs les titres **Wirecard**, acteur majeur dans le paiement, profitant d'une nomination bien accueillie par les investisseurs. Par ailleurs, **Albioma**, **Envea** et **Engie** ont contribué favorablement.

Concernant les mouvements, nous avons initié une position sur **ArcelorMittal**, **Imerys** et **Delivery Hero**, spécialiste de la livraison de repas, et avons renforcé nos positions sur **Saint Gobain** et **TechnipFMC**. A l'inverse, nous avons allégé **Albioma** et **Sanofi**. Nous avons, progressivement dans la baisse des marchés, augmenté notre exposition aux actions car il nous semble qu'au-delà des craintes sanitaires le marché garde du potentiel pour le premier trimestre. L'exposition ressort à 68%.

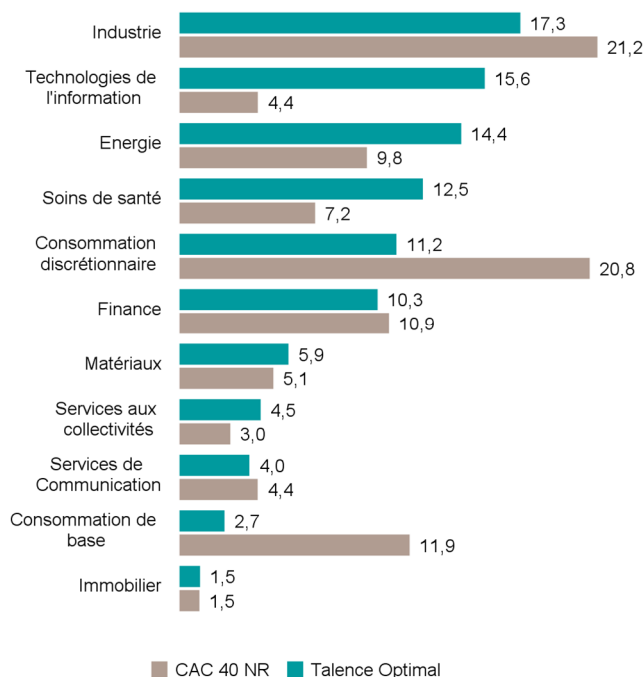


## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

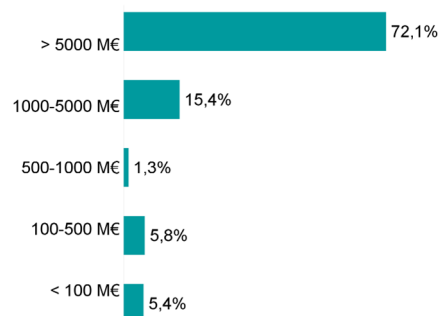
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total	8,0	Exposition actions (%)	68,4%	Volatilité du fonds	5,9%
Saint Gobain	4,7	Capitalisation (Mds €)*	1,7	Volatilité de l'indice	6,4%
Sanofi	4,7	PER 2020*	13,5	Alpha	-5,7
Lvmh Moët Hennes	4,3	Rendement net (%)*	3,1	Bêta	0,7
Wirecard	3,5	*Médians pondérés		Tracking error	4,1
				Ratio de Sharpe	-4

### REPARTITION DES ACTIFS

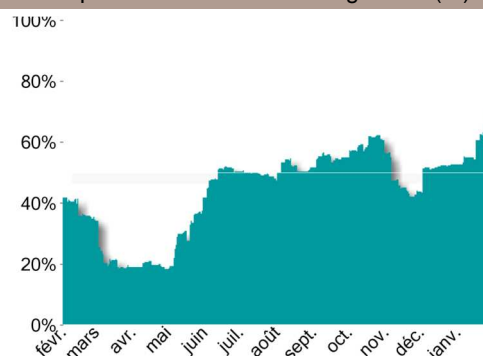
#### Secteurs GICS (%)



#### Capitalisations boursières (%)



#### Exposition actions sur 1 an glissant (%)



### INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
------------------	---------------------------	---------------

**ISIN** : FR0010909754  
**Valeur de la part à l'origine** : 100 €  
**Date de création** : 30/06/2010  
**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

**Valorisation** : quotidienne  
**Cut-Off** : 12h00  
**Dépositaire centralisateur** : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15  
**Frais de gestion fixes annuels** : 2,35% 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** : 2% TTC maximum  
**Frais de sortie** : 0% TTC maximum  
**Souscripteurs concernés** : tous souscripteurs

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](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

#### Relations investisseurs

Didier Demeestère  
 01 40 73 89 63  
[d.demeestere@talencegestion.fr](mailto:d.demeestere@talencegestion.fr)