



## REPORTING JUILLET 2020 (Données au 31/07/2020)

VL : 104,18 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 33,86 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	-0,9	-13,0	-11,8	-27,4	-22,2	4,2
Indice de référence	-1,4	-9,6	-6,2	-0,6	1,7	31,1

#### 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
Sword	0,24	Total	-0,40
Air Liquide	0,21	LVMH Moët Hennes	-0,22
Korian	0,15	Worldline	-0,15
Coface	0,12	Audiovalley	-0,15
Ipsen	0,11	Unibail	-0,14

### COMMENTAIRE DES GERANTS



R. Lefort J. Fauvel J-F. Arnaud

Les marchés actions se sont bien tenus pendant la première partie du mois, soutenus par des chiffres encourageants sur la reprise de la conjoncture (notamment la forte amélioration du marché de l'emploi américain), et l'adoption par les pays européens du plan de relance de 750 Mds € de la Commission Européenne.

Malgré les publications plutôt rassurantes des sociétés pour leur premier semestre (intégrant l'impact des mesures de confinement), l'ambiance s'est dégradée en fin de mois, les investisseurs s'inquiétant de la poursuite de la pandémie dans plusieurs régions du monde et du regain de tensions diplomatiques entre les Etats-Unis et la Chine. L'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) finit ainsi le mois en repli de -2,8% et l'indice Euro Stoxx 50 de -1,6%.

La part du fonds s'effrite de 0,9% en juillet, à comparer à -1,4% pour son indice de référence. Le fonds profite des bonnes performances de **L'Air Liquide**, **Anheuser-Busch**, **Sword Group** et **Ipsen**. A l'inverse, il subit les baisses de **Total** (à l'instar du secteur pétrolier), des prises de bénéfices sur **Worldline** et quelques dégagements sur **LVMH**.

Au niveau des mouvements, nous avons cédé **TechnipFMC** (faible visibilité) et **Safran** (lente reprise attendue du secteur aéronautique). Nous avons également allégé **Unibail-Rodamco** (pénalisé par son positionnement sur les grands centres commerciaux) et **Colas** (réduction de la pondération de cette ligne). A l'inverse, nous avons renforcé **LHMH** et **Sanofi** qui étaient très sous-pondérés au sein du portefeuille.

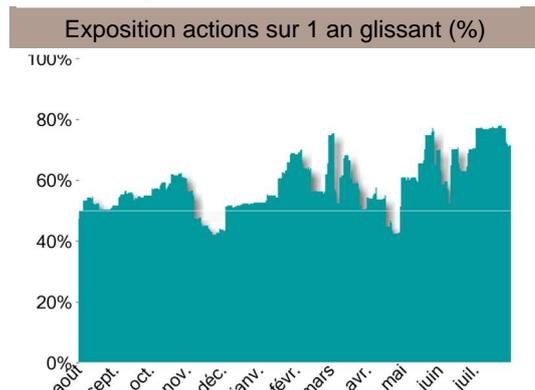
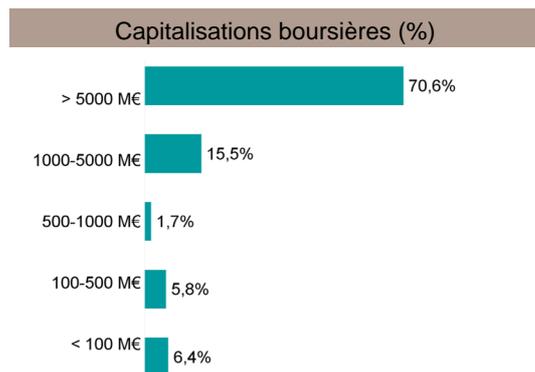
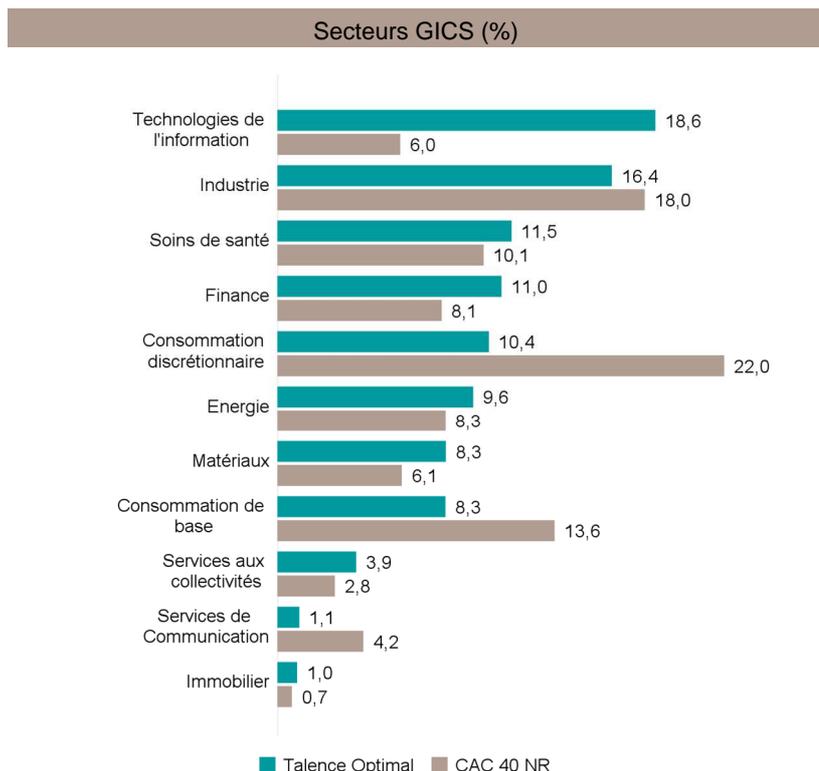
A fin juillet, notre exposition actions ressort à 71,5% après une réduction de quelques points en fin de période. Nous restons vigilants durant l'été, à l'approche de la rentrée qui pourrait s'avérer plus compliquée notamment au plan social.



## REPORTING JUILLET 2020 (Données au 31/07/2020)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total	8,5	Exposition actions (%)	44	Volatilité du fonds	21,1%
Saint Gobain	4,4	Capitalisation (Mds €)*	71,5%	Volatilité de l'indice	16,5%
LVMH Moët Hennes	4,3	PER* 2020	42,29	Alpha	-6,3
Engie	3,7	Rendement net* (%)	22,53	Bêta	1,2
Sanofi	3,7	*Moyennes pondérées	4,72	Tracking error	7,8
				Ratio de Sharpe	-1,9

### REPARTITION DES ACTIFS



### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0010909754 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 30/06/2010 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 5/7 <b>Catégorie Morningstar</b> : Allocation Euro Flexible <b>Catégorie AMF</b> : Diversifiés <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : PEA, Assurance Vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valorisation</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : 0% TTC maximum <b>Souscripteurs concernés</b> : 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 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 <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a> Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
Régis Lefort 01 40 73 89 62 <a href="mailto:r.lefort@talencegestion.fr">r.lefort@talencegestion.fr</a>		