



REPORTING AOUT 2020 (Données au 31/08/2020)

VL : 9 641,16 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 34,61 M€

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

DATE DE CREATION : 30/06/2010 – PART IC : 14/01/2015

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	2,7	-10,1	-6,6	-21,9	-11,0	-3,6
Indice de référence	1,7	-8,2	-4,4	1,2	8,5	15,8

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
Total	0,49	Korian	-0,21
Saint Gobain	0,40	Sanofi	-0,15
Audiovalley	0,32	2CRSI	-0,11
LVMH Moët Hennes	0,31	Unibail - Westfield	-0,08
ING Groep	0,30	Vilmorin & Cie	-0,07

COMMENTAIRE DES GERANTS



R.Lefort J.Fauvel J-F. Arnaud

Les marchés actions ont nettement progressé en août malgré la reprise de l'épidémie dans certaines régions du monde et la montée des tensions entre les Etats-Unis et la Chine. Ils ont été soutenus par l'amélioration de la conjoncture économique, les espoirs de commercialisation rapide d'un vaccin contre le covid-19, et par la confirmation que les banques centrales maintiendraient durablement leur politique ultra-accommodante pour soutenir la reprise. Par ailleurs, les résultats du premier semestre des sociétés, publiés pendant l'été, ont comme prévu été très contrastés selon leur sensibilité au Covid, mais sans réserver de mauvaise surprise. Les actions continuent de bénéficier de flux positifs, en particulier vers les valeurs technologiques qui ont permis aux indices américains d'atteindre de nouveaux records. En Europe, l'indice Eurostoxx 50 progresse pour sa part de 3,1% et l'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) de 3,4%.

Le fonds **Optimal** progresse de 2,7% en juillet, à comparer à +1,7% pour son indice de référence. Il profite des bonnes performances de **Total** et de **LVMH** (en reprise après des parcours mitigés en juillet), de **Saint Gobain** (bons résultats semestriels), d'**ING** (secteur bancaire entouré) et d'**Audiovalley** (retour à la croissance et bilan renforcé). Du côté des baisses, on notera les reculs de **Sanofi** et de **Korian** dans la santé, ainsi que des prises de bénéfices sur **2CRSI**.

Au niveau des mouvements, nous avons à nouveau allégé **Unibail-Rodamco** dont l'activité dépendante des grands centres commerciaux pourrait souffrir à court terme. A la faveur de la hausse du marché, nous avons progressivement réduit le taux d'exposition du fonds qui est passé de 71,5% fin juillet à 63% fin août..

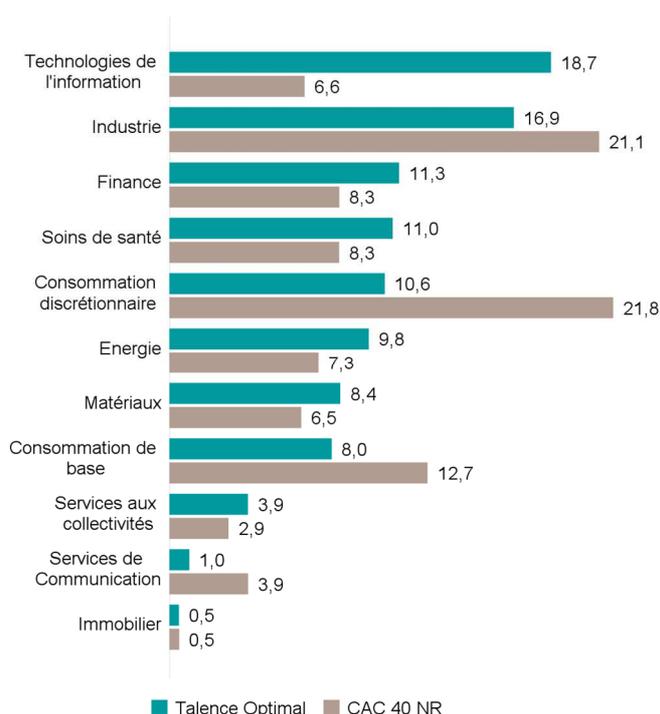


REPORTING AOUT 2020 (Données au 31/08/2020)

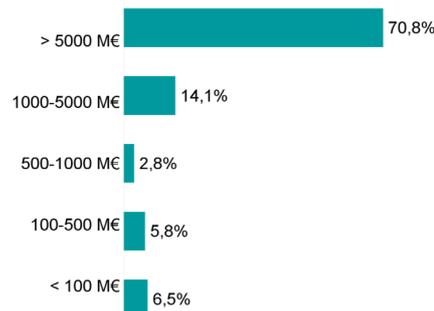
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total	8,8	Exposition actions (%)	63,1%	Volatilité du fonds	21,2%
Saint Gobain	4,7	Capitalisation (Mds €)*	92,37	Volatilité de l'indice	16,5%
Lvmh Moet Hennes	4,5	PER* 2020	22,69	Alpha	-2,7
Engie	3,7	PER* 2020	22,69	Bêta	1,2
Sanofi	3,4	Rendement net* (%)	4,68	Tracking error	7,8
		*Moyennes pondérées		Ratio de Sharpe	-1,8

REPARTITION DES ACTIFS

Secteurs GICS (%)



Capitalisations boursières (%)



Exposition actions sur 1 an glissant (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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

ISIN : FR0012419729
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
Date de création : 14/01/2015
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 5/7
Catégorie Morningstar : Allocation Euro Flexible
Catégorie AMF : Mixte
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 : 1.15% 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 : 5%% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés
Minimum de souscription initiale: 1 000 000 €

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
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés..

Relations investisseurs

Régis Lefort
 01 40 73 89 62
r.lefort@talencegestion.fr