



REPORTING SEPTEMBRE 2020 (Données au 30/09/2020)

VL : 103,99 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 33,35 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	-2,7	-13,2	-11,2	-28,9	-13,7	4,0
Indice de référence	-1,4	-9,4	-7,2	-2,6	9,4	31,6

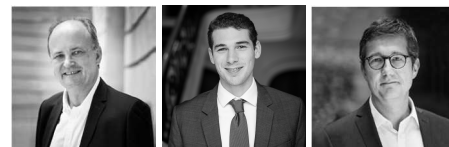
Performances annuelles

(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
Saint Gobain	0,27	Total	-0,74
Peugeot	0,12	Credit Agricole	-0,42
Kering	0,10	BNP Paribas	-0,35
Arcelormittal	0,08	Worldline	-0,29
STMicronics	0,08	ING Group	-0,27

COMMENTAIRE DES GERANTS



R.Lefort J.Fauvel J-F.Arnaud

Après un été très calme, les principaux marchés mondiaux ont marqué le pas en septembre. Est d'abord intervenue la correction sur les valeurs technologiques américaines, après leur impressionnant rallye des derniers mois. Ensuite, la dégradation de la situation sanitaire en Europe a relancé les craintes d'une seconde vague de Covid-19. Sur le plan politique, les tensions à l'approche des élections aux Etats-Unis et les risques d'un Brexit « sans accord » ont également incité les investisseurs à la prudence. Dans ce contexte incertain, l'indice Eurostoxx 50 recule de 2,4% et le CAC 40 (dividendes réinvestis) de 2,8% sur le mois.

Le fonds Optimal recule de 2,7% en septembre, à comparer à une baisse de 1,4% de son indice de référence. Il a été pénalisé par la contre-performance de Total (secteur pétrolier sous pression) et des valeurs bancaires, dans un contexte de reprise de la propagation du Covid en septembre qui pourrait fragiliser la reprise économique. A l'inverse, le portefeuille a bénéficié des bonnes performances de Saint Gobain (bien placé pour profiter du Green Deal européen), de Peugeot (impressionnante résistance des résultats du groupe au S1), de Kering (secteur toujours très dynamique) et d'ArcelorMittal (recentrage d'activités et bonne tenue du minerais de fer)

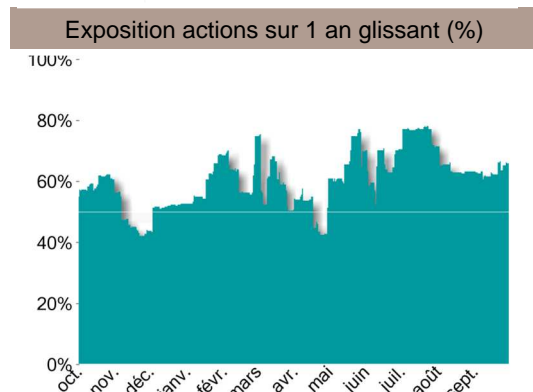
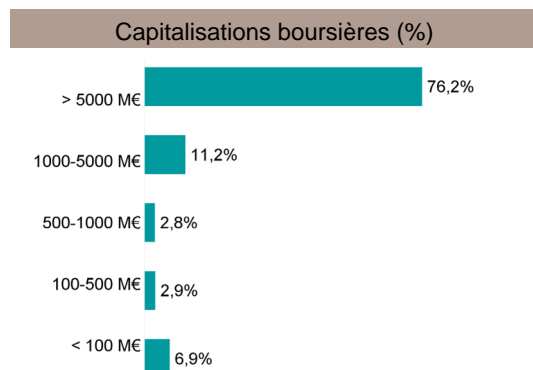
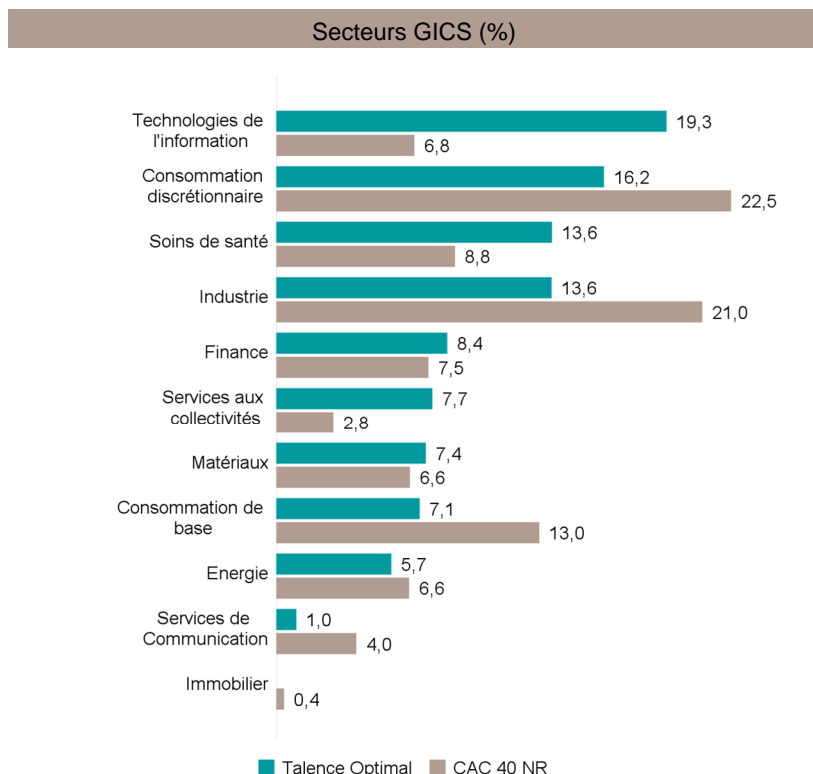
Au niveau des mouvements, nous avons allégé la position sur Total pour la ramener à 5% (sous sa pondération dans l'indice CAC 40) en raison des perspectives dégradées sur le secteur, ainsi que plusieurs valeurs moyennes en manque de momentum, telles que Colas, Spie, Elis, et Korian. Nous avons cédé la small cap Envea qui fait l'objet d'une OPA, ainsi que Unibail-Westfield qui prépare une augmentation de capital massive. A l'inverse, nous avons renforcé des grandes capitalisations, dont Sanofi, Schneider, LVMH et Veolia. Nous avons enfin initié de nouvelles positions sur des valeurs de croissance comme Prosus (holding diversifiée dans les activités techno) et sur des valeurs « vertes » dans l'éolien, avec Voltalia et Neoen.



REPORTING SEPTEMBRE 2020 (Données au 30/09/2020)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
LVMH Moët Hennes	6,8	Exposition actions (%)	65,9%	Volatilité du fonds	21,6%
Total	5,3	Capitalisation (Mds €)*	16,4	Volatilité de l'indice	16,7%
Sanofi	4,9	PER* 2021	14,2	Alpha	-4,1
Saint Gobain	4,2	Rendement net (%)	4,4	Bêta	1,2
Engie	3,8	*Médians		Tracking error	7,9
				Ratio de Sharpe	-0,6

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>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 : Mixte Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui</p>	<p>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 : néant Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</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. 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 disponible 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.</p>
<p>Relations investisseurs Régis Lefort 01.40.73.89.62 r.lefort@talencegestion.fr</p>		