



VL : 99,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 19,76 M€

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

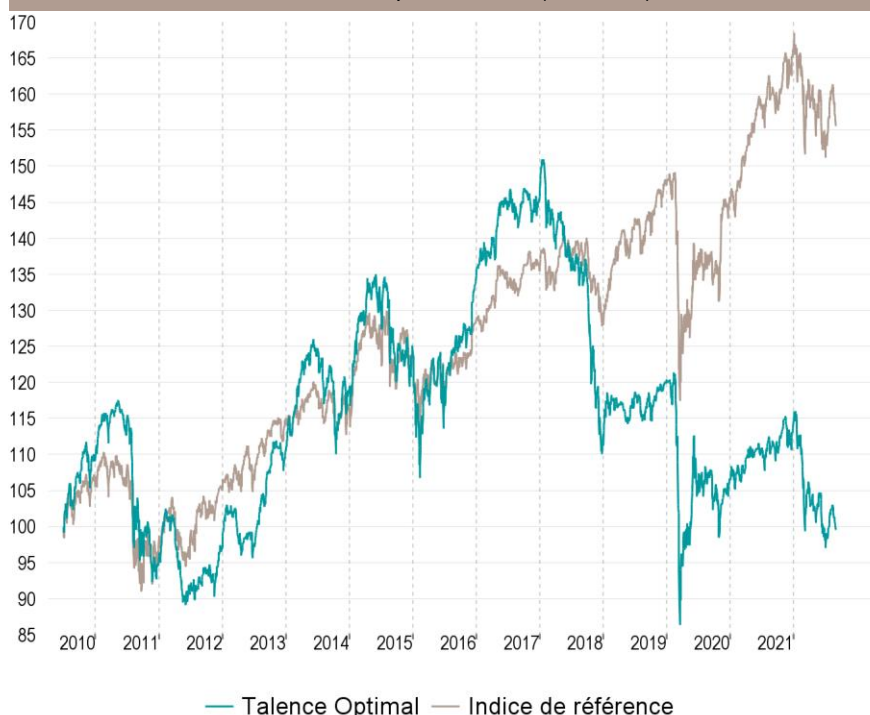
DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909754

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)



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	-12,6	-10,5	-14,1	-29,9	-0,5
Indice de référence	-2,5	-6,5	-3,3	8,4	15,7	57,7

Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Optimal AC	7,0	-11,2	6,2	-22,3	8,4
Indice de référence	15,3	-3,0	14,4	-4,6	5,7

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Totalenergies	0,13	Sanofi	-0,81
Technip Energies	0,08	Schneider Elec.	-0,39
Axa	0,07	LVMH	-0,38
Credit Agricole	0,04	Air Liquide	-0,27
BNP Paribas	0,03	Kering	-0,22

COMMENTAIRE DES GERANTS



R.Lefort

J.Fauvel

J-F.Arnaud

Après leur fort rebond en juillet, alimenté par les bonnes publications des sociétés au T2, les marchés ont rechuté au cours de la seconde quinzaine d'août. Plusieurs facteurs expliquent ce retour en arrière : les nouvelles poussées inflationnistes provenant principalement des prix de l'énergie (portant l'inflation à +9,1% en zone euro au mois d'août), la détermination affichée par la FED à Jackson Hole à poursuivre sa politique restrictive dans ce contexte inflationniste, et enfin le regain de tensions sur les rendements obligataires qui pèse sur la valorisation des actions... Au final, les marchés européens finissent le mois sur des reculs marqués, de -5% sur le CAC 40 NR et de -5,3% sur l'indice Euro Stoxx.

Le fonds **Talence Optimal** baisse de 2,4% sur le mois, à comparer à -2,5% pour son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs à la performance : les valeurs de l'énergie (**Total** et **Technip Energies**) ont bénéficié du contexte de prix toujours très élevés, tandis que les banque (**BNP-Paribas** et **Crédit Agricole**) et l'assurance (**Axa**) ont profité de la remontée des rendements obligataires. A l'inverse, la principale contre-performance revient à **Sanofi** qui enregistre une sévère correction (-15,5% sur le mois), le marché se focalisant sur le risque de procès lié au médicament Zantac que le groupe a distribué aux Etats-Unis jusqu'en 2019. Les craintes de récession ont par ailleurs pesé sur des sociétés sensibles à la conjoncture internationale, comme **Schneider** et **L'Air Liquide**, ainsi que sur le secteur du luxe (**LVMH** et **Kering**).

Au niveau des mouvements du portefeuille, nous avons légèrement ajusté la position sur **LVMH** pour la ramener à 9% de l'actif du fonds. Nous avons renforcé **Sanofi** après le repli, considérant que la baisse récente était excessive face au risque potentiel sur le groupe. Enfin, au vu de la dégradation du contexte de marché, nous avons augmenté de 3 points la couverture du portefeuille. A fin août, l'exposition actions du fonds ressort à 42,2% et le ratio de liquidités à 3%.

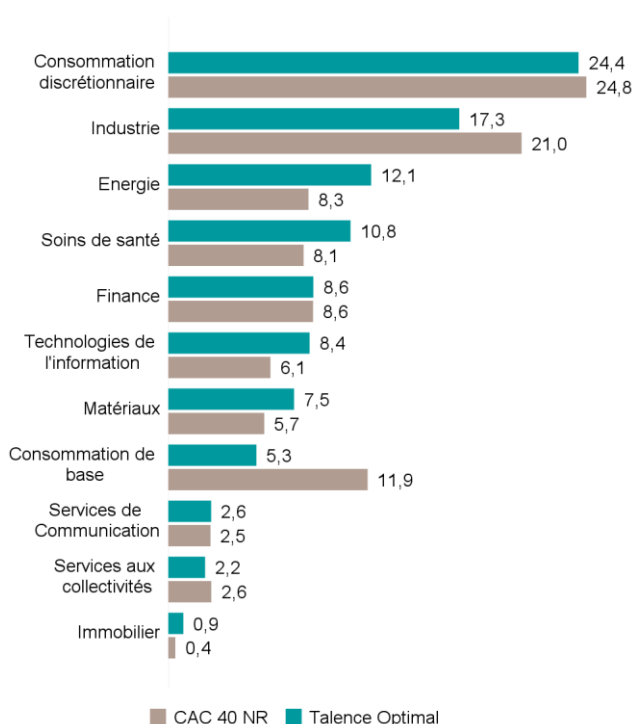




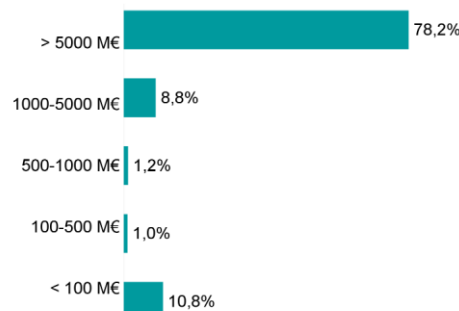
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	42	Volatilité du fonds	10,6%
LVMH	9,1	Exposition actions (%)	42,2%	Volatilité de l'indice	9,8%
Totalenergies	7,1	Capitalisation (Mds €)*	22,1	Alpha	-8,0
Sanofi	5,8	PER* 2023	10,6	Bêta	1,0
Air Liquide	3,9	Rendement net (%)	3,5	Tracking error	4,1
BNP Paribas	3,4	*Médians		Ratio de Sharpe	-1,4

REPARTITION DES ACTIFS

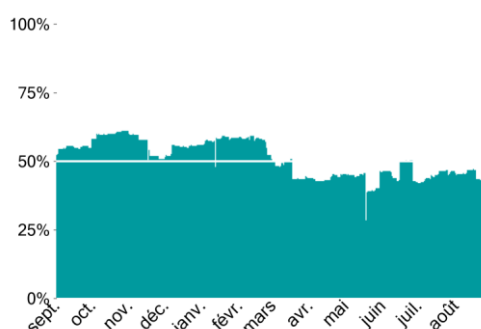
Secteurs GICS (%)



Capitalisations boursières (%)



Exposition actions sur 1 an glissant (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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 : Mixte
Part de capitalisation
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien JACQUET
 +33 1 83 96 31 37 | +33 6 07 53 66 64
 j.jacquet@talencegestion.fr

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

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.