



VL : 100,21

ENCOURS GLOBAL : 18,11 M€

Talence Optimal est un OPCVM nourricier de la part IC du FCP HORIZON LEADER EUROPE dont l'objectif est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 8,35% sur la durée de placement recommandée (au minimum 5 ans), cet objectif étant associé à une démarche de nature extra financière. En raison des frais propres à TALENCE OPTIMAL, l'objectif de gestion de sa part AC est d'offrir une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée (au minimum 5 ans).

PERFORMANCES

Performances depuis le nouvel indice

(en %)	1 mois	YTD
Talence Optimal AC	-2,4	-2,4
Objectif de performance	0,6	0,6

Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Optimal AC	3,92	-13,22	6,98	-11,21	6,19
Objectif de performance	11,3	-3,7	15,3	-3,0	14,4

Jusqu'au 29 décembre 2023, le FCP avait pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice composite décrit ci-dessous (50% de l'indice CAC 40 Net Total Return (dividendes réinvestis) + 50% de l'€STER capitalisé) sur la durée de placement recommandée.

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Horizon Leaders Europe	0,50	Euro Stoxx 50 Mar24	-2,07

Commentaire du mois

Depuis le 1er janvier, Talence Optimal est investi essentiellement en Horizon Leaders Europe (part IC, qui clôture l'année en hausse de +14,6%). Le fonds est couvert en futures EUROSTOXX. Sur le mois, Talence Optimal affiche une performance de -2,3%, impacté par sa couverture et une écriture comptable. Celle-ci avait bénéficié au fonds en décembre (en hausse de +3,3% par rapport à +1,8% pour son indice de référence, 50% CAC 40 NR + 50% EONIA CAP) et a été corrigée sur le mois de Janvier.

Commentaire du fonds Maître, Horizon Leaders Europe : L'année 2024, s'ouvre avec un mois de performance positive, portant les indices européens proches de leur plus haut historique. Dans ce contexte d'incertitudes entre les perspectives de croissance économique et la direction des taux centraux, les leaders de qualité bénéficiant de tendances longues et décorrélées du cycle sont à privilégier. Sur le mois, Horizon Leaders Europe est en hausse 0,5%.

Notre surpondération chronique sur les valeurs de la tech de grande qualité (ASML, SAP, Dassault Systèmes, Capgemini) a largement contribué à la performance du fonds, notamment ASML (+17.1%) et SAP (+15.3%) grâce à des résultats annuels solides venant confirmer notre cas d'investissement. Deuxième poids lourds dans le portefeuille, la santé, secteur résistant aux cycles économiques, a également eu un impact positif (Novo Nordisk, UCB, Recordati, AstraZeneca). A l'inverse, deux sociétés ont contribué négativement à la performance du portefeuille. Tout d'abord, Remy Cointreau, leader mondial dans les spiritueux de luxe, via son positionnement unique sur le cognac, a été lourdement impacté par le gouvernement chinois. Faisant suite aux mesures anti-dumping sur les véhicules électriques chinois annoncées par l'UE, Pékin a annoncé lancer une enquête anti-dumping sur les eaux-de-vie de vin, comme le cognac, importées de l'Union européenne (UE) pour protéger son économie locale. Mesure sans aucun sens économique puisque, le cognac ne peut être produit qu'à cognac et les prix les plus faibles pratiqué en chine sont supérieure à 50€/bouteille. La chine représentant +40% de l'EBIT de Rémy Cointreau et étant donné les précédant et la durée de l'enquête, nous avons été contraints de céder la ligne, considérant que le cas d'investissement n'était plus entre les mains des fondamentaux, à notre grand dam. Deuxièmement, STM a souffert du warning de Mobiley (+2% du revenu de STM). Malgré des résultats décevants et une guidance reflétant le manque de visibilité sur la partie industrielle, le titre a bien résisté. Montrant que la valorisation intègre déjà un scénario très pessimiste. Nous considérons que ce récent recul constitue un point d'entrée intéressant sur ce leader de tendance, valorisé très raisonnablement.

CARACTERISTIQUES

ISIN : FR0010909754

Valeur de la part à l'origine : 100 €

Date de création : 15/01/2015

Durée de placement recommandé : 5 ans

Profil de risque : 3/7

Part de capitalisation

Eligibilité : PEA et assurance-vie

UCITS : Oui

Indicateur de risque sur 1 an

Volatilité du fonds : 8,6%

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne

Cut-Off : 12h00

Dépositaire centralisateur :

CACEIS Bank

S.A Service OPCVM

01.57.78.15.15

Frais de gestion fixes annuels :

1.35% TTC maximum

Commission de surperformance : néant

Frais d'entrée : 2% TTC maximum

Frais de sortie : néant

Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

AVERTISSEMENT

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 www.talencegestion.fr

Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE

m.thomin@talencegestion.fr

v.demeestere@talencegestion.fr