



VL : 9 493,85 €  
ENCOURS GLOBAL : 17,67 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 - Part IC	-0,1	-1,5
Objectif de performance	0,6	2,0

### Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Optimal - Part IC	5,18	-12,18	8,27	-10,13	7,47
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	2,77	Euro Stoxx 50	-1,46
		Mar24	

### Commentaire du mois

Depuis le 1er janvier 2024, **Talence Optimal** est investi essentiellement en Horizon Leaders Europe (part IC). Le fonds est couvert en futures EUROSTOXX à hauteur de 75%. Sur le mois, Talence Optimal affiche une performance de -0,1%, impacté par sa couverture puisque le fonds maître affiche une performance de 2.9%.

Commentaire du fonds Maître, en mars, le marché européen a enchaîné les plus hauts historiques porté par l'IA et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la FED alors qu'un atterrissage en douceur semble se profiler. Horizon Leaders Europe est en hausse de 2.9% sur le mois.

Les publications de résultats annuels se sont achevées. Fort de leur qualité, nos convictions de long terme ont affiché des performances opérationnelles convaincantes à l'instar d'**Amplifon** et de **Symrise**. Nos autres convictions dans la santé ont également tiré la performance à la hausse (**AstraZeneca**, **EssilorLux**). **Stellantis** affiche de très bonnes performances boursières portées par de solides fondamentaux. Le constructeur se traite toujours sur des multiples de valorisation extrêmement « value » (4x PER 2024, FCF yield +17,2%) qui ne reflètent ni son statut de leader avec des performances opérationnelles qui font office de références dans l'industrie ni la robustesse de son bilan (position cash nette = 25% de la capitalisation boursière). A l'inverse, le secteur des boissons, en pleine phase de normalisation d'inventaires, continue de sous performer (**AB Inbev**, **Campari**, **Pernod**). **LVMH**, après un bon début d'année, a connu des prises de bénéfice à la suite de messages timorés dans le secteur. **STM** continue de souffrir à cause de son exposition dite « analogique ». La société reste idéalement positionnée pour capter la croissance forte venant de l'électrification et de l'automatisation de l'industrie et de l'automobile. La valorisation (autour de 10x les résultats) offre un point intéressant pour se renforcer.

**UCB** est sortie du portefeuille à la suite d'une performance de +50% depuis son entrée dans le portefeuille en décembre 2023. **MTU Aero engines** a fait son entrée au sein du portefeuille. **MTU** est un fournisseur de rang 1 de pièces de moteur et de services de maintenance pour l'aviation. **MTU** peut se prévaloir d'une technologie forte, d'une expertise industrielle solide, d'une équipe de direction expérimentée et d'un excellent positionnement en matière de programmes. L'entreprise allemande est donc en bonne position pour tirer parti d'une reprise prolongée du trafic aérien civil et pour faire évoluer son portefeuille d'activités vers la prise en charge de nouvelles générations de moteurs. En 2023, des problèmes de qualité de production chez son partenaire Pratt & Whitney ont entraîné une forte volatilité sur son titre offrant ainsi un point d'entrée sur une société de grès grande qualité.

## CARACTERISTIQUES

ISIN : FR0012419729  
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €  
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 : 7,9%

### 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 :  
0.15% 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

## 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 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](http://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