



VL : 101,74 €

ENCOURS GLOBAL : 17,17 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 AC	-1,7	-0,9
Objectif de performance	0,5	5,2

### Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Optimal - Part 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
Euro Stoxx 50 Sep2	1,05	Euro Stoxx 50 Dec24	-1,35

### 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 50% depuis le 05/08. Sur le mois, Talence Optimal affiche une performance de -1,7%.

Commentaire du fonds Maître :

Les marchés actions européens et la macro-économie ont été pris en étau entre des données macro-économiques atones, des avertissements sur résultats significatifs (Automobiles, FedEx) et les espoirs portés par la vague de baisse de taux et le stimulus massifs en Chine. Notre stratégie d'investissement en faveur des valeurs de qualité nous permet de bien naviguer dans cet environnement à l'instar d'**Inditex**, **Kone**, **AB Inbev**, **Brunello Cucinelli** ou **SAP**. Cependant, nos principales convictions (**ASML**, **AstraZeneca** et **Ferrari**) ont été mise sous pression. Nous avons profité de cette opportunité pour nous renforcer. Nous sommes convaincus que le potentiel de ces leaders reste très solide. **Horizon Leaders Europe** est donc en baisse de 1.4%

Malgré des résultats solides et un rehaussement de ses perspectives, ASML ne s'est toujours pas remis de la baisse consécutive aux rumeurs sur les restrictions d'exportation en Chine. Ces dernières auraient un impact inférieur à 1% sur les bénéfices par actions. La valorisation est désormais proche de niveaux de bas de cycle alors qu'ASML est à l'aube d'une période d'accélération significative de sa croissance et d'amélioration de ses marges. Nous sommes donc convaincus que le potentiel de rebond est important. **AstraZeneca** a été mise sous pression à la suite de résultats qui ont conduit les investisseurs à être plus nerveux quant à l'approbation de leur nouveau traitement dans l'oncologie (Dato-Dxd). Ce médicament ne représentant pas plus de 5% de notre NPV, nous estimons que les craintes sont maintenant bien intégrées. Le potentiel de croissance diversifiée reste l'un des plus important et ambitieux du secteur et nous sommes confiants quant à la bonne exécution de la part du management. Enfin **Ferrari** continue de dépasser toutes les attentes. Son modèle économique à forte visibilité est toujours moteur d'une performance opérationnelle hors du commun. Cependant le titre est inclus dans le Stoxx 600 automobile et le secteur, dont nous sommes complètement absents, est en pleine dépression. Cela offre également des opportunités intéressantes sur une histoire unique. Le PDG de **Kone**, Philippe Delorme, a présenté une stratégie visant à accélérer la transformation de l'entreprise en se concentrant sur les services et la modernisation, activités qui représentent désormais 90 % de ses profits, tandis que les outils numériques seront essentiels pour améliorer la rentabilité. Bien que la baisse des bénéfices en Chine touche à sa fin, la forte croissance des services et de la modernisation devrait entraîner une augmentation à deux chiffres du bénéfice par action à partir de 2025.

Au 30 septembre 2024, Horizon Leaders Europe est investi à 99,4% et est composé de 31 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **ASML**, **AstraZeneca**, **Ferrari**, **SAP**, **EssilorLuxottica**, **Air Liquide**, **Schneider Electric**, **Munich Re**, **Inditex**, & **Recordati**.

## CARACTERISTIQUES

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 : 3/7

Part de capitalisation

Eligibilité : PEA et assurance-vie

UCITS : Oui

### Indicateur de risque sur 1 an

Volatilité du fonds : 7,7%

### 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 : 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

## 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 :

Victoire DEMEESTERE

+33 1 83 96 31 51

v.demeestere@talencegestion.fr