



VL : 10 004,04 €

ENCOURS GLOBAL : 15,7 M€

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
Optimal - Part IC	4,5	5,9
Objectif de performance	0,6	3,3

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Optimal - Part IC	-1,9	5,2	-12,2	8,3	-10,1
Objectif de performance	8,2	11,3	-3,7	15,3	-3,0

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	4,49		

Commentaire du mois

Depuis le 1er janvier 2024, Optimal est investi essentiellement en Horizon Leaders Europe (part IC). Sur le mois, Optimal affiche une performance de 4,5%.

Commentaire du fonds Maître :

Les indices actions ont rebondi en mai, profitant d'une part de la désescalade commerciale entre les États-Unis et la Chine, avec une réduction majeure des tarifs douaniers. D'autre part, les résultats trimestriels meilleurs qu'attendus dans un contexte de fortes révisions à la baisse depuis plusieurs semaines, ont rassuré les investisseurs. Remarquons que ce contexte géopolitique a favorisé un retour des flux vers l'Europe, offrant des alternatives aux marchés américains sous tension.

Du côté des banques centrales, la Fed maintient ses taux face aux incertitudes économiques, malgré les pressions renouvelées de Trump. Le consensus est désormais dans l'attente de deux baisses de taux en 2025, à compter d'octobre. La BCE prévoit une nouvelle baisse des taux d'ici l'été, justifiée par une faible pression inflationniste. En Asie, la banque centrale chinoise réduit ses taux directeurs de 10 points de base pour soutenir une économie encore fragile.

Dans cet environnement, les marchés européens ont clôturé le mois de mai en hausse, avec une progression de +4.8% pour le STOXX 600 et de +5.1% pour l'EuroStoxx 50. **Horizon Leaders Europe**, quant à lui, progresse de 4.5%. On notera les contributions positives de plusieurs positions : **ASML** (la société rassure sur le potentiel de développement au cours des prochaines années malgré un environnement court terme pollué par les incertitudes liées à l'impact de la mise en place de barrières douanières et à la géopolitique), **Schneider Electric** (guidances 2025 réitérées malgré un premier trimestre un peu poussif par rapport aux attentes du marché), **Ferrari** (bonne publication trimestrielle et message très confiant pour 2025 et 2026). Enfin, **Anheuser-Busch** et **Amplifon** profitent de publications rassurantes et d'un momentum qui devrait sensiblement s'améliorer au cours de l'exercice 2025. Nous subissons peu de contributions négatives au cours de ce mois de mai. Notons néanmoins les petites baisses de **Essilor**, **L'Oréal** et **Munich-Re**.

Au niveau des mouvements, notons l'allègement, après un joli rebond, de deux titres, **Ferrari** et **Belimo**.

Au 30 mai 2025, **Horizon Leaders Europe** est investi à 98,9% et est composé de 34 valeurs. Nos leaders de tendances favoris sont **ASML**, **SAP**, **Astrazeneca**, **Ferrari**, **EssilorLuxottica**, **Schneider Electric**, **Air Liquide**, **L'Oréal**, **Anheuser-Busch**, **Recordati**.

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 : 9,9%

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 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 :

Jean-François ARNAUD & Julien FAUVEL

Jf.arnaud@talencegestion.fr

j.fauvel@talencegestion.fr