



VL : 99,90 €

ENCOURS GLOBAL : 17,36 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	-0,9	-2,7
Objectif de performance	0,5	2,2

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 Jun2	2,22	Horizon Leaders Europe Ic	-3,01

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 -0,9%.

Commentaire du fonds Maître, en avril, le marché européen a marqué le pas sur fond de publications du premier trimestre et d'interrogations sur la direction des politiques monétaires.

Horizon Leaders Europe est en baisse de -3,1% sur le mois.

A la fin du mois d'avril, 75% du portefeuille d'**Horizon Leaders Europe** a publié leurs résultats du premier trimestre, qui ont une nouvelle fois étaient solides. A l'instar de notre forte conviction **AstraZeneca**. Offrant une croissance forte et diversifiée, la société anglo-suédoise continue de délivrer sur son agenda scientifique et financier. Avec une trajectoire de croissance des BPA à deux chiffres sur la prochaine décennie et une actualité riche, le titre se traite à 16x les résultats 2025 ce qui offre encore un potentiel de revalorisation significatif. **Adidas**, sous la houlette de son nouveau CEO Bjorn Gulden, continue d'opérer sa « recovery » réussite et délivre trimestre après trimestre. Enfin **Schneider Elec**, **L'Oréal** et **Atlas Copco** ont également démontré la résilience et la qualité de leur modèle économique lors de cette période de résultats. A l'inverse, nos convictions dans les semis conducteurs (**ASML** et **STM**) ont contribué négativement à la performance du fonds. Nous sommes convaincus que ce secteur est sur le point de sortir d'une phase de transition et les facteurs de croissance structurels sont encore plus pertinents. Enfin **Stellantis**, a été sanctionné pour ses résultats du premier trimestre. La société reste largement sous-valorisée et son exécution reste exemplaire. L'année devrait être marquée par une accélération progressive du chiffre d'affaires.

Kingpsan, leader mondial dans les solutions avancées d'isolation et solutions d'enveloppe de bâtiment, signe son retour au sein du portefeuille. Avec des retours sur capitaux employés de référence dans le secteur et un modèle économique hautement générateur de cash, la société irlandaise dispose de nombreux leviers de croissance organique et inorganique, notamment aux Etats Unis. **Atlas Copco** est le leader mondial dans la fourniture de compresseurs, de solutions de vide et de traitement de l'air, d'outils électriques et de systèmes d'assemblage. La société suédoise affiche de solides perspectives de croissance et de retour sur capitaux employés. Sa structure organisationnelle décentralisée, son activité après-vente élevées (environ 35 % du groupe) et sa structure de coûts flexible lui permettent de générer des marges particulièrement élevées tout au long des cycles. A l'inverse, les positions **Symrise** et **Elia** sont sorties du portefeuille.

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 : 8,0%

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
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs :

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE

m.thomin@talencegestion.fr

v.demeestere@talencegestion.fr