

# TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING AVRIL 2017 (données au 28/04/17)

VL : 176,01 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 14,96 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR\*

DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909747

\*A compter du 01/07/13, les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis.

Talence Opportunités est un fonds qui investit dans une sélection de valeurs françaises, sans contrainte de secteurs. La stratégie d'investissement repose sur les anticipations de marché et les thématiques définies par la gestion, en privilégiant l'analyse fondamentale des sociétés. Le fonds est géré de manière active, afin de profiter des opportunités de marché et vise à délivrer à long terme une performance supérieure à celle de l'indice CAC 40 NR (dividendes réinvestis).

## PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

### Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Opportunités AC	2,4	8,4	20,2	21,2	91,0	76,0
CAC 40 NR	3,1	8,7	21,9	26,0	77,6	65,7

### Performances annuelles

(en %)	2016	2015	2014	2013	2012
Talence Opportunités AC	3,7	11,2	5,8	35,9	12,5
Indice de référence	7,7	10,9	1,7	18,6	15,2

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Natixis	10,6	3,4	TechnipFMC PLC	-9,8	2,5
Credit Agricole SA	7,5	3,6	ArcelorMittal SA	-8,2	1,8
Accor SA	7,2	2,5	Zodiac Aerospace	-4,9	4,9
Vinci SA	7,1	2,5	Orange SA	-2,5	4,2
Thales	6,5	1,9	Engie SA	-2,5	4,9

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les actions européennes ont poursuivi leur progression en avril, le CAC 40 (dividendes réinvestis) gagnant 3,06% sur le mois. Après une période d'attente jusqu'au premier tour des élections présidentielles françaises, les marchés ont salué la qualification d'Emmanuel Macron pour le second tour, avec une hausse de plus de 4% de l'indice CAC 40 le 24 avril. La forte probabilité d'une victoire du candidat Macron le 7 mai prochain face au Front National a ensuite permis aux marchés de se maintenir, malgré les tensions politiques croissantes entre les Etats-Unis et la Corée. De leur côté, les marchés américains sont restés solides, soutenus par le projet de réforme fiscale qui serait favorable aux entreprises américaines.

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 2,37% sur le mois, soit 0,67% de moins que son indice de référence. Le portefeuille a bénéficié des bonnes performances des titres bancaires (**Natixis** et **Crédit Agricole**), ainsi que de **Renault** qui a publié un très bon chiffre d'affaires trimestriel (+25%) et de **Cap Gemini** dont la publication était également de bonne facture. La déception provient à nouveau de **Zodiac** qui avant s'est replié de 5%, dans l'attente d'une révision à la baisse de l'offre de **Safran** pour la reprise de la société. **TechnipFMC** a souffert d'une publication mitigée et **Arcelormittal** a subi de nouveaux déagements à l'instar de son secteur.

Concernant les mouvements, nous avons pris des bénéfices sur **Michelin** et allégé **Alstom** après de beaux parcours. Nous avons également réduit les positions sur **Orange** et **Engie** qui manquent actuellement de « momentum ». A l'inverse, nous avons renforcé **Arcelormittal** car nous anticipons une reprise des valeurs cycliques, ainsi que **Renault** (très bon T1) et **Carrefour** dont la baisse récente constitue selon nous une opportunité d'achat.

# TALENCE OPPORTUNITES

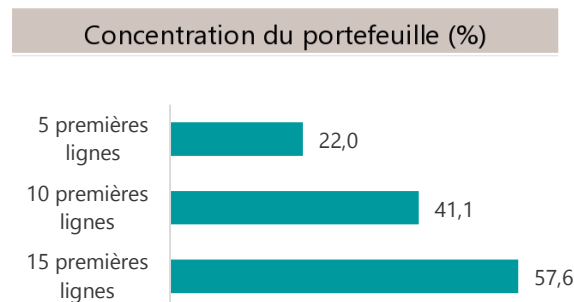
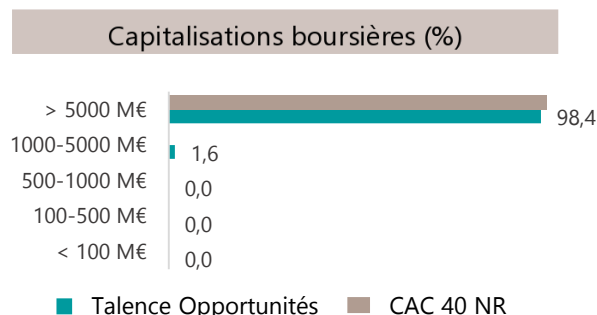
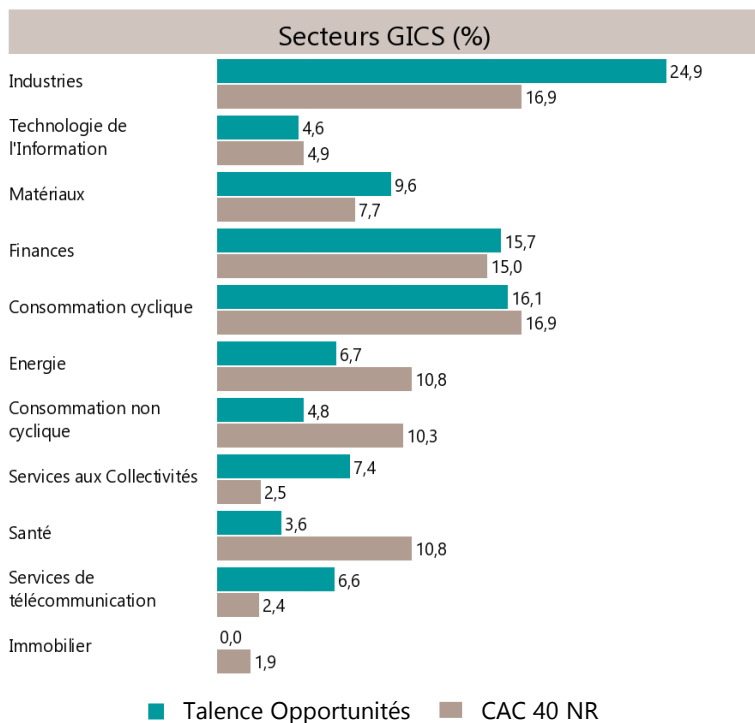
REPORTING AVRIL 2017 (données au 28/04/17)



TALENCE  
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	30	Volatilité du fonds	14,8%
Zodiac Aerospace	4,6	Exposition actions (%)	93,5	Volatilité de l'indice	14,6%
Carrefour	4,5	Capitalisation (Mds €)*	16,1	Alpha	-1,0
Capgemini SA	4,3	PER 2017*	13,1	Bêta	1,0
Renault SA	4,3	Rendement net (%)*	2,7	Tracking error	3,7
Total SA	4,2	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	0,9

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0010909747 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 30/06/2010 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 6/7 <b>Catégorie MorningStar</b> : Actions France Grandes capitalisations <b>Catégorie AMF</b> : Actions françaises <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valoration</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15  <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2.35% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC 40 Net Total Return (dividendes réinvestis) <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : néant	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 doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion. Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
<b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		