

# TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)

VL : 184,89 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 18,01 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR\*

DATE DE CREATION : 30/06/2010

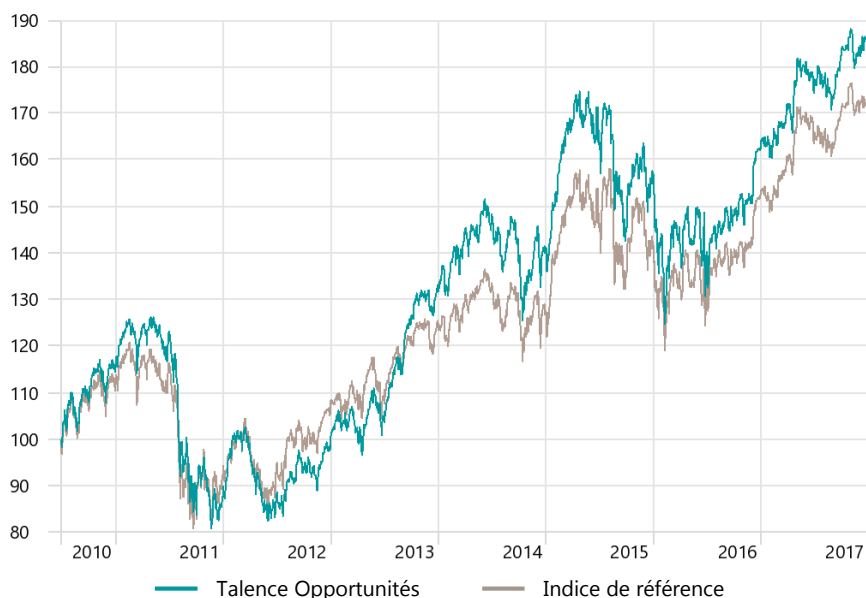
ISIN : FR0010909747

\*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 grandes 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	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Opportunités AC	0,4	13,8	31,2	88,7	84,9
CAC 40 NR	-1,0	11,7	33,4	60,9	70,2

### Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015	2014	2013
Talence Opportunités AC	13,8	3,7	11,2	5,8	35,9
Indice de référence	11,7	7,7	10,9	1,7	18,6

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Eramet SA	16,7	3,8	Nexans	-7,3	3,2
Air France-KLM	13,7	3,3	Sanofi SA	-6,2	3,8
Vallourec SA	11,0	3,1	Bic	-6,0	2,3
TechnipFMC PLC	8,1	2,8	Compagnie de Saint-Gobain SA	-5,9	3,0
Thales	6,4	1,9	Teleperformance SE	-3,9	2,1

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les marchés européens sont restés prudents en décembre, se montrant peu sensibles à la réforme fiscale finalement adoptée aux Etats-Unis et aux nouveaux records enregistrés sur les marchés américains. Sous la pression de l'euro qui a progressivement retrouvé le seuil de 1,2 dollar, le CAC 40 (dividendes réinvestis) enregistre un recul de 1% sur le mois mais finit l'année sur une performance positive de 11,7%.

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 0,42% sur le mois, soit une surperformance de 1,4% par rapport à son indice de référence. Il bénéficie de la hausse d'**Eramet** qui se poursuit avec l'amélioration des perspectives du groupe, des bonnes performances d'**ArcelorMittal**, d'**Air-France** (environnement du secteur aérien plus favorable) et des valeurs parapétrolières **Vallourec** et **TechnipFMC**. Les contributions négatives sont restées contenues, avec **Sanofi** (« news flow » contrasté à court terme, mais valorisation attractive) et **Nexans** (plan stratégique jugé trop prudent par les investisseurs).

Parmi les opérations du mois, nous avons joué (à travers **Gemalto** et **Worldline**) sur le relèvement du prix de l'offre d'achat sur **Gemalto**, opération initiée par **Atos** à 37 € et finalement emportée par **Thales** à 41 €. Nous avons par ailleurs constitué de nouvelles positions sur **Orange** (qui devrait profiter d'une visibilité accrue en 2018), **Vivendi** (que nous estimons en retard) et **Elior** qui semble présenter un bon point d'entrée après le fort recul récent du titre. Du côté des ventes, nous avons cédé **Atos**, **Bic** et avons pris nos bénéfices sur **Colas**.

# TALENCE OPPORTUNITES

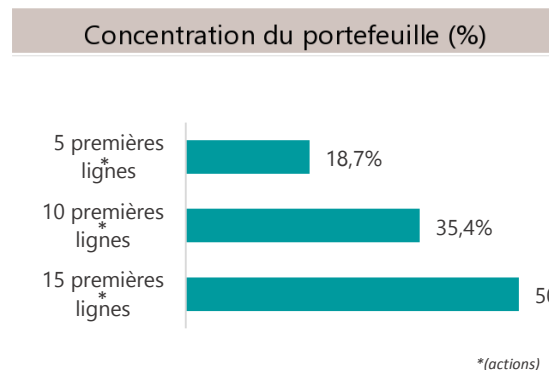
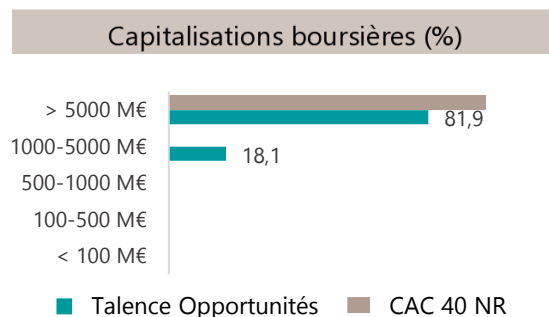
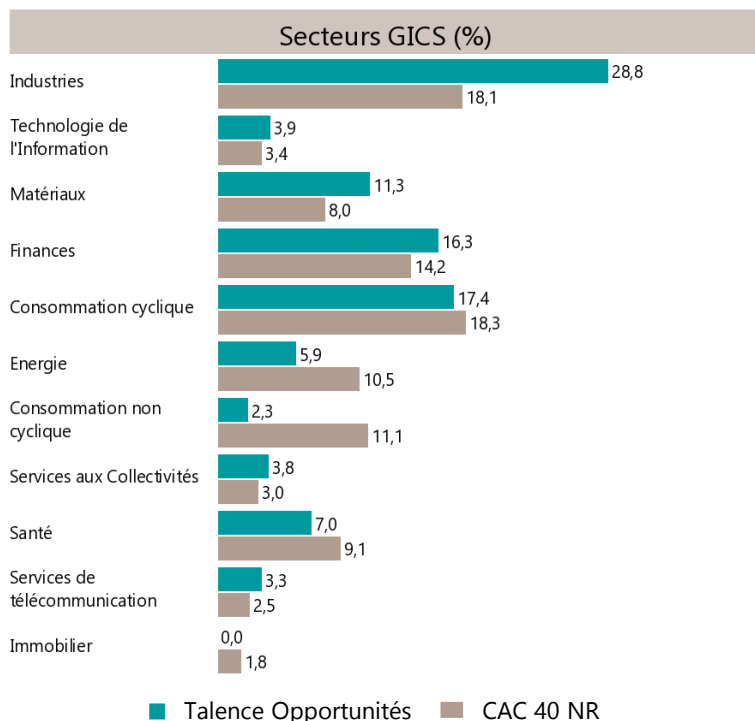
REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)



TALENCE  
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	37	Volatilité du fonds	10,0%
Renault SA	4,0	Exposition actions (%)	97,4	Volatilité de l'indice	10,3%
ALD SA	3,7	Capitalisation (Mds €)*	15,0	Alpha	2,8
Veolia Environnement SA	3,7	PER 2017*	14,9	Bêta	1,0
Sanofi SA	3,7	Rendement net (%)*	2,4	Tracking error	3,4
Nexans	3,6	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,3

## 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		