

TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

VL : 192,25 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 18,82 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR*

DATE DE CREATION : 30/06/2010

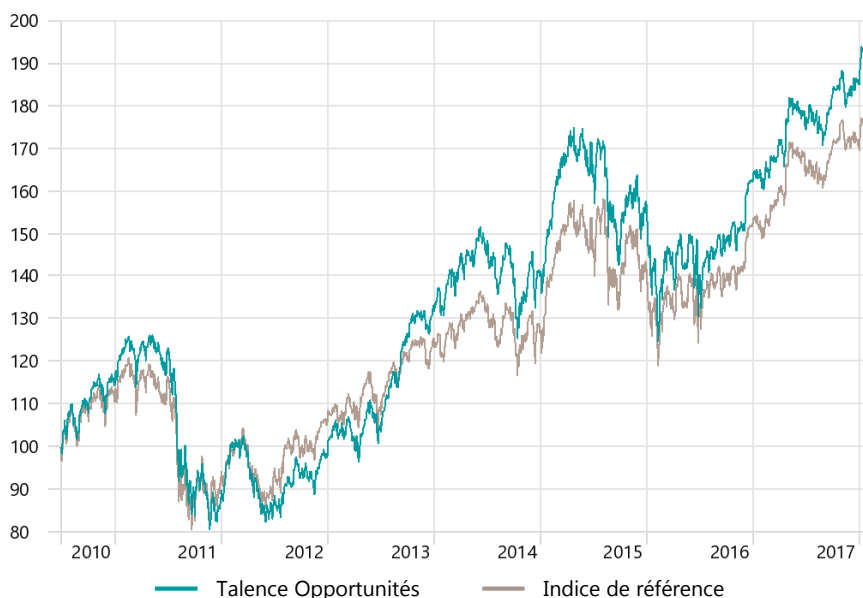
ISIN : FR0010909747

*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	4,0	19,7	28,3	85,2	92,2
CAC 40 NR	3,2	18,0	27,7	62,0	75,6

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	14,7	3,5	Air France-KLM	-7,9	3,0
Ipsen SA	13,4	3,1	Veolia Environnement SA	-4,6	3,7
Natixis	11,2	3,3	Nexans	-4,3	3,6
ALD SA	10,0	3,7	Rexel SA	-4,0	1,7
Credit Agricole SA	10,0	3,4	Sanofi SA	-1,0	3,7

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Portés par de bons indicateurs de conjoncture économique, les marchés actions européens ont bien démarré l'année. L'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) progresse ainsi de 3,2% sur le mois, malgré la vigueur de l'euro et la remontée des taux longs, deux corollaires de la reprise conjoncturelle en Europe. Dans ce contexte, les secteurs cycliques (automobile, produits de base, banque/assurance) affichent logiquement les meilleures performances, au détriment des secteurs plus défensifs tels que l'agroalimentaire, les « utilities » et les télécoms...

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 3,98% sur le mois, soit une surperformance de 0,78 point par rapport à son indice de référence. Il bénéficie de sa forte exposition aux secteurs cycliques, en particulier avec **Eramet**, **ArcelorMittal**, **Vallourec**, **Renault** et les banques. **ALD Automotive** et **Ipsen** enregistrent par ailleurs de nets rebonds. Du côté des replis, on mentionnera des prises de bénéfices sur **Air France** (après un très beau parcours) et des dégagements sur **Véolia** qui a subi l'effet collatéral du « warning » émis par **Suez Environnement**...

Parmi les opérations du mois, nous avons sensiblement renforcé notre position sur **Sanofi**, après l'annonce d'une grosse acquisition aux Etats-Unis qui devrait être relative pour le groupe, dont le titre se traite dans ses plus bas. Nous avons initié des nouvelles positions sur **Ingenico** (en retard), **Suez Environnement** (sanction du marché selon nous excessive), **Scor** (contexte de taux favorable) et **LafargeHolcim** (cyclique). Du côté des ventes, nous avons profité du rebond de **Carrefour** pour en sortir, et avons pris quelques bénéfices sur **Elior**, **Eramet**, **Ipsen** et **Cap Gemini**.

En ce début d'année, le fonds **Talence Opportunités** est pleinement investi en actions, ce qui traduit notre confiance sur le potentiel des marchés européens à moyen terme.

TALENCE OPPORTUNITES

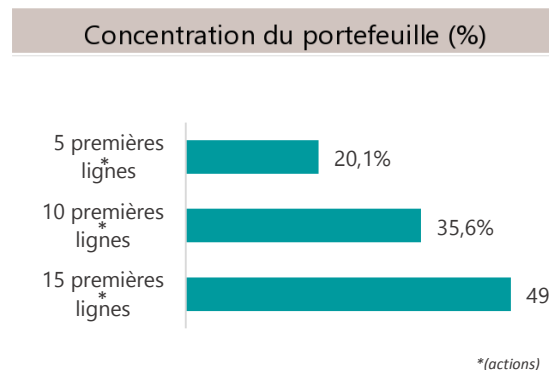
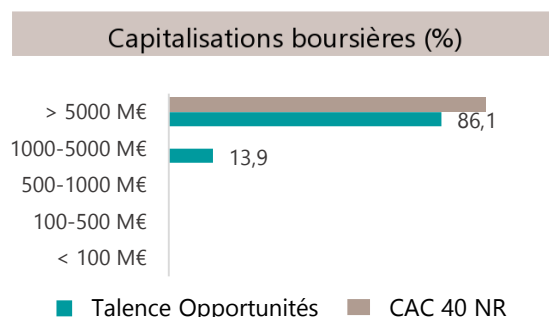
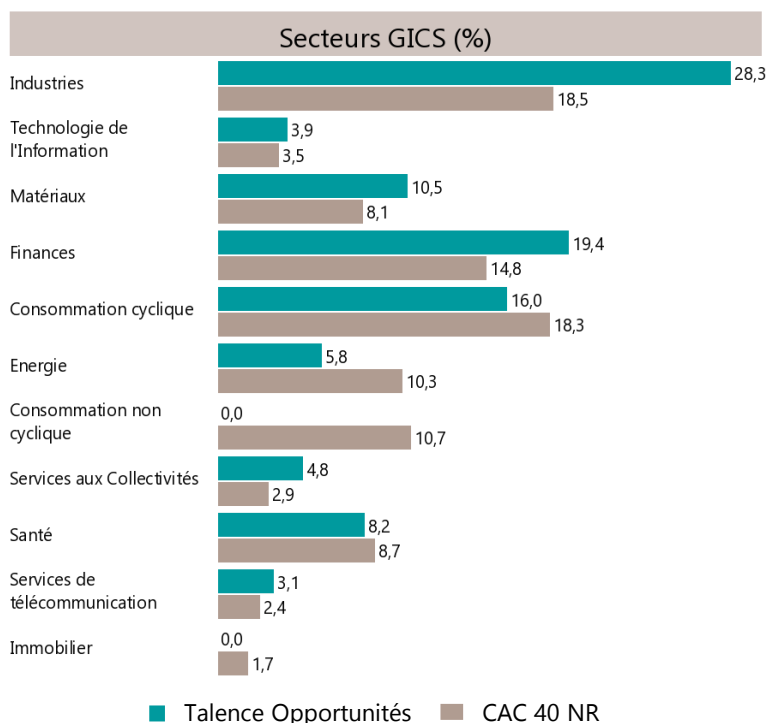
REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)



TALENCE
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	39	Volatilité du fonds	10,4%
Sanofi SA	5,4	Exposition actions (%)	100,0	Volatilité de l'indice	10,6%
Renault SA	4,0	Capitalisation (Mds €)*	15,7	Alpha	2,6
ALD SA	3,6	PER 2017*	14,3	Bêta	1,0
Credit Agricole SA	3,5	Rendement net (%)*	2,3	Tracking error	3,4
Natixis	3,5	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,8

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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