

# TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)

VL : 175,37 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 16,30 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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Opportunités AC	0,6	8,0	20,5	23,6	97,7	75,4
CAC 40 NR	-0,5	6,8	17,3	28,8	70,1	62,7

### 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*
ArcelorMittal SA	11,8	3,4	Coface SA	-8,9	1,8
ALD SA	8,1	3,7	Carrefour	-8,3	4,5
Teleperformance SE	6,1	2,2	Accor SA	-4,3	2,5
Faurecia SA	5,5	2,3	Air Liquide SA	-4,2	3,9
Credit Agricole SA	5,4	3,8	Rexel SA	-3,9	2,8

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Au terme d'un parcours en dents de scie, l'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) marque un recul de 0,48% en juillet, poursuivant ainsi sa phase de consolidation entamée en mai dernier. Le fait marquant du mois aura été la nette appréciation de l'euro face au dollar qui a soutenu les bourses américaines mais à l'inverse a pesé sur les marchés européens. Dans ce contexte, les publications de résultats du premier semestre qui étaient très attendues ont reçu un accueil mitigé, donnant le plus souvent lieu à des prises de bénéfices, voire à des corrections en cas de déception.

Le fonds Talence Opportunités progresse de 0,57% sur le mois, surperformant de 1,05 point son indice de référence. Le portefeuille a bénéficié de la bonne orientation du secteur des produits de base avec **Arcelormittal**, et de la hausse du secteur banque/assurance (**Crédit Agricole**, **Natixis**, **BNP-Paribas** et **Axa**) corrélé à l'évolution des taux longs. Enfin, la société **ALD** récemment introduite en bourse a délivré une bonne performance en juillet après des débuts difficiles sur le marché. En négatif, le titre **Carrefour** est resté sous pression et n'a pas bénéficié de l'arrivée d'Alexandre Bompard à la direction du groupe. Il reste selon nous très en retard, ce qui justifie sa forte pondération (4%) dans le portefeuille.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé la position en **Orange** avant la publication des résultats semestriels (qui s'avèrent bons), et constitué une ligne sur **Air France** dont la valorisation nous semble rester très modeste au vu du redressement des résultats du groupe qui se confirme. L'exposition du fonds aux actions est proche de 100%, ce qui traduit notre vision positive sur les marchés européens, dans un contexte d'amélioration de la conjoncture

# TALENCE OPPORTUNITES

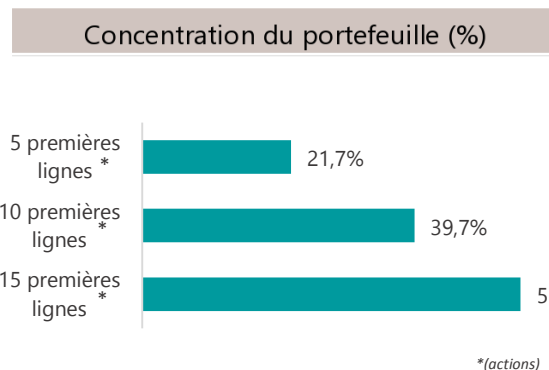
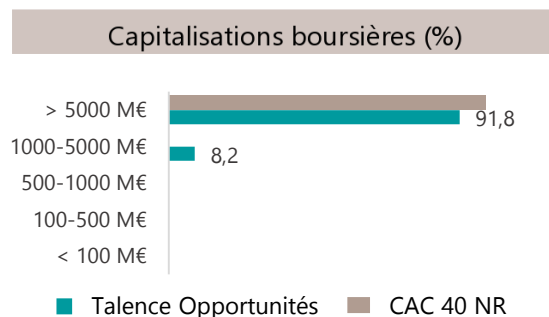
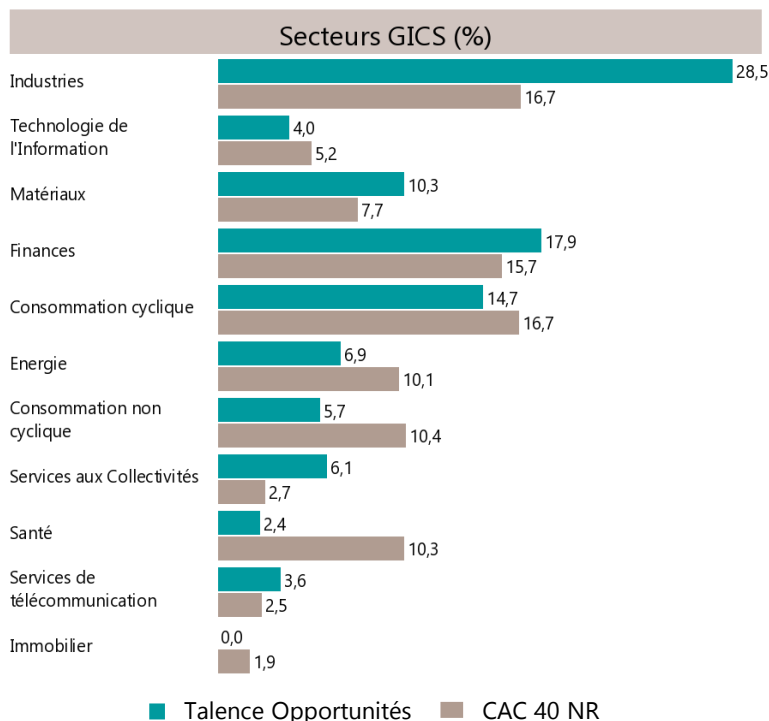
REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)



TALENCE  
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	37	Volatilité du fonds	13,1%
Total SA	5,2	Exposition actions (%)	98,5	Volatilité de l'indice	12,8%
Carrefour	4,0	Capitalisation (Mds €)*	15,2	Alpha	3,5
Capgemini SE	4,0	PER 2017*	12,7	Bêta	1,0
ALD SA	3,9	Rendement net (%)*	3,0	Tracking error	3,0
Credit Agricole SA	3,8	<i>*Médians pondérés</i>		Ratio de Sharpe	2,1

## 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		