

TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)

VL : 186,25 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 17,37 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR*

DATE DE CREATION : 30/06/2010

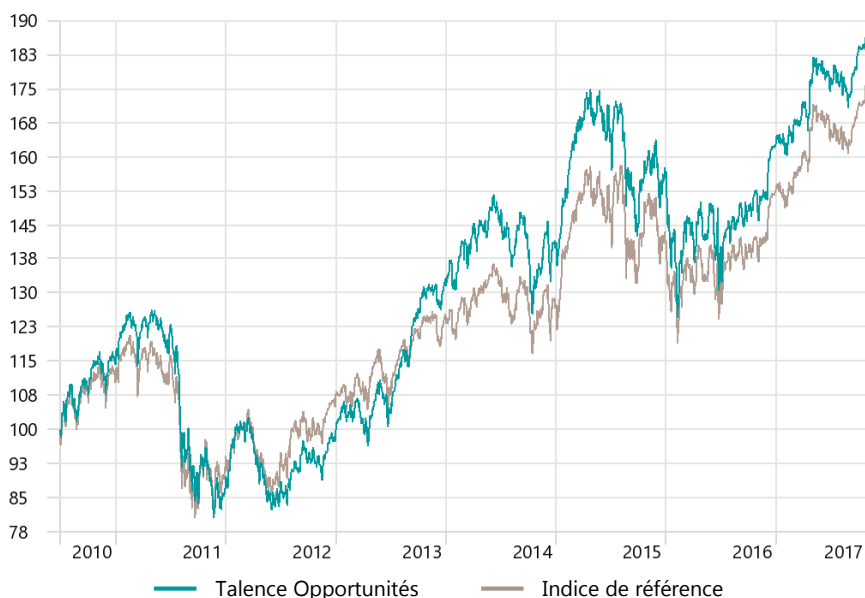
ISIN : FR0010909747

*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	2,2	14,7	22,9	37,9	100,9	86,2
CAC 40 NR	3,3	15,5	24,8	39,5	76,7	76,0

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*
Eramet SA	23,1	2,6	Eutelsat Communications	-14,2	1,4
Nexans	12,0	3,3	ALD SA	-12,3	3,0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9,7	2,7	Valeo SA	-7,5	2,4
Total SA	6,9	5,9	Thales	-6,6	2,2
Faurcia SA	6,3	2,7	Societe Generale SA	-3,5	1,7

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Après une période attentive marquée par une très faible volatilité, les marchés européens sont repartis à la hausse en fin de mois, rassurés par les propos de Mario Draghi confirmant le maintien d'une politique monétaire très accommodante au moins jusqu'en septembre 2018. Le marché a également bénéficié des bons indicateurs de conjoncture en Europe, du recul de l'euro par rapport au dollar (lié à la crise catalane et au rebond du PIB US au T3) et du soutien des bourses américaines, tirées par les valeurs technologiques. Les investisseurs sont restés sereins face aux velléités d'indépendance de la Catalogne, qui au-delà de la confusion qu'elles suscitent, semblent avoir peu de chances d'aboutir. Le CAC 40 (dividendes réinvestis) progresse dans ce contexte de 3,29% sur le mois, atteignant même son plus haut de l'année à 5503 point le 31 octobre.

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 2,19% en octobre, avec de belles performances enregistrées sur les valeurs métallurgiques **Arcelormittal** et **Eramet** qui profitent de l'amélioration de la conjoncture mondiale, et s'agissant d'**Eramet**, de la forte hausse des prix du nickel. Parmi les autres valeurs cycliques, **Nexans** a rattrapé une partie de son retard dans un contexte de M&A favorable, et **Total** a bénéficié d'un meilleur environnement pétrolier. Le fonds sous-performe toutefois de 1,1% son indice de référence, en raison principalement de la baisse du titre **ALD**, injustifiée selon nous au regard des qualités fondamentales et des atouts du groupe pour poursuivre sa croissance.

Le fonds est resté pleinement investi durant le mois, reflétant notre confiance sur les actions européennes, en particulier dans les secteurs sensibles à la reprise du cycle économique qui se matérialise. Nous nous sommes ainsi limités à quelques arbitrages, avec des cessions sur **Engie**, **Eutelsat**, **Faurcia** et **Rexel**, et un renforcement des positions sur **ALD**, **TechnipFMC** et **Société Générale**.

TALENCE OPPORTUNITES

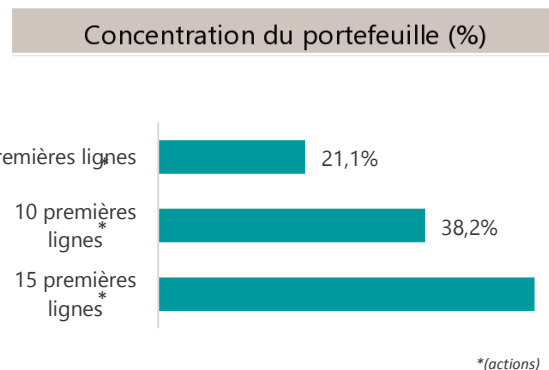
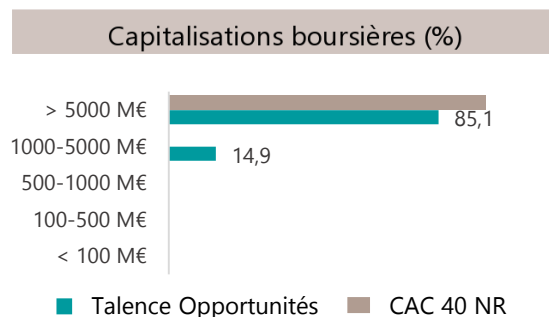
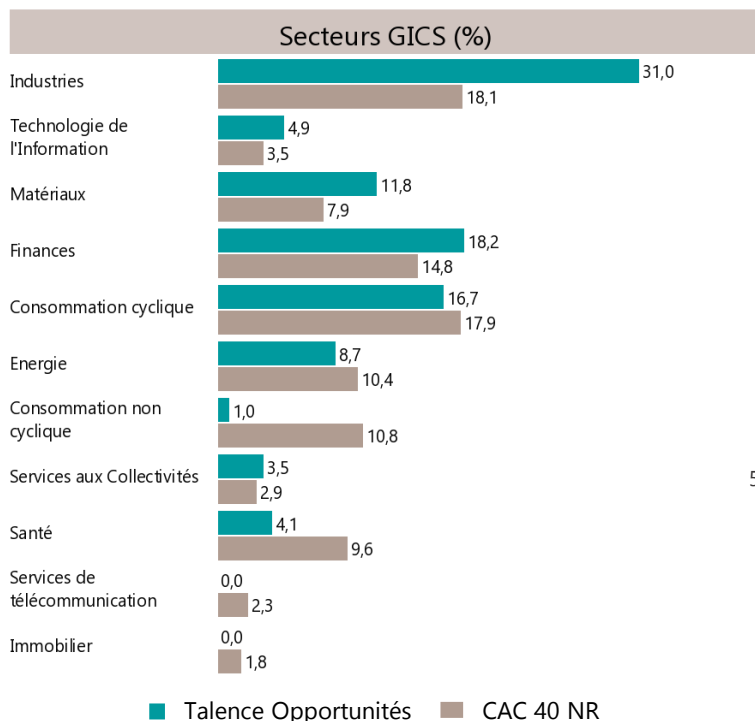
REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)



TALENCE
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	36	Volatilité du fonds	11,3%
Total SA	5,9	Exposition actions (%)	99,9	Volatilité de l'indice	11,0%
Sanofi SA	4,1	Capitalisation (Mds €)*	15,5	Alpha	-0,7
Nexans	3,7	PER 2017*	14,0	Bêta	1,0
Renault SA	3,7	Rendement net (%)*	0,0	Tracking error	3,1
ArcelorMittal SA	3,6	<i>*Médians pondérés</i>		Ratio de Sharpe	2,5

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		