

# TALENCE OPPORTUNITES

REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)

VL : 178,62 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 19,59 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	-3,2	-3,4	3,9	7,0	75,9	78,6
CAC 40 NR	-2,8	-2,6	3,1	10,2	53,0	65,8

### 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*
Renault SA	10,1	3,0	AXA SA	-16,5	3,0
Thales	8,1	2,6	Eramet SA	-13,6	3,7
Peugeot SA	5,0	2,1	ArcelorMittal SA	-9,0	2,2
Ipsen SA	4,4	0,6	Compagnie de Saint-Gobain SA	-8,3	3,6
Eiffage SA	3,8	1,8	BNP Paribas	-8,0	2,2

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les marchés actions sont restés sous pression en mars, dans un contexte de montée des risques : les craintes de guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine se sont intensifiées après les premières mesures protectionnistes prises par Donald Trump sur les importations d'acier et d'aluminium. D'autres facteurs ont pesé, comme la correction des valeurs technologiques (GAFA) suite à l'affaire Facebook. Enfin, en Italie, les élections donnant la majorité aux populistes rend le pays difficilement gouvernable... Dans le sillage des marchés américains, l'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) abandonne ainsi 2,75% sur le mois.

Le fonds **Talence Opportunités** baisse de 3,18%, soit une sous-performance de 0,43 point par rapport à son indice de référence. Les principales baisses concernent **Eramet**, qui a enregistré des prises de bénéfices sans motif apparent et **AXA**, sévèrement sanctionné après l'annonce surprise d'une grosse acquisition aux Etats-Unis. **Saint-Gobain** (malgré une bonne publication), **Air France-KLM** (nouvelles grèves en vue) et **Ingenico** (perspectives 2018 jugées décevantes) ont également pesé. Du côté des contributions positives, on mentionnera **Renault** (soutenu par des rumeurs de fusion avec Nissan), et **Thalès** (rachat de Gemalto bientôt réalisé, bonnes perspectives 2018).

Parmi les opérations du mois, nous avons soldé notre position en **Ipsen** après une belle performance récente, et allégé **Nexans**, qui manque selon nous de catalyseur à court terme. A l'inverse, nous avons renforcé des titres ayant connu un recul excessif, comme **Ingenico**, **Atos**, **Air-France-KLM** et **ArcelorMittal**. Nous ne modifions par la stratégie d'investissement du fonds qui consiste à surpondérer les secteurs cycliques et financier dans un contexte de conjoncture solide en Europe et de remontée probable des taux longs dans les mois à venir.

# TALENCE OPPORTUNITES

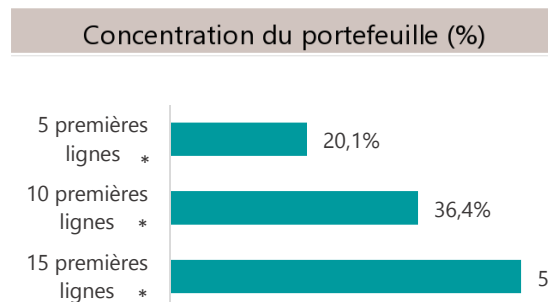
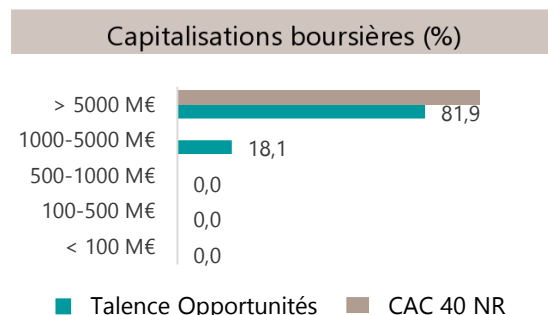
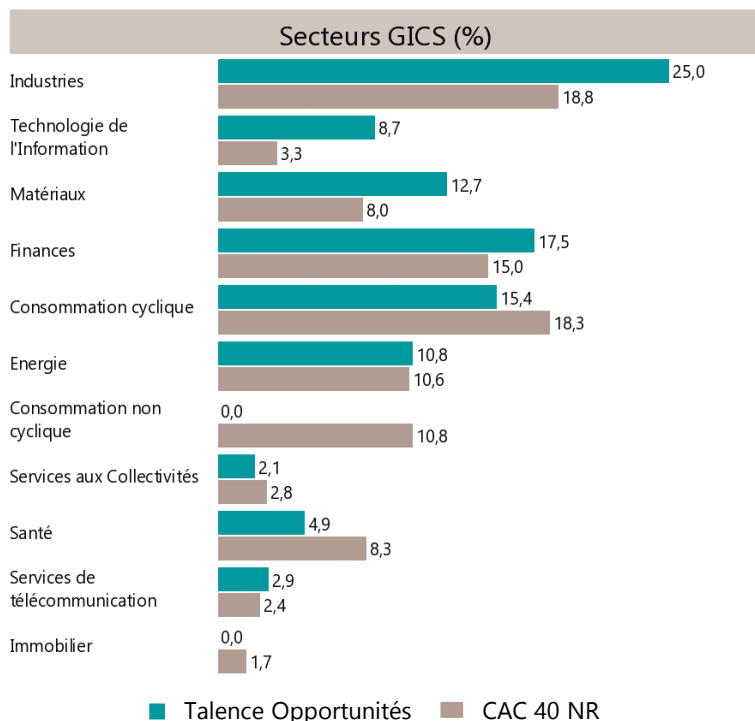
REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)



TALENCE  
GESTION

Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	38	Volatilité du fonds	13,4%
Total SA	5,2	Exposition actions (%)	98,3	Volatilité de l'indice	13,7%
Sanofi SA	4,8	Capitalisation (Mds €)*	17,2	Alpha	1,0
Atos SE	3,4	PER 2017*	12,1	Bêta	1,0
Compagnie de Saint-Gobain SA	3,4	Rendement net (%)*	2,4	Tracking error	3,3
Ingenico Group SA	3,4	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,1

## 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 <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs	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		