



## REPORTING NOVEMBRE 2019 (Données au 29/11/2019)

VL : 179,31 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 16,07 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 NR\*

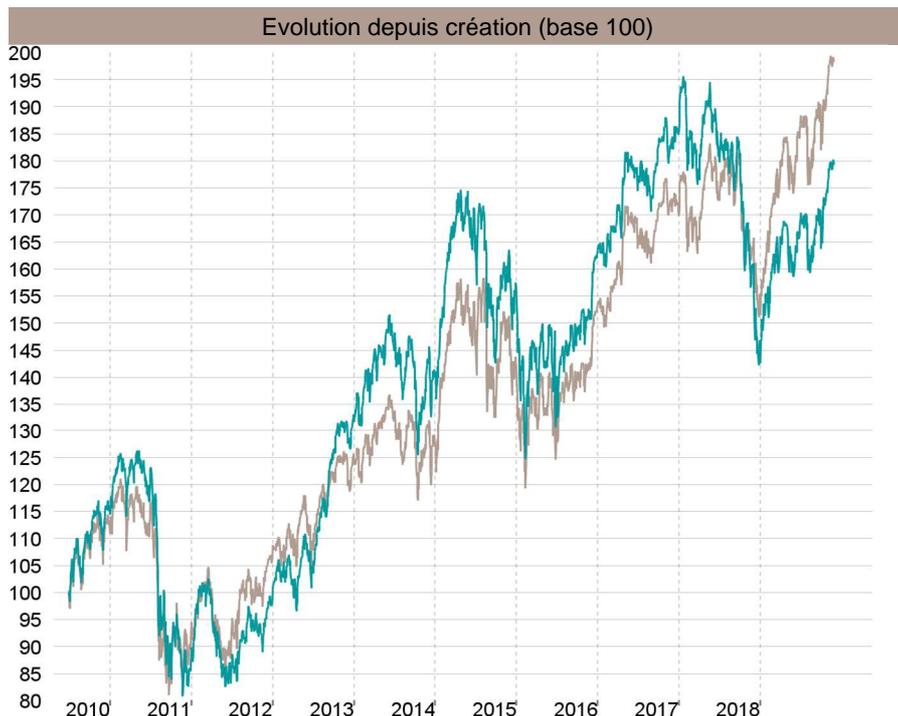
DATE DE CREATION : 30/06/2010

ISIN : FR0010909747

\*A compter du 1er juillet 2013, les performances de l'indice sont calculées dividendes nets réinvestis (NR).

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



— Talence Opportunités — Indice de référence

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	3,0	22,1	11,9	17,8	25,1	79,3
Indice de référence	3,1	27,6	20,8	38,1	51,2	97,8

#### Performances annuelles

(en %)	2018	2017	2016	2015	2014
Talence Opportunités AC	-20,6	13,8	3,7	11,2	5,8
Indice de référence	-8,9	11,7	7,7	10,9	1,7

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Iliad Sa	0,44	Natixis	-0,16
Lvmh Moet Hennes	0,31	Engie (ex Gdf Suez)	-0,08
Bnp Paribas	0,25	Technipfmc Limited	-0,08
Credit Agricole	0,24	Renault Sa	-0,07
Atos	0,23	Klepierre	-0,07



### COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Les marchés actions ont fait preuve d'une remarquable fermeté en novembre, soutenus par la perspective d'un accord imminent entre la Chine et les Etats-Unis sur le commerce mondial... par ailleurs, les récentes publications macroéconomiques qui suggèrent une stabilisation de la conjoncture, notamment en Allemagne, ont plutôt rassuré les investisseurs. Au final, le CAC 40 (dividendes réinvestis) progresse de 3,11% sur le mois.

Le fonds **Talence Opportunités** enregistre une hausse de 3% sur le mois, proche de celle de son indice de référence. Le fonds profite à la fois de la bonne tenue des valeurs de croissance comme **LVMH**, **Airbus** et **Kering** et de la rotation sectorielle qui se poursuit au profit de certaines valeurs cycliques ou financières. Ainsi les banques figurent parmi les principaux contributeurs positifs du mois alors que les rendements obligataires confirment leur rebond. A signaler également la hausse de plus de 20% d'**Iliad** qui va faire l'objet d'une offre publique de rachat de titres à 120 euros. A l'inverse, **Natixis** a reperdu ses gains du mois d'octobre, après la dégradation de notation d'un broker... **Renault** est resté sous pression du fait d'un nouvel avertissement de **Nissan** et de révisions des objectifs du groupe. Enfin, quelques prises de bénéfices sont à signaler, notamment sur **Engie** et sur **Klepierre**.

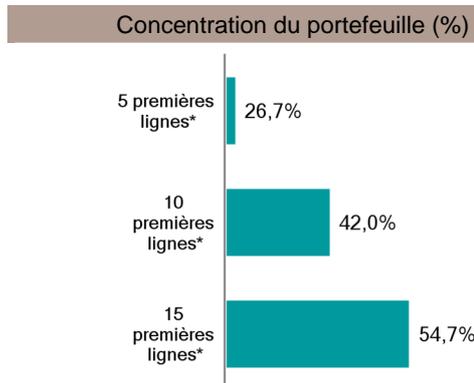
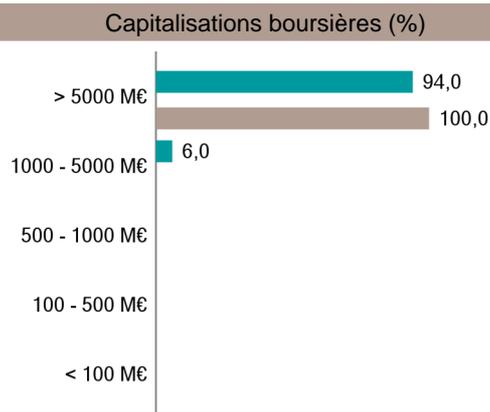
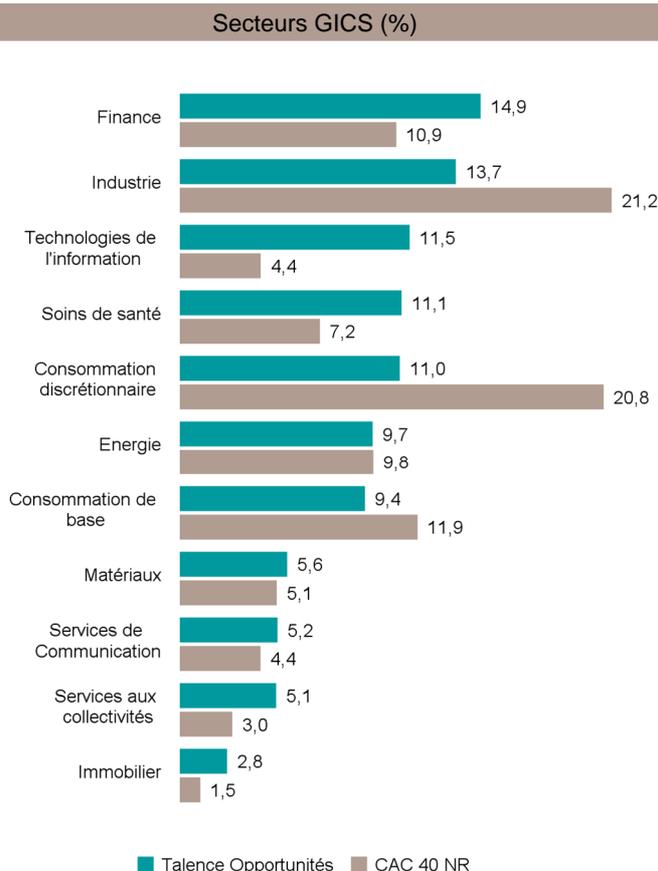
S'agissant des mouvements, nous avons initié une nouvelle position sur **Faurecia** qui reste faiblement valorisé au regard de ses résultats actuels et de ses objectifs ambitieux à l'horizon 2022. Nous avons également renforcé les lignes **TechnipFMC** : le titre qui est au plus bas se traite nettement sous sa valorisation moyenne historique et la société devrait faire l'objet d'un « spin off » au S1 2020 et **Saint-Gobain** qui affiche également une valorisation modérée pour des résultats satisfaisants. A l'inverse, nous avons allégé certaines lignes comme **Airbus**, **Total** et **Kering** et vendu **STMicroelectronics** après de beaux parcours, et ce afin d'augmenter le pourcentage de liquidités du fonds.



## REPORTING NOVEMBRE 2019 (Données au 29/11/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	7,4	Exposition actions (%)	95,8%	Volatilité du fonds	14,4%
Sanofi	6,3	Capitalisation (Mds €)*	18,0	Volatilité de l'indice	13,5%
Lvmh Moet Hennes	5,1	PER 2019*	10,1	Alpha	-9,1
Air Liquide Sa	4,3	Rendement net (%)*	3,0	Bêta	1,0
Permod-ricard Sa	3,6	*Médians		Tracking error	4,9
				Ratio de Sharpe	-1,1

### REPARTITION DES ACTIFS



### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

#### Caractéristiques

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, Assurance Vie  
**UCITS** : Oui

#### Relations investisseurs

Régis Lefort  
 01 40 73 89 62  
[r.lefort@talencegestion.fr](mailto:r.lefort@talencegestion.fr)

#### Condition de souscription

**Valorisation** : quotidienne  
**Cut-Off** : 12h00  
**Dépositaire centralisateur** :  
 CACEIS Bank,  
 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** : 0% TTC maximum  
**Souscripteurs concernés** : tous souscripteurs

#### Avertissement

\*actions

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 qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante [www.talencegestion.fr](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.