



## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

VL : 173,53 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 15,55 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

Evolution depuis création (base 100)



— 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	-3,9	-3,9	12,0	8,1	15,8	73,5
Indice de référence	-2,8	-2,8	19,0	30,9	41,7	94,9

#### Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017	2016	2015
Talence Opportunités AC	22,9	-20,6	13,8	3,7	11,2
Indice de référence	29,2	-8,9	11,7	7,7	10,9

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Veolia Environnement	0,40	Total	-0,69
Ingenico	0,21	Technipfmc Limited	-0,61
Air Liquide	0,16	Arcelormittal	-0,31
Engie (ex Gdf Suez)	0,15	Air France-klm	-0,29
Thales	0,11	Unibail-rodamco	-0,29



### COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Les marchés finissent le mois de janvier en baisse (-2,76% pour le CAC 40 NR) après avoir bien résisté dans un premier temps sur fond de détente dans la guerre commerciale. Le regain de tensions entre les Etats-Unis et l'Iran et surtout le développement de l'épidémie de coronavirus en Chine ont ensuite ravivé l'inquiétude des investisseurs, entraînant un recul à la fois des actions, des matières premières et des rendements obligataires. En bourse, les secteurs transport et tourisme, le luxe, le pétrole, les produits de base, la technologie et l'automobile ont souffert des craintes de propagation du virus.

Le fonds **Talence Opportunités** enregistre une baisse de 3,89% sur le mois, supérieure de 1,13 point à celle de son indice de référence. Plusieurs titres concernés par le coronavirus ont subi des dégagements, notamment **Total** et **TechnipFMC** avec la baisse des prix du pétrole, **ArcelorMittal** (très cyclique), **Air France-KLM** (arrêt temporaire des liaisons avec la Chine), **Peugeot** (présent en Chine) et **LVMH** (luxe).

A l'inverse, le secteur des services aux collectivités est resté bien orienté avec notamment **Véolia Environnement** et **Engie**. Par ailleurs, **Air Liquide** a poursuivi sa hausse. Le titre bénéficie toujours de son statut de valeur de grande qualité qui délivre de la croissance dans la durée. Enfin, dans le secteur des paiements, **Ingénico** a poursuivi sa revalorisation préalablement à l'annonce le 3 février d'une OPA amicale de la part de **Worldline**...

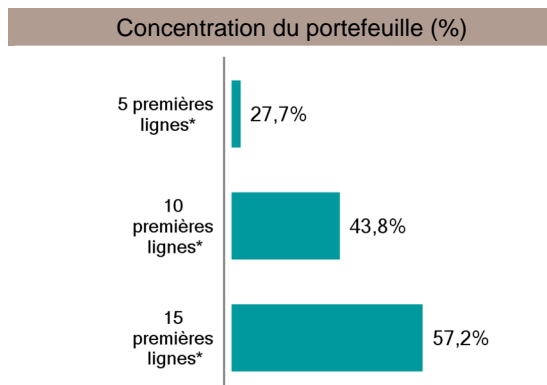
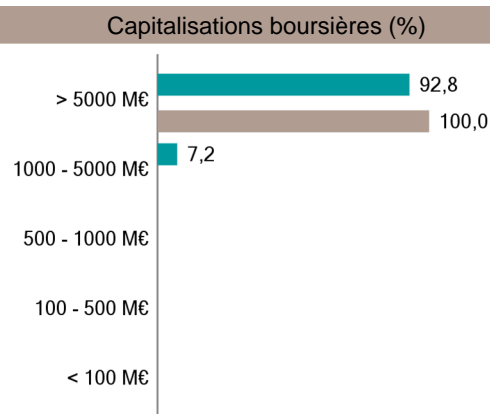
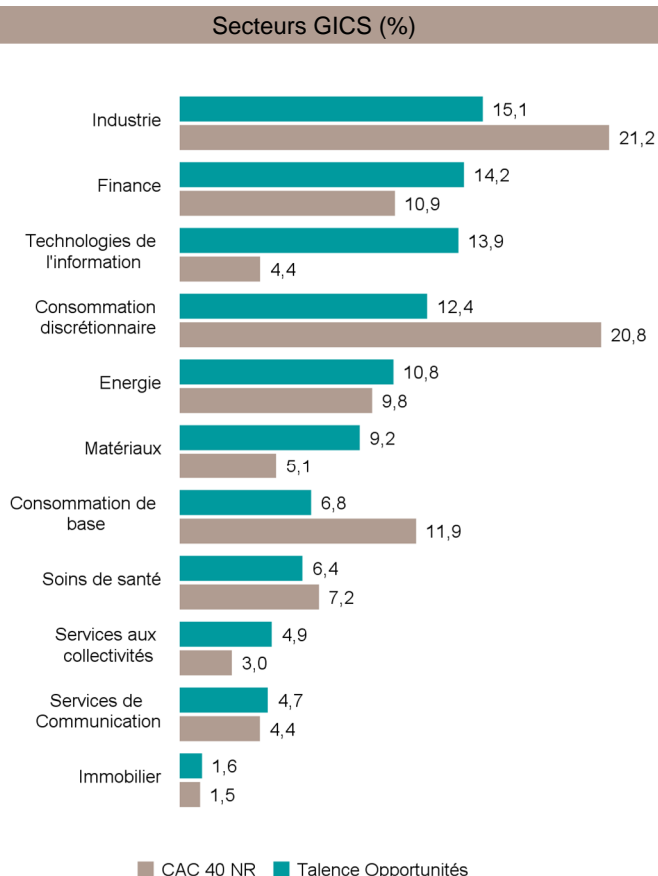
S'agissant des mouvements, nous sommes revenus sur **STMicroelectronics** qui profite de la reprise des marchés dans les semi-conducteurs et avons initié une position en **Vivendi**, qui ne reflète pas la valeur de ses actifs audiovisuels. Nous avons également renforcé **Saint-Gobain**, **LVMH**, **Faurecia** et **Total** sur repli. Du côté des ventes, nous avons pris des bénéfiques partiels sur **Kering**, **Danone**, **Pernod-Ricard**, **Thales** et **Véolia**..



## REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total	8,2	41	99,7%	Volatilité du fonds	12,9%
LVMH Moët Hennes	5,6	Exposition actions (%)	18,6	Volatilité de l'indice	12,9%
Sanofi	5,3	Capitalisation (Mds €)*	12,2	Alpha	-6
Air Liquide	4,7	PER 2020*	2,8	Bêta	1,0
Airbus Group	3,9	Rendement net (%)*		Tracking error	3,6
		*Médians		Ratio de Sharpe	-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.