



## REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

VL : 154,99 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 18,47 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	5,5	5,5	-19,4	7,6	17,0	55,0
Indice de référence	5,6	5,6	-6,8	21,4	34,6	63,7

#### 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
Air France-klm	0,55	Iliad Sa	-0,47
Altran Tech	0,44	Orange S.a.	-0,14
Peugeot Sa	0,44	Air Liquide Sa	-0,09
Total Sa	0,42	Ingenico	-0,07
Renault Sa	0,41	Societe Generale	-0,04



### COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Après une fin d'année 2018 très difficile, les marchés boursiers ont enregistré un beau rebond en janvier. Si les risques restent présents, les tensions politiques ont diminué, en particulier avec l'avancée des discussions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. Parallèlement, les investisseurs ont apprécié le changement de ton de la Fed qui a tenu un discours nettement plus accommodant que prévu. En fin de mois, les fortes créations d'emploi aux Etats-Unis et la hausse de l'indice ISM Manufacturier ont rassuré sur la solidité de l'économie américaine. Au total, dans le sillage des indices américains, le CAC 40 (dividendes réinvestis) a repris 5,6%, tiré par les secteurs des produits de base, de l'automobile, de la distribution et de l'immobilier.

Le fonds **Talence Opportunités** progresse de 5,54% sur le mois, en ligne avec son indice de référence. Parmi les principales contributions positives, on mentionnera **Air France-KLM**, **Altran**, les constructeurs automobiles **Peugeot** et **Renault**, ainsi que **Total** et **Atos**. A l'inverse, quelques titres contribuent négativement comme **Iliad** et **Orange** dans les télécoms, ainsi que **Ingénico** et la banque Société Générale.

Concernant les mouvements du mois, nous avons continué à adapter le portefeuille à une stratégie plus défensive en prévision de marchés boursiers qui pourraient rester volatils durant l'année. Ainsi nous sommes sortis de **Lafargeholcim**, **Rexel** et **Valloirec** et avons pris partiellement des bénéficiaires sur **Air France-KLM** après un beau rallye. A l'inverse, nous avons initié une position sur **LVMH** qui a publié d'excellents résultats 2018 et qui ne perçoit pas de ralentissement. Nous avons également acheté **Pernod Ricard** et **Danone**, deux titres défensifs aux solides fondamentaux. Enfin, nous avons renforcé **Total** qui devrait profiter de la remontée récente des prix du brut et qui procure un rendement élevé au cours actuel.

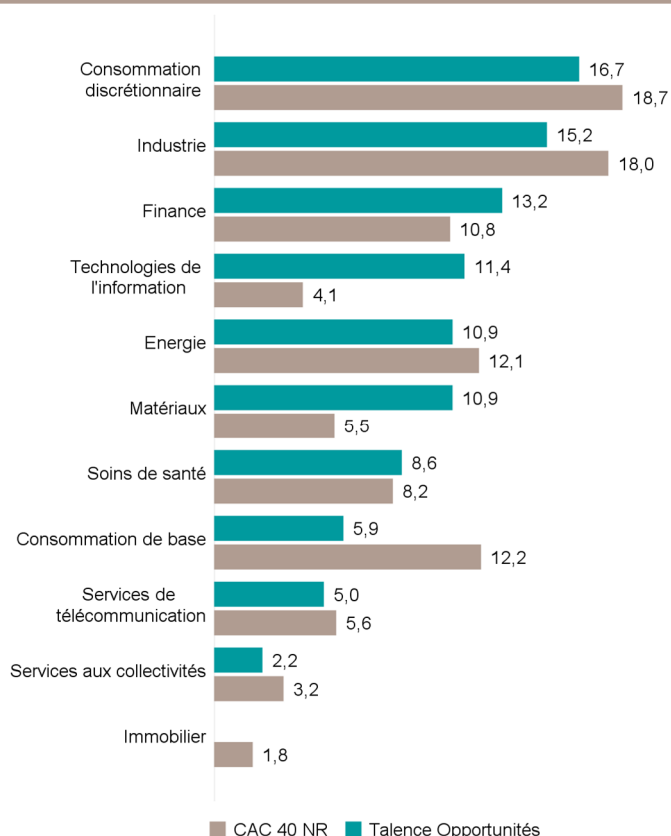


## REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

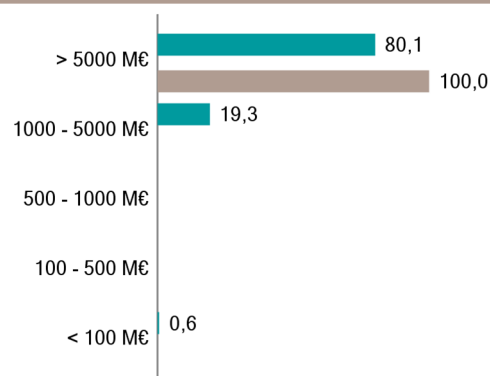
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Total Sa	9,5	41	Exposition actions (%)	Volatilité du fonds	16,6%
Sanofi	8,3	97,2%	Capitalisation (Mds €)*	Volatilité de l'indice	14,6%
Imerys Sa	3,5	13,6	PER 2019*	Alpha	-13
Atos	3,5	10,1	Rendement net (%)*	Bêta	1,0
Air Liquide Sa	3,4	3,0	*Médians pondérés	Tracking error	6,4
				Ratio de Sharpe	-1

## REPARTITION DES ACTIFS

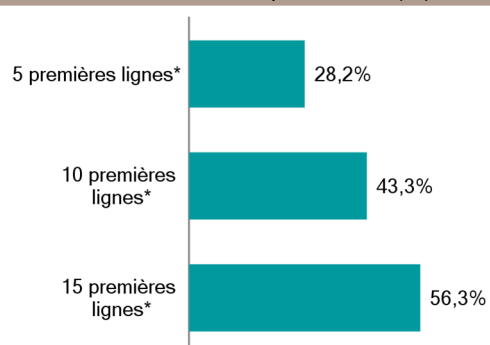
### Secteurs GICS (%)



### Capitalisations boursières (%)



### Concentration du portefeuille (%)



## 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

Bruno Allain-Hemeray  
 01 83 96 31 51  
 b.allain@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.