

## AOÛT 2017



### NOS PRODUITS

Les marchés européens ont préféré poursuivre leur consolidation en juillet, malgré la publication de résultats semestriels globalement satisfaisants de la part des sociétés. Le CAC 40 (dividendes réinvestis) s'effrite ainsi de 0,48% sur le mois, tandis que les petites et moyennes valeurs françaises consolident plus nettement (-0,9% pour l'indice CAC M&S dividendes réinvestis) après une forte hausse au premier semestre. Ce manque d'entrain s'explique en particulier par la nette appréciation de l'euro contre le dollar (+3,6% à 1,17) qui a pesé sur les bourses européennes et à l'inverse, favorisé les marchés américains ces dernières semaines.

Dans ce contexte, nos fonds ont connu des variations contrastées : Talence 2018 (+1,93%) a bénéficié du rebond du secteur des produits de base; Talence Euromidcap (+0,62%) et Talence Opportunités (+0,57%) affichent également une performance positive. A l'inverse, Talence Sélection PME (-2,25%) et Talence Epargne Utile (-1,69%) ont été pénalisés par des prises de bénéfices sur les petites capitalisations. Enfin, Talence Optimal (-0,21%) est en légère baisse, comme son indice de référence.

Nous restons attentifs à l'évolution de la parité euro/dollar qui pourrait encore influencer les marchés à court terme. Toutefois, nous restons confiants, car nous ne pensons pas que la hausse de l'euro soit durable, notamment compte tenu de la politique monétaire de la BCE qui va rester très accommodante, à l'inverse de la politique de la Fed américaine. D'autre part, l'amélioration de la conjoncture en zone euro se confirme, avec une croissance de 0,6% au second trimestre. Celle-ci pourrait finir l'année au-dessus des 2%, confortant ainsi la hausse attendue des résultats des entreprises.

### Reportings des fonds

Optimal	Opportunités	Sélection PME
Euromidcap	2018	Patrimonial
		Epargne Utile

### REVUE DE PRESSE



#### Talence Optimal dans le top des fonds flexibles

Retrouvez la sélection de fonds de **Challenges** « pour partir en vacances l'esprit serein » qui place notre fonds Talence Optimal, géré par Didier Demeestère, parmi les 7 fonds flexibles à mettre en portefeuille.



#### Les valeurs moyennes démarrent très fort l'année 2017, table ronde avec Régis Lefort

Retrouvez l'intervention complète de Régis Lefort, lors de la table ronde organisée par **Investir** sur le thème des valeurs moyennes.  
Retrouvez tous les articles de notre revue de presse [ici](#).

### NOS CHRONIQUES



#### Chronique hebdo sur Forbes : Où va le pétrole ? 100\$ ou 20\$ ?

Depuis quelques semaines le pétrole envoie des signaux assez discordants : les chiffres économiques sont globalement bons un peu partout dans le monde, ce qui militerait pour un prix du baril largement au-dessus de 50\$ mais il n'en n'est rien. Le Baril de pétrole (WTI américain) évolue plutôt sous les 45\$. Toutes les tentatives de rebond ont avorté plus ou moins rapidement.

Retrouvez tous les chroniques d'Alain Pitous sur Forbes [ici](#).



#### Chronique hebdo sur Atlantico : Les actions européennes dans le sillage de l'Euro

La nouvelle de la semaine a été sans conteste la forte hausse de l'Euro. L'impact a été immédiat : les actions européennes ont reculé d'autant !

Retrouvez toutes les chroniques d'Alain Pitous sur Atlantico [ici](#).

### NOS INTERVENTIONS TV



#### Talence Gestion plutôt positif pour cet été, Didier Demeestère sur Club Patrimoine

Retrouvez l'interview complète de Didier Demeestère dans Parlons Finance sur **Club Patrimoine** le jeudi 06 juillet 2017.

Retrouvez toutes nos interventions tv [ici](#).

### L'AGENDA DE TALENCE GESTION

25/08/2017

Intervention de Jean-François Arnaud dans Pépites et Pipeaux sur BFM Business à 10h.

Retrouvez toutes nos prochaines interviews [ici](#).

