

TALENCE 2018

REPORTING AVRIL 2017 (données au 28/04/17)

VL : 1 138,45 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,21 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

DATE DE CREATION : 06/11/2015

ISIN : FR0012951853

Talence 2018 est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs toutes capitalisations de la zone euro. Ces sociétés ont mis en place un programme de restructuration (financière, management, opérationnelle) dont nous validons la qualité et la pertinence. Le fonds se compose d'une quarantaine de valeurs et vise à délivrer une performance nette supérieure à 7% annualisés à horizon fin 2018.

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	Création
Talence 2018 AC	1,7	5,0	18,0	13,8
7% annualisés	0,6	2,2	7,0	10,5

Performances annuelles

(en %)	2016
Talence 2018 AC	11,8
7% annualisés	7,0

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Aixtron SE	44,5	2,0	Latecoere SA	-10,4	2,5
Eramet SA	10,3	4,1	ArcelorMittal SA	-8,2	6,4
Elior Group SA	9,8	2,6	Credito Valtellinese SpA	-6,2	1,4
RIB Software SE	8,5	3,2	LafargeHolcim Ltd	-5,9	3,1
Technicolor SA	8,1	1,8	Vallourec SA	-5,5	5,7

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION

COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud
Régis Lefort



Très suivi par la planète finance, les résultats du premier tour des élections françaises et les projections du deuxième tour qui donnent E. Macron favori, permettent de détendre la prime de risque sur la France. Ainsi, sur avril, le CAC 40 (dividendes réinvestis) progresse de 3,1% et l'écart entre la dette allemande et française se réduit à 50 points de base.

Talence 2018 réalise au mois d'avril une performance de 1.66%. Le portefeuille profite des bonnes performances boursières de certains titres tels que **Aixtron** et **Rib Software** (recommandations positives de plusieurs analystes financiers), **Edenred**, **Eramet**, **Credit Agricole** et **Elior** (publications trimestrielles satisfaisantes). A l'inverse, **ArcelorMittal** et **Vallourec** continuent de pâtir de la baisse du cours des matières premières. Enfin, la probable révision à la baisse des conditions financières du rapprochement avec Safran pèse sur **Zodiac**.

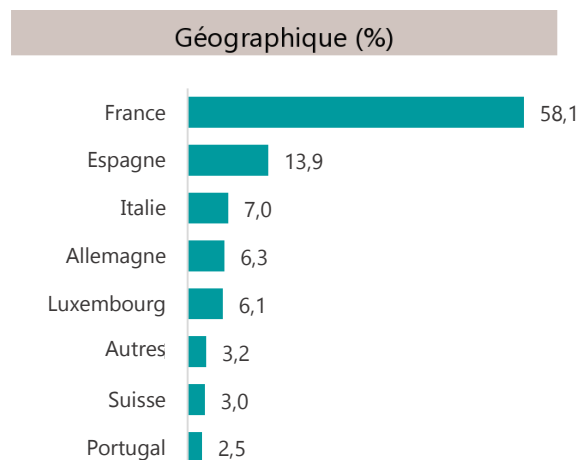
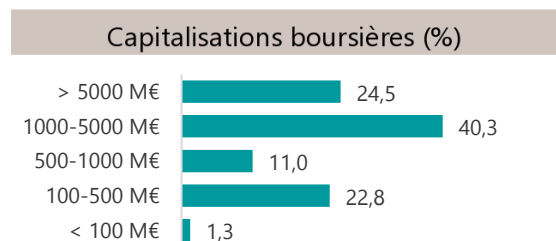
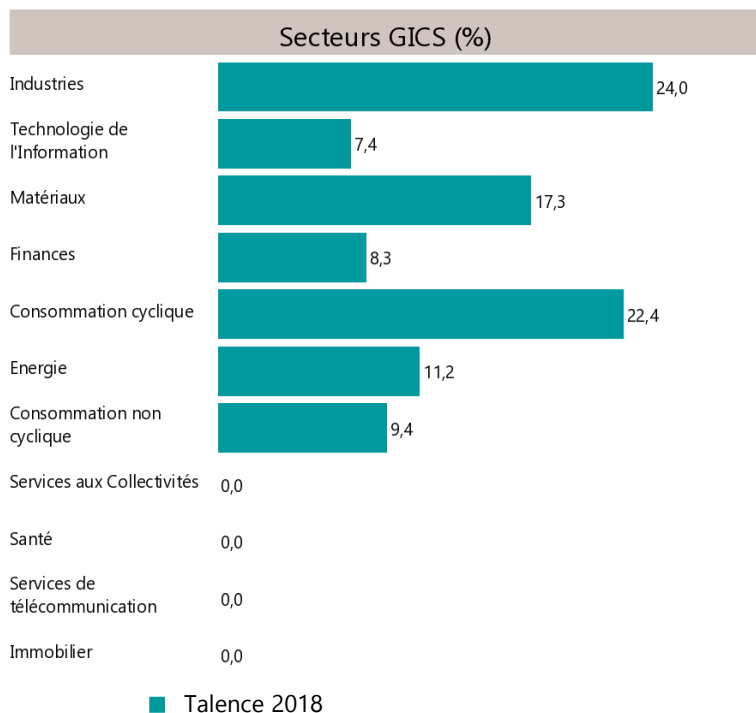
Ayant atteint son objectif de cours, nous avons soldé notre position en **Rexel** qui réalise une performance de plus de 45%.

Au 28 avril 2017, **Talence 2018** est investi à hauteur de 83.2% en actions avec 28 valeurs.



Principales positions		Profil du portefeuille		Concentration du portefeuille (%)	
(En %)	Poids	Nombre de positions <i>(actions)</i>	28	5 premières lignes	33,5
Union PEA Sécurité	13,6	Exposition actions (%)	83,2	10 premières lignes	51,1
ArcelorMittal SA	5,9	Capitalisation (Mds €)*	1,9	15 premières lignes	65,9
Vallourec SA	5,4	PER 2017*	16,3		
Eramet SA	4,4	Rendement net (%)*	1,3		
Mersen SA	4,1	<i>*Médians pondérés</i>			

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0012951853 Valeur de la part à l'origine : 1 000 € Date de création : 06/11/2015 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 6/7 Catégorie MorningStar : Europe Fonds ouverts - Autres Catégorie AMF : Diversifié Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui	Valoration : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion fixes annuels : 2% TTC maximum Commission de surperformance : 10% TTC maximum de la performance nette annualisée sur la période de référence du FCP au-delà d'une performance annualisée de 7% Frais d'entrée : 5% TTC maximum Frais de sortie : 5% TTC maximum	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		
Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		