

# TALENCE 2018

## REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)

VL : 1 185,30 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,19 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

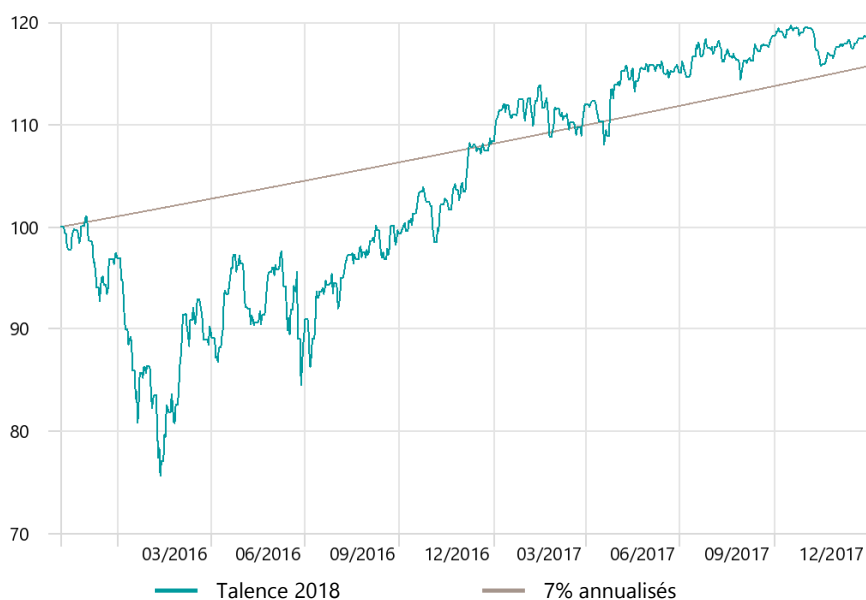
DATE DE CREATION : 06/11/2015

ISIN : FR0012951853

Talence 2018 est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de 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	1 an	Création
Talence 2018 AC	0,9	9,4	18,5
7% annualisés	0,6	7,0	15,7

### Performances annuelles

(en %)	2017	2016
Talence 2018 AC	9,4	11,8
7% annualisés	7,0	7,0

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Vallourec SA	11,0	4,2	Credito Valtellinese SpA	-17,9	0,6
Sonae SGPS SA	10,5	2,6	Television Francaise 1 SA	-8,2	3,2
Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	8,8	2,2	Technicolor SA	-6,7	1,3
Safilo Group SpA	7,9	1,3	Salvatore Ferragamo SpA	-3,5	2,8
Haulotte Group	6,1	2,6	Coface SA	-3,2	3,0

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION

## COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud  
Régis Lefort



Les marchés européens sont restés prudents en décembre, se montrant peu sensibles à la réforme fiscale finalement adoptée aux Etats-Unis et aux nouveaux records enregistrés sur les marchés américains. Sous la pression de l'euro qui a progressivement retrouvé le seuil des 1,2 dollar, le **CAC40** (dividendes réinvestis) enregistre un recul de 1% sur le mois mais finit l'année sur une performance positive de 11,7%.

**Talence 2018** progresse de 0.86% au mois de décembre (contre -0.98% pour le **CAC40** dividendes réinvestis). On notera la bonne performance de **Vallourec** et **Applus** qui profitent de la remontée des cours du pétrole, de **Sonae** (bonne publication trimestrielle), de **DIA** et d'**Haulotte**. A l'inverse, **TF1** fait l'objet de prise de bénéfice, **Salvatore Ferragamo** recule après la publication de trimestriels une nouvelle fois décevante, **Coface** et **Respol** subissent des dégagements sans raison apparente. Au final, **Talence 2018** réalise une performance annuelle de 9.36%.

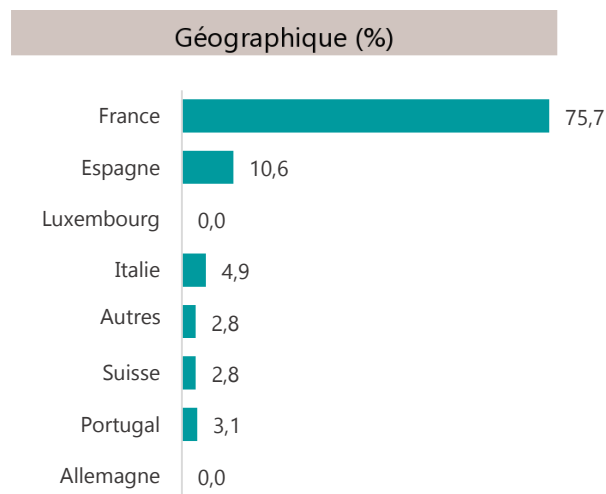
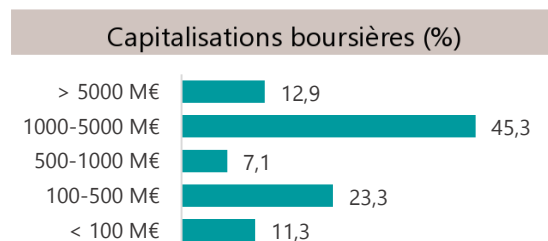
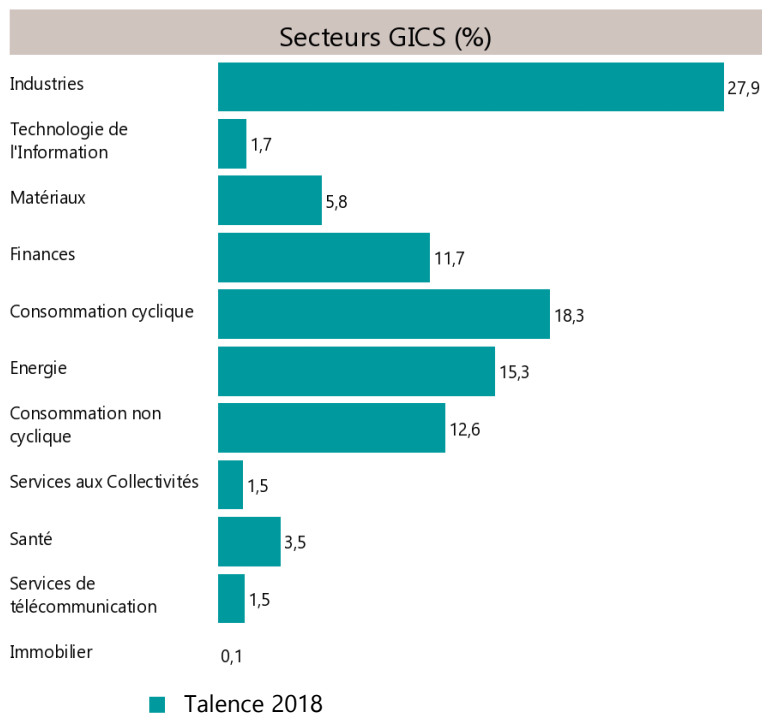
Aucun mouvement n'a été réalisé au cours de ce mois.

Au 29 décembre 2017, **Talence 2018** est investi à hauteur de 45.97% en actions avec 19 valeurs en portefeuille.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Concentration du portefeuille (%)	
(En %)	Poids	Nombre de positions <i>(actions)</i>	19	5 premières lignes *	18,3%
Vallourec SA	4,6	Exposition actions (%)	46,0	10 premières lignes *	32,1%
Repsol SA	4,0	Capitalisation (Mds €)*	1,9	15 premières lignes *	43,3%
Latecoere	3,5	PER 2017*	13,5		
Applus Services	3,3	Rendement net (%)*	1,4		
Television Franc	2,9	<i>*Médians pondérés</i>			

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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