

TALENCE 2018

REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

VL : 1 207,11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,68 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

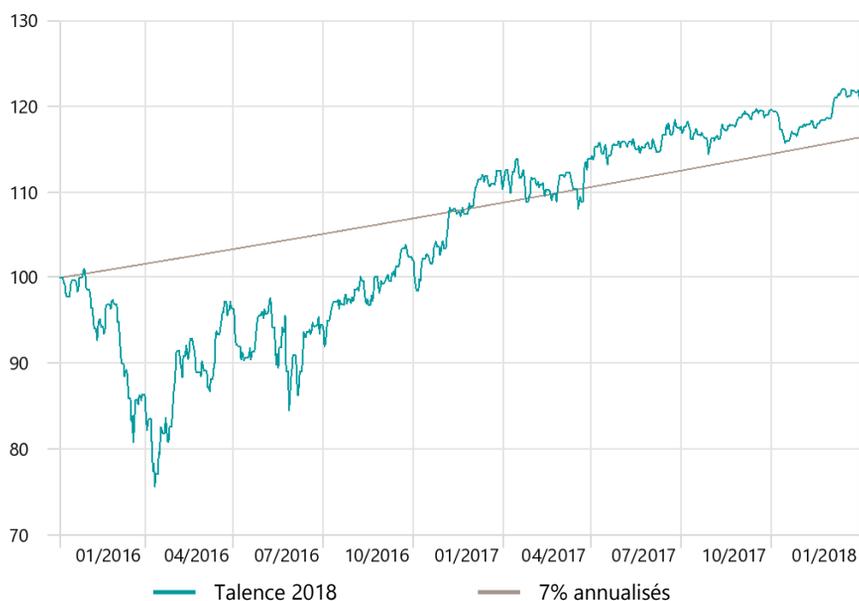
DATE DE CREATION : 06/11/2015

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	1,8	9,4	20,7
7% annualisés	0,6	7,0	16,3

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*
Haulotte Group	19,2	2,8	Credito Valtellinese SpA	-11,5	0,5
Sequana	19,0	0,6	Casino Guichard-Perrachon SA	-6,9	2,2
Danieli & C. Officine Meccaniche SpA Registered Shares	15,2	2,6	Latecoere SA	-3,2	3,5
Sonae SGPS SA	14,8	2,9	Television Francaise 1 SA	-1,7	2,9
Vallourec SA	9,6	4,6	Safilo Group SpA	-0,3	1,4

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION

COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud
Régis Lefort



Après un début d'année tonitruant (+ 4% sur la première semaine) le marché a repris son souffle et il termine le mois en hausse de 3.2%.

Ce mois de janvier a été marqué par la hausse des prix du pétrole, de l'euro et celle des taux longs. Ces évolutions reflètent la bonne santé conjoncturelle de l'économie mondiale dans laquelle l'Europe figure en bonne place. Dans ce contexte les résultats des entreprises devraient confirmer leurs bonnes tendances.

Talence 2018 progresse de 1.84% en janvier. On notera la bonne performance de plusieurs titres tels que **Haulotte** (environnement porteur), **Vallourec**, **Applus**, **Repsol** (remontée du prix du pétrole), **Sonae** (croissance organique plus soutenue qu'attendue), **Danieli** (qui profite d'une recommandation positive). A l'inverse, **Casino** recule après une publication jugée décevante et **Latecoere** subit quelques prises de profit.

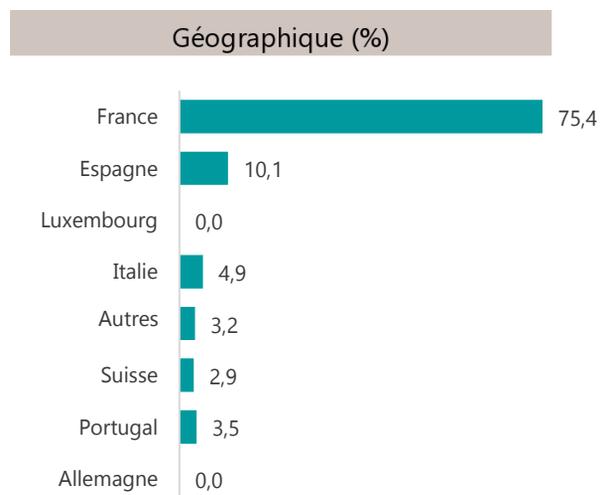
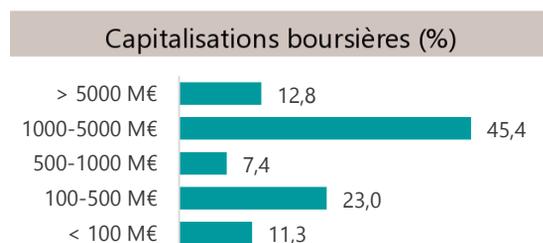
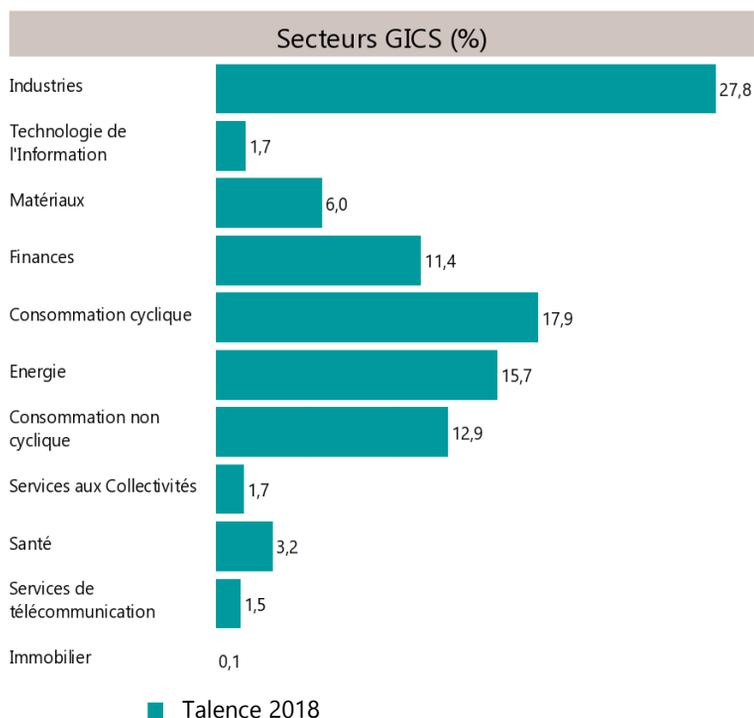
Nous avons commencé à vendre notre position en **Applus** qui a touché brièvement son objectif de cours (12€).

Au 31 janvier, **Talence 2018** est investi à hauteur de 46.8% 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 *	18,9%
Vallourec SA	5,0	Exposition actions (%)	46,8	10 premières lignes *	33,1%
Repsol SA	4,0	Capitalisation (Mds €)*	2,1	15 premières lignes *	44,1%
Latecoere	3,3	PER 2017*	16,1		
Haulotte Group	3,3	Rendement net (%)*	1,1		
Sonae	3,2	<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