

VL : 1 172,71 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,77 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

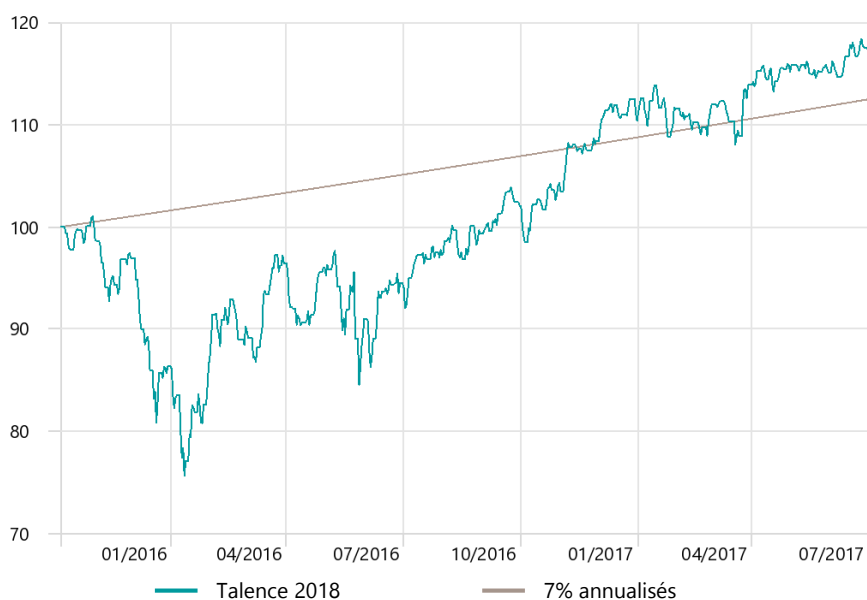
DATE DE CREATION : 06/11/2015

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 | YTD | 1 an | Création |
|-----------------|--------|-----|------|----------|
| Talence 2018 AC | 1,9    | 8,2 | 24,1 | 17,3     |
| 7% annualisés   | 0,6    | 4,0 | 7,0  | 12,4     |

### Performances annuelles

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

### Principales performances du mois

| (en %)   | Perf. | Poids* | (en %)                   | Perf. | Poids* |
|--|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| Eramet SA                                      | 24,2  | 4,3    | Technicolor SA           | -19,5 | 1,6    |
| Fnac Darty SA                                  | 12,9  | 3,1    | Antalis International SA | -18,3 | 0,4    |
| ArcelorMittal SA                               | 11,8  | 5,4    | Sequana                  | -12,1 | 0,9    |
| Credito Valtellinese SpA                       | 9,8   | 1,4    | Coface SA                | -8,9  | 2,8    |
| Distribuidora Internacional De Alimentacion SA | 8,8   | 3,0    | Vallourec SA             | -6,1  | 4,9    |

\*Poids moyen sur le mois



## COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud  
Régis Lefort



La consolidation du marché français qui a commencé début juin se poursuit en tendance. Le mois a également été marqué par la hausse de l'euro, élément plutôt négatif pour les marchés européens et pour les entreprises exportatrices.

Dans cet environnement, **Talence 2018** affiche une hausse de 1,93% qui s'explique principalement par de bonnes publications semestrielles pour plusieurs sociétés (**FNAC**, **Eramet** et **ArcelorMittal**) et par le rebond des financières (**Crédit Agricole** et **Credito Valtellinese**). **Dia** profite de l'entrée d'un nouvel actionnaire de référence. A l'inverse, on notera quelques prises de bénéfices sans raison apparente sur **Coface** et **TF1**. Malgré des résultats trimestriels encourageants, **Vallourec** reste sous pression. Enfin, les résultats semestriels de **Casino** et **Technicolor** déçoivent.

Ayant atteint son objectif de cours, la position en **Crédit Agricole** a été soldée avec une plus-value de 30%. Le titre **Fnac-Darty**, soutenu par la sortie de **Kering** du capital, a également atteint son objectif de cours en fin de mois.

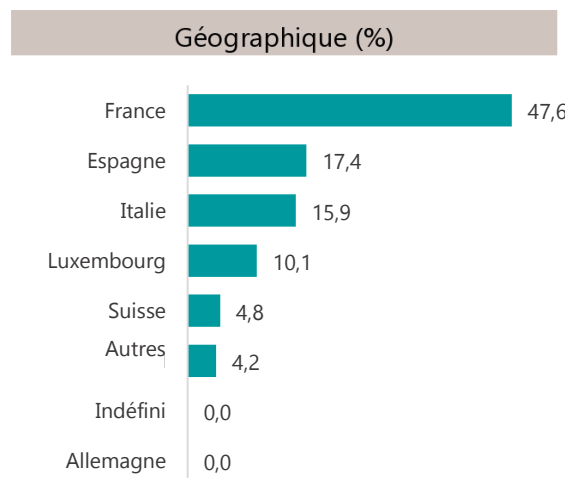
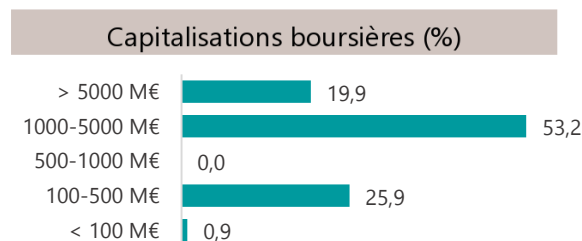
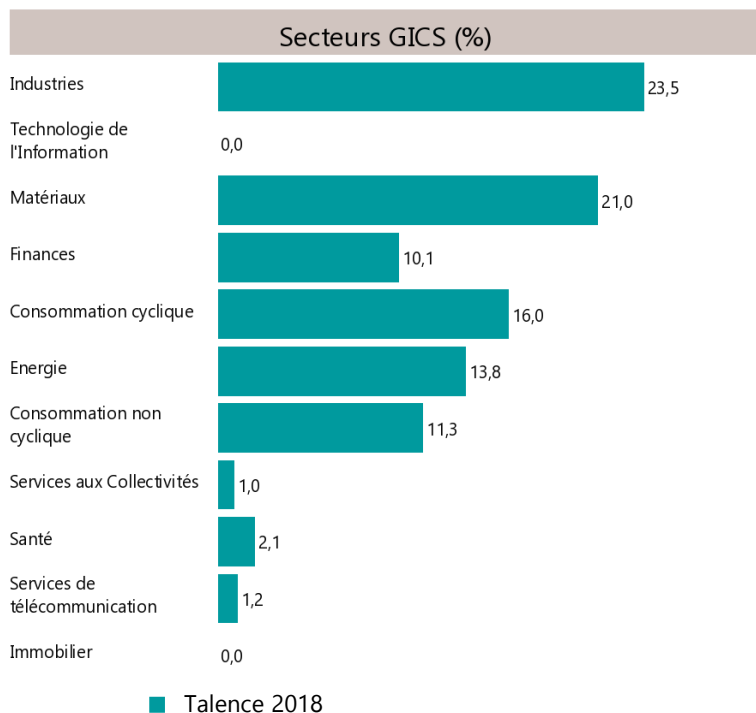
Au 31 juillet 2017, **Talence 2018** est investi à hauteur de 58% en actions avec 22 valeurs en portefeuille.



| Principales positions actions |       | Profil du portefeuille                  |      | Concentration du portefeuille (%) |       |
|-------------------------------|-------|---|------|-----------------------------------|-------|
| (En %)                        | Poids | Nombre de positions<br><i>(actions)</i> | 22   | 5 premières lignes *              | 22,7% |
| Arcelormittal SA              | 5,9   | Exposition actions (%)                  | 58   | 10 premières lignes *             | 37,2% |
| Eramet SA                     | 5,2   | Capitalisation (Mds €)*                 | 1,7  | 15 premières lignes *             | 49,8% |
| Vallourec SA                  | 4,5   | PER 2017*                               | 13,3 |                                   |       |
| Repsol SA                     | 3,8   | Rendement net (%)*                      | 1,0  |                                   |       |
| Applus Services               | 3,3   | <i>*Médians pondérés</i>                |      |                                   |       |

*\*(actions)*

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

| Caractéristiques   | Condition de souscription  | Avertissement   |
|--|--|---|
| <b>ISIN</b> : FR0012951853<br><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 1 000 €<br><b>Date de création</b> : 06/11/2015<br><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans<br><b>Profil de risque</b> : 6/7<br><b>Catégorie MorningStar</b> : Europe Fonds ouverts - Autres<br><b>Catégorie AMF</b> : Diversifié<br><b>Part de capitalisation</b><br><b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie<br><b>UCITS</b> : Oui | <b>Valoration</b> : quotidienne<br><b>Cut-Off</b> : 12h00<br><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15<br><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2% TTC maximum<br><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%<br><b>Frais d'entrée</b> : 5% TTC maximum<br><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.<br>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.<br>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 DICJ doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion.<br>Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. |
| Relations investisseurs  |  |   |
| <b>Bruno Allain-Hemeray</b><br>01 83 96 31 51<br>b.allain@talencegestion.fr  |  |   |