

TALENCE 2018

REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)

VL : 1 195,11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,73 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

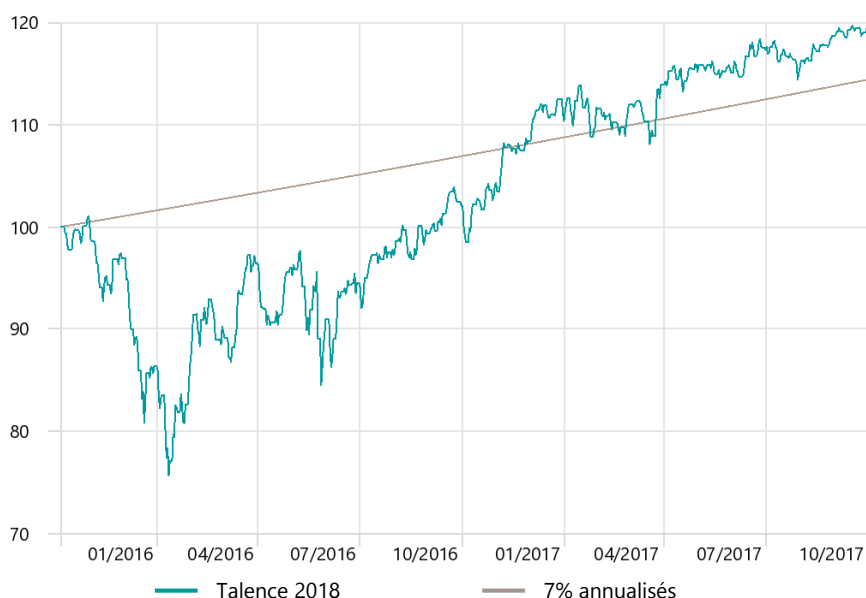
DATE DE CREATION : 06/11/2015

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	0,7	10,3	17,1	19,5
7% annualisés	0,6	5,8	7,0	14,4

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	23,1	5,6	Credito Valtellinese SpA	-25,1	1,5
Applus Services SA	13,2	3,2	Sequana	-18,4	0,8
Technicolor SA	4,2	1,2	Antalis International SA	-16,4	0,4
Coface SA	3,2	2,9	Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	-14,9	2,7
Repsol SA	3,2	4,1	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA Registered Shares	-8,7	2,9

*Poids moyen sur le mois



COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud
Régis Lefort



Le mois d'octobre a été celui des bonnes nouvelles sur tous les fronts. Croissance mondiale notamment aux Etats-Unis, banques centrales toujours très accommodantes et bonnes publications de résultats. Les grands marchés mondiaux en ont largement profité avec de nouveaux records à New York et une série de jours de hausse inédite à Tokyo. Dans un tel environnement, le CAC 40 dividendes réinvestis affiche 3,3% de hausse en octobre.

Talence 2018 progresse de 0.73% au cours du mois d'octobre. Cette hausse s'explique par la contribution positive de quelques dossiers tels qu'**Eramet** et **Arcelormittal** (qui profitent de la remontée des cours des matières premières), **Applus** et **Repsol** (remontée du pétrole et bons semestriels). A l'inverse, certains titres ont vu leurs cours baisser tels que **Danieli**, **DIA** et **Sequana** (résultats trimestriels décevants), **Credito Valtellinese** (probables nouvelles règles imposées par la BCE à compter du premier trimestre 2018 en matière de provisionnement des créances douteuses) et Vallourec.

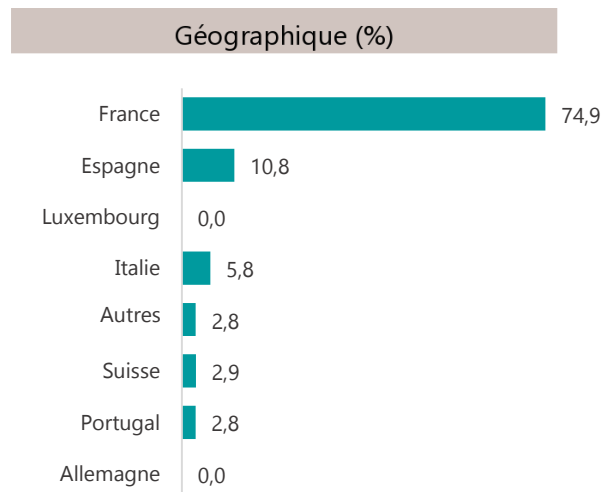
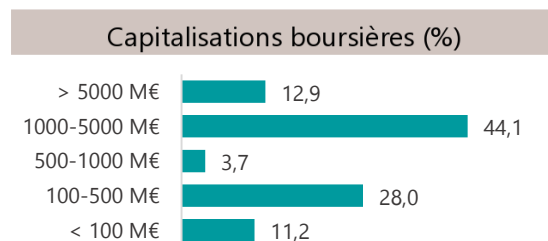
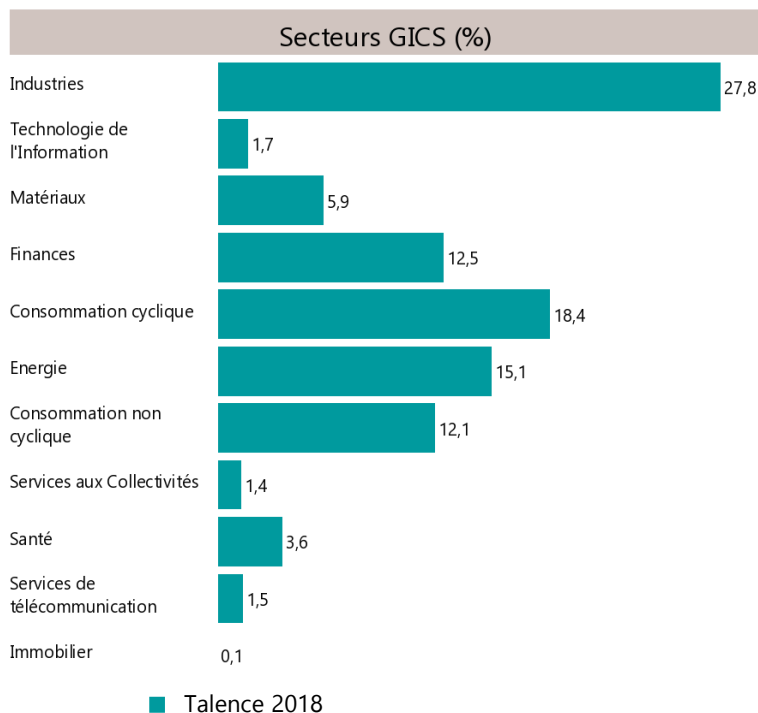
Nous avons cédé deux positions ayant atteint leur objectif : **Eramet** (+16.5%) et **Arcelor** (+53%).

Ainsi, au 31 octobre 2017, **Talence 2018** est investi à hauteur de 46.1% 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 *	18,2%
Repsol SA	4,3	Exposition actions (%)	46,1	10 premières lignes *	31,6%
Vallourec SA	4,2	Capitalisation (Mds €)*	1,9	15 premières lignes *	42,7%
Applus Services	3,4	PER 2017*	14,9		
Latecoere	3,3	Rendement net (%)*	0,0		
Coface SA	3,0	<i>*Médians pondérés</i>			

**(actions)*

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 DICJ 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		