

VL : 1 186,43 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,84 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

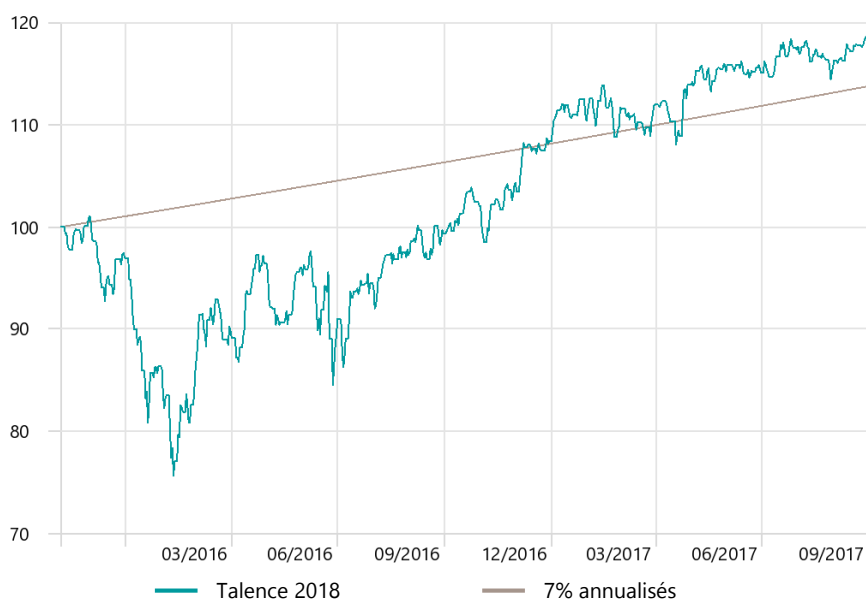
DATE DE CREATION : 06/11/2015

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	2,6	9,5	19,4	18,6
7% annualisés	0,6	5,2	7,0	13,7

### Performances annuelles

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

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Latecoere SA	45,4	2,5	Sequana	-9,3	0,9
Vallourec SA	18,1	3,9	Distribuidora Internacional De Alimentacion SA	-7,2	2,9
Coface SA	13,5	2,6	Technicolor SA	-4,9	1,2
Television Francaise 1 SA	9,6	2,7	Applus Services SA	-1,7	3,3
Fnac Darty SA	8,6	0,2	Salvatore Ferragamo SpA	-1,6	2,9

\*Poids moyen sur le mois



## COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud  
Régis Lefort



Après quatre mois de consolidation, les marchés européens sont enfin parvenu à sortir du canal baissier dans lequel ils évoluaient, grâce au soutien de Wall Street et à un arrêt de la hausse de l'euro. La durée relativement longue de cette consolidation a donné de la vigueur au rebond, permettant une hausse de 4,9% sur l'indice CAC 40.

**Talence 2018** progresse de 2,6% au cours du mois de septembre. Cette hausse s'explique par la contribution positive de quelques dossiers tels que **Latecoere** (bonne publication semestrielle), **Vallourec** et **Repsol** (qui profitent de la remontée des cours du baril), **Coface** (message encourageant des dirigeants quant à l'évolution de leur activité et du plan d'économie) et **TF1**. A l'inverse, certains titres ont subi des prises de bénéfices : **DIA** (doute quant à la possibilité d'afficher une croissance organique positive), **ArcelorMittal** (baisse des prix du minerai de fer après une forte remontée), **Sequana** (bonne publication semestrielle mais perspectives mitigées) et **Technicolor**.

Nous avons soldé notre position en **FNAC Darty** qui réalise une performance de 30%.

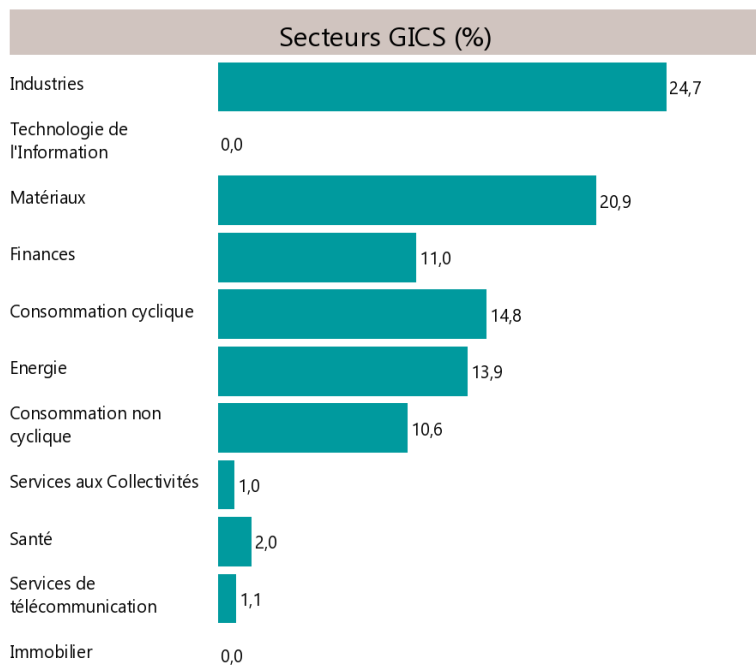
Au 29 septembre 2017, **Talence 2018** est investi à hauteur de 59% en actions avec 21 valeurs.



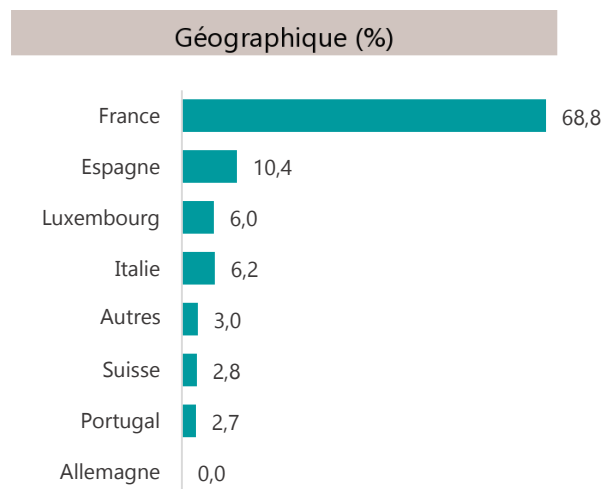
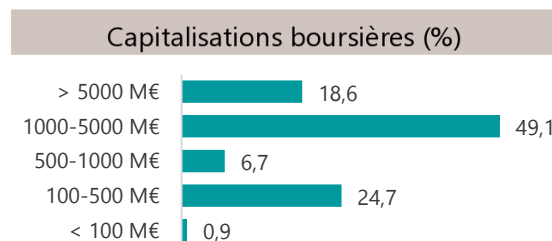
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Concentration du portefeuille (%)	
(En %)	Poids	Nombre de positions <i>(actions)</i>	21	5 premières lignes *	23,6%
Arcelormittal SA	5,8	Exposition actions (%)	59	10 premières lignes *	38,2%
Eramet SA	5,6	Capitalisation (Mds €)*	1,5	15 premières lignes *	51,3%
Vallourec SA	4,5	PER 2017*	14,6		
Repsol SA	4,1	Rendement net (%)*	1,2		
Latecoere	3,5	<i>*Médians pondérés</i>			

*\*(actions)*

## RÉPARTITION DES ACTIFS



■ Talence 2018



## 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 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		
<b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		