

# TALENCE PATRIMONIAL

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

VL : 94,94 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 3,72 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE : 4% annualisés

DATE DE CREATION : 10/03/2015

ISIN : FR0012517209

Talence Patrimonial est un fonds d'allocation globale internationale géré de manière discrétionnaire. Son exposition aux marchés actions, de taux et de devises oscille selon la conviction du gérant et peut varier entre 0% et 100% de l'actif net. Le fonds peut intervenir sur toutes les zones géographiques.

Le fonds a pour objectif de gestion de réaliser une performance nette annualisée de 4% sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

## 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 Patrimonial AC	0,6	1,4	-5,1
4% annualisés	0,3	4,0	12,0

### Performances annuelles

(en %)	2017	2016
Talence Patrimonial AC	0,2	-0,9
4% annualisés	4,0	4,0

### Principales performances du mois

Meilleures (en %)	Perf.	Poids*
Amundi ETF MSCI Emerging Markets EUR A/I	4,4	2,9
Talence Opportunités AC	4,0	3,2
Amundi ETF CAC 40 DR D A/I	3,2	2,8
Moins bonnes (en %)		
Perf.	Poids*	
Amundi ETF MSCI USA EUR C/D	1,9	1,4
Amundi ETF MSCI Germany A/I	2,1	2,5
Pictet-Security P EUR	2,6	2,1

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitous

Ce début d'année marque un tournant assez important : les taux d'intérêts repartent nettement à la hausse un peu partout dans le monde. Ce mouvement entraîne une baisse des marchés obligataires avec des reculs pouvant atteindre plusieurs pourcents sur les maturités les plus longues. Nous avons anticipé depuis plusieurs mois ce risque de remontée des taux et avons une exposition réduite à ce risque, notamment via des investissements sur des obligations à faible durée. Dans cette logique nous avons également poursuivi nos arbitrages en faveur de stratégies flexibles (et la vente d'obligations). Les fonds sélectionnés permettent de limiter les impacts de la volatilité des marchés mais en continuant à profiter du mieux possible des périodes de hausse. Le couple risque/performance de ces instruments nous semble bien adapté à l'environnement actuel des marchés.

Sur la partie actions, nous avons investi dans deux nouveaux fonds, afin d'une part de renforcer à la marge nos investissements sur la zone euro (+0.5%) et d'autre part augmenter notre exposition aux marchés émergents (+1.1%). Nous pensons toujours que les perspectives économiques restent très positives pour les pays émergents, ils devraient en outre bénéficier de l'actuelle faiblesse du Dollar. La baisse de la devise américaine a peu d'impact sur la performance de **Talence Patrimonial**, notre exposition au Dollar restant extrêmement faible.



#### Principales positions

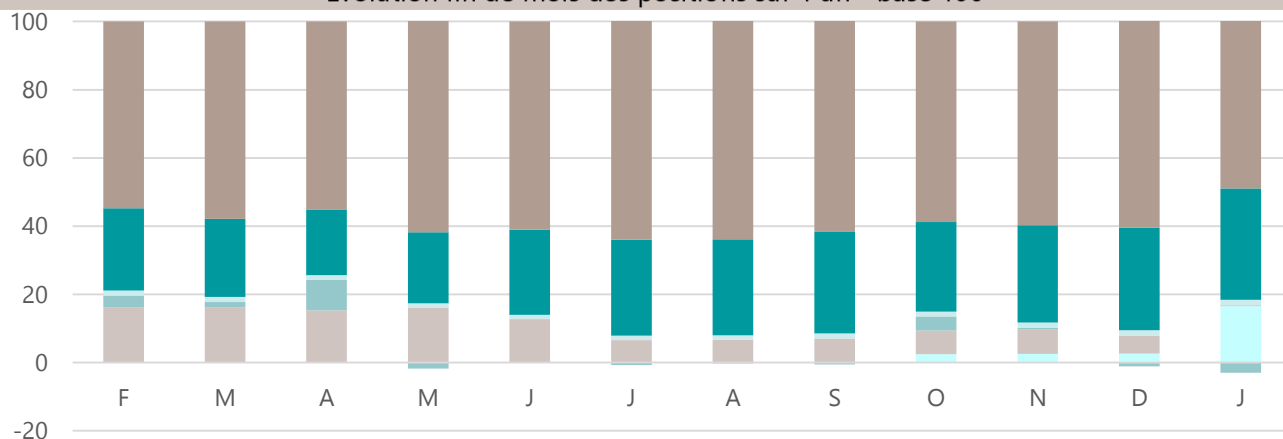
(En %)	Sous-jacent	Poids
Amundi ETF Floating Rate Euro Corp 1-3	MUTUAL FUND - ETF	13,0
Amundi ETF GvtBd LR EuroMTS Inv Grd 1-3	MUTUAL FUND - ETF	12,4
Amundi ETF Euro Stoxx 50 DR EUR A/I	MUTUAL FUND - ETF	12,3
Sélection Alpha Taux	MUTUAL FUND - OPEN END	11,2
H2O Fidelio	MUTUAL FUND - OPEN END	8,7

#### Indicateurs de risque sur 1 an

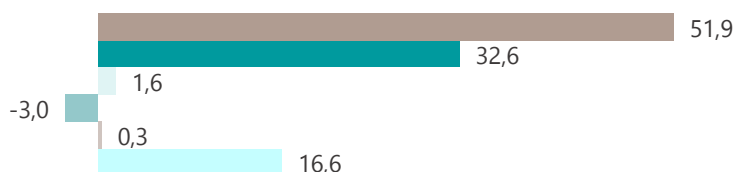
Volatilité	2,3%
Gain maximum	2,6%
Perte maximale	-2,2%

## ALLOCATION D'ACTIFS (%)

#### Evolution fin de mois des positions sur 1 an - base 100



#### Données fin de mois (%)



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

#### Caractéristiques

**ISIN** : FR0012517209  
**Valeur de la part à l'origine** : 100 €  
**Date de création** : 10/03/2015  
**Durée de placement recommandé** : 5 ans  
**Profil de risque** : 5/7  
**Catégorie MorningStar** : Allocation Euro Flexible International  
**Catégorie AMF** : Diversifié  
**Part de capitalisation**  
**Eligibilité** : Assurance-vie  
**UCITS** : Oui

#### Relations investisseurs

**Bruno Allain-Hemeray**  
 01 83 96 31 51  
 b.allain@talencegestion.fr

#### Condition de souscription

**Valoration** : quotidienne  
**Cut-Off** : 12h00  
**Dépositaire centralisateur** : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15  
**Frais de gestion fixes annuels** : 1,50% TTC maximum  
**Commission de surperformance** : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de 4% annuels  
**Frais d'entrée** : 2,00% TTC maximum  
**Frais de sortie** : néant

#### Avertissement

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.