

TALENCE PATRIMONIAL

REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)

VL : 93,83 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 4,28 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE : 4% annualisés

DATE DE CREATION : 10/03/2015

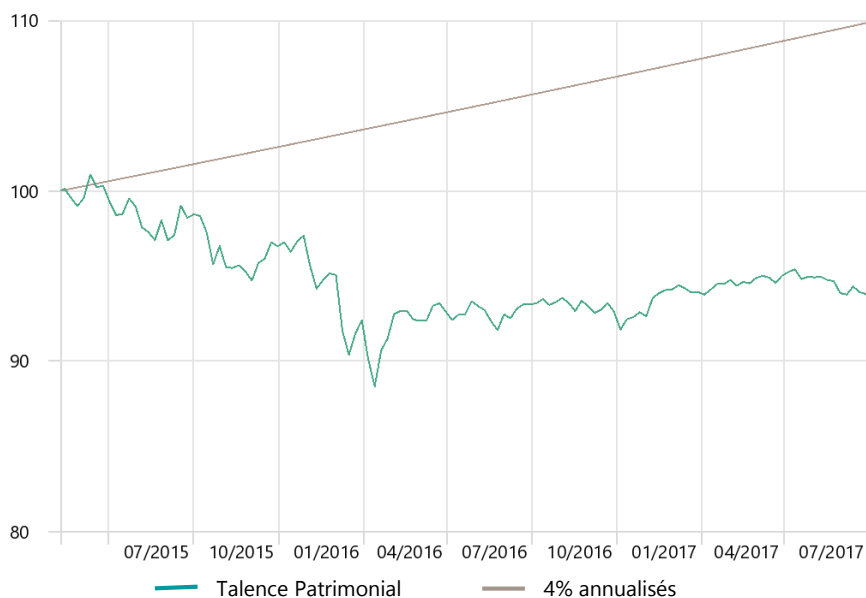
ISIN : FR0012517209

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	YTD	1 an	Création
Talence Patrimonial AC	-0,2	-0,4	0,5	-6,2
4% annualisés	0,3	2,3	4,0	9,8

Performances annuelles

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

Principales performances du mois

Meilleures (en %)	Perf.	Poids*
Amundi ETF MSCI Emerging Markets EUR A/I	2,5	1,3
Talence Opportunités AC	0,6	2,7
Amundi ETF Euro Stoxx 50 DR EUR A/I	0,3	5,2
Moins bonnes (en %)	Perf.	Poids*
Talence Epargne Utile AC	-1,7	2,7
Pictet-Security P EUR	-1,6	1,6
Amundi ETF MSCI Germany A/I	-1,5	2,5

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitous

Nous n'avons pas modifié notre vue stratégique à long-terme au cours du mois de juillet. La conjoncture économique continue d'envoyer des signaux positifs. Les pays émergents et surtout la zone euro se redressent depuis plusieurs mois, cette dernière que nous privilégions. Les signaux sont moins clairs pour les Etats-Unis mais aucun déséquilibre majeur ne fait redouter de récession à court-terme.

Les résultats semestriels des entreprises, avec parfois des déceptions, sont en hausse et nous confortent dans notre vue positive sur les marchés. Nous avons poursuivi nos achats en **actions**. D'une part, nous avons renforcé les actions de la zone euro (+2,5%) et d'autre part avons augmenté nos positions sur les actions des pays émergents, représentant xx% du portefeuille.

Il semble clair désormais que les **taux** devraient se redresser en zone euro. C'est pourquoi nous avons allégé la partie actions immobilières cotées (3,4%), qui pourraient être pénalisés par des remontées de taux (-2%).

Les autres positions sont inchangées.



Principales positions

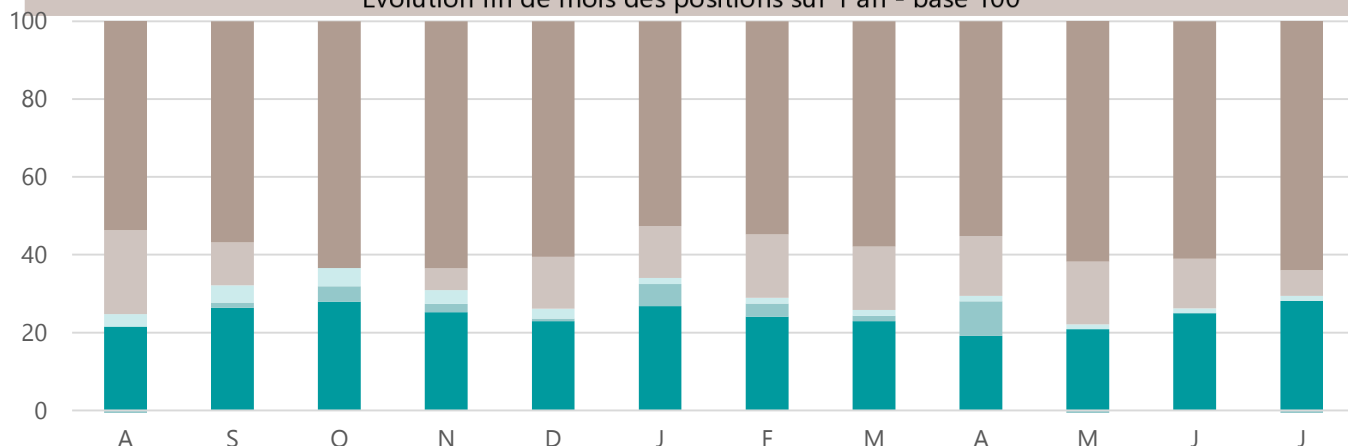
(En %)	Sous-jacent	Poids
Amundi ETF GvtBd EuroMTSBroad InvGrd 1-3	MUTUAL FUND - ETF	19,8
Amundi ETF Floating Rate Euro Corp 1-3	MUTUAL FUND - ETF	19,0
Amundi ETF GvtBd LR EuroMTS Inv Grd 1-3	MUTUAL FUND - ETF	16,2
Sélection Alpha Taux	MUTUAL FUND - OPEN END	9,7
Amundi ETF Euro Stoxx 50	MUTUAL FUND - ETF	7,4

Indicateurs de risque sur 1 an

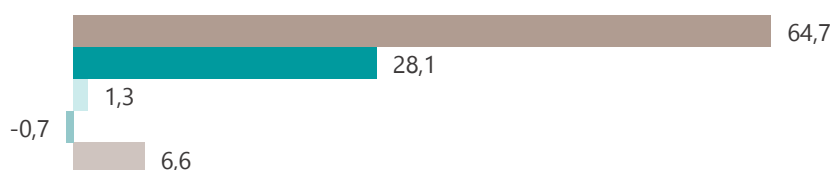
Volatilité	2,9%
Gain maximum	3,8%
Perte maximale	-2,1%

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.