

TALENCE 2018

REPORTING FÉVRIER 2018 (données au 28/02/2018)

VL : 1 173,64 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,10 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE: 7% annualisés

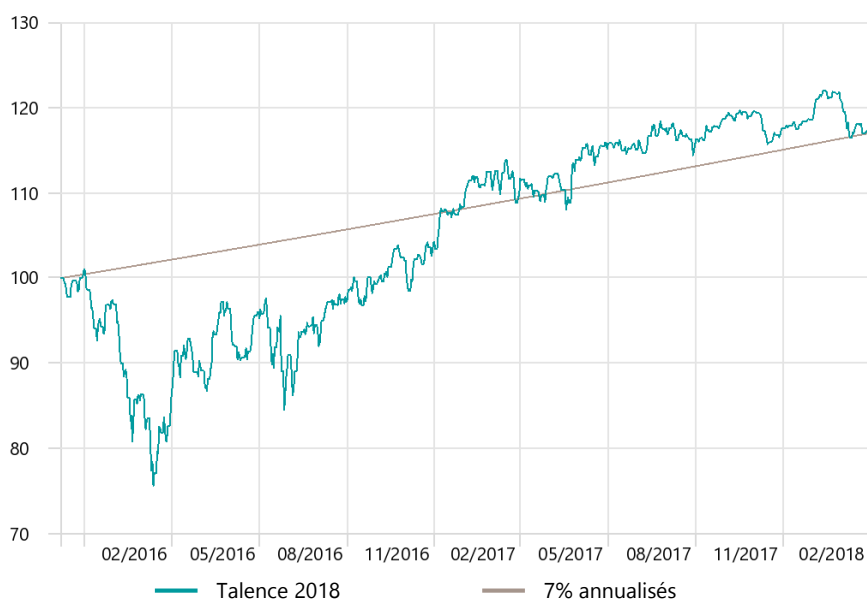
DATE DE CREATION : 06/11/2015

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	3 ans	5 ans	Création
Talence 2018 AC	-2,8	-1,0	6,9			17,4
7% annualisés	0,5	1,1	7,0	22,5		16,9

Performances annuelles

(en %)	2017	2016
Talence 2018 AC	9,4	11,8
7% annualisés	7,0	7,0

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Coface SA	5,9	2,9	Technicolor SA	-38,1	1,2
Salvatore Ferragamo SpA	2,1	2,7	Credito Valtellinese SpA	-30,3	0,4
Danieli & C. Officine Meccaniche SpA Registered Shares	1,1	2,9	Vallourec SA	-18,9	5,0
Zodiac Aerospace	-0,2	2,6	Latecoere SA	-11,5	3,3
Applus Services SA	-1,8	2,9	Sequana	-9,7	0,7

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION

COMMENTAIRE DES GÉRANTS

Jean-François Arnaud
Régis Lefort



Le début du mois sous revue a été marqué par la correction survenue à Wall Street suite à la publication de la forte hausse du salaire horaire. La correction de 10% a été essentiellement technique, à la mesure de l'optimisme débridé et de la volatilité particulièrement faible qui préexistaient sur les marchés. La baisse aussi forte que rapide (une semaine) fut progressivement corrigée et même le mauvais chiffre d'inflation au milieu du mois ne parvint pas à ralentir la remontée des indices.

Talence 2018 recule de 2.77%. Parmi les contributions négatives on notera **Vallourec** (prévisions 2018 jugées trop conservatrices et ce malgré la confirmation du redressement des résultats en 2017), **Technicolor** (nouveau profit warning) **Credito Valtellinese** (augmentation de capital fortement dilutive) et **Latecoere** (prises de bénéfice). A l'inverse, on notera la bonne performance de plusieurs titres tels que **Coface** (bonne publication annuelle venant confirmer le plan de stratégique), **Ferragamo** (le départ du CEO relançant la connotation spéculative) et **Danieli** (publication d'une note positive par un broker).

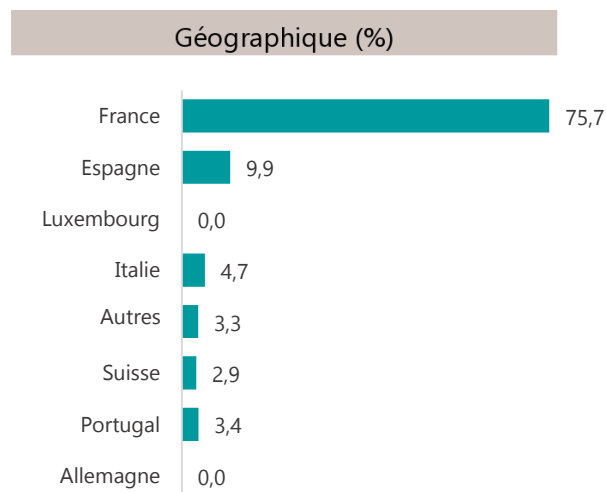
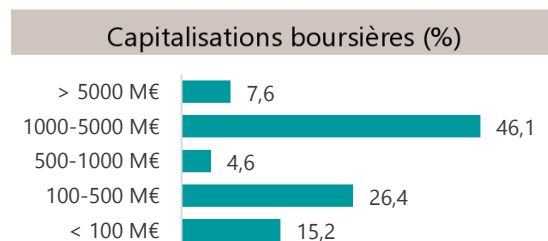
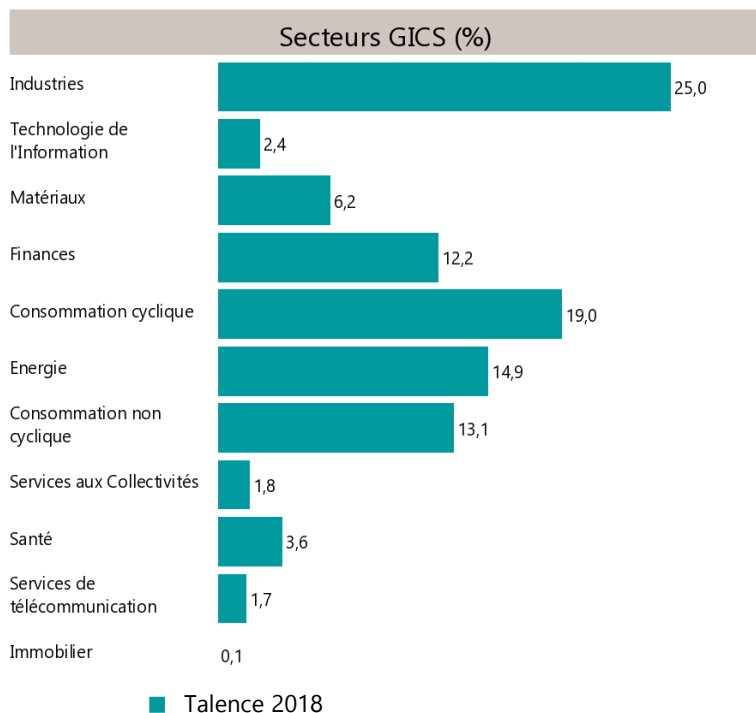
Nous avons apporté **Zodiac** à l'offre publique d'achat initiée par **Safran**.

Au 28 février, **Talence 2018** est investi à hauteur de 43.5% en actions avec 18 valeurs en portefeuille.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Concentration du portefeuille (%)	
(En %)	Poids	Nombre de positions <i>(actions)</i>	18	5 premières lignes *	18,1%
Vallourec SA	4,2	Exposition actions (%)	43,5	10 premières lignes *	33,1%
Repsol SA	4,1	Capitalisation (Mds €)*	1,6	15 premières lignes *	42,3%
Haulotte Group	3,4	PER 2017*	13,6		
Coface	3,2	Rendement net (%)*	1,3		
Sonae	3,2	<i>*Médians pondérés</i>			

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 Souscripteurs concernés : tous souscripteurs	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.
Relations investisseurs		
Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		