

TALENCE PATRIMONIAL

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

VL : 93,54 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 3,53 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	3 ans	5 ans	Création
Talence Patrimonial AC	-1,5	-0,9	-1,0			-6,5
4% annualisés	0,3	0,6	4,0	12,5		12,4

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 USA EUR C/D	-1,7	1,5
Pictet-Security P EUR	-2,1	2,1
Talence Epargne Utile AC	-2,6	3,2
Moins bonnes (en %)	Perf.	Poids*
Amundi ETF MSCI Germany A/I	-5,3	2,6
Talence Opportunités AC	-4,0	3,4
GemEquity I	-2,8	1,1

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitous

Les marchés ont connu un fort regain de volatilité en début de mois. Nous n'avons pas fondamentalement changé nos positions au cours du mois de février. La période s'annonçant plus chahutée dans les semaines à venir, notamment en raison des élections générales italiennes, nous réduisons légèrement notre exposition actions à 31,5%. En outre, nous avons poursuivi les arbitrages pour davantage de gestions actives, sans changer notamment la répartition des grandes classes d'actifs. Nous avons ainsi allégé une partie des ETF sur les actions de grandes capitalisations de la Zone Euro pour souscrire à des fonds sur les petites et moyennes valeurs de la Zone Euro. Le même type d'arbitrage a été mis en œuvre sur les actions de pays émergents et sur les obligations. Par ailleurs les incertitudes s'accroissant sur les Etats-Unis nous avons pris nos bénéfices sur le solde des actions américaines que nous détenions. Nous n'avons donc plus de positions sur les actions d'entreprises américaines.



Principales positions

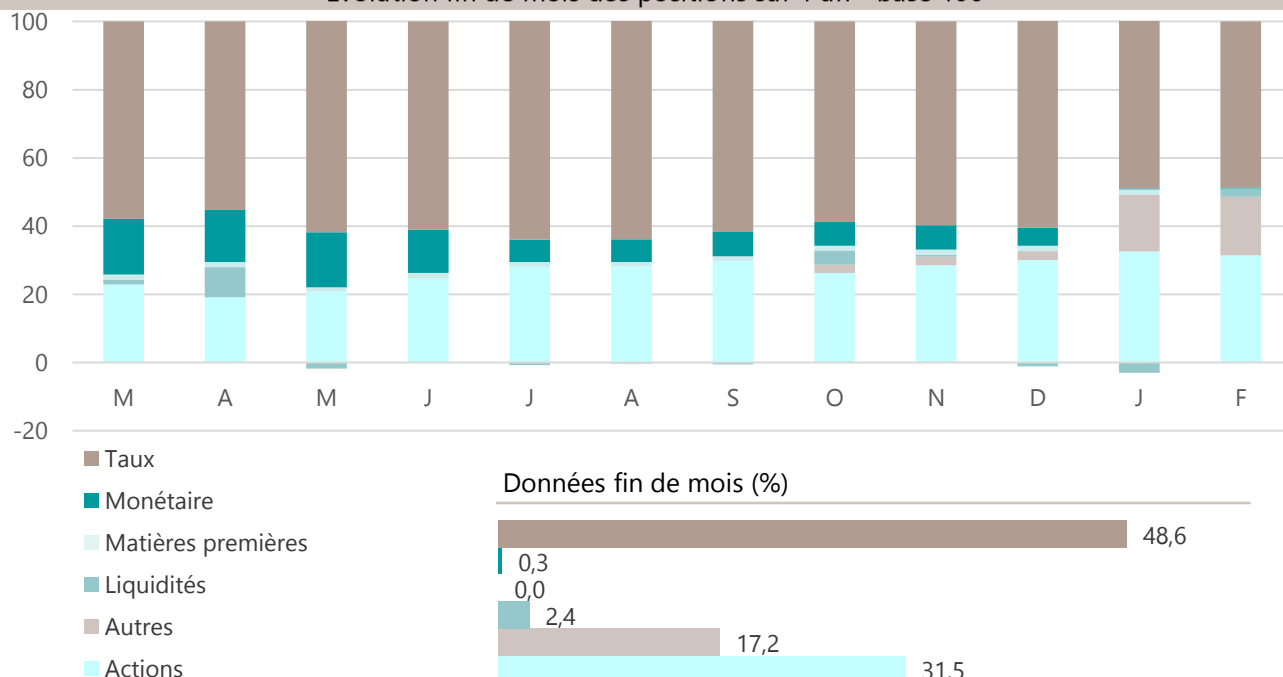
(En %)	Sous-jacent	Poids
Amundi ETF GvtBd LR EuroMTS Inv Grd 1-3	MUTUAL FUND - ETF	13,1
Sélection Alpha Taux	MUTUAL FUND - OPEN END	11,8
Amundi FR Cor1-3	MUTUAL FUND - OPEN END	11,6
H2O Fidelio	MUTUAL FUND - OPEN END	9,2
Rothschild CFM Diversified - I	MUTUAL FUND - OPEN END	8,0

Indicateurs de risque sur 1 an

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

ALLOCATION D'ACTIFS (%)

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



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 : Fonds Mixte
Part de capitalisation
Eligibilité : Assurance-vie
UCITS : Oui

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
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

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 DIC1 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