

TALENCE PATRIMONIAL

REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)

VL : 92,27 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 3,42 M€

OBJECTIF DE PERFORMANCE : 4% annualisés

DATE DE CREATION : 10/03/2015

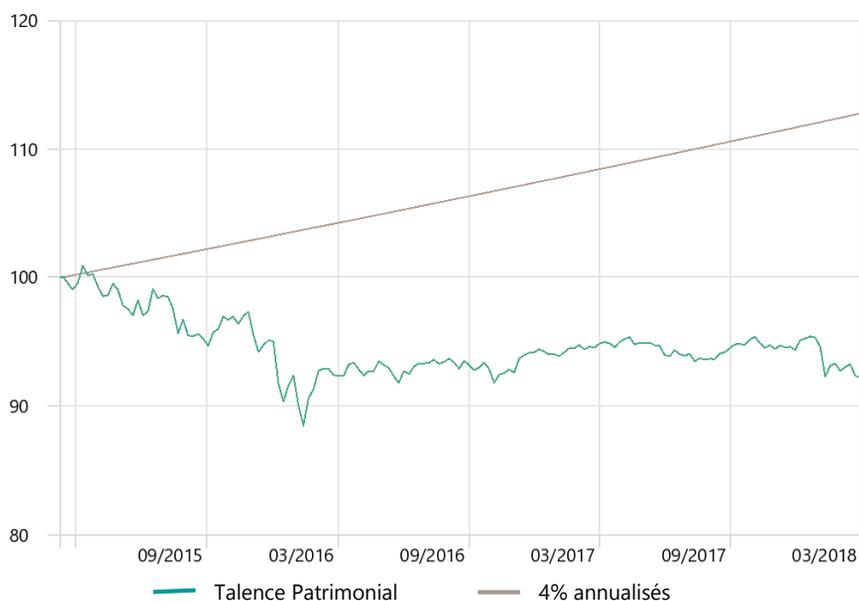
ISIN : FR0012517209

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	-1,4	-2,2	-2,8	-7,6		-7,7
4% annualisés	0,3	1,0	4,0	12,5		12,7

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 NASDAQ-100 EUR A/I	0,0	0,1
Pictet-Security P EUR	-1,5	2,2
Amundi IS EURO STOXX 50 ETF-D EUR	-2,2	6,7
Moins bonnes (en %)	Perf.	Poids*
Talence Opportunités AC	-3,2	3,4
Talence Euromidcap CS	-3,1	3,1
Dorval Managers N	-2,9	0,6

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitous

Les marchés financiers ont de nouveau été chahutés pendant le mois de mars et une fois n'est pas coutume, ce sont surtout les marchés actions Outre-Atlantique qui ont souffert. Ce mouvement a été amorcé par les valeurs liées à la technologie (Facebook, Amazon...). Cette consolidation était attendue et nous avons depuis longtemps adopté une politique de gestion prudente. Pendant le mois, nous avons accompagné la baisse des marchés en renforçant marginalement les obligations convertibles dont le poids a été porté à 3%.

Nous attendons une baisse plus franche pour renforcer la partie européenne du portefeuille même si les fondamentaux de l'économie de la région restent favorables. En toute fin de mois, nous avons repris des positions sur le marché américain. Nous avons initié une position sur le Nasdaq : le recul a effectivement été sévère mais là aussi la croissance reste forte et la baisse subie en quelques semaines a rendu ce segment de marché de nouveau abordable.

Sur le reste du portefeuille, il n'y a pas eu de mouvements majeurs pendant le mois.



Principales positions

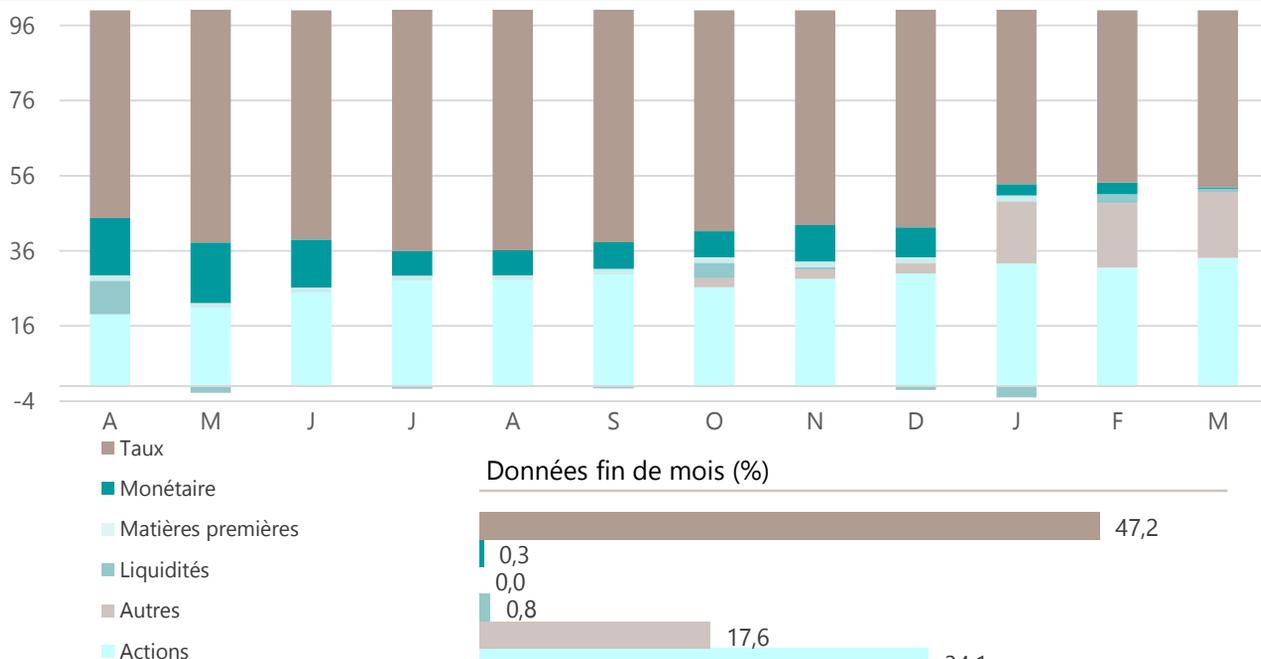
(En %)	Sous-jacent	Poids
Sélection Alpha Taux	MUTUAL FUND – OPEN END	12,1
Amundi FR Cor1-3	MUTUAL FUND – OPEN END	12,0
Amundi GVT Bd	MUTUAL FUND – OPEN END	11,5
H2O Fidelio	MUTUAL FUND – OPEN END	9,4
Rothschild CFM Diversified – I	MUTUAL FUND – OPEN END	8,1

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	3,7%
Gain maximum	2,6%
Perte maximale	-3,8%

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

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
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 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.