AMETHYSTE GLOBAL

PART IC

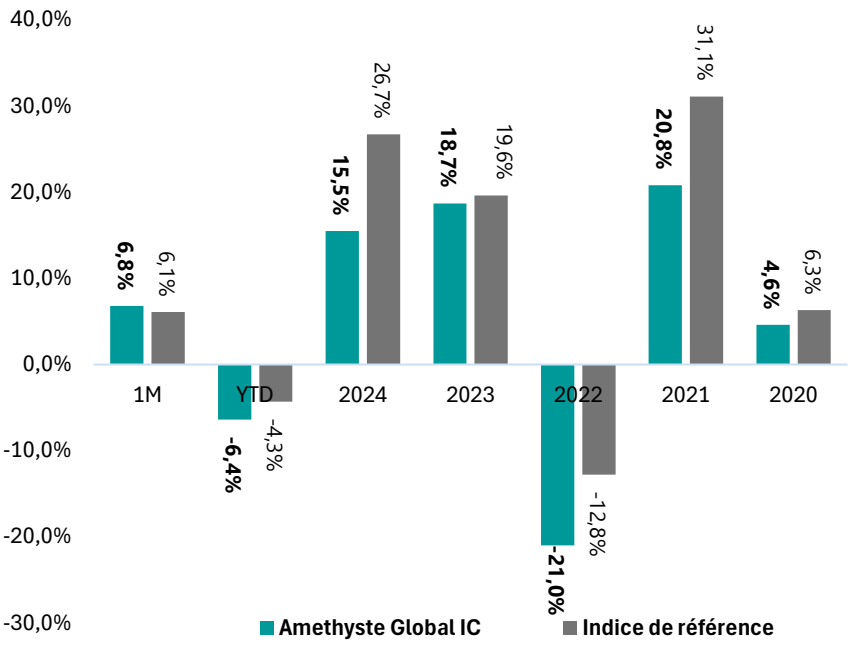
Rapport Mensuel **Mai 2025** | Données au 30/05/2025

VL : 13 892,38 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 29,16 M€
INDICE DE REFERENCE: Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return chainé
DATE DE CREATION : 26/07/2018
ISIN : FR0013344587

Améthyste Globale est une SICAV Actions Internationales dont l'objectif est de réaliser une performance annualisée supérieure à celle de l'indice Bloomberg Equity Developed Markets Large & Mid Cap (dividendes réinvestis) sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans. Afin d'optimiser le couple « risque – performance » de la SICAV, l'exposition au risque action peut varier entre 60 et 100% de l'actif net.

PERFORMANCES

Evolution depuis l'entrée en gestion (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 Améthyste IC	6,8	-6,4	1,3	18,4	42,0	38,9
Indice de référence	6,1	-4,3	8,8	36,9	90,3	105,2

Performances annuelles					
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Améthyste IC	15,5	18,7	-21,0	20,8	4,6
Indice de référence	26,7	19,6	-12,8	31,1	6,3

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Finaltis Digital Leaders	0,67	Apple	-0,08
Amundi | Nasdaq 100	0,67	Lvmh	-0,03
Usa Leaders Ext	0,61	L'oreal	-0,03
Amundi S&p 500	0,49	Sartorius Stedim	-0,02
Amundi Msci Nort	0,49		

COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

Les indices actions ont rebondi en mai, profitant d'une part de la désescalade commerciale entre les États-Unis et la Chine, avec une réduction majeure des tarifs douaniers. D'autre part, les résultats trimestriels meilleurs qu'attendus dans un contexte de fortes révisions à la baisse depuis plusieurs semaines, ont rassuré les investisseurs. Remarquons que ce contexte géopolitique a favorisé un retour des flux vers l'Europe, offrant des alternatives aux marchés américains sous tension.

Du côté des banques centrales, la Fed maintient ses taux face aux incertitudes économiques, malgré les pressions renouvelées de Trump. Le consensus est désormais dans l'attente de deux baisses de taux en 2025, à compter d'octobre. La BCE prévoit une nouvelle baisse des taux d'ici l'été, justifiée par une faible pression inflationniste. En Asie, la banque centrale chinoise réduit ses taux directeurs de 10 points de base pour soutenir une économie encore fragile.

Sur le plan économique, la Commission européenne prévoit une croissance de 0,9% en zone euro pour 2025 avec une inflation maîtrisée à 2% dès le milieu de l'année, après avoir été publié à +2,2% en mai. Signalons une brise d'optimisme en matière d'activité manufacturière, avec des indices PMI qui se redressent tout en restant en contraction (49,4 publié en mai). Aux États-Unis, après Fitch en 2023, Moody's abaisse d'un cran la note souveraine à Aa1. Cette dégradation a provoqué une hausse du taux obligataire à 30 ans au-delà de 7%. Signalons que la croissance du PIB au T1 2025 au Royaume-Uni est supérieure aux attentes (+0,7%), tandis que le Japon voit son PIB reculer de -0,2% sur le trimestre, confirmant une économie fragilisée par l'incertitude commerciale et l'appréciation du yen.

Dans ce contexte, l'indice S&P 500 bondit de +6,2%, suivi par le Nikkei à +5,3% et l'Euro Stoxx 50 NR qui gagne 5,1%. Enfin, Shangaï affiche +2,1% au cours du mois.

Améthyste Global gagne +6,8%. Notre exposition en actions américaines figure parmi nos principaux contributeurs positifs. Si les publications du T1 2025 aux Etats-Unis ont eu tendance à rassurer les investisseurs, c'est le thème de l'intelligence artificielle qui a été recherché au cours du mois. En effet, **Nvidia** et **Microsoft** ont démontré une forte demande en lien avec l'IA, à l'occasion de leurs résultats trimestriels. Citons également la solide publication de **Palantir**, qui continue d'engranger des contrats. A l'inverse, nous avons pâti d'**Apple** et **LVMH** sous pressions.

Concernant les mouvements, nous avons principalement pris des bénéfices après le beau parcours de **Microsoft**. L'exposition actions s'élève à 97,5% en fin de mois.

TALENCE GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr
Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05
Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30
Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05
SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060

AMETHYSTE GLOBAL

PART IC

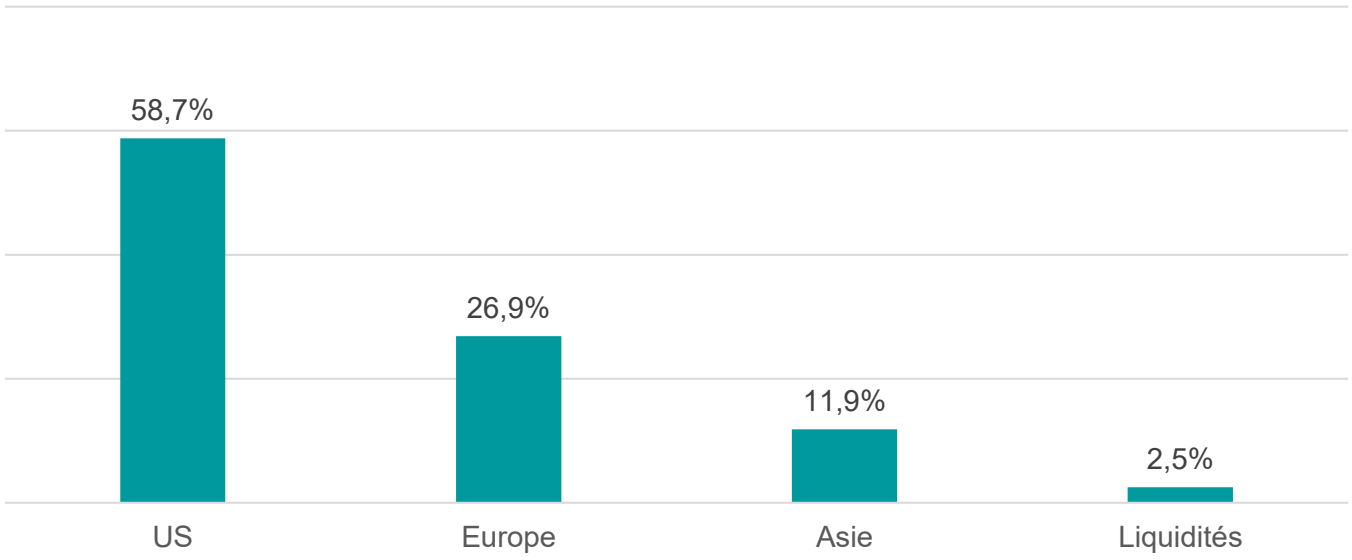
Rapport Mensuel **Mai 2025** | Données au 30/05/2025

Principales positions	
(En %)	Poids
Finaltis Digital Leaders	7,3
Amundi S&P 500 C	7,2
Amundi | Nasdaq 100	7,0
Amundi Msci Nort	6,7
Usa Leaders Ext	6,6

Principales positions en titres vifs	
(En %)	Poids
Microsoft Corp	1,9
Bnp Paribas	1,9
Amazon.com	1,6
Airbus Group	1,5
Schneider Elec.	1,4

Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité	16,5%
Volatilité de l'indice	17,6%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013344587
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
Date de création : 26/07/2018
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie Morningstar :
Catégorie AMF : Actions internationales
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : Assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talencegestion.fr
+33 1 83 96 31 39

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 11h
Dépositaire centralisateur :
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence – 75 009 Paris
Frais de gestion fixes annuels :
1% TTC maximum
Commission de surperformance :
0%
Frais d'entrée : néant
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
Montant minimum de souscription : 100 000 €

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 qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.