



VL : 1 220,45 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 26,78 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI Nt World Euro

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FR0013344579

COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud



Les marchés actions ont clôturé la période estivale dans le rouge pour la plupart des indices, et ainsi acter la seconde baisse mensuelle depuis le début de l'année pour l'indice américain SP500.

Premièrement, les données macro-économiques décevantes ont préoccupé les investisseurs se détournant des actifs les plus sensibles aux cycles économiques. Citons l'indice PMI manufacturier américain toujours en contraction à 46,4 et le recul du PMI des services à 52,7. Du côté de la zone euro, bien que la publication du PIB du deuxième trimestre écarte la légère récession anticipée (+0,6% en annuel), les indices PMI restent faibles à 43,7 pour le manufacturier et se dégradent dans les services à 48,3.

Deuxièmement, le mois d'août a été marqué par le discours "hawkish" des banquiers centraux, compte tenu de la solidité du marché de l'emploi et de la vigueur de l'inflation persistante. A noter que l'inflation en rythme annuel a cessé de ralentir en zone euro à +5,3%. Ainsi, Christine Lagarde du côté de la BCE, a déclaré garder son cap dans le relèvement de taux.

Enfin, signalons que l'économie chinoise affiche des signaux décevants, à l'image des indices de prix à la production et à la consommation qui se sont contractés. Par ailleurs, le système financier est perturbé par les problèmes de logement, illustrée par la violente chute de 83% du cours d'Evergrande, qui a déposé sa demande de mise en faillite. Notons que l'immobilier représente environ 6% du PIB en Chine.

Sur le plan géopolitique, signalons une légère accalmie dans les relations commerciales entre les deux superpuissances, les États-Unis ayant annulé les restrictions sur 27 sociétés et organisations chinoises.

Dans ce contexte, les indices mondiaux fléchissent : -1,7% pour le Nikkei, -1,8% pour l'indice SP500, -2,8% pour l'eurostoxx, et -5,2% pour Shanghai.

Améthyste Global perd 1,7% au cours du mois. Parmi nos principales contributions négatives, citons notre exposition en actions chinoises, expliquant près d'un tiers du repli, exacerbées par les craintes sur l'immobilier. Par ailleurs, nous avons pâti du repli de certaines valeurs technologiques, comme **Microsoft**, après de beaux parcours. A l'inverse, parmi nos contributeurs positifs, citons **Google** et **Hellofresh** suite à sa bonne publication qui confirme l'augmentation de sa rentabilité.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé **ASML**, **LVMH**, **Neste** et **Hellofresh**. L'exposition actions s'élève à 94,6% en fin de mois.

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 AC	-1,7	15,2	6,7	17,6	23,4	22,0
Indice de référence	-0,8	14,2	7,1	40,4	59,9	61,6

Performances annuelles

(en %)		2022	2021	2020	2019
Talence Améthyste AC		-	-21,3	20,2	21,5
Indice de référence		-	-12,8	31,1	30,0

Principaux contributeurs du mois

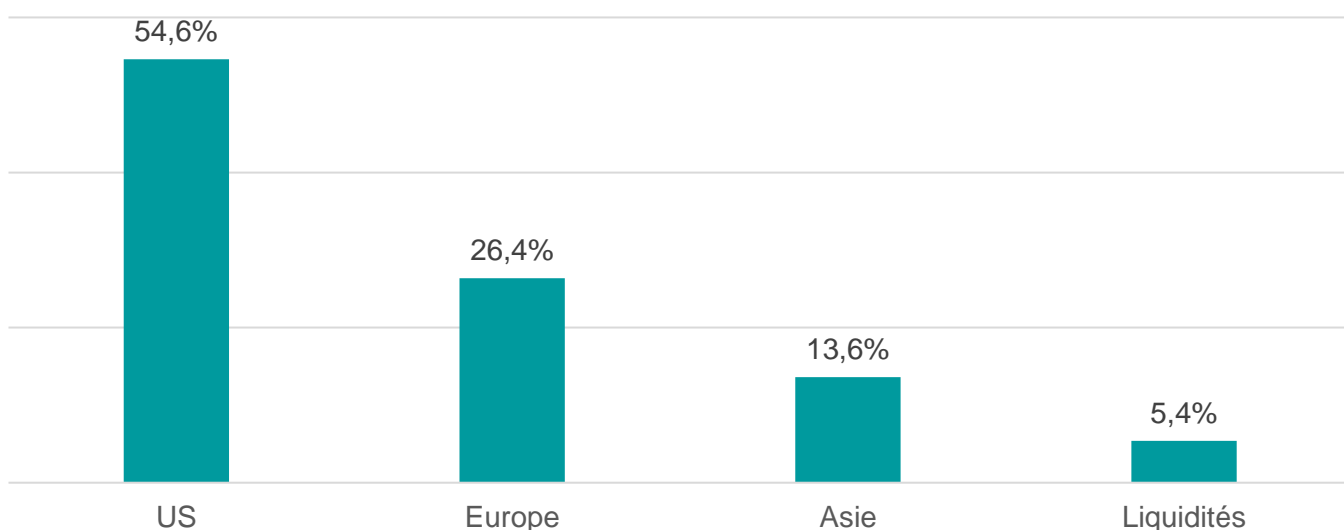
(en %)	Contribution (en %)		
Hellofresh	0,08	Aberdeen China A Share Equi	-0,25
Lyx Msci Usa ESG	0,08	JPM Greater China	-0,23
Alphabet	0,06	Finaltis Digital Leaders	-0,16
Lyxor Climate	0,05	Lyx Ms Fut Mob	-0,16
Spotify	0,04	Lyxor Etf Msci Disruptive	-0,14





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Lyxor Climate	9,1	Microsoft Corp	2,8	Volatilité	12,3%
Amundi Nasdaq 100	8,5	Transition Evergreen	1,6	Volatilité de l'indice	12,9%
Amundi Msci North America	7,5	Alphabet	1,6		
Lyx Msci Usa ESG	7,5	Dassault Systèmes	1,5		
Amundi Msci World	5,6	LVMH	1,5		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0013344579</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 1 000 €</p> <p>Date de création : 26/07/2018</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 4/7</p> <p>Catégorie Morningstar :</p> <p>Catégorie AMF : Actions internationales</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Classification SFDR : Article 6</p> <p>Eligibilité : Assurance-vie</p> <p>UCTS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 11h</p> <p>Dépositaire centralisateur : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6 avenue de Provence – 75 009 Paris</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1.50% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 0%</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p> <p>Montant minimum de souscription : 100 000 €</p>	<p>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.</p> <p>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</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE</p> <p>+33 6 63 29 52 77 +33 6 60 36 85 68</p> <p>m.thomin@talencegestion.fr</p> <p>v.demeestere@talencegestion.fr</p>		