



VL : 1 375,57 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,29 M€

INDICE DE REFERENCE: Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return chaîné

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FR0013344579

COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud



L'incertitude politique des élections parlementaires européennes, notamment du côté français avec la dissolution de l'Assemblée nationale le 09 juin, aura perturbé les actions de la zone euro, en baisse sur le mois. A l'inverse, outre-Atlantique, l'indice S&P500 s'inscrit dans le vert, porté par le secteur technologique.

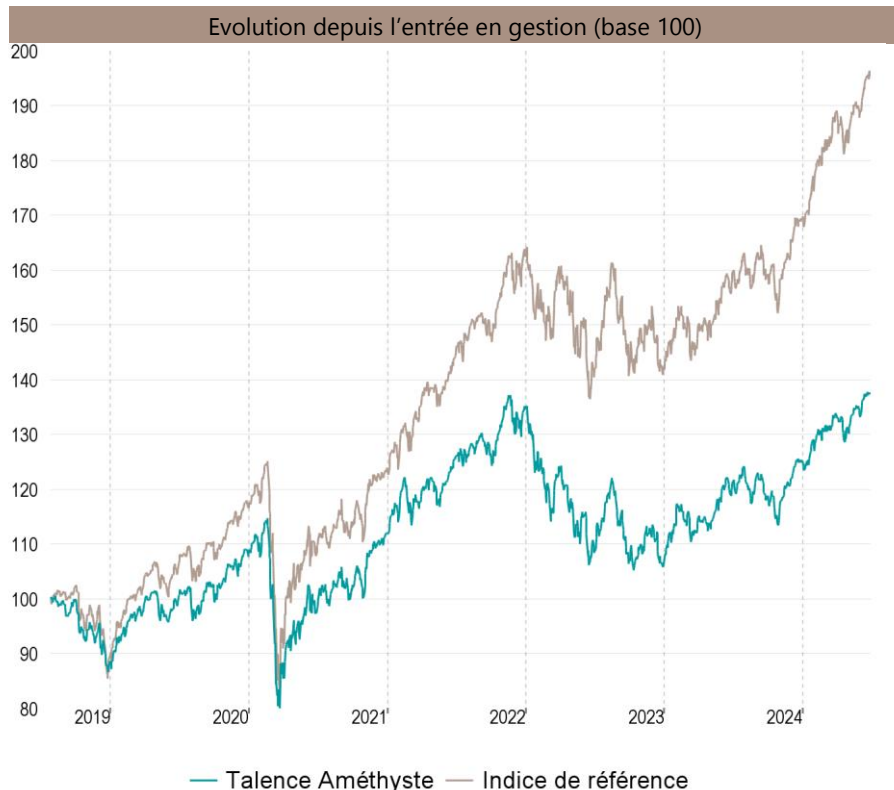
Le climat politique incertain en Europe a relégué au second plan la baisse des taux directeurs de la BCE. Ainsi le taux de refinancement a été abaissé de 25pb, comme attendu après les commentaires du mois précédent. Il est désormais probable que l'institution réalise deux autres mouvements de baisse de taux en 2024. A l'inverse, sans surprise, la FED a décidé de maintenir ses taux inchangés au cours du mois.

Du côté macro-économique, pas de changement de tendance sur le front de l'inflation aux Etats-Unis, qui continue de ralentir progressivement à 3,3% en mai pour l'IPC. Signalons également aux US, la légère révision en hausse du PIB au T1 2024, à +1,4% contre +1,3% précédemment. Malgré quelques signaux contradictoires, le marché du travail continue d'être robuste avec un chômage à 4%. En zone euro, les PMI restent solides dans les Services, en revanche les indices Manufacturiers continuent de fléchir. Enfin, l'inflation européenne est ressortie pour le mois de juin à +2,5% conforme avec les attentes.

Dans ce contexte, l'indice S&P500 gagne 3,5%, suivi par le Nikkei à +3,1%. Du côté des replis, citons l'Eurostoxx 50 en baisse de 1,8% et l'indice de Shanghai perd quant à lui de 4,4%.

Améthyste Global gagne 3,3% au cours du mois. La SICAV a profité de la bonne tenue des actions technologiques américaines, notamment **Apple**, en hausse de 9,5% sur le mois. La firme de Cupertino a convaincu les investisseurs mi-juin lors de la présentation de ses services **Apple Intelligence** embarquant l'intelligence artificielle. A l'inverse, **Améthyste Global** a souffert de son exposition en actions européennes, notamment les actifs les plus domestiques comme **BNP Paribas** (-12,1% en juin), **EDPR** et **Veolia environnement**. Concernant les mouvements, nous avons principalement allégé nos positions américaines **Microsoft**, **Apple** et **Nvidia**. L'exposition actions s'élève à 95,5% en fin de mois.

PERFORMANCES



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	3,3	9,9	13,5	9,3	38,5	37,6
Indice de référence	3,4	15,2	22,4	35,1	85,5	95,1

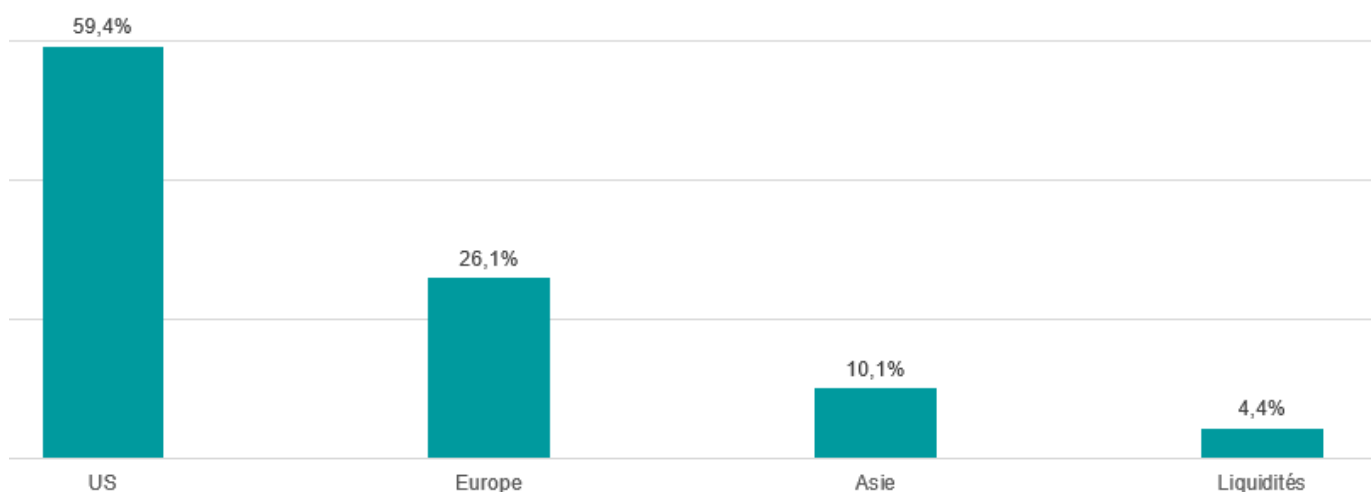
Performances annuelles					
(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Améthyste AC	18,1	-21,3	20,2	4,1	21,5
Indice de référence	19,6	-12,8	31,1	6,3	30,0

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution (en %)		
Amundi Nasdaq 100	0,91	Edp Renovaveis	-0,20
Amundi S&p 500	0,74	Empreinte Emploi France	-0,20
Nvidia Corp	0,58	Bnp Paribas	-0,15
Usa Leaders Ext	0,56	Veolia Env.	-0,12
Amundi Msci Nort	0,49	Transition Everg	-0,10



Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500	9,8	Alphabet	2,3	Volatilité	10,4%
Amundi Nasdaq 100	9,4	Apple Inc	2,1	Volatilité de l'indice	10,5%
Usa Leaders Ext	8,0	Microsoft Corp	1,7		
Amundi Msci Nort	7,8	Edp Renovaveis	1,5		
Amundi Pea Msci World	5,7	Asml Holding	1,5		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013344579
Valeur de la part à l'origine : 1 000 €
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

Victoire DEMEESTERE
 +33 1 83 96 31 51
 v.demeestere@talencegestion.fr

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 :
 1.50% TTC maximum
Commission de surperformance :
 0%
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
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.

