



VL : 1 433,53 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,59 M€

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

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FR0013344579

## COMMENTAIRE DES GERANTS

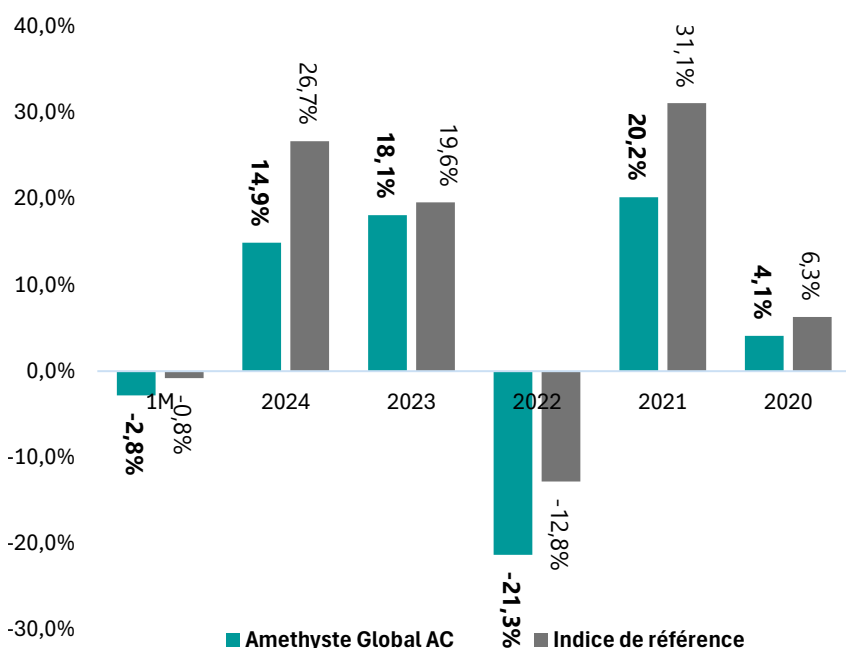
Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud



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 AC	-2,8	-0,3	9,7	18,3	43,4	43,4
Indice de référence	-0,8	2,3	20,3	44,7	102,7	119,4

Performances annuelles					
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Améthyste AC	14,9	18,1	-21,3	20,2	4,1
Indice de référence	26,7	19,6	-12,8	31,1	6,3

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution (en %)		Contribution
Jpm Greater China	0,21	Usa Leaders Ext	-0,71
Bnp Paribas	0,20	Amundi   Nasdaq 100	-0,70
Nestle	0,11	Amundi Msci Nort	-0,58
Ap Moller-b	0,11	Amundi S&p 500	-0,54
Aberdeen China A Share	0,09	Amundi Pea   Russell 2000	-0,50

Les marchés européens ont continué d'attirer les flux d'investisseurs au cours du mois. La saison des résultats d'entreprises s'est révélée de bonne qualité, en revanche les dégagements dans la techno pénalisent le Nasdaq, en repli. Signalons les soubresauts du président Trump en matière de droits de douane pour la Chine, le Mexique, le Canada et l'Europe, qui augmentent les risques de tensions dans le monde.

Du côté des banques centrales, la Banque d'Angleterre (BoE) a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base à 4,5%, tandis que la BCE a maintenu son taux directeur à 2,75%, en attendant sa réunion prévue le 6 mars. La Réserve fédérale (Fed) annoncera ses décisions le 19 mars. En février, Jerome Powell a réaffirmé devant le Congrès sa politique restrictive, soulignant que l'inflation n'est pas encore maîtrisée malgré les progrès. Le compte rendu de la dernière réunion de la Fed a également indiqué des préoccupations sur l'inflation et l'impact potentiel des taxes douanières et autres mesures annoncées par Trump.

En zone euro, le PIB du T4 a été révisé à la hausse à +0,1% en variation trimestrielle. L'inflation est confirmée à +2,5% en glissement annuel en janvier (+2,4% en décembre). Elle diminue en France à +0,8% en février (+1,7% en janvier). Le PMI composite reste stable à 50,2, avec une progression du manufacturier à 47,3 et un recul des services à 50,7. Aux États-Unis, le PIB T4 est confirmé à +2,3% en glissement annuel. Le PCE "core" baisse en janvier à +2,6% en glissement annuel (+2,8% en décembre). Le PMI composite chute en février à 50,4 impacté par le secteur des services en zone de contraction à 49,7. En Chine, le PMI manufacturier Caixin recule à 50,1 en janvier. Dans ce contexte, l'Euro Stoxx 50 a enregistré une hausse de 3,4%, Shanghai gagne 2,2%, tandis que le Nikkei (-0,8%), le S&P 500 (-2,5%) et l'indice de Shanghai (-3%) reculent.

**Améthyste Global** perd 2,8% en février. Nous avons souffert du repli des grandes valeurs technologiques. En effet, après les craintes sur les investissements dans l'intelligence artificielle, provoqués par DeepSeek, un analyste a alerté quant à l'annulation de plusieurs projets de **Datacentres** par **Microsoft**. Par ailleurs, citons le repli de **Nvidia**, malgré une publication légèrement supérieure aux attentes, et **Tesla**, dont la valorisation a été remise en question après une publication décevante en particulier du côté des ventes européennes. A l'inverse, nous avons profité de notre exposition en actions chinoises et de **BNP Paribas**, qui performe après sa bonne publication.

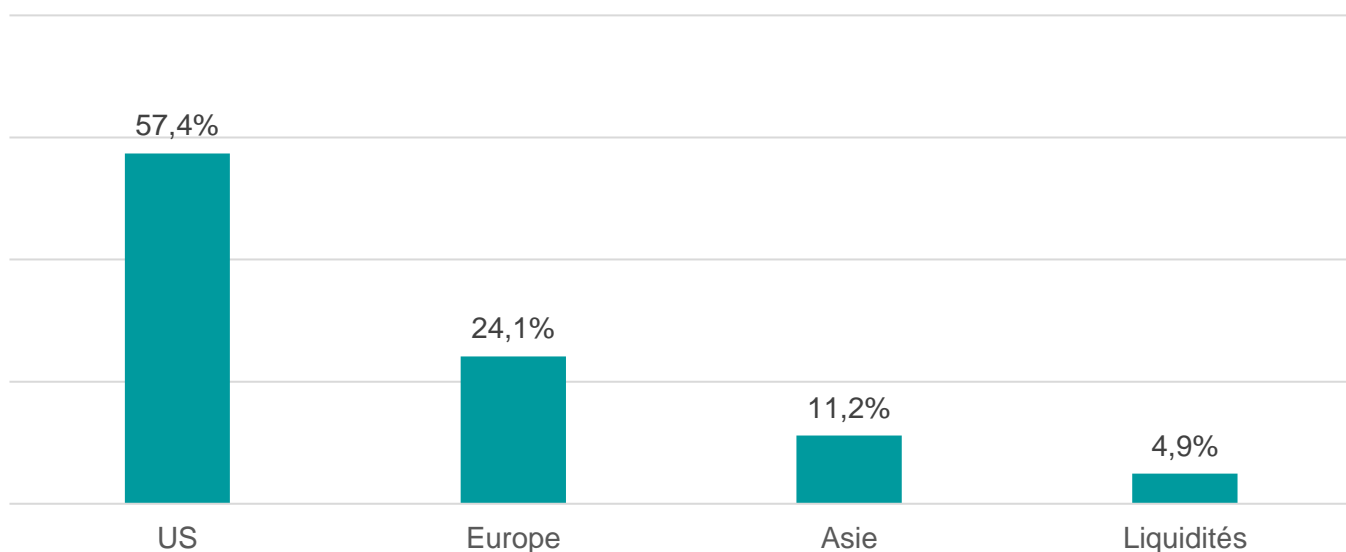
Concernant les mouvements, nous avons arbitré nos positions aux US, en prenant des bénéficiaires sur notre poche Nasdaq. En parallèle, nous avons renforcé **L'Oréal**, **Engie** et **Novo Nordisk** et allégé **STMicroelectronics** et **Dassault Systèmes**. L'exposition actions s'élève à près de 96% en fin de mois.





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500 C	9,8	Microsoft Corp	1,6	Volatilité	11,5%
Amundi Msci Nort	8,6	Bnp Paribas	1,4	Volatilité de l'indice	11,5%
Usa Leaders Ext	8,4	Asml Holding	1,3		
Amundi   Nasdaq 100	8,2	Amazon.com	1,2		
Amundi Pea   Msci World	6,3	Alphabet   A	1,1		

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0013344579</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 1 000 €</p> <p><b>Date de création</b> : 26/07/2018</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 4/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> :</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions internationales</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Classification SFDR</b> : Article 6</p> <p><b>Eligibilité</b> : Assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p>	<p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 11h</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) 6 avenue de Provence – 75 009 Paris</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 1.50% TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 0%</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs</p> <p><b>Montant minimum de souscription</b> : 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 <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p><b>Relations investisseurs</b></p> <p>Julien FAUVEL Gérant OPCVM - Associé <a href="mailto:j.fauvel@talencegestion.fr">j.fauvel@talencegestion.fr</a> +33 1 83 96 31 39</p>		