



VL : 13 542,32 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 28,3 M€

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

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FR0013344587

COMMENTAIRE DES GERANTS

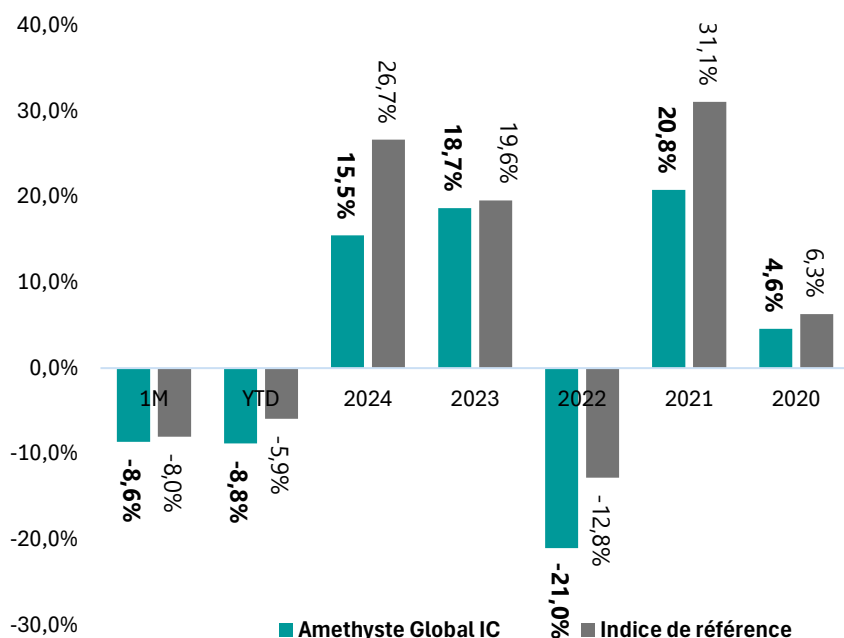
Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud



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 IC	-8,6	-8,8	-1,7	7,8	51,9	35,4
Indice de référence	-8,0	-5,9	7,0	28,3	114,7	101,8

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
Bnp Paribas	0,07	Amundi S&p 500 C -0,89
Totalenergies	0,03	Amundi Nasdaq 100 -0,87
Eni Spa	0,03	Finaltis Digital Leaders -0,83
Veolia Env.	0,02	Amundi Msci Nort -0,75
Engie	0,01	Usa Leaders Ext -0,74

Les marchés actions mondiaux clôturent le 1^{er} trimestre 2025 avec un dernier mois en repli. Le segment technologique américain est resté sous-pression et les nombreuses annonces de Donald Trump en matière de droits de douane ont alimenté le choc d'incertitude qui pèse. Les investisseurs attendent le 2 avril prochain, qui devrait officialiser la mise en place de taxes supplémentaires aux frontières, qui pourraient être de l'ordre de 20% en ce qui concerne l'UE.

La BCE a réduit ses taux de 25 pdb à 2,5%, adoptant un ton moins restrictif. Par ailleurs, notons une communication moins explicite envers le calendrier des baisses à venir. La Fed laisse ses taux inchangés en mars face aux incertitudes économiques et inflationnistes. Par ailleurs, aux Etats-Unis, sur le plan macro-économique, elle abaisse ses prévisions de croissance pour 2025 à +1,7% et relève l'inflation à +2,8% contre +2,5% précédemment. L'emploi déçoit, le chômage monte légèrement à 4,1%, et la confiance des consommateurs est au plus bas depuis 2022. Malgré un PMI composite en amélioration à 51,6 et des commandes industrielles en hausse (+1,7%), Trump décrète l'état d'urgence pour stimuler la production de minerais stratégiques.

En zone euro, l'inflation baisse légèrement en février à +2,4%. Le PMI manufacturier monte à 47,6 et le chômage diminue à 6,2%. En France, les indicateurs PMI restent faibles, à 45,1 pour le composite et la production industrielle chute à -0,6%. En Allemagne, malgré un PMI manufacturier révisé légèrement en hausse à 46,5, les commandes industrielles chutent fortement (-7% contre -2,5% pour les attentes). Notons que le parlement allemand a adopté une réforme majeure, permettant d'alléger la politique stricte d'encadrement de l'endettement et du déficit.

Dans ce contexte, Shanghai est stable à +0,4%, tandis que l'Euro Stoxx 50 affiche -3,8%, le Nikkei à -4,1% et le S&P 500 ressort en baisse de -5,8%.

Améthyste Global réalise un douloureux mois de mars à -8,6%, clôturant ainsi le premier trimestre à -8,8%. Les grandes valeurs technologiques continuent de peser et figurent parmi nos principaux contributeurs négatifs. De son côté, l'indice Nasdaq affiche une performance trimestrielle à -8,3%. Les valeurs technologiques ont subi des dégagements en raison des craintes de ralentissement des *Datacentres*, ainsi que les potentielles ripostes de l'UE aux barrières douanières. A l'inverse, nous avons profité de beaux parcours de titres européens comme **BNP Paribas** au sein du secteur recherché des banques.

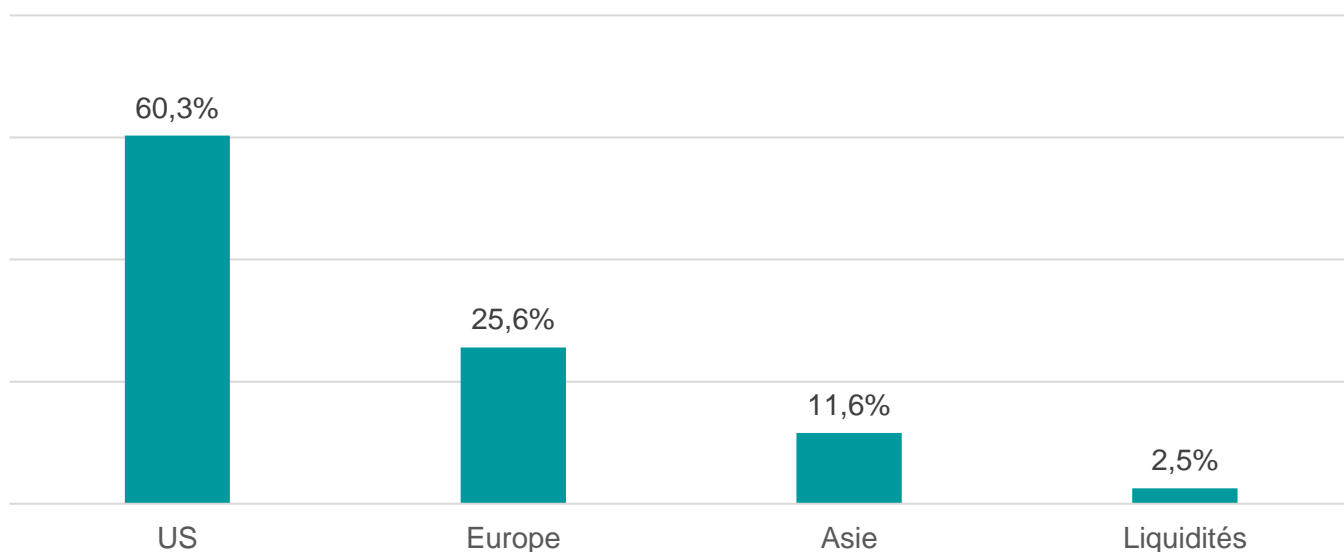
Nous finissons la période à environ 60% en actions américaines. En parallèle, nous avons renforcé en Europe **L'Oréal**, **Engie**, **Airbus** et **Novo Nordisk** et allégé **Veolia**. L'exposition actions s'élève à 97,5% en fin de mois.





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500 C	7,9	Microsoft Corp	2,0	Volatilité	12,7%
Amundi Msci Nort	7,3	Bnp Paribas	1,8	Volatilité de l'indice	13,1%
Amundi Nasdaq 100	7,1	Amazon.com	1,5		
Usa Leaders Ext	7,1	Airbus Group	1,4		
Amundi Pea Msci World	6,5	Schneider Elec.	1,3		

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.

