



VL : 1 438,22 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,69 M€

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

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	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Améthyste AC	0,3	14,9	6,8	33,6	43,8
Indice de référence	-0,7	26,7	32,2	84,2	114,5

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
Amundi Nasdaq	0,32	Amundi Pea Russell 2000	-0,33
Finaltis Digital Leade	0,21	Transition Everg	-0,15
Alphabet A	0,20	Edp Renovaveis	-0,12
Amazon.com	0,14	Usa Leaders Ext	-0,09
Jpm Greater China	0,11	Neste	-0,08

Après les records provoqués par la victoire de Trump, les marchés actions ont reculé en décembre. Plusieurs facteurs ont contribué à l'inquiétude des investisseurs, notamment les déclarations prudentes de la FED concernant ses futures baisses de taux à venir ainsi que les menaces de D. Trump visant à instaurer des droits de douane supplémentaires.

Du côté des banques centrales, lors de sa dernière réunion de l'année, la FED a baissé ses taux de 25 bp comme attendu. En revanche, l'institution a affiché une position plus prudente concernant ses futures baisses de taux, conduisant à une réduction des prévisions de 4 à 2 baisses de taux en 2025. La BCE a également baissé ses taux de 25pb pour la 4^{ème} fois en 2024 (taux de dépôt à 3%), donnant un message de confiance concernant la désinflation néanmoins accompagné d'une reprise économique plus lente.

Sur le plan des données économiques en zone euro, l'inflation est révisée à la baisse en novembre à +2,2%. Le PMI composite rebondit légèrement, notamment en France et en Allemagne où le contexte manufacturier est particulièrement difficile. Aux US, le PIB du T3 a été revu à la hausse à +3,1% contre +2,8%. Le taux de chômage augmente légèrement sur des niveaux toujours bas à 4,2%. En Chine, il est à noter que l'inflation est ressortie sous les attentes à -0,6%. Enfin, concernant les perspectives macro-économiques mondiales, l'OCDE table sur +3,2% en 2024 et +3,2% en 2025.

Dans ce contexte, l'indice S&P 500 fléchit de 2,5% sur le mois. En revanche, l'indice américain surperforme nettement en 2024 à +23,3%. Le Japon clôture l'année en hausse à +19,2%. Shanghai marque un rebond de +12,7% et l'Eurostoxx50, en retard et historiquement décoté par rapport aux indices américains, affiche +8,3%.

Améthyste Global reste positif sur le mois à +0,3% et clôture l'année en hausse de 14,9%. Nous retrouvons parmi nos principaux contributeurs positifs mensuels notre exposition aux actions américaines, en particulier **Alphabet** qui communique sur des avancées historiques dans l'informatique quantique. A l'inverse, notre poche en actions européennes figure parmi les principaux détracteurs à la performance, qui a souffert d'un bilan mitigé lors des publications du T3, marqué par des contractions d'activités en volume parfois plus fortes qu'attendu. Signalons qu'**EDPR** reste sous pression dans un contexte de taux défavorable et évoluant dans le secteur des énergies renouvelables, qui pourrait être pénalisé par l'investissement de Trump en janvier.

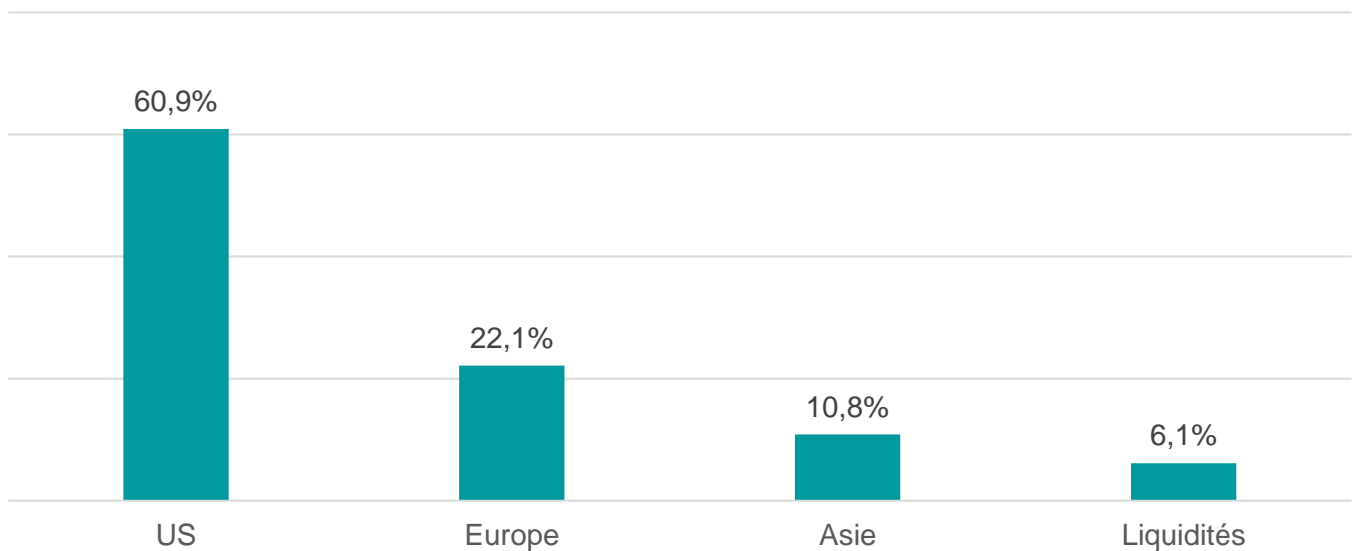
Concernant les mouvements, nous avons continué de prendre des bénéfiques sur **Apple, Nvidia et Alphabet**. L'exposition actions s'élève à 94% en fin de mois, avec une position de cash reconstituée pour saisir des opportunités au sein d'un marché qui deviendrait davantage volatile, notamment en raison d'un facteur de tension : la relation commerciale sino-américaine.





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500 C	10,8	Asml Holding	1,8	Volatilité	11,3%
Amundi Nasdaq 100	10,3	Microsoft Corp	1,7	Volatilité de l'indice	11,4%
Amundi Msci Nort	8,7	Amazon.com	1,3		
Usa Leaders Ext	8,7	Alphabet A	1,3		
Amundi Etf Pea Msci World	6,2	Dassault Systemes	1,3		

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

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 :
 1.50% 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.