



VL : 14 046,48 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,22 M€

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

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FR0013344587

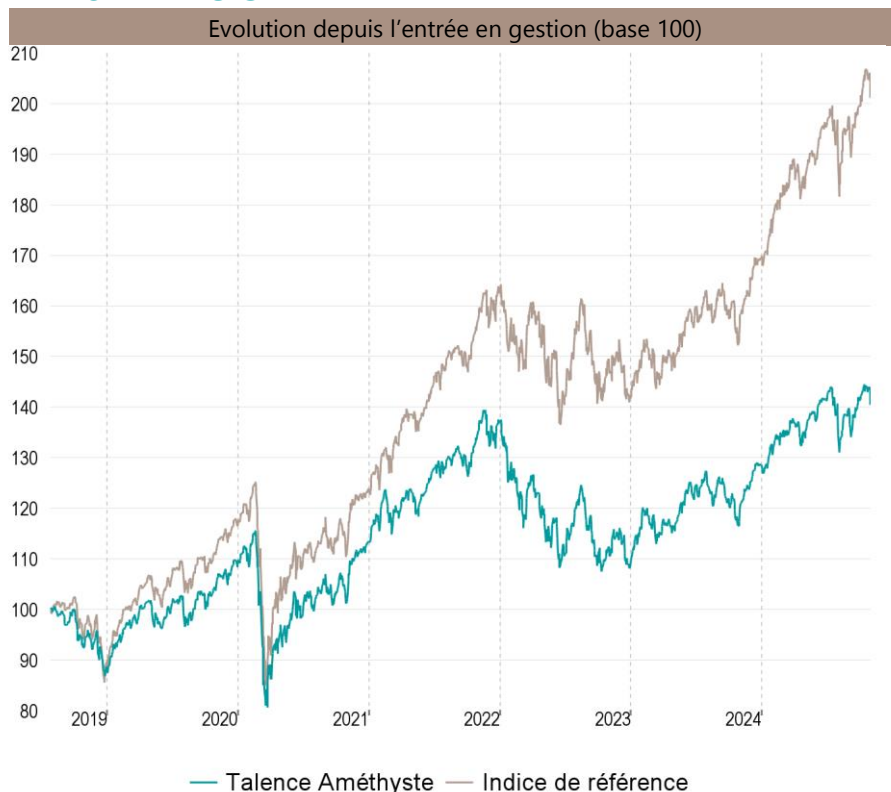
COMMENTAIRE DES GERANTS

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



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	-0,9	9,3	19,7	4,6	35,5	40,5
Indice de référence	0,8	18,7	30,3	28,5	81,5	100,8

Performances annuelles					
(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Améthyste IC	18,7	-21,0	20,8	4,6	22,1
Indice de référence	19,6	-12,8	31,1	6,3	30,0

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Usa Leaders Ext	0,24	Edp Renovaveis	-0,39
Amundi Nasdaq 100	0,22	Asml Holding	-0,30
Amundi S&p 500	0,21	Dassault Systemes	-0,20
Amundi Msci Nort	0,17	Lvmh	-0,20
Finaltis Digital Leade	0,11	Transition Everg	-0,19

Les grands indices ont marqué un repli en octobre, principalement du côté des marchés européens. En effet, le début de la saison des publications de résultats d'entreprises, dans l'ensemble mitigés, ont provoqué plus de volatilité en Europe. Par ailleurs, toujours sur le vieux continent, les données macro-économiques en contraction ont entaché la confiance des investisseurs.

S'agissant des politiques monétaires, la BCE a abaissé pour la 3ème fois de l'année ses taux. La présidente C. Lagarde a par ailleurs affiché de l'optimisme quant à l'atteinte de son objectif de 2% d'inflation au cours de l'année 2025. Outre-Atlantique, la FED se réunira le 7 novembre pour probablement confirmer les attentes des investisseurs, à savoir une baisse de 25 bp des taux.

Les données économiques en zone euro publiées en octobre montrent une croissance du PIB de +0,4% au T3, dépassant les attentes, tandis que l'inflation a diminué sous 2% pour la première fois depuis avril 2021, à 1,8% en septembre. Le taux de chômage reste stable à 6,4%. Cependant, les PMI composite en septembre et octobre confirment une contraction de l'activité économique. En France, le PIB a progressé de +0,4% au T3, mais l'inflation a été révisée à la baisse à +1,1%. Le PMI composite a chuté à 48,6 en septembre, signalant une faiblesse économique. En Allemagne, le PIB a légèrement augmenté (+0,2% QoQ), mais l'inflation est restée faible à 1,6%. Au Royaume-Uni, l'inflation a diminué à 1,7% en septembre, et le taux de chômage est passé à 4%. Aux États-Unis, la croissance du PIB a ralenti à +2,8%, mais les créations d'emplois ont dépassé les attentes avec 233 000 postes créés. En Chine, le taux de chômage a baissé à 5,1%, mais les bénéfices industriels ont chuté de 27,1%.

Dans ce contexte, où la saison des publications du T3 a débuté, l'indice S&P 500 affiche un repli limité de -0,5%, quand l'Eurostoxx 50 baisse de 3,5%, le Nikkei à -3,1% et Shanghai à -1,7%.

Améthyste Global fléchit de 0,9% sur le mois. Nous retrouvons parmi nos principaux contributeurs négatifs, **ASML** au sein de notre poche semiconducteurs qui déçoit lors de sa publication et **LVMH**, qui confirme la dégradation du marché chinois lors de sa publication trimestrielle. A noter qu'**EDPR** au sein des énergies renouvelables pâtit de la volatilité du côté des taux avec une publication conforme. A l'inverse, la SICAV a été principalement soutenue par notre exposition en actions américaines, en particulier les valeurs technologiques. En effet, **Nvidia** continue de confirmer des attentes spectaculaires concernant ses ventes de GPU et **Alphabet** a marqué un rebond à la suite de sa bonne publication trimestrielle.

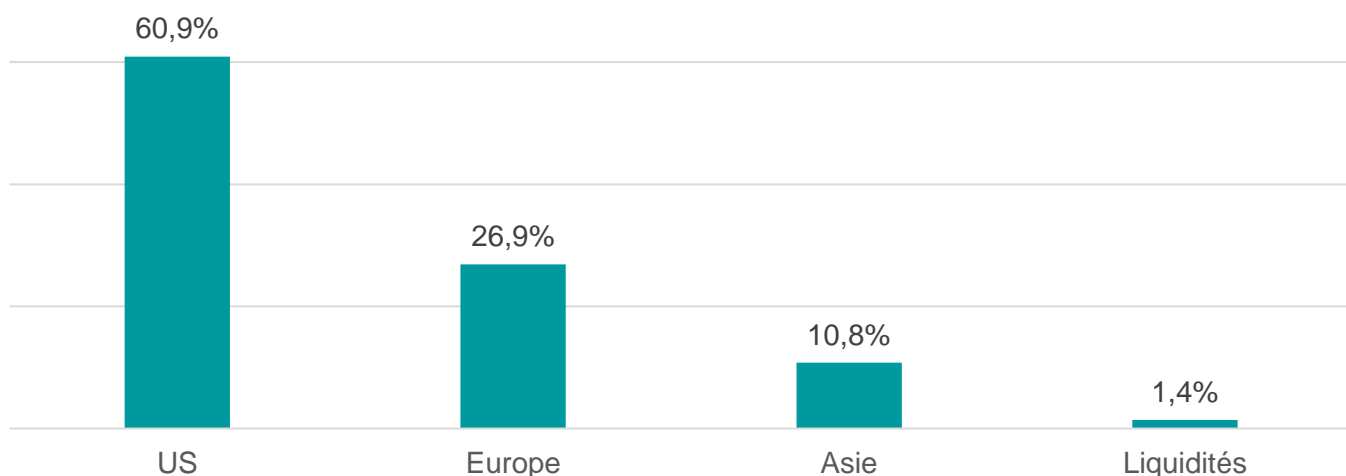
Concernant les mouvements, nous avons allégé **BNP Paribas**, **Michelin**, **Symrise** et **Apple** et avons principalement renforcé **Amazon**. L'exposition actions s'élève à 98,6% en fin de mois.





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500 C	10,4	Microsoft Corp	2,0	Volatilité	10,8%
Amundi Nasdaq 100	9,7	Alphabet A	1,8	Volatilité de l'indice	10,5%
Usa Leaders Ext	8,5	Asml Holding	1,7		
Amundi Msci Nort	8,4	Amazon.com	1,7		
Amundi Etf Pea Msci World	6,1	Lvmh	1,6		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0013344587</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</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>UCITS : 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% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 0%</p> <p>Frais d'entrée : néant</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>Julien FAUVEL Gérant OPCVM - Associé j.fauvel@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 39</p>		