



VL : 14 795,87 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 31,28 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



Ce mois de novembre fut marqué par l'élection de Donald Trump, entraînant des records boursiers aux États-Unis. Du côté des marchés européens, la volatilité s'est accrue, d'une part en raison des incertitudes liées aux politiques fiscales du gouvernement Trump, notamment en matière de taxes douanières, et d'autre part expliquée par une situation politique française bloquée.

Du côté des banques centrales, la Fed a abaissé ses taux de 25bp, comme attendu, justifié par un marché de l'emploi plus faible. Les investisseurs attendent désormais la prochaine réunion de la BCE de décembre qui devrait confirmer la poursuite du cycle de baisse de taux pour acter la 4<sup>ème</sup> baisse en 2024.

Sur le plan des données économiques, la zone euro a montré des signes de ralentissement, avec un PMI composite en recul. Le PIB a progressé de 0,9 % en glissement annuel, contre 0,6 % au trimestre précédent, mais la confiance des consommateurs a baissé à -13,7. L'inflation a augmenté à 2,3 %, et le sentiment économique a chuté. En France, l'inflation a légèrement augmenté à 1,3 %, tandis que le PMI composite a fortement reculé à 44,8 signalant un affaiblissement des secteurs manufacturiers et des services. Le taux de chômage a légèrement augmenté à 7,4 %. Aux États-Unis, le PIB a progressé de 2,8 %, et l'inflation a atteint 2,6 %. En Chine, le taux de chômage a diminué à 5 %, mais la production industrielle a ralenti, et les bénéfices des entreprises industrielles ont baissé pour le troisième mois consécutif.

Dans ce contexte, l'indice S&P 500 surperforme les indices mondiaux à +5,7%, suivi par Shanghai à 1,4%. A l'inverse l'Eurostoxx 50 fléchit de 0,5% et le Nikkei à -2,2%.

**Améthyste Global** gagne 5,3% sur le mois. Nous retrouvons parmi nos principaux contributeurs positifs notre exposition aux actions américaines, en particulier les valeurs technologiques comme Amazon. Par ailleurs, citons notre exposition à **Tesla**, qui affiche un gain de 42% sur le mois, dopé par la nomination de son CEO Musk au sein du gouvernement Trump. A l'inverse, notre poche en actions européennes figure parmi les principaux détracteurs à la performance. En effet, le bilan des publications du T3 est mitigée, marqué par des contractions d'activités en volume parfois plus forte 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 principalement pris des bénéfices sur **Apple, Nvidia et Alphabet** et allégé notre exposition en actions européennes. L'exposition actions s'élève à 97,2% en fin de mois.

## 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	5,3	15,1	18,8	10,4	37,9	48,0
Indice de référence	7,5	27,6	32,2	37,3	87,6	115,9

### 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

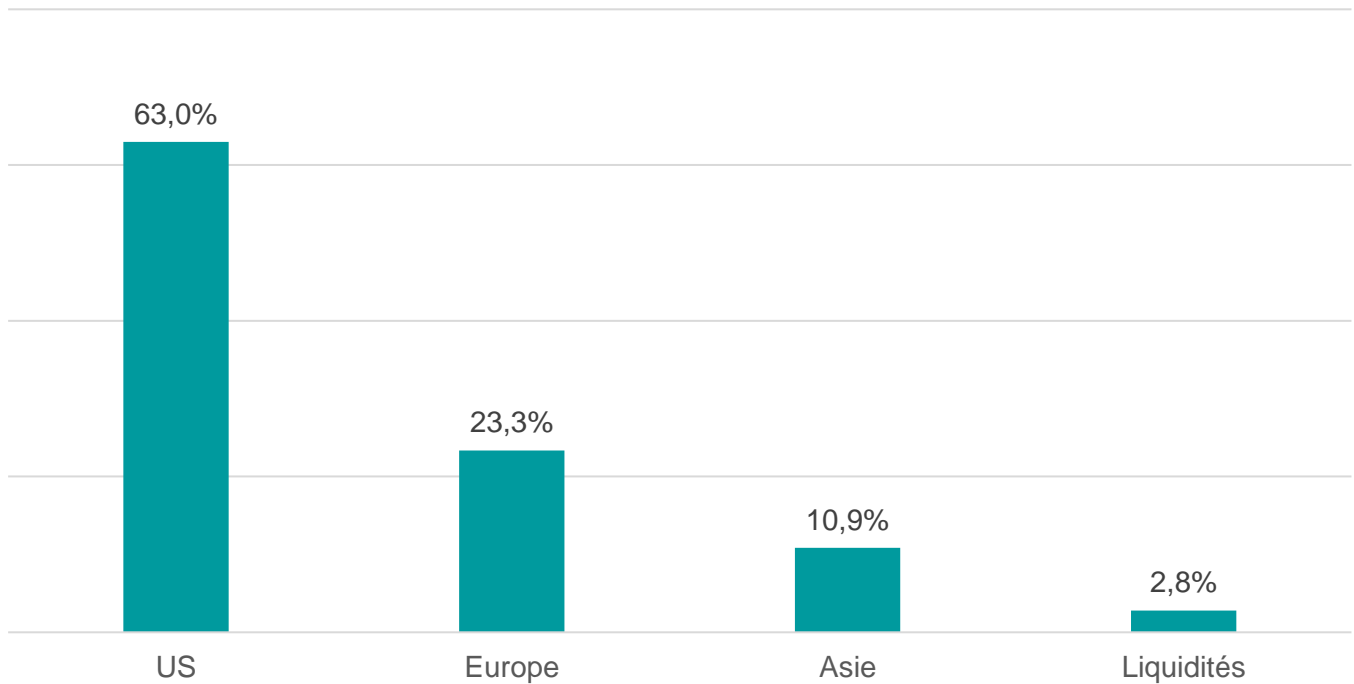
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Amundi S&p 500	0,92	Edp Renovaveis	-0,16
Amundi Nasdaq 100	0,78	Vivendi	-0,09
Amundi Msci Nort	0,77	Empreinte Emploi France	-0,08
Finaltis Digital Leade	0,73	Bnp Paribas	-0,08
Usa Leaders Ext	0,71	Transition Everg	-0,07





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500	11,0	Microsoft Corp	2,0	Volatilité	11,2%
Amundi Nasdaq 100	10,1	Amazon.com	1,7	Volatilité de l'indice	11,3%
Usa Leaders Ext	8,9	Asml Holding	1,6		
Amundi Msci Nort	8,9	Alphabet   A	1,4		
Amundi Etf Pea   Msci World	6,3	Dassault Systemes	1,4		

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0013344587</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 10 000 €</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% TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 0%</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : néant</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>		