



VL : 1 307,49 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 29,56 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



Les marchés actions ont marqué une pause après 5 mois de hausses consécutives, durant lesquels plusieurs grands indices mondiaux ont dépassé leurs records historiques.

Les différents points de vue des membres de la FED, qui sont notamment partagés quant à l'évolution de l'inflation, laissent présager moins de baisse de taux directeurs en 2024 qu'initialement anticipée. Par ailleurs du côté de la BCE, le compte rendu de la réunion d'avril tend à confirmer un premier mouvement de baisse avant l'été. En effet, les membres du Conseil semblent optimistes quant à la trajectoire d'une inflation de retour à 2%.

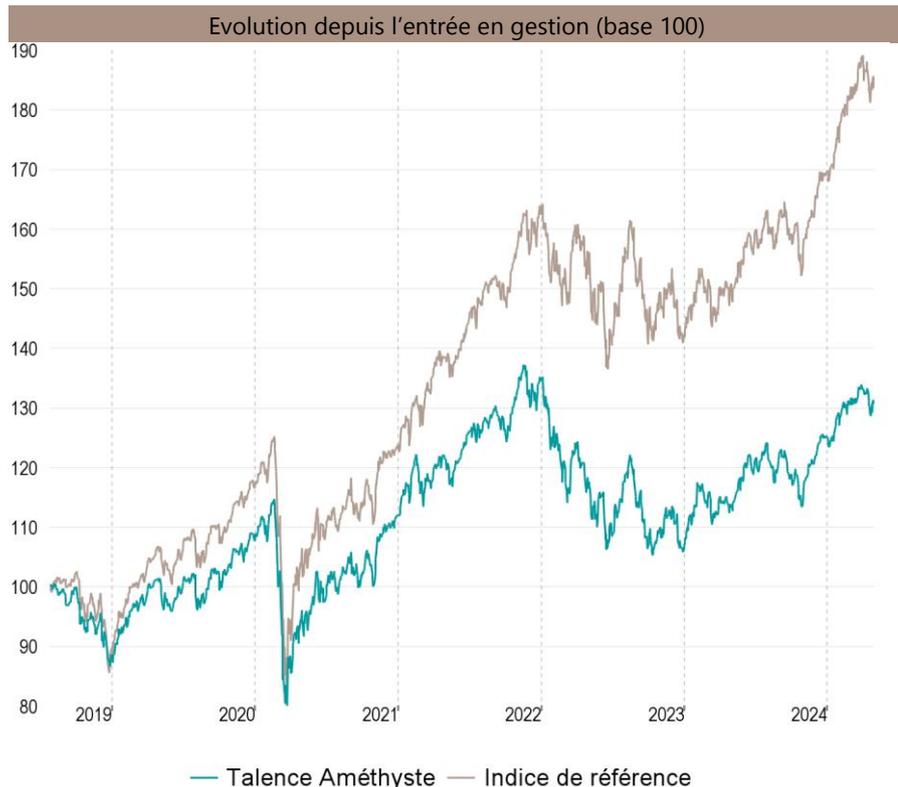
S'agissant de l'inflation publiée en zone euro, celle-ci est ressortie à 2,4% en mars, contre 2,6% le mois précédent. Sur le plan économique, l'activité manufacturière en Allemagne reste faible (PMI à 42,2), tout comme en France avec un PMI manufacturier à 44,9 en dégradation, contre 46,9 attendu. Les indicateurs sont nettement plus positifs du côté des services, où l'indice PMI de la zone euro s'apprécie et ressort supérieur aux attentes. Aux Etats-Unis, l'inflation sur un an en mars a dépassé les attentes (IPC core à +3,8%), ainsi qu'en matière de création d'emplois non agricoles, à 303k (contre 200k attendu). Ces chiffres prouvent la robustesse de l'économie américaine actuellement. Enfin, les indicateurs sont mitigés en Chine, soulignons néanmoins la forte croissance publiée pour le premier trimestre, qui ressort en ligne avec les objectifs annuels à +5,3%, soutenue par l'investissement public.

Dans ce contexte, sur le mois d'avril, l'indice Nikkei affiche la plus forte baisse de notre panel d'indices à -4,9%, suivi par le S&P500 en repli de 4,2% et enfin l'Eurostoxx 50 clôture à -3,2%. L'indice de Shanghai gagne quant à lui +2,1%.

Améthyste Global perd 2,4% au cours du mois. La SICAV a été principalement impactée par les replis des grands indices américains. Parmi nos contributeurs négatifs, citons également notre exposition aux valeurs moyennes américaines (Russell 2000) et à certaines valeurs technologiques qui ont marqué une pause (comme **Microsoft** par exemple à -4,5% en avril) après de beaux parcours boursiers lors du 1^{er} trimestre. Parmi nos contributions positives, nous retrouvons **Alphabet** et **Spotify** après de bonnes publications. Citons également **TotalEnergies** et notre exposition aux actions chinoises.

Concernant les mouvements, nous avons continué de prendre des bénéfices sur **LVMH** et **Microsoft** et avons réduit **Michelin**. Par ailleurs, nous avons renforcé **Apple**, **EDPR** et **Biomérieux**. L'exposition actions s'élève à 95,6% en fin de mois.

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 AC	-2,4	4,5	14,8	7,7	29,3	30,7
Indice de référence	-2,7	8,4	22,3	32,8	72,4	83,4

Performances annuelles					
(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Améthyste AC	18,1	-21,3	20,2	4,1	21,5
Indice de référence	19,6	-12,8	31,1	6,3	30,0

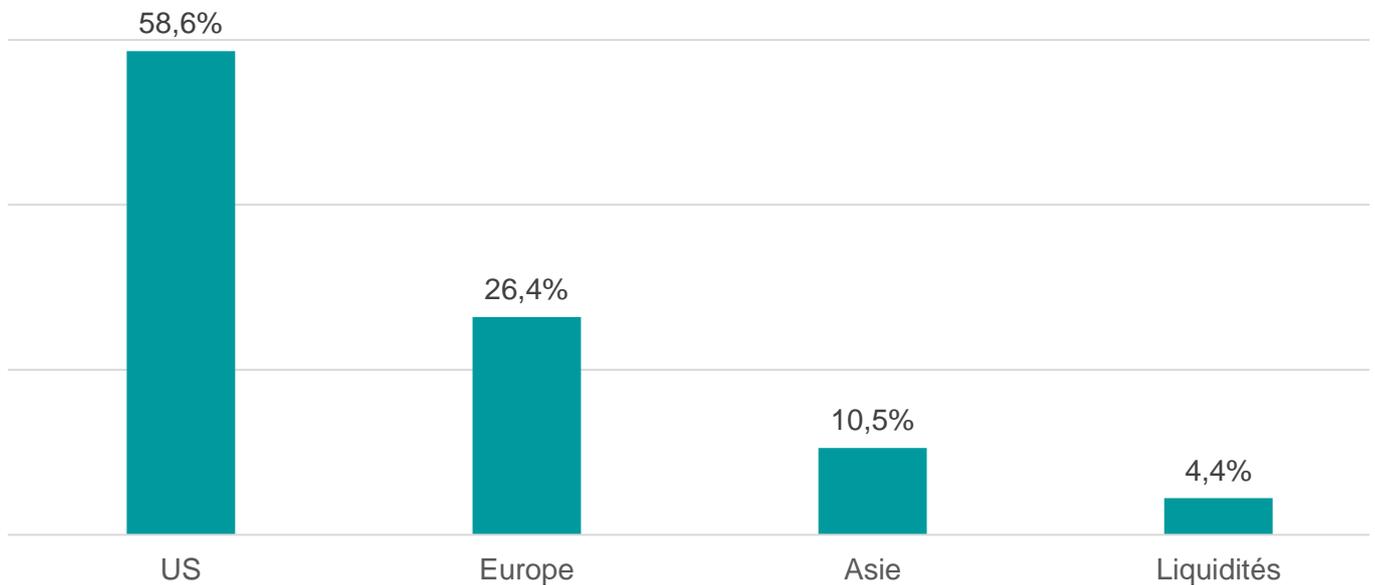
Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution (en %)		Contribution
Alphabet	0,20	Amundi Etf Pea Russell 2000	-0,24
Spotify	0,12	Usa Leaders Ext	-0,22
Jpm Greater China	0,09	Finaltis Digital Leaders	-0,21
Aberdeen China	0,06	Amundi Msci Nort	-0,21
Totalenergies	0,05	Amundi Nasdaq 100	-0,20





Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi S&p 500	9,5	Alphabet A	2,4	Volatilité	10,7%
Amundi Nasdaq 100	8,9	Microsoft Corp	2,2	Volatilité de l'indice	10,7%
Usa Leaders Ext	7,8	Apple Inc	2,1		
Amundi Msci Nort	7,7	Edp Renovaveis	1,6		
Amundi Msci World	5,7	Dassault Systèmes	1,4		

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

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE
 +33 6 63 29 52 77 | +33 6 60 36 85 68
 m.thomin@talencegestion.fr
 v.demeestere@talencegestion.fr

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.