

VL : 15 613,68 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 29,49 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI World Net Total Return

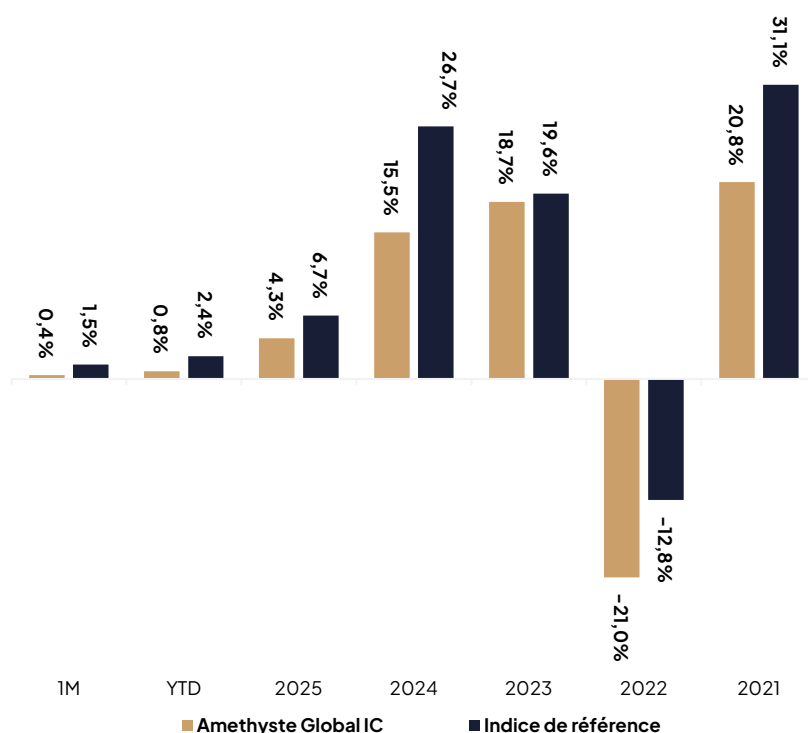
DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FRO013344587

Améthyste Global est une SICAV Actions Internationales dont l'objectif est de viser une performance annualisée supérieure à celle de l'indice MSCI World index NR (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
Améthyste Global IC	0,4	0,8	5,4	33,8	33,3	56,1
Indice de référence	1,5	2,4	6,9	57,6	85,1	134,5

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Améthyste Global IC	4,3	15,5	18,7	-21,0	20,8
Indice de référence	6,7	26,7	19,6	-12,8	31,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Amundi Jpx-nikkei 400	0,62	Finaltis Digital Leaders	-0,45
Am Ex Mg Etf	0,14	Amazon.com	-0,18
Jpm Greater China	0,11	Novo Nordisk	-0,17
Eni Spa	0,11	Usa Leaders Ext	-0,12
Air Liquide	0,10	Lyxor Etf Msci Disruptive	-0,11

COMMENTAIRE DES GERANTS

Jean-Francois Arnaud & Julien Fauvel



Les marchés actions ont continué leur progression au cours du second mois de l'année, portés par les bonnes publications annuelles. Signalons néanmoins une hausse progressive de la volatilité compte tenu de deux principaux facteurs. D'une part, les craintes liées à l'impact de l'intelligence artificielle au sein du compartiment technologique, notamment les services numériques, ont entraîné des dégagements de la part des investisseurs. D'autre part, le risque géopolitique accru entre l'Iran et les Etats-Unis ont pesé sur les marchés.

Sur le plan macro-économique, les indicateurs en zone euro sont mitigés, avec des ventes au détail en recul de -0,5% en décembre (contre -0,2% attendu) et une activité industrielle encore fragile malgré les enquêtes PMI qui indiquent une stabilisation progressive. En France, le PMI manufacturier repasse sous 50 en février à 49,9 tandis qu'en Allemagne, les commandes industrielles rebondissent à +7,8%. La balance commerciale s'améliore à +12,6Mds€. Aux Etats-Unis, l'économie reste globalement robuste, les créations d'emplois dépassent les attentes à +130 000 et le chômage recule à 4,3%. L'inflation ralentit mais reste soutenue à +2,4%. Signalons également la publication du PIB du quatrième trimestre, sous les attentes, à +1,4%. Enfin, au Japon, les commandes de machines rebondissent à +19,1% contre +4,5% attendu tandis que l'inflation demeure toujours faible en Chine, à +0,2% en janvier.

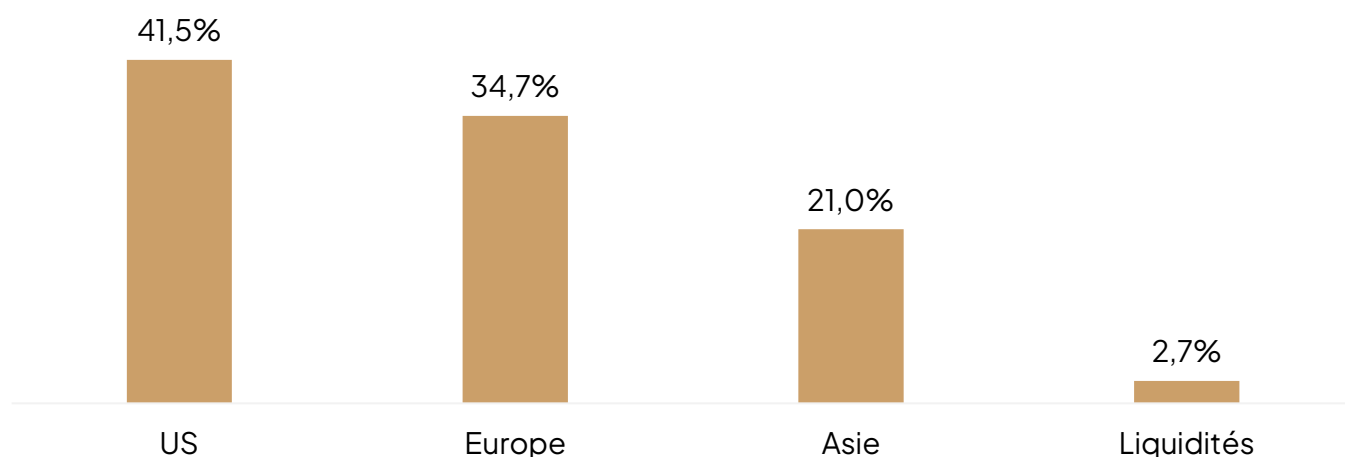
Dans ce contexte, en devise locale, l'indice Nikkei surperforme nettement à +10,4% en février. L'Euro Stoxx 50 gagne 3,3%, contre +1,1% pour Shanghai et -0,9% pour le SP500.

Améthyste Global gagne +0,4% en février. Parmi les principaux contributeurs positifs sur le mois, nous avons profité du dynamisme des actions japonaises, principalement portées par le regain de flux étrangers, la dépréciation du yen et l'exposition aux semi-conducteurs. Par ailleurs, au sein de notre poche en actions européennes, Eni figure parmi nos meilleurs contributeurs, grâce à sa solide publication supérieure aux attentes et l'annonce de rachat d'actions, au sein d'un secteur recherché. A l'inverse, les grandes valeurs technologiques ont subi des prises de bénéfices, après leurs publications jugées prudentes par les investisseurs, qui craignent également l'accélération des investissements IA. Dans ce contexte, malgré nos allègements, nous avons été pénalisés par le repli d'Amazon au sein de la SICAV. Par ailleurs, Novo Nordisk a été pénalisé par les essais cliniques décevants concernant le CagriSema.

Concernant les mouvements, nous avons principalement allégé notre exposition aux grandes valeurs américaines. L'exposition actions s'élève à 97,3% en fin de mois.

Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Horizon Leaders Europe Ic	7,0	Apple Inc	1,4	Volatilité	15,2%
Amundi Jpx-nikkei 400 Ucits Etf	6,9	Amazon.com	1,4	Volatilité de l'indice	16,1%
Amundi Msci Nort	6,3	Bnp Paribas	1,3		
Usa Leaders Ext	5,9	Microsoft Corp	1,1		
Finaltis Digital Leaders - I	5,6	Airbus Group	1,1		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Conditions de souscription	Avertissement
ISIN : FRO013344587 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	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 €	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 Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
Julien FAUVEL Gérant OPCVM - Associé j.fauvel@talence-patrival.fr +331 83 96 31 39		