



VL : 16 130,29 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,48 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI World Net Total Return

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FRO013344587

COMMENTAIRE DES GERANTS

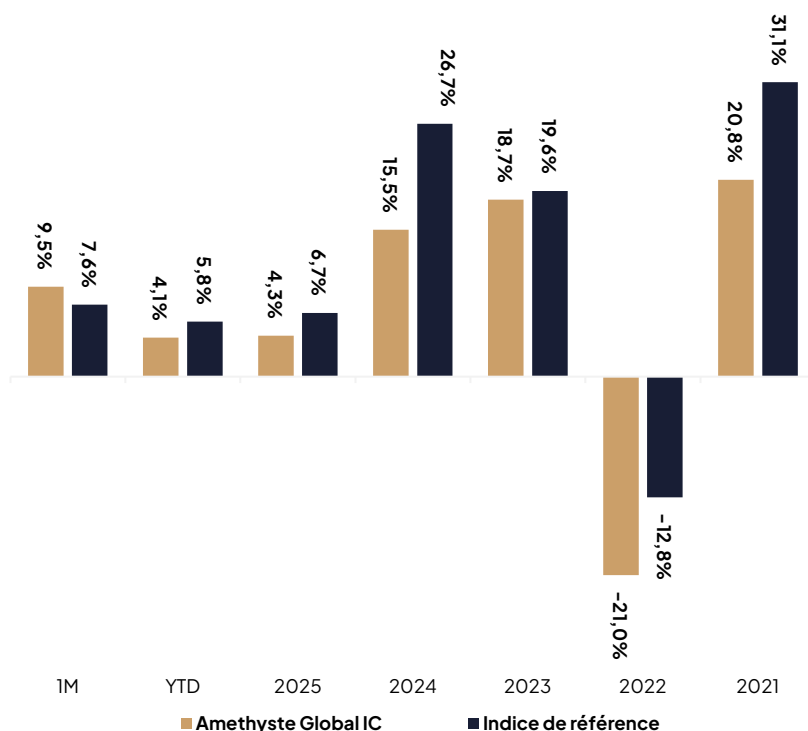
Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud



Améthyste Global est une SICAV Actions Internationales dont l'objectif est de réaliser 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	9,5	4,1	24,0	38,4	31,0	61,3
Indice de référence	7,6	5,8	25,2	61,5	75,3	142,2

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
Finaltis Digital Leade	0,77	Ap Moller-b
Usa Leaders Ext	0,68	Eni Spa
Amundi Msci Nort	0,64	Sanofi
Amundi Nasdaq 100 (hedgé)	0,57	Sartorius Stedim
Amundi Nasdaq 100	0,52	Novartis

Malgré les tensions persistantes au Moyen-Orient et les revirements diplomatiques entre les États-Unis et l'Iran, les marchés ont fait preuve de résilience et marqué un fort rebond en avril. L'annonce d'un cessez-le-feu temporaire a provoqué une forte détente du pétrole, avant un regain de tensions en fin de mois. Au final, le WTI clôture tout juste sous les 100\$.

Les grandes banques centrales ont laissé leurs politiques inchangées, tout en restant attentives aux effets inflationnistes du conflit. La BCE a maintenu son taux de dépôt à 2,00%, inchangé depuis juin 2025, anticipant une stabilisation de l'inflation autour de 2% à moyen terme malgré les tensions énergétiques.

Sur le plan macro, l'économie américaine conserve une dynamique solide, portée par une activité manufacturière robuste (ISM à 52,7, PMI flash à 54,0), un PIB du T1 en accélération à +2,0%, un marché du travail résilient (178k créations d'emplois) et une consommation positive (ventes au détail +0,6%). Les pressions inflationnistes restent élevées, avec un PCE à +3,5% et un PPI à +4,0%, amplifiées par la hausse de l'énergie. En Europe, l'activité reste fragile malgré un rebond du manufacturier (PMI à 51,6), la croissance du T1 se limite à +0,1%, l'Allemagne révisé ses perspectives à la baisse et l'inflation repart à la hausse (+3,0%), sous l'effet de l'énergie. La Chine affiche de son côté une croissance supérieure aux attentes au T1 (+5,0%), tirée par l'industrie et le manufacturier.

Dans ce contexte, les principaux marchés actions enregistrent des performances positives en avril en devise locale : le Nikkei affiche la plus forte progression (+16,1%), suivi du S&P 500 (+10,4%), de Shanghai (+5,7%) et de l'Euro Stoxx 50 (+5,6%).

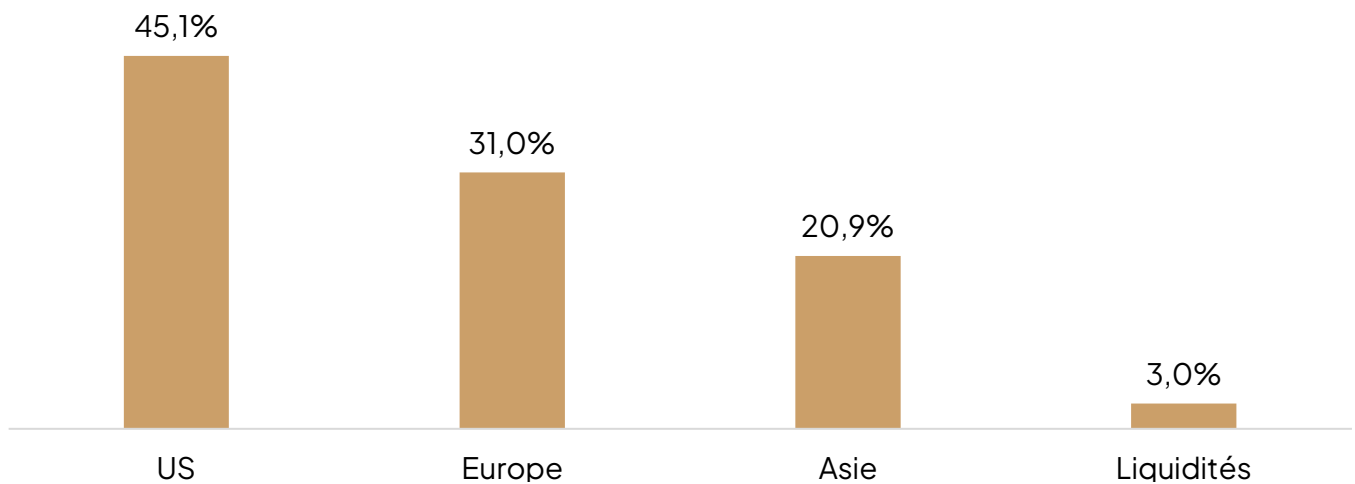
Améthyste Global marque un fort rebond en avril à +9,5%, principalement porté par l'exposition aux thématiques croissance et technologie. Les hyperscalers américains ont publié des résultats solides et confirmé leurs investissements massifs dans l'IA et les datacenters, soutenant l'ensemble de la chaîne de valeur technologique. **Alphabet** illustre cette tendance avec une hausse de +25%, dopée par son repositionnement dans l'IA et la solide performance de sa division cloud. À l'inverse, le fonds a pâti des replis d'**Eni** et **A.P. Møller-Mærsk**, dans un contexte d'apaisement des tensions et de détente du pétrole.

Côté mouvements, nous avons pris des bénéficiaires sur **Nvidia**, cédé **Schneider Electric** et **Infineon** après atteinte des objectifs de cours, et renforcé **Capgemini**. L'exposition actions s'élève à 97% en fin de mois.



Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Amundi Msci Nort	6,4	Amazon.com	1,7	Volatilité	11,5%
Amundi Jpx-nikkei 400 Ucits Etf	6,4	Bnp Paribas	1,3	Volatilité de l'indice	11,2%
Horizon Leaders Europe Ic	6,4	Apple Inc	1,3		
Usa Leaders Ext	6,1	Microsoft Corp	1,1		
Finaltis Digital Leaders - I	5,9	Airbus Group	1,0		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition 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		