



VL : 1405,84 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 29,72 M€

INDICE DE REFERENCE : Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return chaîné avec MSCI World Net Total Return

DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FRO013344579

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

La période estivale, caractérisée par de faibles volumes d'échanges, a été traversée sans nouvelles majeures susceptibles de déstabiliser les indices mondiaux. Les résultats d'entreprises encourageants en Europe et le décret prolongeant de 90 jours la trêve tarifaire US-Chine ont permis aux principaux indices mondiaux de rester dans le vert. Signalons en France le retour de l'instabilité politique, qui s'est notamment traduit dans l'appréciation du taux 10 ans qui franchit 3,5%.

La BCE a maintenu ses taux inchangés, tout en confirmant qu'aucune nouvelle orientation monétaire n'interviendrait avant décembre. Outre atlantique, Jerome Powell a signalé lors du symposium de Jackson Hole une possible baisse des taux dès septembre. En effet, les données américaines restent solides, en revanche le ralentissement du marché de l'emploi est palpable et les effets inflationnistes dus aux tarifs pourraient prochainement se manifester.

Côté macro-économie, aux États-Unis le PIB préliminaire affiche +3,3% en rythme annualisé. Les données manufacturières sont supérieures aux attentes (le PMI manufacturier ressort à 53,3 contre 49,7 attendu). Le PIB en France a augmenté de 0,3% au T2. Malgré ce chiffre conforme, le mois a été marqué par l'appelle du Premier Ministre Bayrou à un vote de confiance le 8 septembre. Cette impasse politique s'est traduite par l'appréciation de l'OAT et du spread avec son homologue Allemand. En Allemagne, le PIB T2 s'est dégradé à -0,3% en rythme trimestriel. L'inflation en zone euro ressort en ligne à +2%, alimentant l'idée d'un statu quo prolongé. L'inflation au Royaume-Uni est quant à elle en hausse de +3,8% en glissement annuel.

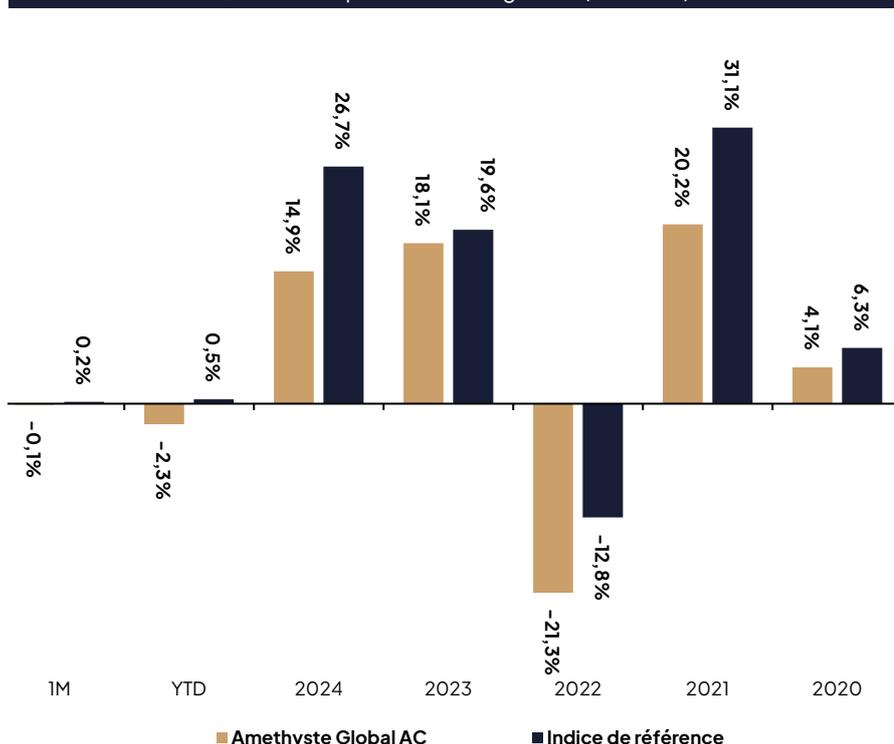
Dans ce contexte, en devise locale, Shanghai se démarque avec une hausse de +8,0% et l'indice Nikkei 225 suit avec une hausse de +4,0%. Le S&P500 affiche +1,9% et l'Euro Stoxx 50 parvient à se maintenir en territoire positif à +0,6%.

Améthyste Global affiche -0,1% en août. Du côté des principaux contributeurs négatifs, signalons plusieurs déceptions au sein de la thématique de l'Intelligence Artificielle et la crainte des investisseurs quant aux niveaux de valorisations (la déclaration du CEO d'OpenAI concernant le risque de bulle n'aidant pas). En effet, **Microsoft, Marvell, Dell, Palantir et Nvidia**, malgré une solide publication en fin de mois, ont affiché des replis sur le mois. A l'inverse, du côté des contributeurs positifs, citons le regain de confiance des investisseurs pour **Apple** qui annonce un bon T3 et des rachats d'actions de 100Mds\$. Par ailleurs, **LVMH** a gagné près de 7% en août, une première "respiration" après l'accord tarifaire de 15% entre l'UE et les US et des rachats d'actions qui se poursuivent. Enfin, notre exposition en actions japonaise a profité.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé notre exposition européenne, via **Airbus, Accor, Ferrari, Cap Gemini** et **Engie**. Par ailleurs, nous avons arbitré au sein de notre poche américaine, en procédant à l'allègement de **Nvidia** et en renforçant **Apple** et **Alphabet**. L'exposition actions s'élève à 96,6% 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
Améthyste Global AC	-0,1	-2,3	3,9	22,9	35,5	40,6
Indice de référence	0,2	0,5	9,3	42,9	87,2	115,5

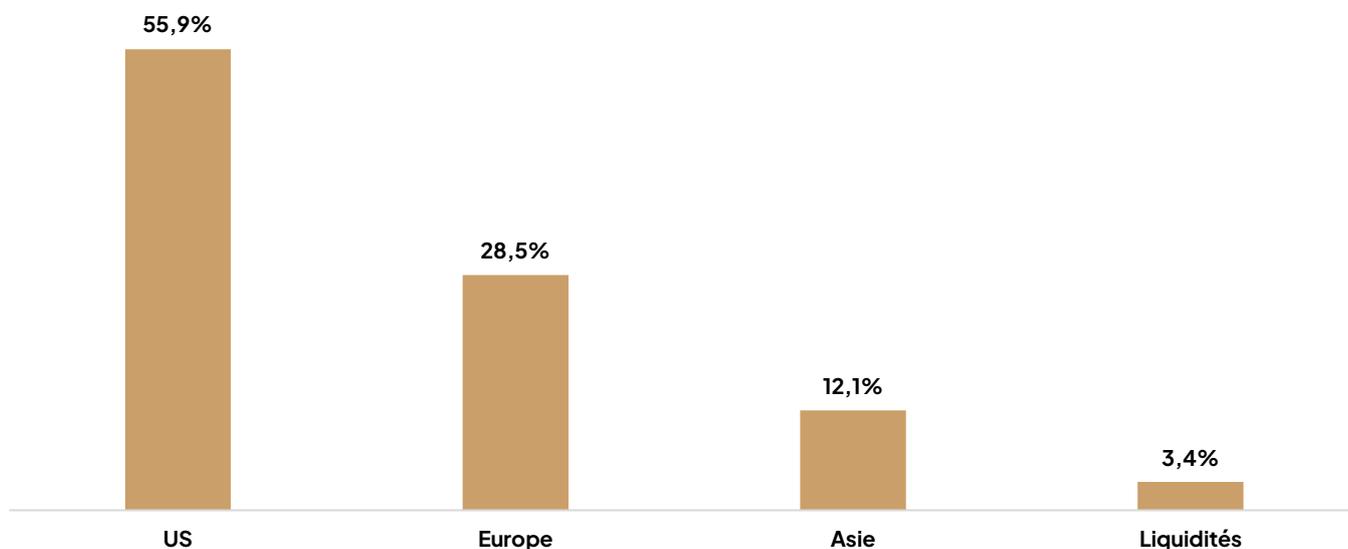
Performances annuelles					
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Améthyste Global AC	14,9	18,1	-21,3	20,2	4,1
Indice de référence	26,7	19,6	-12,8	31,1	6,3

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution (en %)	Contribution	
Amundi Jpx-nikkei 400	0,18	Amundi Nasdaq 100	-0,15
Amundi Pea Russell 2	0,15	Microsoft Corp	-0,14
Apple Inc	0,12	Usa Leaders Ext	-0,10
Aberdeen China A Share	0,12	Schneider Elec.	-0,09
Lvmh	0,10	Finaltis Digital Leaders	-0,09



Principales positions		Principales positions en titres vifs		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	(En %)	Poids		
Finaltis Digital Leaders - I	7,6	Microsoft Corp	1,8	Volatilité	15,9%
Amundi S&p 500 C	6,8	Airbus Group	1,7	Volatilité de l'indice	17,2%
Amundi Nasdaq 100	6,5	Apple Inc	1,7		
Amundi Msci Nort	6,0	Amazon.com	1,6		
Amundi Pea Msci World	5,8	Lvmh	1,6		

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FRO013344579</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 1 000 €</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 : 1.50% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 0%</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</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.</p> <p>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 Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr</p> <p>Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.</p>
Relations investisseurs		
<p>Julien FAUVEL</p> <p>Gérant OPCVM - Associé</p> <p>j.fauvel@talencegestion.fr</p> <p>+331 83 96 31 39</p>		