

VL : 14 993,86 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 30,24 M€

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

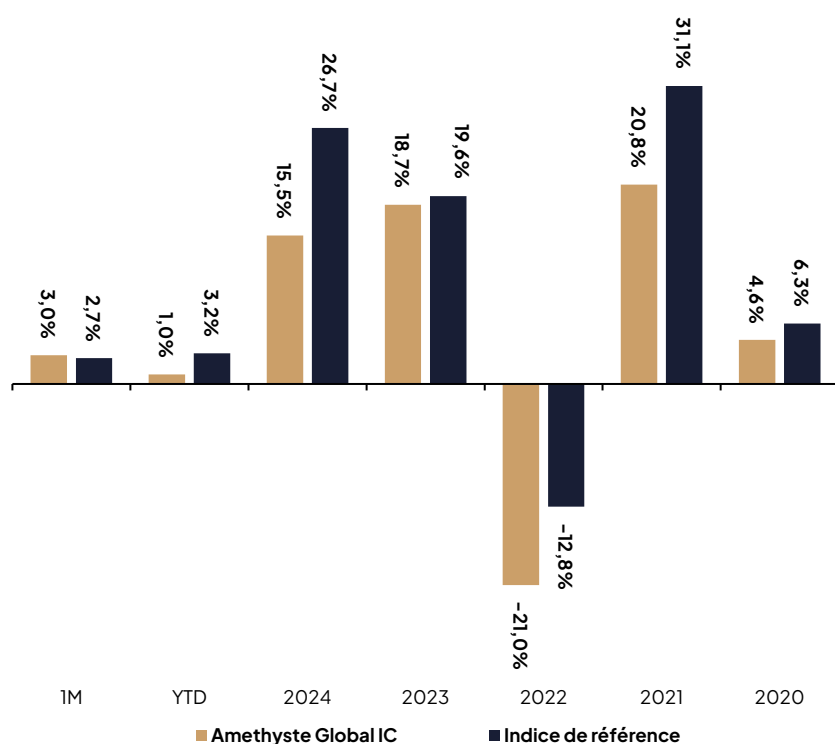
DATE DE CREATION : 26/07/2018

ISIN : FRO013344587

Améthyste Global est une SICAV Actions Internationales dont l'objectif est de réaliser une performance annualisée supérieure à celle de l'indice Bloomberg Equity Developed Markets Large & Mid Cap (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	3,0	1,0	5,8	37,5	45,3	49,9
Indice de référence	2,7	3,2	11,1	57,6	95,3	121,4

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Améthyste Global IC	15,5	18,7	-21,0	20,8	4,6
Indice de référence	26,7	19,6	-12,8	31,1	6,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution (en %)		Contribution
Finaltis Digital Leader	0,53	Edenred	-0,13
Amundi Nasdaq 100	0,30	L'oréal	-0,08
Jpm Greater China	0,22	Amazon.com	-0,08
Lyxor Etf Msci Disrupt	0,21	Symrise	-0,04
Asml Holding	0,19	Accor	-0,03

COMMENTAIRE DES GERANTS



Les grands indices actions ont continué d'être bien orientés en septembre, soutenus principalement par la baisse de taux de la FED. Le secteur technologique aux USA en a profité, également dopé grâce à la publication d'Oracle et de l'annonce de prise de participation de Nvidia dans Intel. Par ailleurs, l'or franchi la barre des 3800\$ l'once, portant le secteur des ressources de base. La banque centrale américaine a donc baissé de 25 bps ses taux, et tempère quant au calendrier de deux possibles baisses de 25bps d'ici la fin de l'année compte tenu de la résilience de l'économie US. Pas de changement du côté de la BCE qui a laissé ses taux inchangés, tout comme la BoE.

Sur le plan macro-économique, le PIB européen gagne 0,1% seulement au T2, pénalisé par l'Allemagne à -0,3%, mais devrait rebondir au T3 et T4. La BCE a relevé sa prévision de croissance pour 2025 à +1,2%. L'inflation annuelle se maintient à 2,1%. En France, l'instabilité politique règne et Fitch abaisse la note de AA- à A+. En effet, le gouvernement Bayrou a perdu le vote de confiance et le président Macron a nommé Sébastien Lecornu comme nouveau premier ministre. Aux US, l'emploi dans le privé, très regardé par la FED, s'est dégradé, avec seulement 54 000 créations contre 65 000 attendues. Néanmoins, la croissance du PIB au T2 est ressortie supérieure aux attentes à +3,8%. L'inflation en août est ressortie à 2,9%, en ligne avec les attentes. Enfin en Chine, les derniers chiffres de PMI et de production industrielle continuent d'être en décélération. Les ventes de détail ont augmenté de 3,4%, contre +3,8% pour les attentes.

Dans ce contexte, en devise locale, l'indice Nikkei 225 surperforme avec une hausse de 5,2%. Le S&P500 suit à +3,5% tout comme l'Euro Stoxx 50 qui gagne 3,3%. Shanghai gagne 0,6% en septembre.

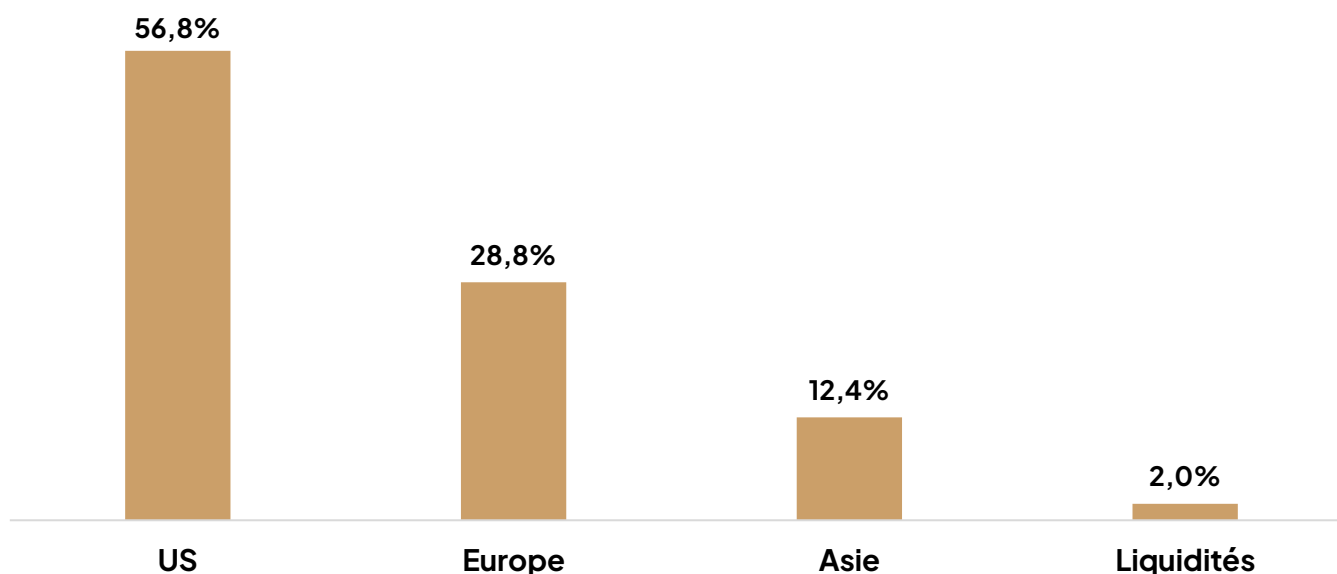
Améthyste Global gagne 3% en septembre. Du côté des principaux contributeurs positifs, nous avons profité de la surperformance du compartiment technologique. En effet, l'annonce d'un fort carnet de commandes dans la branche Cloud d'Oracle a dynamisé de près de 40% le cours de bourse en une journée. Par ailleurs, le cours d'**ASML** a marqué un rebond, après l'annonce d'une prise de participation au capital de **Mistral AI**, spécialiste de l'IA français non cotée, conjuguée aux perspectives de croissance fortes sur les ventes d'équipements. Signalons les beaux parcours d'**Airbus**, après une cadence de production supérieure aux attentes et d'**EPDR**, qui matérialise des cessions de portefeuilles d'actifs renouvelables. A l'inverse, nous avons pâti d'**Amazon**, dont les perspectives d'investissement dans l'IA interpellent les investisseurs. Par ailleurs, l'**Oréal** et **Edenred** figurent parmi les principaux contributeurs négatifs, sous pression pour cette dernière en raison du risque politique.

Concernant les mouvements, nous avons principalement procédé à des arbitrages pour limiter notre exposition à des actifs fortement valorisés au sein de notre poche américaine. Par ailleurs, nous avons initié une nouvelle position en **Sanofi** au cours du mois, L'exposition actions s'élève à 98,2% en fin de mois.

Principales positions		Principales positions en titres vifs	
(En %)	Poids	(En %)	Poids
Finaltis Digital Leaders - I	7,9	Airbus Group	1,8
Amundi S&p 500 C	6,8	Apple Inc	1,8
Amundi Nasdaq 100	6,7	Microsoft Corp	1,8
Amundi Msci Nort	6,0	Edp Renovaveis	1,6
Amundi Pea Msci World	5,8	Lvmh	1,6

Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité	15,1%
Volatilité de l'indice	16,3%

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@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 39		