

## AMS Europe Equity - Rapport Mensuel - Août - 2024

### Données clés

Classe d'actifs : Actions Internationales

ISIN : CH0575777237

Emetteur : UBS AG, Zurich

Qualité de crédit de l'émetteur :

Moddy's : A3

Standard & Poor's : A-

Fitch : A

Frais de l'émetteur : 0.50% p.a.

Frais du conseiller : 1.50% p.a.

Frais de Performance : Néant

### Strategie d'investissement

Le certificat **AMS – Europe Equity** est investi en actions d'entreprises européennes de grandes capitalisations. L'équipe de gestion sélectionne des entreprises de croissance avec une valorisation raisonnable. L'objectif de ce certificat est d'offrir une appréciation du capital à long terme pour ses investisseurs.

### Performance

	1M	3M	6M	12M	YTD	Depuis lancement
AMS Europe Equity	1,08%	1,63%	-1,44%	#N/A	#N/A	1,07%

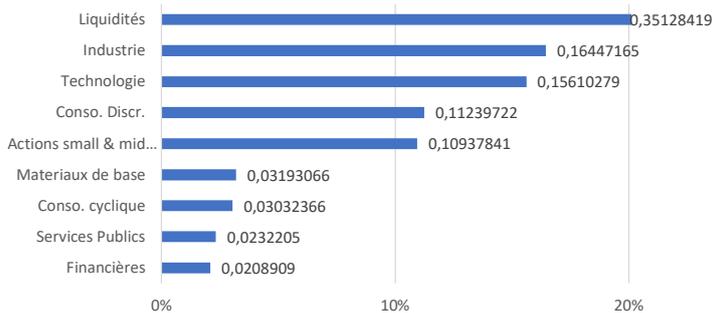
### Commentaire mensuel

En août, l'attention des investisseurs s'est détournée des chiffres d'inflation en faveur des chiffres de l'emploi. En effet, les chiffres du marché du travail aux Etats-Unis se sont fortement dégradés en juillet, alimentant les craintes que la FED débute son cycle de baisse de taux trop tard. Un autre élément d'importance fut l'annonce de la hausse des taux par la banque centrale du Japon, engendrant un retrait massif de liquidités empruntées en Yen et investies sur les marchés internationaux (le « Yen Carry Trade »). Cela a mené à une correction brutale des marchés actions au début du mois. Un rebond s'en est suivi, les investisseurs considérant qu'un marché du travail moins fort et une inflation continuant de reculer vers les objectifs des banquiers centraux seraient un terreau fertile pour des baisses de taux plus agressives. Il est vrai que les attentes sont maintenant grandes, avec une baisse totale de 100 points de base par le FED d'ici la fin de l'année et 200 points de base d'ici un an. En Europe, le marché du travail est plus résilient mais c'est l'activité manufacturière qui est en berne, notamment en France et en Allemagne (deux moteurs de l'économie européenne) qui affichent des indices PMI en contraction, à 42.1 tous les deux. Heureusement les services se tiennent mieux, notamment en France, dopés par l'effet des jeux olympiques ; l'indice PMI s'est établi à 55 pour le mois de juillet.

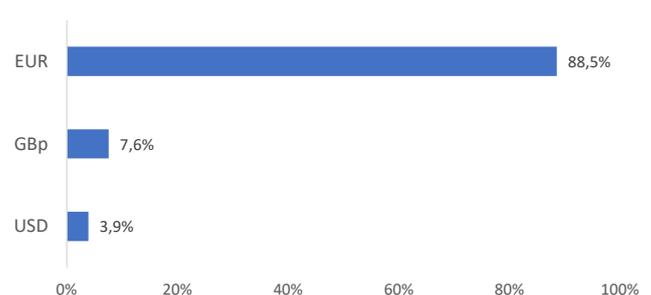
Concernant les marchés de taux, le rendement de obligations souveraines a légèrement reculé en août, le 10 ans US passant de 4,03% à 3,90% tandis que les taux Allemands sont restés stables autour de 2.30%, tout comme les taux français à 3,02%. Le risque de crédit a continué à reculer, les spreads sont maintenant au plus bas depuis 2021 pour les obligations d'entreprises en euro.

Dans ce contexte, le certificat progresse de 1,08%, en ligne avec les marchés actions européens à l'image du stoxx 600 qui gagne 1,33% en août. Le gérant profite de chaque faiblesse des marchés pour renforcer l'exposition action, qui représente 65% de l'actif total à la fin du mois.

### Exposition par classes d'actifs et par secteurs



### Exposition par devises



### Graphique de performance

