

AMS Cross Over Bond Index

VALEUR LIQUIDATIVE

1 135,26 €

4-août-26

Performance de AMS Cross Over Bond Index

	2023	2024	2025	2026 (ytd)	Depuis création
	4,83%	3,80%	1,12%	3,18%	13,53%

Performance sur 3 mois 2,02% Performance 1 an 3,00%

Performance sur 6 mois 3,09% Performance 3 ans NA

CARACTERISTIQUES

LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

CERTIFICAT DE DROIT SUISSE

Code ISIN **CH1108675872**
Univers **Actions - Obligations**
VL d'origine **1 000,00 €**

Périodicité de la VL **Quotidien**
Devise **Euro**
Emetteur **1291 Issuer PCC Ltd**

Frais de gestion **1,2 % p.a.**
Frais variables **aucun**

→ AMS Cross Over Bond Index investit principalement ses actifs dans des obligations d'entreprises émises en Euro et sur des actions internationales de grande capitalisation

→ L'objectif est de délivrer une performance régulière avec une volatilité réduite ; notre exposition au marché action est limitée et variable en fonction des opportunités de marché

GRANDES CAPITALISATIONS - SOCIETES DE CROISSANCE

→ Pour la partie "obligataire", AMS Cross Over Bond Index privilégie les émissions "Investment Grade"

→ Pour la partie "action" nous privilégions les grandes sociétés industrielles de croissance, leaders dans leur secteur

REPARTITION PAR DEVISES

PRINCIPALES LIGNES - (ACTIONS)

PRINCIPALES LIGNES - (OBLIGATAIRES)

EUR **90,18%**
USD **7,51%**
GBP **2,31%**

SCHNEIDER ELECTRIC **4,08%**
SIEMENS **3,95%**
THALES **3,57%**
AIR LIQUIDE **3,45%**
INDRA SISTEMAS **3,16%**
LEGRAND **3,14%**
SAFRAN SA **2,94%**
ALPHABET **2,40%**
BAE SYSTEMS Plc **2,31%**
PRYSMIAN SPA **1,98%**

THALES **9,84%** 10/18/31
CREDIT MUTUEL ARKEA **9,34%** 02/09/29
KRAFT HEINZ FOOD **9,07%** 05/25/28
A T & T **8,94%** 03/15/34
AEROPORTI DI ROMA **8,88%** 02/02/29
SOCIETE GENERALE **8,46%** 06/12/30

REPARTITION CLASSE D'ACTIF

REPARTITION SECTORIELLE - (ACTIONS)

REPARTITION SECTORIELLE - (OBLIGATIONS)

OBLIGATIONS **54,52%**
ACTIONS **36,10%**
LIQUIDITES **6,90%**
ETF **2,48%**

Industrie **14,62%**
Défense **9,67%**
Energie **4,15%**
Technologie **4,18%**

Industrielles **19,01%**
Financières **18,08%**
Conso non cycliques **9,20%**
Communications **9,15%**
Dettes souveraines **0,00%**

COMMENTAIRE DE GESTION

Pour le mois de juillet, l'inflation sous-jacente en Zone Euro est ressortie à 2,5% contre 2,4% pour le mois de juin, soit une quasi stabilité. L'inflation globale est ressortie à 2,9% en raison de la hausse des prix de l'énergie. Lors de sa réunion de juillet, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés ; le marché obligataire n'est pas dans une configuration "crise de crédit" mais il s'avère moins confortable pour les entreprises déjà très endettées.

Aux Etats-Unis, le marché des CDS sur les entreprises de la tech américaine se tend (le CDS à 5 ans de la société ORACLE est monté à 200bp contre 144bp au 1er janvier.

Le CDS à 5 ans de META est autour de 93bp contre 55bp au 1er janvier et celui de NVIDIA à 78bp contre 41bp au 1er janvier. Les investisseurs obligataires s'inquiètent en effet de savoir si les investissements gigantesques réalisés par les hyperscalers seront assez rentables pour rembourser la dette émise.

L'impact sur les marchés action s'est traduit par une volatilité accrue au cours du mois de juillet ; ainsi ALPHABET (2,40% du portefeuille) a fortement baissé avant de rebondir, les investisseurs s'inquiètent en effet des CAPEX réalisés par la société. SCHNEIDER ELECTRIC, la première ligne action du portefeuille (4,08%) a très bien réagi à la suite des excellents résultats du 2ème TRIMESTRE.

L'EQUIPE DE GESTION

Le gérant responsable

Alexandre PAUL-REYNAUD

00 41 22 731 32 63

TEL (CH)

Avertissement : AMS Cross Over Bond Index n'offre pas de garantie de performance ; les performances passées ne préjugent pas de ses résultats futurs.

Cette fiche est produite à titre d'information uniquement et ne doit pas être considérée comme une offre de vente ou de souscription.

Du fait de sa simplification, les informations données dans cette fiche sont inévitablement partielles et incomplètes et ne peuvent dès lors avoir une valeur contractuelle.

Elles complètent les informations réglementaires et notamment le termsheet officiel, qui est tenu à votre disposition sur simple demande de votre part.