

AMS Global Leaders Portfolio - Rapport Mensuel - Mai - 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 – International Global Leaders investi sur des actions d'entreprises sans restriction géographique. L'équipe de gestion sélectionne des entreprises qui sont ou qui pourraient devenir des leaders dans leurs industries respectives, opérant sur des marchés à fortes barrières à l'entrée, avec une présence internationale et des marques fortes. Elle intègre les critères ESG dans sa sélection. L'objectif de ce certificat est d'offrir une appréciation du capital à long terme pour ses investisseurs.

Performance

| | 1M | 3M | 6M | 2021 | 2022 | 2023 | YTD | Depuis lancement |
|------------------------------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|-------|------------------|
| AMS Global Leaders Portfolio | 1,12% | 17,51% | 10,40% | 9,19% | -11,07% | 9,85% | 7,01% | 15,16% |

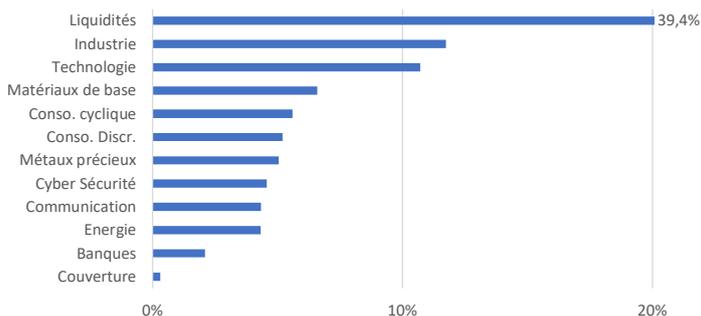
Commentaire mensuel

En mai, les investisseurs ont de nouveau revu à la baisse leurs anticipations quant à l'évolution future des politiques monétaires des banques centrales. Les bons chiffres macro-économiques, notamment concernant le marché du travail qui reste fort et l'inflation « core » toujours largement au-dessus de l'objectif de 2% ont poussé les investisseurs à réduire leurs attentes concernant les baisses de taux à venir. Aujourd'hui ils attendent moins de deux baisses de la part de la Fed d'ici la fin de l'année et moins de trois pour la BCE. Jérôme Powell a cependant rassuré lors de la conférence de presse du mois de mai en annonçant qu'il était improbable que le prochain mouvement soit à la hausse, il a également annoncé un ralentissement du rythme auquel la Banque Centrale réduit la taille de son bilan. Jusqu'à présent elle pouvait laisser jusqu'à 60 milliards de trésoreries arriver à maturité tous les mois sans les réinvestir, cette limite a été baissée à 25 milliards. Il a enfin détaillé 3 scénarios pour la politique monétaire à venir. Deux d'entre-deux impliquent de baisses de taux, le premier verrait l'inflation continuer de ralentir vers 2%, le second un ralentissement du marché de l'emploi, enfin, dans le dernier scénario, si l'inflation restait aux niveaux actuels cela se traduirait par un maintien de la politique monétaire actuelle. Autre élément d'importance, le président Américain Joe Biden a annoncé une hausse des droits de douane sur de nombreuses importations en provenance de Chine. De son côté, le parti communiste chinois essaye de soutenir le marché immobilier domestique en assouplissant les règles liées à l'obtention des prêts immobiliers et en encourageant les gouvernements locaux à acquérir les logements invendus.

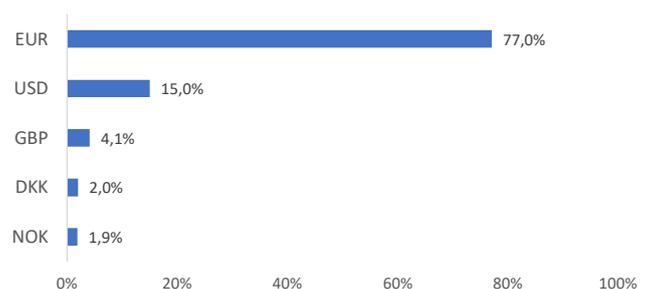
Les taux souverains ont baissé aux Etats-Unis (-17pb pour le 10 ans et -16pb pour le 2 ans) mais sont remontés en Europe (+8pb pour le 10 ans et +6pb pour le 2 ans). Le risque de crédit a baissé au cours du mois et les marchés actions ont progressé, le Stoxx 600 gagne +2.63% et le S&P 500 +3.18%.

Dans ce contexte, le certificat progresse de 1.12%, au cours du mois, nous avons réduit l'exposition en clôturant les positions sur Orange, Sanofi, Leonardo, Coloplast et Estee Lauder. Nous avons également construit une position sur Vertex.

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

