

AMS Premium Flexible International Portfolio - Rapport Mensuel - Mai 2024

Données clés

Classe d'actifs : Actions Internationales

ISIN : CH0441694251

Emetteur : UBS AG, Zurich

Qualité de crédit de l'émetteur :

Moddy's : A3

Standard & Poor's : A-

Fitch : A+

Frais de l'émetteur : 0,30% p.a.

Frais du conseiller : 1,70% p.a.

Frais de Performance : Néant

Strategie d'investissement

Le certificat "Premium Flexible International Portfolio" investit dans des actions d'entreprises qui peuvent bénéficier des fortes tendances de transformation sociales et économiques, sans contraintes géographiques ou sectorielles. L'exposition aux marchés actions pourra être réduite ou augmentée en fonction de l'analyse de la situation macroéconomique de l'équipe de gestion. L'objectif de gestion du fonds est la préservation du capital en surperformant les indices actions à long terme.

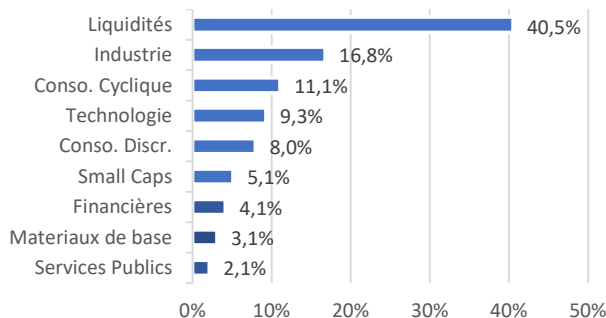
Performance

	1M	3M	2019	2020	2021	2022	2022	YTD	depuis lancemen
AMS Premium Flexible International	-3,6%	-8,5%	3,1%	-6,1%	15,2%	-3,5%	2,8%	-2,0%	5,2%
MSCI ACWI 100% Hedged to EUR Index	2,7%	3,8%	5,0%	11,5%	20,9%	-17%	19,3%	9,9%	57,7%

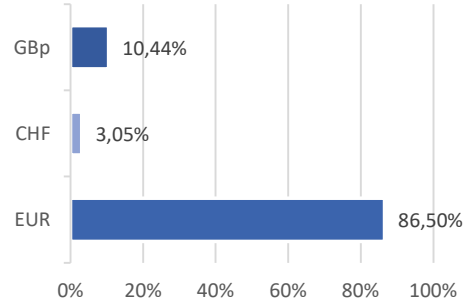
Commentaire de gestion

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

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

