

AMS Premium Flexible International Portfolio - Rapport Mensuel - Août 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

	1M	3M	2019	2020	2021	2022	2022	YTD	Depuis lancements
AMS Premium Flexible International	-0,6%	-3,8%	3,1%	-6,1%	15,2%	-3,5%	2,8%	-0,7%	6,6%

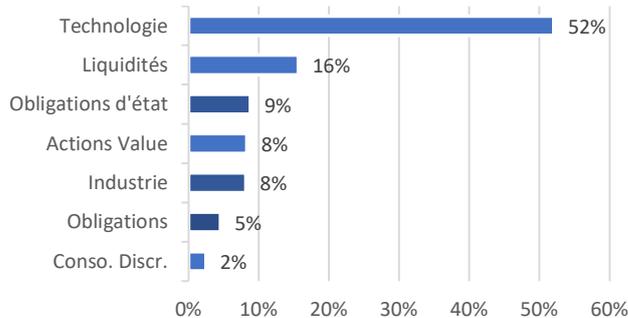
Commentaire de gestion

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.

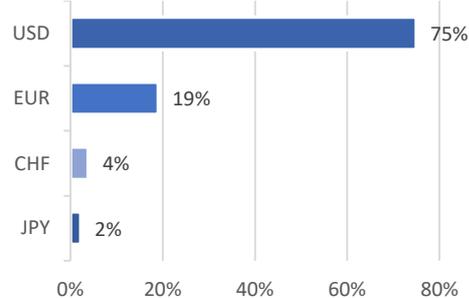
Concernant les marchés de taux, le rendement de obligations souveraines a légèrement reculé en août, le 10 ans US passant de 4,03% à 3,90% tandis que les taux Allemands sont restés stables autour de 2.30%, tout comme les taux français à 3,02%. Le risque de crédit a continué à reculer, les spreads sont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

Dans ce contexte, le certificat affiche une performance légèrement négative, abandonnant -0,6% en août. Il a été impacté par la rotation sectorielle qui s'est mise place au détriment des actions liés au secteur de la tech et de l'intelligence artificielle. Depuis la fin du mois de juin, le Nasdaq a perdu 4,3% et le MSCI USA AI 100 a perdu -5,45%

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

