

AMS Global Leaders Portfolio - Rapport Mensuel - Février - 2024

Données clés

Classe d'actifs : Actions Internationales

ISIN : CH0575777237

Emetteur : UBS AG, Zurich

Prix (Bid/Ask) : 116,26 / 117,43

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 – Global Leaders** est investi sur des actions 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	2021	2022	2023	2024	YTD	Depuis lancement
AMS Global Leaders Portfolio	1,27%	1,60%	9,19%	-11,07%	9,85%	4,91%	4,46%	17,95%

Commentaire mensuel

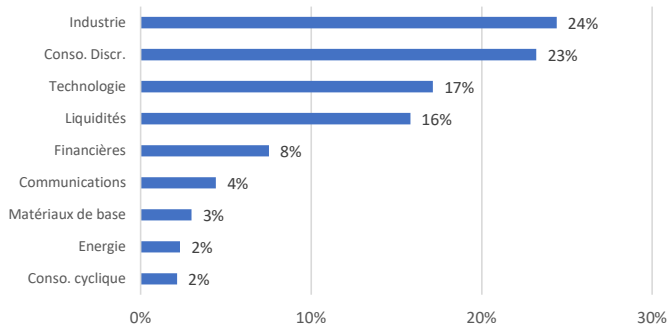
En février, les marchés se sont montrés résilients malgré des tensions géopolitiques accrues et des perspectives macroéconomiques prudentes. Les taux d'intérêt ont reculé, favorisant une progression des actions et des matières premières. Le taux à 10 ans US recule de 33 points de base pour finir à 4,21% alors que le 10 ans allemand est resté stable en baisse de 6 points de base à 2,41%. Concernant les marchés actions, les actions européennes ont continué de largement surperformer leurs homologues américaines, notamment grâce à la vigueur des entreprises du secteur de la défense qui devraient bénéficier des décisions politiques en faveur d'un renforcement de l'indépendance européenne vis-à-vis des Etats-Unis sur ce sujet. Le Stoxx 600 progresse de 3,27% alors que S&P 500 et le Nasdaq abandonnent respectivement -1,42% et -2,76%.

Sur le plan géopolitique, le président américain Donald Trump a intensifié les tensions commerciales en imposant des tarifs douaniers de 25 % sur toutes les importations d'acier et d'aluminium. Cette mesure a suscité des préoccupations quant à une possible escalade des guerres commerciales, avec des implications potentielles pour l'inflation et la croissance économique mondiale.

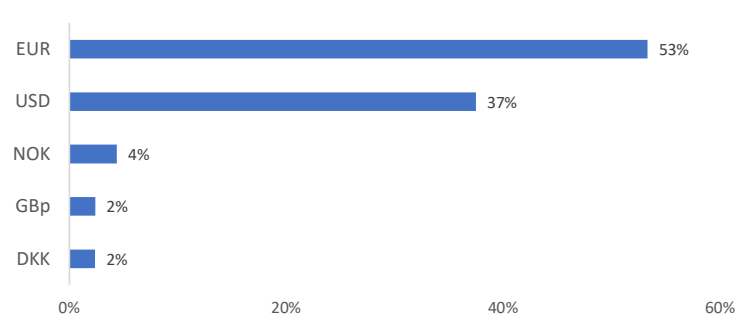
En Europe, des incertitudes politiques en France et en Allemagne ont suscité des inquiétudes concernant la stabilité économique de la région. La Commission européenne a exprimé des préoccupations quant aux risques pesant sur la croissance, notamment en raison de l'instabilité politique dans ces pays clés.

Le fond a su tirer parti de cet environnement hétérogène, en progressant de 1,27% au mois de février, ce qui porte la performance depuis le début de l'année à +4,46% contre 2,63% pour le MSCI World.

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

