

# AMS Premium Flexible International Portfolio - Rapport Mensuel - Février 2025

## Données clés

Classe d'actifs : Actions Internationales

ISIN : CH0441694251

Emetteur : UBS AG, Zurich

Qualité de crédit de l'émetteur :

Moddy's : A3 / Fitch : A+

Standard & Poor's : A-

Prix (Bid/Ask) : 128,32 / 129,61

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	2021	2022	2023	2024	YTD	Depuis lancement
AMS Premium Flexible International	-3,9%	15,2%	-3,5%	2,8%	23,2%	-2,0%	29,6%

## Commentaire de gestion

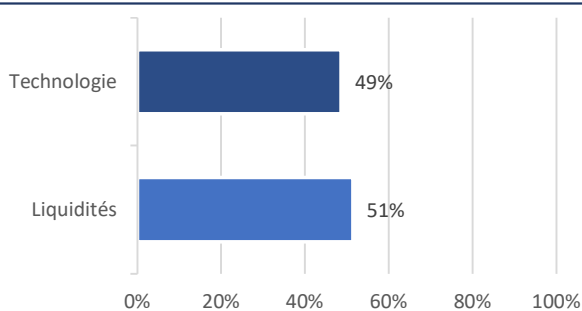
En février, les marchés se sont montrés résilients malgré des tensions géopolitiques accrues et des perspectives macroéconomiques prudentes. Les taux d'intérêt ont reculé, favorisant une progression des actions et des matières premières. Le taux à 10 ans US recule de 33 points de base pour finir à 4,21% 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.

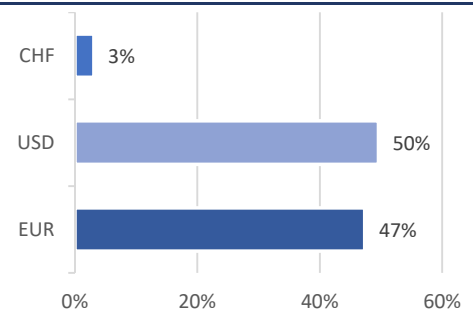
En Europe, des incertitudes politiques en France et en Allemagne ont suscité des inquiétudes concernant la stabilité économique de la région. La Commission européenne a exprimé des préoccupations quant aux risques pesant sur la croissance, notamment en raison de l'instabilité politique dans ces pays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

Le fond a été impacté par son exposition aux actions du secteur de la technologie américaines et notamment celles actives sur la thématique de l'intelligence artificielle dont les valorisations ont été remises en question par l'émergence de DeepSeek, une alternative chinoise à ChatGPT. Le fonds abandonne -3,9% en février, ce qui porte la performance à -2,0% depuis le début de l'année.

## Exposition par classes d'actifs et par secteurs



## Exposition par devises



## Graphique de performance

