

AMS Premium Flexible International Portfolio - Rapport Mensuel - Septembre 2021

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

Commentaire mensuel

En septembre, les marchés ont été impactés par des interrogations relatives à l'inflation et son impact sur les taux, à la hausse du prix du pétrole et du gaz mais également à la santé du marché du travail américain à la suite de chiffres en dessous des attentes. Ces facteurs ont impacté la confiance des investisseurs entraînant les actions et les obligations dans le rouge. L'indice américain, le S&P 500 abandonne -4,8% et l'indice européen Stoxx 600 corrige de -3,4%. Les obligations ont été impactées par la hausse des taux souverains, ainsi le rendement des obligations à 10 ans du gouvernement US progresse à 1,53% contre 1,3% en août, alors que l'état français s'endette désormais à 0,16% contre -0,03% précédemment.

Le dossier Evergrande et ses possibles conséquences sur l'économie chinoise continue d'inquiéter les marchés. La Fed a annoncé qu'elle pourrait débuter à réduire le rythme de ses achats d'actifs dès le mois de novembre pour l'achever en milieu d'année prochaine.

Dans ce contexte le certificat superforme largement son indice de référence en reculant de -0.33% contre -3.60% pour le MSCI World couvert en euro. Cela grâce au fait que les liquidités représentaient près d'un tiers du portefeuille à la fin du mois d'août et à l'utilisation d'instruments de couverture. Nous avons profité de la correction pour construire de nouvelles positions (Ferragamo, Li-Cycle, Tencent, iQIYI, Alibaba et Altria).

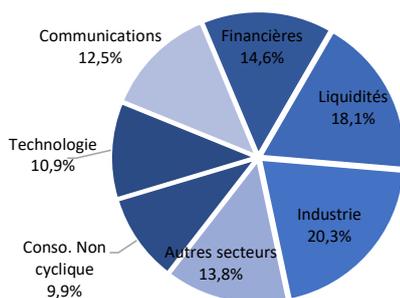
Strategie d'investissement

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.

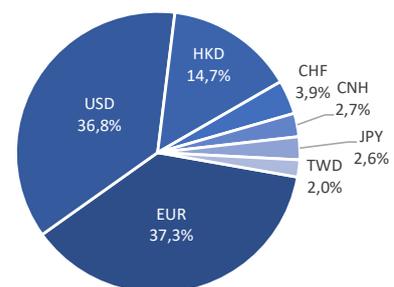
Performance

	1M	3M	6M	2019	2020	YTD	Depuis lancement
AMS Premium Flexible International	-0,33%	2,04%	4,28%	3,13%	-6,15%	10,14%	3,54%
MSCI ACWI with DM 100% hedged to EUR Net (2009)	-3,60%	-0,45%	6,49%	5,01%	11,50%	12,97%	36,32%

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

