

AMS Global Leaders Portfolio - Rapport Mensuel - Septembre - 2021

Données clés

Classe d'actifs : Actions Internationales

ISIN : CH0575777237

Emetteur : UBS AG, Zurich

Qualité de crédit de l'émetteur :

Moddy's : A3

Standard & Poor's : A-

Fitch : A+

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 – International Global Leaders investi sur des actions d'entreprises 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	6M	1Y	YTD	Depuis lancement
AMS Global Leaders Portfolio	-2.32%	-0.51%	3.41%	/	5.19%	6.22%

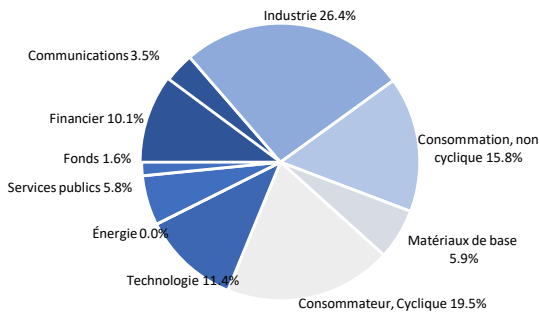
Commentaire mensuel

En mai les enquêtes PMI ont confirmé une forte reprise de l'activité dans la plupart des régions du monde. La tendance annoncée par ces indicateurs avancés semble se traduire dans les chiffres économiques en Europe, ainsi les ventes de détail ont progressé de 10% et de 4,2% en France et en Allemagne respectivement, par rapport au mois précédent. En Chine on note un ralentissement de la croissance de la production industrielle, des investissements et des ventes de détail par rapport à l'année précédente, cela s'explique en partie par le ralentissement de la croissance des crédits, conséquence de la volonté du gouvernement de réduire le levier de entreprises et des consommateurs pour limiter les risques systémiques. L'inflation est restée forte aux Etats-Unis et en Chine, notamment l'inflation des prix à la production soutenue par la hausse des prix de l'énergie et les perturbations des chaînes logistiques.

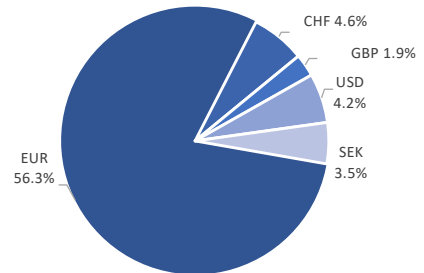
Les marchés action ont bénéficié des bons chiffres macroéconomiques, de la poursuite des campagnes de vaccination et de la réouverture des économies. Le S&P 500 progresse de 2,2% et le Stoxx 600 de 1,4%. Les taux ont quant à eux continué à se détendre, le 10 ans US baissant de 15pb à 1,59%, cela s'explique par le fait que les banques centrales semblent prêtes à ajuster leur politique monétaire pour lutter contre une reprise trop rapide de l'inflation, la FED a d'ailleurs ajusté ses anticipations de taux directeurs, une majorité des membres du FOMC prévoient maintenant des hausses des 2023.

Dans ce contexte, le certificat 1,04% grâce à l'excellente performance des actions technologiques (Marvell Technology, Manz, Nexi, Hexagon et Ericsson) et industrielles (Astaldi, Saint Gobain, Salcef et Siemens). Depuis le début de l'année, la performance s'établit à +5,73%. Nous pensons que la plupart des bonnes nouvelles ont été intégrés dans les prix et que les marchés anticipent maintenant l'un des meilleurs scénarios possibles (poursuite de la reprise économique sans nouvelle aggravation de la situation sanitaire). Pourtant les risques ne manquent pas, notamment concernant la situation sanitaire et la poursuite de la politique de vaccination qui devient un sujet politique, alors que la disponibilité des doses limitaient les campagnes de vaccination en début d'année c'est maintenant la défiance d'une partie de la population envers ces vaccins qui les limitent.

Exposition par classes d'actifs et par secteurs



Exposition par devises



Graphique de performance

