

AMS Premium Flexible International

NAV 149,20 € 04/08/2026

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (ytd)	Dalla creazione
Performance di AMS PREMIUM FLEXIBLE INTERNATIONAL	15,21%	-3,71%	2,94%	23,39%	6,48%	5,79%	49,20%

Performance su 3 mesi	-2,31%	Performance 1 anno	8,81%
Performance su 6 mesi	5,90%	Performance 3 anni	44,03%

CARATTERISTICHE	STRATEGIA D'INVESTIMENTO
CERTIFICATO DI DIRITTO SVIZZERO	
Codice ISIN CH0441694251	→ Una selezione di titoli basata su un'analisi fondamentale dei valori
Universo Azioni internazionali	→ Flessibilità nella gestione mediante l'uso effettivo dei limiti di investimento da 0 a 100
NAV d'origine 100,00 €	→ Gestione del rischio tramite l'uso di coperture sugli indici in modo non sistematico
Frequenza del NAV Quotidiano	
Divisa Euro	
Emittente UBS	
	GRANDI CAPITALIZZAZIONI - SOCIETA' A FORTE CRESCITA
	→ Il gestore investe in società con una capitalizzazione superiore a 5 miliardi di euro
	→ Il gestore privilegia le società in crescita
	→ Per ogni società in portafoglio, viene effettuata un'analisi approfondita delle barriere all'ingresso e della concorrenza
Commissioni UBS 0,30% pa	
Commissioni Gestore Finanziario AMS 1,70% pa	
Commissioni Variabili nessuna	

RIPARTIZIONE PER DIVISA	RIPARTIZIONE SETTORIALE	PRINCIPALI LINEE
USD 68,93%	TECNOLOGIA 25,90%	ARISTA NETWORKS Inc 5,74%
EUR 24,62%	INDUSTRIA 24,54%	AMAZON.com Inc 4,96%
NOK 2,15%	COSTRUZIONI 17,25%	MONGO DB Inc 3,58%
SEK 3,30%	TELECOM 9,41%	SAFRAN SA 3,43%
CHF 1,00%	CONSUMO 6,40%	CROWDSTRIKE HOLDINGS Inc 3,36%
	SALUTE 5,67%	SKANSKA AB 3,30%
	UTILITIES 3,49%	BLOOM ENERGY Corp 3,29%
	MATERIE PRIME 2,79%	SKANSKA AB 3,14%
	IMMOBILIARE 2,55%	RHEINMETALL AG 2,90%
	SERVIZI FINANZIARI 2,00%	SNOWFLAKE Inc 2,80%
		VISTRA Corp 2,71%
		QUALCOMM Inc 2,68%
		LOCKHEED MARTIN 2,64%
		GE HEALTHCARE TECHNOLOGY 2,61%
		EATON Corp 2,41%

COMMENTO DI GESTIONE

Luglio 2026 — Un cambio di leadership più che un'inversione del mercato. Gli indici sono rimasti vicini ai loro massimi: il CAC 40 ha guadagnato il 2,07% nel corso del mese, chiudendo a 8.510 punti il 31 luglio. Tuttavia, il motore del rialzo è cambiato. L'aumento da parte di TSMC del proprio piano di investimenti a 60-64 miliardi di dollari ha riacceso i dubbi sull'entità degli investimenti destinati all'intelligenza artificiale, provocando un calo di circa il 18% dell'indice dei semiconduttori nell'arco del mese, mentre tutti gli altri settori hanno registrato una performance positiva, con il comparto sanitario in testa.

Il certificato ha registrato un calo del 2,31% negli ultimi tre mesi, ma mantiene una performance positiva del 5,79% dall'inizio dell'anno, portando il valore patrimoniale netto (NAV) a 149,20.

A metà luglio abbiamo ridotto l'esposizione al settore dei semiconduttori, privilegiando invece titoli tecnologici sottovalutati e società industriali che beneficiano del processo di elettrificazione. Il portafoglio continua a poggiare su tre pilastri principali:

- le infrastrutture per l'intelligenza artificiale, al di fuori del comparto dei semiconduttori (Arista, Vistra, Eaton, Bloom Energy);
- il settore aerospaziale e della difesa (Safran, Rheinmetall, Lockheed Martin);
- la costruzione di infrastrutture (Skanska).

La copertura opzionale sugli indici rappresenta il 2,28% del patrimonio.

Affrontiamo il rientro dopo l'estate con una liquidità pari al 9,51% del portafoglio. Il perdurare delle tensioni nello Stretto di Hormuz e un'inflazione statunitense attesa superiore al 3% continuano a mantenere elevato il premio per il rischio. Questa riserva di liquidità ci consentirà di rafforzare le nostre posizioni di maggiore convinzione in caso di correzioni dei mercati, anziché subire la volatilità.

L'EQUIPE DI GESTIONE

Il Gestore Vania MAREUSE 00 41 79 337 97 16 TEL (CH)

Avvertenza: AMS Premium Flexible International non offre alcuna garanzia di performance; le performance passate non sono indicative dei risultati futuri.

La presente scheda è redatta esclusivamente a titolo informativo e non deve essere considerata un'offerta di vendita o di sottoscrizione. A causa della sua semplificazione, le informazioni fornite in questa scheda sono inevitabilmente parziali e incomplete e non possono pertanto avere valore contrattuale. Esse integrano le informazioni regolamentari e, in particolare, il term sheet ufficiale, che è disponibile su semplice richiesta da parte vostra.