

AMS Premium Flexible International

VALEUR LIQUIDATIVE 149,20 € 4-août-26

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

Performance sur 3 mois	-2,31%	Performance 1 an	8,81%
Performance sur 6 mois	5,90%	Performance 3 ans	44,03%

CARACTERISTIQUES	LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT
CERTIFICAT DE DROIT SUISSE	
Code ISIN CH0441694251	→ Un stock picking fondé sur une analyse fondamentale des titres
Univers Actions Internationales	→ Une flexibilité de gestion par l'utilisation effective des bornes d'investissement 0 à 100
Valeur Liquidative d'origine 100,00 €	→ La gestion des risques par utilisation des couvertures sur indices de façon non systématique
Périodicité de la VL Quotidien	
Devise Euro	
Dépositaire UBS	
Frais UBS 0,30% pa	
Frais Gestionnaire Financier AMS 1,70% pa	
Frais variables aucun	
	GRANDES CAPITALISATIONS - SOCIETES DE CROISSANCE
	→ Le gérant investit sur des capitalisations supérieures à Eur 5 milliards
	→ Le gérant privilégie les sociétés de croissance
	→ Pour chaque société en portefeuille, une analyse approfondie des barrières d'entrée et de la concurrence

REPARTITION PAR DEVISES	REPARTITION SECTORIELLE	PRINCIPALES LIGNES
USD 68,93%	TECHNOLOGIE 25,90%	ARISTA NETWORKS Inc 5,74%
EUR 24,62%	INDUSTRIE 24,54%	AMAZON.com Inc 4,96%
NOK 2,15%	CONSTRUCTION 17,25%	MONGO DB Inc 3,58%
SEK 3,30%	TELECOMMUNICATIONS 9,41%	SAFRAN SA 3,43%
CHF 1,00%	CONSUMMATION 6,40%	CROWDSTRIKE HOLDINGS Inc 3,36%
	SANTE 5,67%	SKANSKA AB 3,30%
	UTILITIES 3,49%	BLOOM ENERGY Corp 3,29%
	MATIERES PREMIERES 2,79%	SKANSKA AB 3,14%
	IMMOBILIER 2,55%	RHEINMETALL AG 2,90%
	SERVICES FINANCIERS 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%
ALLOCATION GLOBALE		
ACTIONS 77,51%		
ETF 10,70%		
LIQUIDITES 9,51%		
OPTIONS 2,28%		

COMMENTAIRE DE GESTION

Juillet 2026 — Une rupture de leadership plus qu'un retournement de marché. Les indices sont restés proches de leurs sommets — le CAC 40 gagne 2,07 % sur le mois, à 8 510 points le 31 juillet — mais le moteur de la hausse a changé. Le relèvement par TSMC de son enveloppe d'investissement à 60-64 milliards de dollars a ravivé les interrogations sur l'ampleur des dépenses liées à l'intelligence artificielle, entraînant l'indice des semi-conducteurs dans un repli de l'ordre de 18 % sur un mois, alors même que l'ensemble des autres secteurs, santé en tête, progressait.

Le certificat recule de 2,31 % sur trois mois et progresse de 5,79 % depuis le 1er janvier, portant sa valeur liquidative à 149,20. Nous avons réduit l'exposition aux semi-conducteurs à la mi-juillet, au profit des valeurs technologiques décotées et des bénéficiaires industriels de l'électrification. Le portefeuille conserve ses trois piliers : les infrastructures de l'IA hors semi-conducteurs (Arista, Vistra, Eaton, Bloom Energy), l'aéronautique et la défense (Safran, Rheinmetall, Lockheed Martin) et la construction d'infrastructures (Skanska). La couverture optionnelle sur indices représente 2,28 % de l'actif.

Nous abordons la rentrée avec 9,51 % de liquidités. La persistance des perturbations dans le détroit d'Ormuz et une inflation américaine attendue au-dessus de 3 % maintiennent une prime de risque élevée : cette réserve nous permettra de renforcer nos convictions sur repli plutôt que de subir la volatilité.

L'EQUIPE DE GESTION

Le gérant responsable Vania MAREUSE 00 41 79 337 97 16 TEL (CH)

Avertissement : AMS Premium Flexible International n'offre pas de garantie de performance ; les performances passées ne préjugent pas de ses résultats futurs.

Cette fiche est produite à titre d'information uniquement et ne doit pas être considérée comme une offre de vente ou de souscription. Du fait de sa simplification, les informations données dans cette fiche sont inévitablement partielles et incomplètes et ne peuvent dès lors avoir une valeur contractuelle. Elles complètent les informations réglementaires et notamment le termsheet officiel, qui est tenu à votre disposition sur simple demande de votre part.