

AMS Cross Over Bond Index

NAV 1 123,08 € 31/05/26

	2023	2024	2025	2026 (ytd)	Dalla creazione
Performance de AMS Cross Over Bond Index	4.83%	3.8%	1.12%	2.07%	12.31%

Performance su 3 mesi	1.11%	Performance 1 anno	2.45%
Performance su 6 mesi	1.65%	Performance 3 anni	NA

CARATTERISTICHE		STRATEGIA D'INVESTIMENTO
CERTIFICATO DI DIRITTO SVIZZERO		
Codice ISIN	CH1108675872	→ L'AMS Cross Over Bond Index investe principalmente i suoi attivi in obbligazioni societarie emesse in euro e in azioni internazionali a grande capitalizzazione.
Universo	Azioni - Obbligazioni	
NAV d'origine	1 000,00 €	L'obiettivo è generare una performance regolare con volatilità contenuta; la nostra esposizione al mercato azionario è limitata e variabile in funzione delle opportunità di mercato.
Frequenza del NAV	Quotidiano	
Divisa	Euro	
Emittente	1291 Issuer PCC Ltd	
Commissioni di gestione	1,2 % p.a.	→ Per la parte azionaria, privilegiamo le grandi società industriali in crescita, leader nei rispettivi settori.
Commissioni variabili	Nessuna	

RIPARTIZIONE PER DIVISA	PRINCIPALI TITOLI AZIONARI	PRINCIPALI TITOLI OBBLIGAZIONARI																																										
EUR 96.69%	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Peso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>SIEMENS</td><td>3.54%</td></tr> <tr><td>SCHNEIDER ELECTRIC</td><td>3.52%</td></tr> <tr><td>BNP</td><td>3.44%</td></tr> <tr><td>THALES</td><td>3.13%</td></tr> <tr><td>AIR LIQUIDE</td><td>3.13%</td></tr> <tr><td>INDRA SISTEMAS</td><td>2.83%</td></tr> <tr><td>ALPHABET</td><td>2.29%</td></tr> <tr><td>RHEINMETALL</td><td>2.25%</td></tr> </tbody> </table>		Peso	SIEMENS	3.54%	SCHNEIDER ELECTRIC	3.52%	BNP	3.44%	THALES	3.13%	AIR LIQUIDE	3.13%	INDRA SISTEMAS	2.83%	ALPHABET	2.29%	RHEINMETALL	2.25%	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Peso</th> <th>Scadenza</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>THALES</td><td>9.32%</td><td>10/18/31</td></tr> <tr><td>CREDIT MUTUEL ARKEA</td><td>8.83%</td><td>02/09/29</td></tr> <tr><td>KRAFT HEINZ FOOD</td><td>8.58%</td><td>05/25/28</td></tr> <tr><td>A T & T</td><td>8.56%</td><td>03/15/34</td></tr> <tr><td>AEROPORTI DI ROMA</td><td>8.42%</td><td>02/02/29</td></tr> <tr><td>PHILIPS</td><td>8.37%</td><td>03/30/30</td></tr> <tr><td>SOCIETE GENERALE</td><td>8.13%</td><td>06/12/30</td></tr> </tbody> </table>		Peso	Scadenza	THALES	9.32%	10/18/31	CREDIT MUTUEL ARKEA	8.83%	02/09/29	KRAFT HEINZ FOOD	8.58%	05/25/28	A T & T	8.56%	03/15/34	AEROPORTI DI ROMA	8.42%	02/02/29	PHILIPS	8.37%	03/30/30	SOCIETE GENERALE	8.13%	06/12/30
	Peso																																											
SIEMENS	3.54%																																											
SCHNEIDER ELECTRIC	3.52%																																											
BNP	3.44%																																											
THALES	3.13%																																											
AIR LIQUIDE	3.13%																																											
INDRA SISTEMAS	2.83%																																											
ALPHABET	2.29%																																											
RHEINMETALL	2.25%																																											
	Peso	Scadenza																																										
THALES	9.32%	10/18/31																																										
CREDIT MUTUEL ARKEA	8.83%	02/09/29																																										
KRAFT HEINZ FOOD	8.58%	05/25/28																																										
A T & T	8.56%	03/15/34																																										
AEROPORTI DI ROMA	8.42%	02/02/29																																										
PHILIPS	8.37%	03/30/30																																										
SOCIETE GENERALE	8.13%	06/12/30																																										
USD 3.31%																																												

ALLOCAZIONE PER CLASSI DI ATTIVO	RIPARTIZIONE SETTORIALE AZIONARIA	RIPARTIZIONE SETTORIALE OBBLIGAZIONARIA																				
OBBLIGAZIONI 60.21%	<table border="1"> <tbody> <tr><td>Industriali</td><td>53.69%</td></tr> <tr><td>Tecnologici</td><td>15.55%</td></tr> <tr><td>Finanziari</td><td>11.93%</td></tr> <tr><td>Energia</td><td>10.86%</td></tr> <tr><td>Comunicazione</td><td>7.97%</td></tr> </tbody> </table>	Industriali	53.69%	Tecnologici	15.55%	Finanziari	11.93%	Energia	10.86%	Comunicazione	7.97%	<table border="1"> <tbody> <tr><td>Industriali</td><td>29.47%</td></tr> <tr><td>Finanziari</td><td>28.17%</td></tr> <tr><td>Consumo non ciclico</td><td>28.14%</td></tr> <tr><td>Comunicazione</td><td>14.22%</td></tr> <tr><td>Debiti sovrani</td><td>0.0%</td></tr> </tbody> </table>	Industriali	29.47%	Finanziari	28.17%	Consumo non ciclico	28.14%	Comunicazione	14.22%	Debiti sovrani	0.0%
Industriali	53.69%																					
Tecnologici	15.55%																					
Finanziari	11.93%																					
Energia	10.86%																					
Comunicazione	7.97%																					
Industriali	29.47%																					
Finanziari	28.17%																					
Consumo non ciclico	28.14%																					
Comunicazione	14.22%																					
Debiti sovrani	0.0%																					
AZIONI 28.85%																						

COMMENTO DI GESTIONE

In Europa si osserva un rallentamento della crescita economica dovuto all'aumento dei prezzi dell'energia; per il secondo mese consecutivo, gli indici di fiducia dei direttori degli acquisti delle grandi imprese (indici PMI) sono in calo, sia l'Indice PMI composito sia l'Indice PMI dei servizi.

Allo stesso tempo, la crisi energetica ha spinto al rialzo i prezzi al consumo: nell'area euro, l'inflazione complessiva del mese di aprile si è attestata al 3,0%, rispetto al 2,6% registrato a marzo.

Qualora l'Iran e gli Stati Uniti non raggiungano rapidamente un accordo che consenta la riapertura dello Stretto di Hormuz e una stabilizzazione dei prezzi dell'energia, la Banca Centrale Europea potrebbe essere indotta, in occasione della riunione di giugno, ad aumentare i tassi di interesse di riferimento.

In questo contesto, privilegiamo obbligazioni investment grade a breve scadenza (circa 3 anni) e continuiamo a mantenere un'esposizione molto limitata ai titoli di Stato.

Per la componente azionaria, privilegiamo le società a grande capitalizzazione e abbiamo implementato una strategia di copertura del rischio azionario, che manterremo fino a quando il quadro geopolitico non risulterà più chiaro e stabile.

L'EQUIPE DI GESTIONE

Il Gestore

A PAUL-REYNAUD

00 41 22 731 32 63

TEL (CH)

Avvertenza: AMS Cross Over Bond Index 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.