

AMS Cross Over Bond Index

NAV 1 135,26 € 04/08/26

	2023	2024	2025	2026 (ytd)	Dalla creazione
Performance di AMS Cross Over Bond Index	4,83%	3,80%	1,12%	3,18%	13,53%

Performance su 3 mesi	2,02%	Performance 1 anno	3,00%
Performance su 6 mesi	3,09%	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	GRANDI CAPITALIZZAZIONI - SOCIETA' A FORTE CRESCITA
Emittente 1291 Issuer PCC Ltd	
Commissioni di gestione 1,2 % p.a.	→ Per la parte obbligazionaria, l'AMS Cross Over Bond Index privilegia le emissioni Investment Grade.
Commissioni variabili Nessuna	→ Per la parte azaria, privilegiamo le grandi società industriali in crescita, leader nei rispettivi settori.

RIPARTIZIONE PER DIVISA	PRINCIPALI TITOLI AZIONARI	PRINCIPALI TITOLI OBBLIGAZIONARI
	Peso	Peso Scadenza
EUR 90,18%	SCHNEIDER ELECTRIC 4,08%	THALES 9,84% 10/18/31
USD 7,51%	SIEMENS 3,95%	CREDIT MUTUEL ARKEA 9,34% 02/09/29
GBP 2,31%	THALES 3,57%	KRAFT HEINZ FOOD 9,07% 05/25/28
	AIR LIQUIDE 3,45%	A T & T 8,94% 03/15/34
	INDRA SISTEMAS 3,16%	AEROPORTI DI ROMA 8,88% 02/02/29
	LEGRAND 3,14%	SOCIETE GENERALE 8,46% 06/12/30
	SAFRAN SA 2,94%	
	ALPHABET 2,40%	
	BAE SYSTEMS Plc 2,31%	
	PRYSMIAN SPA 1,98%	

ALLOCAZIONE PER CLASSI DI ATTIVO	RIPARTIZIONE SETTORIALE AZIONARIA	RIPARTIZIONE SETTORIALE OBBLIGAZIONARIA
OBBLIGAZIONI 54,52%	Industriali 14,62%	Industriali 19,01%
AZIONI 36,10%	Difesa 9,67%	Finanziari 18,08%
LIQUIDITA 6,90%	Energia 4,15%	Consumo non ciclico 9,20%
ETF 2,48%	Tecnologia 4,18%	Comunicazione 9,15%
		Debiti sovrani 0,00%

COMMENTO DI GESTIONE

Per il mese di luglio, l'inflazione di fondo nell'Eurozona si è attestata al 2,5%, rispetto al 2,4% di giugno, evidenziando una sostanziale stabilità. L'inflazione complessiva è invece salita al 2,9%, a causa dell'aumento dei prezzi dell'energia.

Nel corso della riunione di luglio, la Banca Centrale Europea (BCE) ha mantenuto invariati i tassi di interesse di riferimento. Il mercato obbligazionario non si trova in una situazione di "credit crunch" (crisi del credito), ma il contesto risulta meno favorevole per le imprese già fortemente indebitate.

Negli Stati Uniti, il mercato dei Credit Default Swap (CDS) sulle società tecnologiche mostra un crescente irrigidimento. In particolare, il CDS a 5 anni di Oracle è salito a 200 punti base, rispetto ai 144 punti base registrati il 1° gennaio. Il CDS a 5 anni di Meta si colloca intorno a 93 punti base, contro i 55 punti base di inizio anno, mentre quello di NVIDIA è salito a 78 punti base, rispetto ai 41 punti base del 1° gennaio.

Gli investitori obbligazionari sono infatti preoccupati che gli enormi investimenti effettuati dagli hyperscaler possano non generare rendimenti sufficienti a consentire il rimborso del debito emesso per finanziarli.

L'impatto sui mercati azionari si è tradotto in una maggiore volatilità nel corso del mese di luglio. Alphabet (che rappresenta il 2,40% del portafoglio) ha registrato un marcato ribasso prima di recuperare terreno, poiché gli investitori hanno espresso preoccupazioni riguardo all'entità degli investimenti in conto capitale (CAPEX) effettuati dalla società.

Schneider Electric, che costituisce la principale posizione azionaria del portafoglio (4,08%), ha invece reagito molto positivamente in seguito alla pubblicazione degli eccellenti risultati del secondo trimestre.

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.