AMS Cross Over Bond Index

NAV **1 114,65 €** **30/09/26**

	2023	2024	2025	2026 (ytd)	Dalla creazione
Performance di AMS Cross Over Bond Index	4,83%	3,80%	1,12%	1,31%	**11,47%**

Performance su 3 mesi	-1,04%	Performance 1 anno	0,89%
Performance su 6 mesi	3,17%	Performance 3 anni	NA

CARATTERISTICHE

CERTIFICATO DI DIRITTO SVIZZERO

Codice ISIN	**CH1108675872**
Universo	**Azioni - Obbligazioni**
NAV d'origine	**1 000,00 €**
Frequenza del NAV	**Quotidiano**
Divisa	**Euro**
Emittente	**1291 Issuer PCC Ltd**
Commissioni di gestione	**1,2 % p.a.**
Commissioni variabili	**Nessuna**

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

→ L'AMS Cross Over Bond Index investe principalmente i suoi attivi in obbligazioni societarie emesse in euro e in azioni internazionali a grande capitalizzazione.

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.

GRANDI CAPITALIZZAZIONI - SOCIETA' A FORTE CRESCITA

→ Per la parte obbligazionaria, l'AMS Cross Over Bond Index privilegia le emissioni Investment Grade.

→ Per la parte aziaria, privilegiamo le grandi società industriali in crescita, leader nei rispettivi settori.

RIPARTIZONE PER DIVISA

EUR	**85,95%**
USD	**11,80%**
GBP	**2,25%**

PRINCIPALI TITOLI AZIONARI

	Peso
SIEMENS	**4,07%**
AIR LIQUIDE	**3,72%**
THALES	**3,37%**
LEGRAND	**3,52%**
SAP	**2,95%**
SAFRAN	**2,92%**
JP MORGAN CHASE	**2,92%**
ALPHABET	**2,43%**
MICROSOFT	**2,33%**

PRINCIPALI TITOLI OBBLIGAZIONARI

	Peso	Scadenza
THALES	**10,36%**	10/18/31
CREDIT MUTUEL ARKEA	**9,94%**	02/09/29
AEROPORTI DI ROMA	**9,94%**	02/02/29
KRAFT HEINZ FOOD	**9,73%**	05/25/28
A T & T	**9,36%**	03/15/34
SOCIETE GENERALE	**8,92%**	06/12/30

ALLOCAZIONE PER CLASSI DI ATTIVO

OBBLIGAZIONI	**57,77%**
AZIONI	**38,30%**
LIQUIDITA	**2,44%**
ETF	**1,49%**

RIPARTIZIONE SETTORIALE AZIONARIA

Industriali		**15,60%**
Difesa		**8,54%**
Technology	(US)	**6,54%**
Banche	(US)	**5,23%**
Energia	(US)	**2,38%**

RIPARTIZIONE SETTORIALE OBBLIGAZIONARIA

Consumo non ciclico	**19,67%**
Finanziari	**18,86%**
Industriali	**10,36%**
Comunicazione	**9,36%**
Debiti sovrani	**0.0%**

COMMENTO DI GESTIONE

I disavanzi pubblici di alcuni Stati dell'Eurozona continuano a rappresentare un motivo di preoccupazione.
In Francia, il debito pubblico ha raggiunto 3.536 miliardi di euro al 31 marzo 2026, a fronte di un Prodotto Interno Lordo pari a 3.020 miliardi di euro nel 2025. Tuttavia, è soprattutto il disavanzo pubblico, che dovrebbe attestarsi tra il 6% e il 7% nel 2026 (rispetto al 5,1% del 2025), a destare preoccupazione tra gli investitori obbligazionari.
Infatti, il mancato controllo dei conti pubblici potrebbe comportare, nel breve periodo, un forte incremento degli interessi sul debito, che potrebbero raggiungere un onere annuo compreso tra 65 e 70 miliardi di euro già a partire dal 2026.
Ad oggi, lo spread tra i titoli di Stato francesi e quelli tedeschi rimane su livelli ancora ragionevoli, ma non è detto che tale situazione sia destinata a perdurare.
In questo contesto, privilegiamo obbligazioni *investment grade* con scadenza breve (circa tre anni) e continuiamo a mantenere un'esposizione molto limitata ai titoli di debito sovrano.
Per quanto riguarda la componente azionaria, continuiamo a privilegiare le società a grande capitalizzazione del settore industriale (SIEMENS AG, SCHNEIDER ELECTRIC, LEGRAND), nonché aziende attive nei comparti dell'energia (NEXTERA ENERGY, VISTRA, PRYSMIAN) e della difesa (THALES, SAFRAN, INDRA SISTEMAS).

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.