

Ingenia Income 2012

30 GIUGNO 2011



Commento

Nel mese di giugno non sono stati effettuati cambiamenti rilevanti nel posizionamento del portafoglio.

L'allocazione settoriale è difensiva: i settori merceologici prevalenti al momento sono il "finanziario" e i settori con buona visibilità degli utili. Si tratta di società che generano *cash flows* robusti e che continuano ad avere accesso al mercato del finanziamento obbligazionario (come dimostrano le emissioni obbligazionarie recentemente collocate).

A fine giugno gli investimenti sono distribuiti su circa trenta emittenti.

Nella tabella sottostante sono riportate alcune caratteristiche del portafoglio a fine giugno.



Caratteristiche del Portafoglio

Cedola Media	2.79%
Rendimento a scadenza	2.09%
Spread su Bund 4% 2012	0.75%
Rating Medio	A-
Scadenza	0.42 anni
Duration	0.42 anni



Politica di Investimento

L'obiettivo del fondo è di trarre vantaggio dagli elevati rendimenti differenziali offerti dai titoli obbligazionari non-governativi, diversificando il rischio emittente.

Il portafoglio viene costruito e gestito attraverso una selezione di tipo fondamentale operata da un gestore professionale e segue una logica di forte diversificazione del rischio.

La scelta di dotare il fondo di una scadenza fissa prestabilita serve a minimizzare i rischi connessi alla variabilità del livello dei tassi di interesse, in quanto seppur in assenza di una garanzia esplicita del capitale la gestione è strettamente finalizzata ad ottenere un rimborso pari o superiore a quello del valore iniziale di quota del fondo.

Il flusso cedolare delle obbligazioni in portafoglio verrà distribuito dal fondo sotto forma di dividendo annuale.

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo.

Fonte dati: Leonardo Asset Management

Distributore: Gruppo Banca Leonardo S.p.A.

Le performance passate non sono indicative di quelle future, possono variare.

Il prospetto è disponibile sul sito internet www.leonardoam.com



Anagrafica Fondo

	NAV	PATRIMONIO (EURO M)	ISIN
Classe A	100.76	4.97	LU0403338436
Classe B	100.03	1.66	LU0403340259

Livello di Rischio: Medio Basso



Composizione del Portafoglio

Titolo	Prezzo	% del totale
CREDITO VALTELLINESE	99.50	2.99%
FORTIS BANK	100.37	3.02%
HBOS TSY SRVCS	100.94	4.56%
IBERDROLA	101.67	3.06%
ING BANK NV	101.21	4.57%
INTESA BCI SPA	100.85	4.55%
MEDIOBANCA	100.89	6.07%
PHILIP MORRIS	100.67	4.54%
SINGTEL	101.53	7.64%
SUEDZUCKER INT	102.28	7.69%
TELECOM ITALIA SPA	102.13	4.61%
VERIZON WIRELESS	102.46	7.71%
VIVENDI UNIVERS	101.02	4.56%