

Ingenia Income 2014

30 GIUGNO 2011



Commento

Nel rispetto del regolamento, il portafoglio di Ingenia 2014 è costituito da titoli "investment grade" e la scadenza finale di ogni singolo *bond* è entro il 31 settembre 2014. Nel mese di maggio non sono stati effettuati cambiamenti rilevanti nel posizionamento del portafoglio.

I settori sovrappesati sono tuttora:

1) il settore bancario (dopo i recenti salvataggi pubblici in molti Paesi industrializzati le banche vengono sempre più percepite come rischio "governativo");

2) i settori difensivi (*utilities*, telecom). Si tratta di settori con buona visibilità degli utili e dove le società riescono a generare *cashflows* robusti. Inoltre, tipicamente le società appartenenti a tali settori hanno la flessibilità di tagliare i dividendi per preservare la liquidità nel caso in cui le condizioni del credito dovessero peggiorare nuovamente.



Caratteristiche del Portafoglio

Cedola Media	4.82%
Rendimento a scadenza	3.19%
Spread su Bund 4.25% 2014	1.67%
Rating Medio	BBB+
Scadenza	2.28 anni
Duration	2.0 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.



Anagrafica Fondo

	NAV	PATRIMONIO (EURO M)	ISIN
Classe I	102.37	29.92	LU0444295785
Classe A	101.62	6.28	LU0444296320
Classe B	101.30	0.02	LU0444296676

Livello di Rischio: Medio Basso



Composizione del Portafoglio

Titolo	Prezzo	% del totale
ACCOR	106.38	4.40%
ADECCO	111.15	4.60%
ATLANTIA	104.88	4.34%
BANCA MARCHE	99.45	2.74%
BANCO POPOLARE	99.91	3.58%
BANQUE PSA	99.69	4.13%
BRITISH TEL	105.90	5.85%
CASINO GUICHARD	106.03	2.93%
COCA COLA	110.35	3.06%
COMMERZBANK	104.72	2.89%
EDISON 2014	101.05	5.04%
GE CAPITAL	104.85	3.47%
KPN	107.99	4.47%
NOMURA	98.06	5.41%
POLAND	107.24	8.88%
RCI BANQUE 2013	100.33	4.15%
REPSOL	108.33	3.59%
ST GOBAIN	114.95	3.17%
TELECOM ITALIA	102.50	4.81%
UBI BANCA 2012	99.68	2.06%
UBI BANCA 2014	101.40	7.00%
VOLKSWAGEN	101.70	4.77%

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