

Ingenia Income 2012

26 Febbraio 2010



Commento

Nel mese di febbraio 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 febbraio gli investimenti sono distribuiti su circa trenta emittenti.

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



Caratteristiche del Portafoglio

Cedola Media	5.07%
Rendimento a scadenza	2.31%
Spread su Bund 4% 2012	1.35%
Rating Medio	BBB+
Scadenza	1.45 anni
Duration	1.38 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.



Anagrafica Fondo

	NAV	PATRIMONIO (EURO M)	ISIN
Classe I	103.96	51.58	LU0403334286
Classe A	103.60	24.34	LU0403338436
Classe B	103.13	3.45	LU0403340259

Livello di Rischio: Medio Basso



Composizione del Portafoglio

Titolo	Prezzo	% del totale
ATLANTIA SPA	99.97	4.41%
BARCLAYS BANK PLC	103.54	0.65%
BAT HOLDINGS	103.48	3.91%
BCP FINANCE	102.86	2.59%
BRITISH TELECOM	105.74	4.66%
BES FINANCE LTD	102.93	2.59%
COMMERZBANK AG	101.60	1.66%
CASINO GUICHARD PERRACH	107.35	4.06%
HBOS TSY SVCS	102.64	3.88%
ING INSURANCE NV	96.90	3.05%
ING INSURANCE NV	95.87	1.21%
ING BANK NV	104.78	0.66%
INTESA BCI SPA	105.13	5.56%
KPN NV	104.08	3.93%
LAFARGE	104.43	3.95%
MEDIOBANCA	104.43	5.26%
METRO FINANCE	103.60	3.92%
PHILIP MORRIS	105.91	4.00%
RAIFFEISEN ZENTRAL BANK	104.92	5.29%
SINGTEL	107.32	4.06%
SOGERIM	106.26	1.34%
ST GOBAIN	103.00	3.89%
STANDARD CHART	103.10	5.20%
SUEDZUCKER INT	107.03	4.05%
TELECOM ITALIA SPA	106.91	2.69%
TECHNIP SA	103.51	0.91%
UBS AG LONDON	104.01	3.93%
VERIZON WIRELESS	110.17	4.16%
VIVENDI	103.04	4.54%