

# Ingenia Income 2014

26 Febbraio 2010



## Commento

A partire dal mese di settembre 2009 è iniziato il processo di costruzione del portafoglio del comparto (al momento abbiamo investito quasi il 100% del NAV). 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 luglio 2014.

I settori sovrappesati sono:

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	4.06%
Rendimento a scadenza	2.80%
Spread su Bund 4.25% 2014	1.10%
Rating Medio	BBB+
Scadenza	3.03 anni
Duration	2.32 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	100.20	60.72	LU0444295785
Classe A	100.05	16.35	LU0444296320
Classe B	100.01	0.14	LU0444296676

Livello di Rischio: Medio Basso



## Composizione del Portafoglio

Titolo	Prezzo	% del totale
ACCOR	108.40	2.81%
ADECCO	114.74	2.97%
ATLANTIA	107.65	2.79%
BANCA MARCHE	99.83	3.88%
BANCO POPOLARE	102.23	4.63%
BANQUE PSA	100.72	0.65%
BCP FINANCE BANK	102.86	2.66%
BRITISH TEL	104.67	2.71%
CALYON	98.66	3.58%
CASINO GUICHARD	110.35	2.86%
COCA COLA	117.83	1.53%
COMMERZBANK	107.86	1.40%
DAIMLER	101.03	1.96%
EDISON 2011	100.09	1.30%
EDISON 2014	104.47	2.71%
ELISA	102.82	2.49%
FORTIS BANK	100.27	4.54%
GAS NATURAL	101.48	2.63%
GE CAPITAL	106.03	2.75%
INTESA SANPAOLO	99.88	6.47%
KPN	112.22	4.36%
LAFARGE	104.81	2.71%
MEDIOBANCA	107.23	1.39%
NOMURA	95.90	3.73%
POLAND	108.96	5.64%
RCI BANQUE	99.81	1.29%
REPSOL	112.20	2.91%
SCHNEIDER	99.36	3.86%
ST GOBAIN	118.48	3.07%
TELECOM ITALIA	104.83	2.72%
UBI BANCA	106.37	4.13%
VOLKSWAGEN	101.71	3.29%
LIQUIDITA'		3.60%

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.