



LEON
MFO Investments

LEON Income Fund RAIF

Mařt 2024

*LEON MFO Investments Ltd is regulated by Cyprus Securities
and Exchange Commission. License No. AIFM 37/56/2013*



Раскрытие рисков

Информация о внешнем управляющем

Компания LEON MFO Investments Limited (далее “Компания”), является частной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной и учрежденной в соответствии с законодательством Республики Кипр под регистрационным номером HE326316, и обладает полномочиями менеджера альтернативного инвестиционного фонда (“AIFM”), предоставленными Компанией Комиссией по ценным бумагам и биржам Кипра (далее “CySEC”) в соответствии с Законом об управляющих альтернативными инвестиционными фондами 2013 года, с изменениями и дополнениями, лицензия No AIFM37/56/2013. Компания подготовила данную презентацию, предприняв все усилия для обеспечения четкости изложения материала, содержащегося в презентации и отсутствия в ней любых существенных искажений. Целью настоящей презентации является предоставление вам информации и выявление вашей заинтересованности в Зарегистрированном альтернативном инвестиционном фонде (далее “RAIF”), которым управляет Компания с целью получения прибыли от инвестиций в корпоративные и государственные облигации. Данный документ не представляет собой оферту или предложение подписки на доли участия или акции RAIF, представленная информация не является окончательной, поскольку не является полной и может впоследствии изменяться.

Уведомление о раскрытии рисков

Любой вид финансовых инструментов обладает собственными характеристиками и имеет различные виды рисков, в зависимости от сути каждого вида инвестиций. Общая характеристика сути и рисков финансовых инструментов приведена в заявлении о раскрытии рисков Компании, с чем можно ознакомиться по следующей ссылке: <https://leoninvestments.com.cy/wp-content/uploads/2020/04/Leon-MFO-Risk-Disclosure-final-10.04.2020-v1.0.pdf>. Следует отметить, что уведомление Компании о раскрытии рисков не дает полного представления о всех рисках или иных важных характеристиках финансовых инструментов, и такое уведомление не следует рассматривать как консультацию в сфере инвестиций или рекомендацию о предоставлении любого вида услуг либо реализации любой инвестиции в любой финансовый инструмент. Компания не предоставляет гарантий дохода или избежания убытков при торговле финансовыми инструментами. Клиенты Компании либо ее потенциальные клиенты/инвесторы не должны совершать транзакции с финансовыми инструментами, пока эти лица полностью не осведомлены о сути таких транзакций, связанных с ними рисках и степени своей уязвимости для таких рисков. В случае, если нет полной уверенности в значении любого из предупреждений, изложенных в вышеупомянутом уведомлении о раскрытии рисков, клиенту или потенциальному клиенту/инвестору следует перед принятием решения об инвестиции обратиться за независимой консультацией по финансовым, юридическим и/или налоговым вопросам.

Настоящая презентация адресована исключительно профессиональным и хорошо осведомленным инвесторам.

Устойчивое развитие

RAIF не имеет цели классифицироваться как фонд, ориентированный на следование принципам устойчивого развития. Управляющий старается учитывать риски устойчивого развития при принятии инвестиционных решений и предоставлении инвестиционных рекомендаций, как требуется Regulation (EU) 2019/2088 (“SFDR”) и Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288. При этом Управляющий не учитывает основные неблагоприятные воздействия своих инвестиционных решений или инвестиционных рекомендаций на факторы устойчивого развития. В будущем Управляющий может пересмотреть свой взгляд на цели устойчивого развития и негативные факторы, влияющие на них.

Почему стоит инвестировать в облигации сейчас?

Облигации – лучший актив на 2024 год:

1) Центробанки крупнейших стран близки к завершению цикла поднятия ставок.

✓ Это значит: государственные облигации перестанут падать в цене.

2) Облигации снова дают доходность выше инфляции.

✓ Это значит: инвесторы получают достойную компенсацию на свои вложения.

3) Компании размещают новые облигации с высоким купоном.

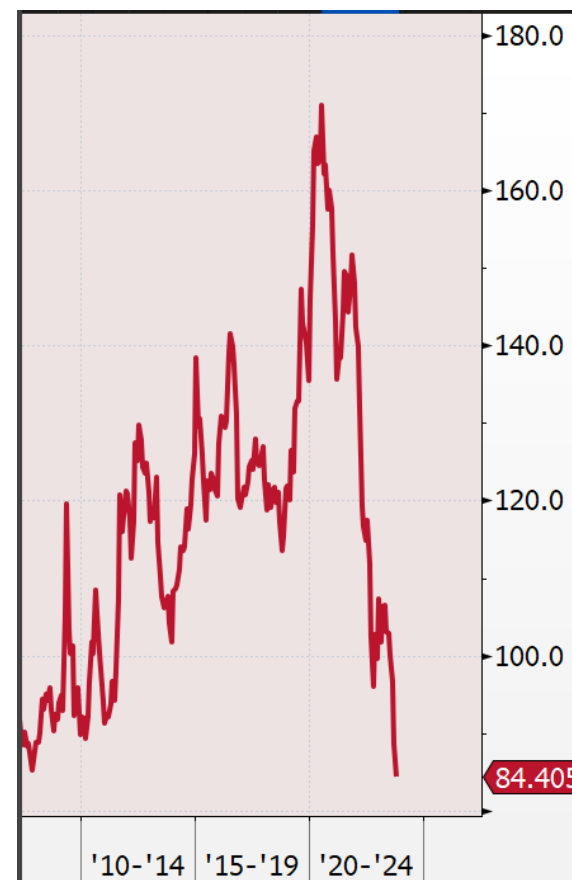
✓ Это значит: инвесторы получают высокий купонный доход вне зависимости от движения цены.

4) Высокая вероятность рецессии в США в 2024 году.

✓ Это значит: облигации компаний можно будет купить очень дешево.

Всё это значит, что мы ожидаем доходность в 7%+ по портфелю облигаций в 2024 году.

Долгосрочные облигации США уже упали на **50%** с максимумов – впервые в истории США



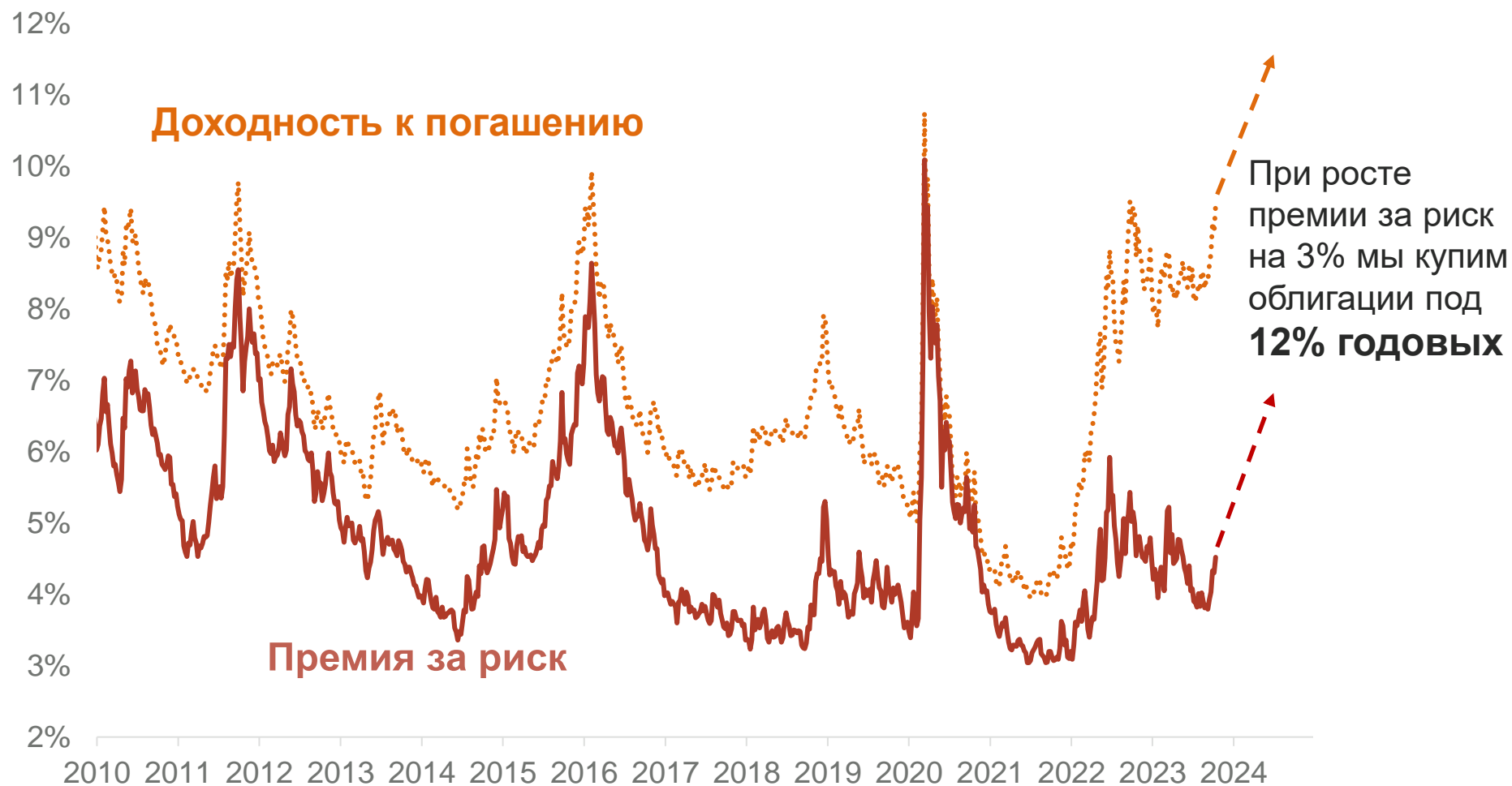
Облигации США близки к максимумам доходности



Облигации в USD дают доходность выше инфляции



Премия за риск вырастет при рецессии в США



Краткий обзор Leon Income Fund



Гибкая стратегия облигаций, не привязанная к бенчмаркам



Главный фокус - поиск выгодных инвестиций в любой рыночной среде



Широкий спектр инвестиционных инструментов (корпоративные и суверенные облигации, флоатеры и т.д.)

Наш процесс поиска идей основан на факторном анализе. Мы максимизируем долю с сильными факторами и исключаем слабые. В случае, если сильных факторов мало для создания диверсифицированного портфеля, мы предпочитаем держать наличность.



Преимущества фонда



Целевая чистая доходность **7% в долларах США / 5% годовых в евро**



Сбалансированный портфель **ведущих американских и мировых компаний, собственный кредитный анализ**



Стратегия работает **более 6 лет** на отдельных счетах клиентов LEON



Активы на хранении в **депозитарии EFG Luxembourg**



Управляющая компания с лицензией CySEC и активами более 1 млрд долл



Месячная ликвидность без комиссий за вывод

Источники доходности

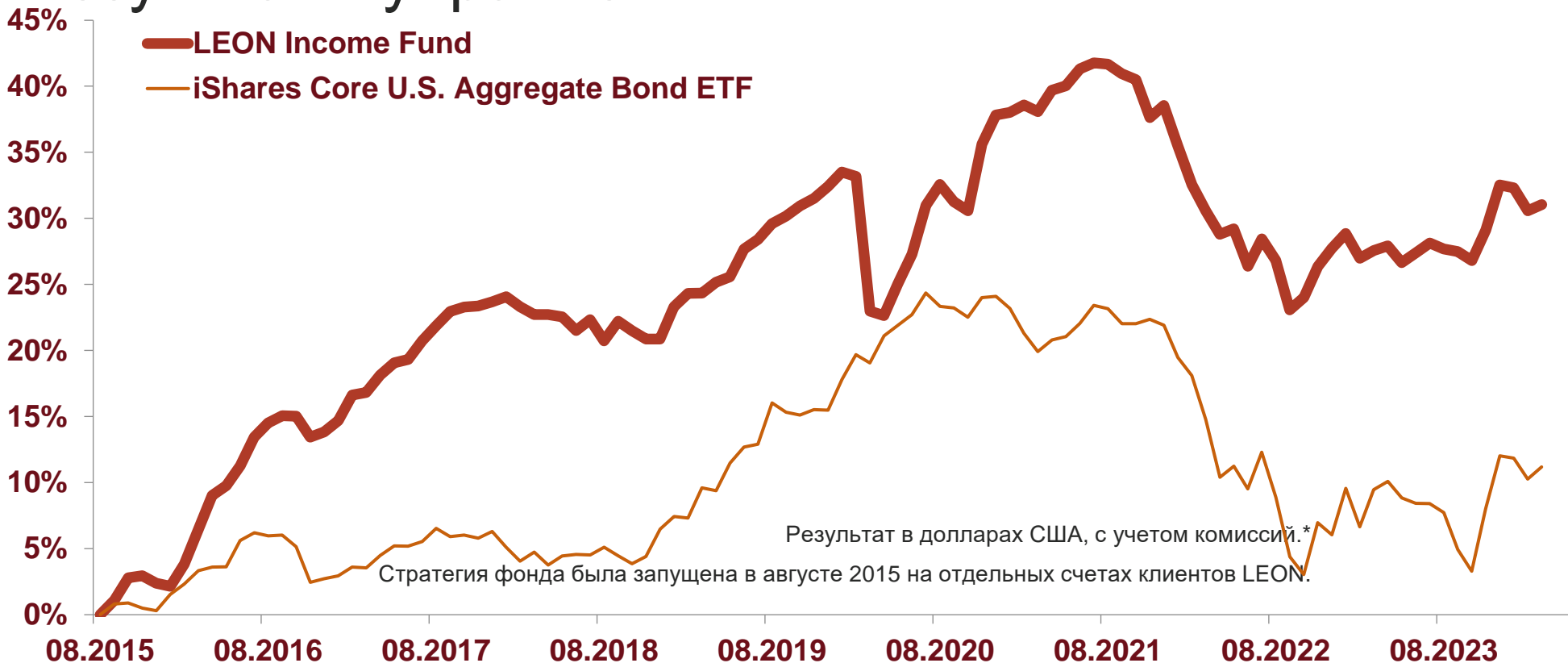
Купон – основной источник дохода



* На основе форвардного курса EUR/USD

LEON MFO Investments Ltd is regulated by Cyprus Securities and Exchange Commission. License No. AIFM 37/56/2013

Результаты управления



Стратегия (всё в долларах США)	Март 2024 %	С начала 2024 %	С начала управления % (накопленно)	С начала управления % (годовых)	С начала управления Кэфф Шарпа
Leon Income Fund	0,4	-1,1	31,0	3,2	0,65
US Aggregate Bond	0,8	-0,8	11,2	1,2	0,25



LEON MFO Investments Ltd is regulated by Cyprus Securities and Exchange Commission. License No. AIFM 37/56/2013

*LEON Bond Strategy с учетом комиссии за управление 1% годовых

Гибкая стратегия управления

- Нет прямой связи с бенчмарками, избегаем слабых секторов и регионов
- Контроль риска процентных ставок
- Можем держать существенную часть наличности в портфеле

- Привлекательные уровни цен
- Эмитенты с улучшающимися показателями
- Компании с сильным кредитным профилем



Примеры позиций



Крупные компании, лидеры в своих секторах



Устойчивые денежные потоки



Умеренная долговая нагрузка

Мы проводим глубокий кредитный анализ компаний и ищем облигации с потенциалом роста цены на фоне улучшения качества бизнеса.

Фокус на крупнейших американских компаниях с кредитным рейтингом ВВ и выше.

Kraft Heinz

FREEPORT-McMoRAN



United Rentals

TechnipFMC

SEAGATE

Top Holdings

<u>Issuer</u>	<u>Weight (%)</u>
UNITED STATES TREASURY	68,1%
Intesa Sanpaolo SPA	2,7%
Manitowoc Co	2,5%
AMS-osram AG	2,5%
Dave & Buster's Entertainment Inc	2,5%
Mineral Resources Ltd	2,5%
Abercrombie & Fitch Co	2,5%
JSW Steel Ltd	2,5%
Barclays Plc	2,4%
Lloyds Banking Group PLC	2,4%

Диверсифицированный портфель

Параметр

Количество позиций	30 - 40
Средний кредитный рейтинг	BB
Вес на позицию	<5% на эмитента
Вес на сектор	<30% на сектор
Вес на страну	>50% США <10% на другие страны
Заемные средства	Нет
Дюрация	1.4

Целевая структура



Основные условия инвестирования в фонд

Название фонда	LEON Income Fund RAIF V.C.I.C. PLC
Юридическая форма	Variable Capital Investment Company (V.C.I.C.), Cyprus-domiciled
Запуск	Март 2022
Классы акций	USD (CYF000002347) EUR (CYF000002198), с хеджированием валютного риска
Минимальная инвестиция	USD 150.000 / EUR 125.000
Ликвидность	Ежемесячно
Управляющий фондом	LEON MFO Investments Limited (regulated by CySEC, License No. AIFM 37/56/2013)
Депозитарий	EFG Luxembourg
Администратор фонда	PricewaterhouseCoopers
Комиссии	Комиссия за управление: 1,0% годовых Комиссия за успех: 10% от результата свыше 3%, High Water Mark
Прочие расходы	0,3% (депозитарий и администратор фонда)

LEON Family Office

LEON Family Office предоставляет услуги семейного офиса и управления активами для состоятельных клиентов

1 млрд долл активов под управлением

Лицензия Alternative Investment Fund Manager (AIFM), регулируется CySEC (Кипр)

Профессиональная компания по управлению активами с более чем 20-летним опытом работы в крупнейших банках и семейных офисах (Renaissance, Troika, PwC, HSBC, Raiffeisen)

Наши партнеры

Julius Bär



J.P.Morgan





LEON

MFO Investments

Контакты

Андрей Нарутский
Управляющий директор, CEO

E: andrey.narutskiy@leonmfo.com
T: +357 25 260 065
37, Theklas Lisioti, Gemini House,
Office 301, CY-3030, Limassol, Cyprus
www.leoninvestments.com.cy

Demetris Nicolaou, CFA
Head of Business Development

E: demetris.nicolaou@leonmfo.com
T: +357 25 268 120
37, Theklas Lisioti, Gemini House,
Office 301, CY-3030, Limassol, Cyprus
www.leoninvestments.com.cy

Reference number: **LIFRAIFP0821**