



**Zenit Obbligazionario - Classe I (fondo PIR compliant)**

Data di riferimento: 04/08/2020

ZENIT OBBLIGAZIONARIO investe principalmente in obbligazioni emesse da aziende italiane, con un occhio di riguardo alle Piccole e Medie Imprese, contribuendo a finanziare il cuore del tessuto produttivo e la crescita economica del Paese. Il portafoglio presenta inoltre una significativa diversificazione realizzata tramite una accurata selezione di obbligazioni europee e internazionali, a cui si aggiunge una piccola quota di azioni per incrementare il rendimento complessivo. La politica di investimento è conforme alla normativa sui Piani Individuali di Risparmio (PIR). Per l'investitore che predilige le obbligazioni ma che, nell'attuale contesto di tassi a zero se non negativi, vuole perseguire un rendimento moderato ma significativo nel medio termine, accettando modeste oscillazioni nel valore del patrimonio nel breve.

**Caratteristiche**

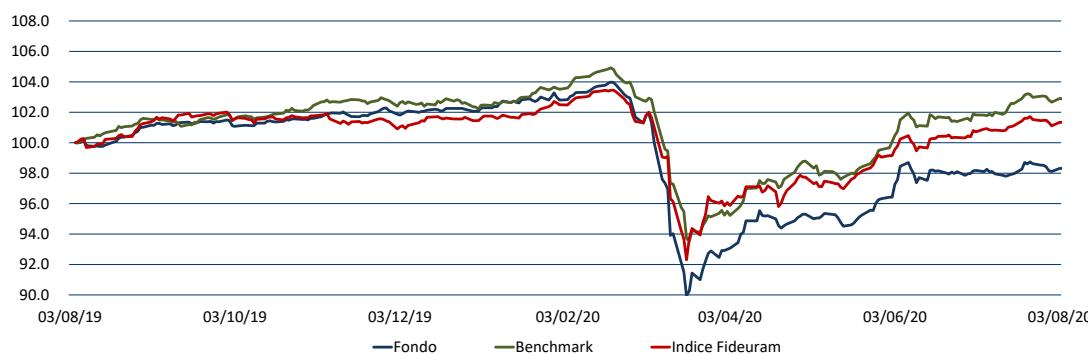
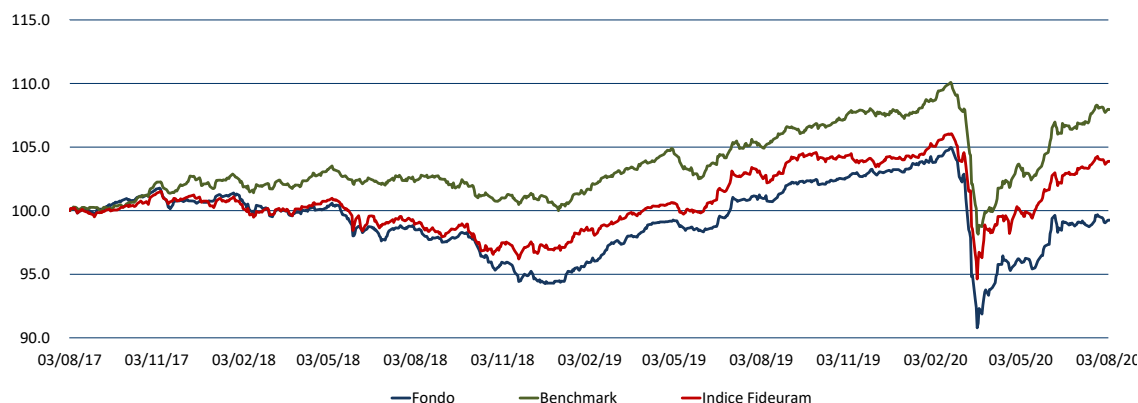
<b>Valore Quota</b>	10.092	<b>Indicatore sintetico di rischio al 30/11/2019</b>						
<b>Valuta di denominazione</b>	EUR	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Orizzonte temporale</b>	2-3 anni	← Più basso						
<b>Data inizio</b>	01/07/2008	Bluerating						
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Misti							
<b>Codice ISIN</b>	IT0004374770	CFS Rating						
<b>Patrimonio del fondo al 03/08/2020</b>	€95,023,245.15							
<b>Indice di categoria</b>	Fideuram Obbligazionari Misti	Lipper 3y Rend.Ass.						
<b>Benchmark</b>	70% BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments, 20% BofA Merrill Lynch Euro Currency LIBOR 3-month Constant Maturity, 10% STOXX Italy Total Market GT	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
		Lipper 5y Rend.Ass.						
		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

**Rendimenti di periodo**

	04/07/2020	04/05/2020	04/02/2020	31/12/2019	04/08/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
<b>Performance</b>	<b>1 Mese</b>	<b>3 Mesi</b>	<b>6 Mesi</b>	<b>Inizio Anno</b>	<b>12 mesi</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Fondo</b>	0.1%	3.5%	-4.6%	-3.7%	-1.8%	9.1%	-6.2%	5.1%	-0.1%
<b>Benchmark</b>	1.0%	4.6%	-0.9%	0.5%	2.7%	7.1%	-1.6%	5.8%	1.6%
<b>Indice di Categoria</b>	0.6%	4.1%	-1.3%	-0.1%	1.0%	7.1%	-3.3%	0.8%	1.5%

**Rendimenti medi annui composti**

	04/08/2019	04/08/2018	04/08/2017	04/08/2016	04/08/2015
<b>Performance</b>	<b>1 Anno</b>	<b>2 Anni</b>	<b>3 Anni</b>	<b>4 Anni</b>	<b>5 Anni</b>
<b>Fondo</b>	-1.78%	0.39%	-0.28%	1.06%	0.44%
<b>Benchmark</b>	2.73%	2.69%	2.57%	2.89%	2.98%
<b>Indice di Categoria</b>	0.98%	2.57%	1.22%	1.04%	0.92%

**Andamento Grafico 1 anno**

**Andamento Grafico 3 anni**


## Principali titoli al 03/08/2020

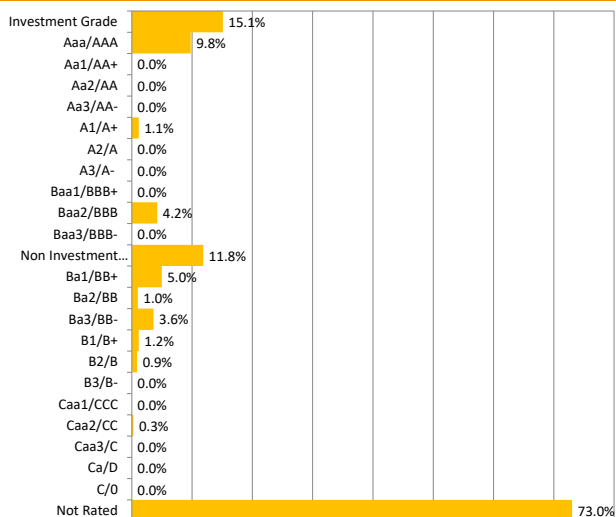
	% Titolo
1	7.29% LIFE CARE CAPITAL SPA
2	7.29% USA TREASURY 2.375% 2019-15/05/2029
3	4.98% ANIMA HOLDING SPA 1.75% 19-23.10.26
4	4.43% SALINI IMPREGILO 1.75% 2017 - 26/10/2024
5	3.94% BANCO BPM SPA 1.625%2020/18.02.2025
6	3.42% INTESA SAN PAOLO 3.75% 2020/27.02.2025
7	3.23% SALINI IMPREGILO SPA 3.75% 2016/24.06.21
8	2.71% UNICREDIT SPA TV 2020/06.2027
9	2.10% GENERALI 2.429% 2020/14.07.2031
10	2.07% PIRELLI 1.375% 2018-25/01/2023
11	1.85% NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I
12	1.84% CAMPARI MILANO 2.75% 2015/30.09.2020
13	1.63% ZENIT BREVE TERMINE I
14	1.60% PRYSMIAN SPA 2.5% 2015/11.04.2022
15	1.59% WEBUILD SPA (SALINI)3.625% 2020/28.01.27
16	1.58% AZIMUT HOLDINGS SPA 2%2017/28.03.2022
17	1.58% CABEL HOLDING S.P.A
18	1.55% TELECOM ITALIA 1.125% 2015/26.03.2022 CV
19	1.48% UNICREDIT SPA 2% 2019/23.09.2029
20	1.38% INTESA SANPAOLO 7.7% 2015/17.12.2049
<b>57.54% Totale su patrimonio netto</b>	

## Composizione per Asset Class\*\*

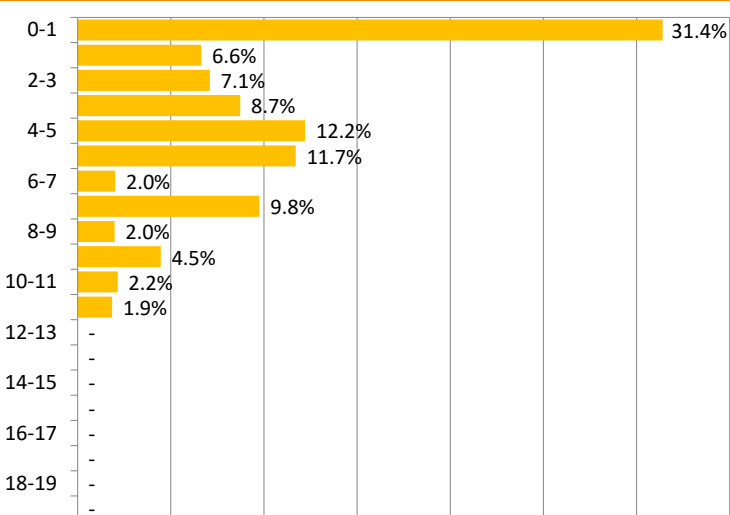
%	Asset Class
57.29%	OBBLIGAZIONI ORDINARIE
16.65%	ORDINARIE
11.27%	OBLIGAZIONI CON OPZIONE
7.69%	TITOLI DI STATI ESTERI
1.95%	OICR DI ALTRI STATI UE OICVM DAL 30/11/
1.72%	OICR DI DIRITTO ITALIANO OICVM DAL 30/11/
1.64%	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI
0.86%	OICR DI ALTRI STATI UE FIA CHIUSI DAL 3
0.65%	TITOLI DEBITO CARTOLARIZZAZIONE SENIOR
0.22%	TITOLI DI DEBITO - ALTRI TITOLI STRUTTUR
0.06%	FIA CHIUSI RISERVATI DAL 30/11/2017
0.01%	SU TITOLI DI CAPITALE
-3.99%	Copertura su azioni ordinarie

\*\*Totale su portafoglio

## Composizione per Rating (Obbligazioni)



## Composizione per Duration (Obbligazioni)



## Analisi Di Efficienza

	a 1 anno	a 2 anni	a 3 anni
Deviazione standard annuale	6.3%	4.7%	4.1%
Indice di Sharpe annuale	-0.7	-0.5	-0.8
Tracking Error Volatility	3.1%	2.8%	2.5%
Information Ratio	-1.4	-0.8	-1.1
Max DrawDown	-13.5%	-13.5%	-13.5%
Max RunUp	9.8%	11.4%	11.4%

## Rendimenti medi annui composti (ultimo trimestre solare)\*

Al 30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
<b>Performance</b>	<b>1 Anno</b>	<b>2 Anni</b>	<b>3 Anni</b>	<b>4 Anni</b>	<b>5 Anni</b>
<b>Fondo</b>	-0.70%	0.58%	-0.04%	1.25%	
<b>Benchmark</b>	2.16%	2.15%	3.09%	2.80%	
<b>Indice di Categoria</b>	1.22%	2.02%	1.06%	1.11%	

\* Tabella calcolata sulla base della Della Comunicazione CONSOB n. DIN/1031371 "Criteri operativi per la redazione di annunci pubblicitari concernenti OICR italiani ed esteri e fondi pensione aperti offerti in Italia".

Zenit SGR ritiene le informazioni affidabili, ma non garantisce l'esattezza dei dati. I rendimenti passati non garantiscono risultati simili anche in futuro. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo, disponibile presso la SGR o sul sito www.zenitonline.it