



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>	10.154	<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	CFS Rating 						
<b>Codice ISIN</b>	IT0004374770	Lipper 3y Rend.Ass. <b>①</b> <b>②</b> <b>③</b> <b>④</b> <b>⑤</b>						
<b>Patrimonio del fondo al 02/10/2020</b>	€94,763,221.26	Lipper 5y Rend.Ass. <b>①</b> <b>②</b> <b>③</b> <b>④</b> <b>⑤</b>						
<b>Indice di categoria</b>	Fideuram Obbligazionari Misti	Maturity, 10% STOXX Italy Total Market GT						
<b>Benchmark</b>	70% BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments, 20% BofA Merrill Lynch Euro Currency LIBOR 3-month Constant							

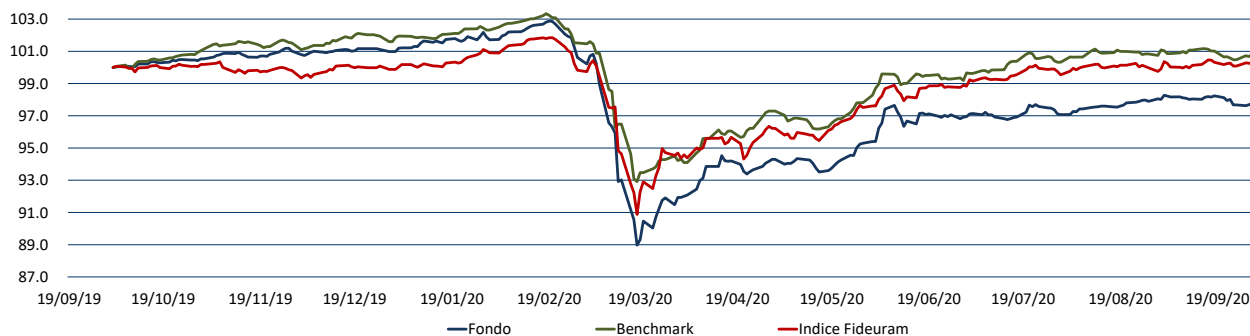
### Rendimenti di periodo

	02/09/2020	02/07/2020	02/04/2020	31/12/2019	02/10/2019	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>	-0.4%	0.8%	6.4%	-3.1%	-2.2%	9.1%	-6.2%	5.1%	-0.1%
<b>Benchmark</b>	-0.2%	1.2%	7.2%	-0.8%	0.9%	10.4%	-3.5%	5.3%	2.8%
<b>Indice di Categoria</b>	-0.1%	1.0%	6.0%	0.4%	0.3%	7.1%	-3.3%	0.8%	1.5%

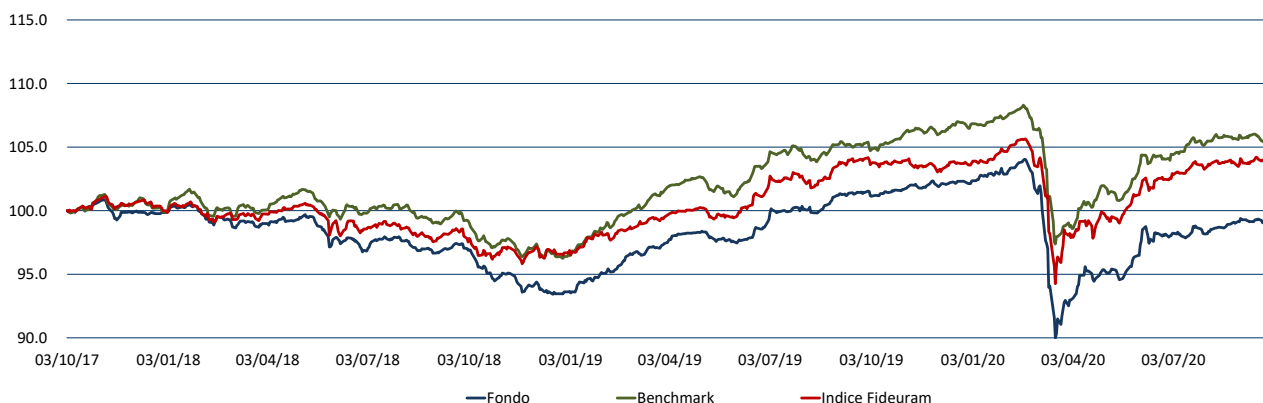
### Rendimenti medi annui composti

	02/10/2019	02/10/2018	02/10/2017	02/10/2016	02/10/2015
<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>	-2.17%	1.08%	-0.36%	1.17%	1.02%
<b>Benchmark</b>	0.91%	3.21%	1.81%	3.32%	2.99%
<b>Indice di Categoria</b>	0.33%	1.81%	1.30%	1.14%	1.50%

### Andamento Grafico 1 anno



### Andamento Grafico 3 anni



## Principali titoli al 02/10/2020

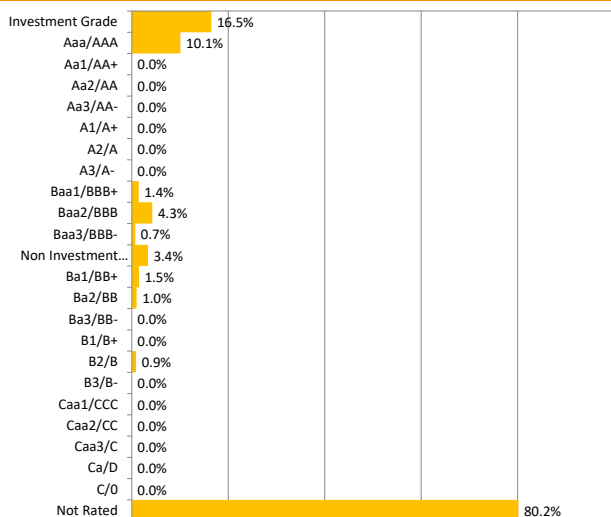
	% Titolo
1	9.48% BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.08.2030
2	7.50% USA TREASURY 2.375% 2019-15/05/2029
3	7.35% LIFE CARE CAPITAL SPA
4	4.83% ANIMA HOLDING SPA 1.75% 19-23.10.26
5	4.45% SALINI IMPREGILO 1.75% 2017 - 26/10/2024
6	4.05% BANCO BPM SPA 1.625%2020/18.02.2025
7	3.38% SALINI IMPREGILO SPA 3.75% 2016/24.06.21
8	3.27% TERNA SPA 1% 2018/23.07.2023
9	2.20% A2A SPA 1.25% 2017/16.03.2024
10	2.14% GENERALI 2.429% 2020/14.07.2031
11	2.10% PIRELLI 1.375% 2018-25/01/2023
12	1.87% NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I
13	1.65% ZENIT BREVE TERMINE I
14	1.62% PRYSMIAN SPA 2.5% 2015/11.04.2022
15	1.60% AZIMUT HOLDINGS SPA 2%2017/28.03.2022
16	1.59% CAMPARI 1.25% 2020/06.10.2027
17	1.59% CABEL HOLDING S.P.A
18	1.58% MEDIOBANCA SPA TV 2017/18.05.2022
19	1.53% WEBUILD SPA (SALINI)3.625% 2020/28.01.27
20	1.32% ERG SPA 0.5% 2020/11.09.2027
65.08% Totale su patrimonio netto	

## Composizione per Asset Class\*\*

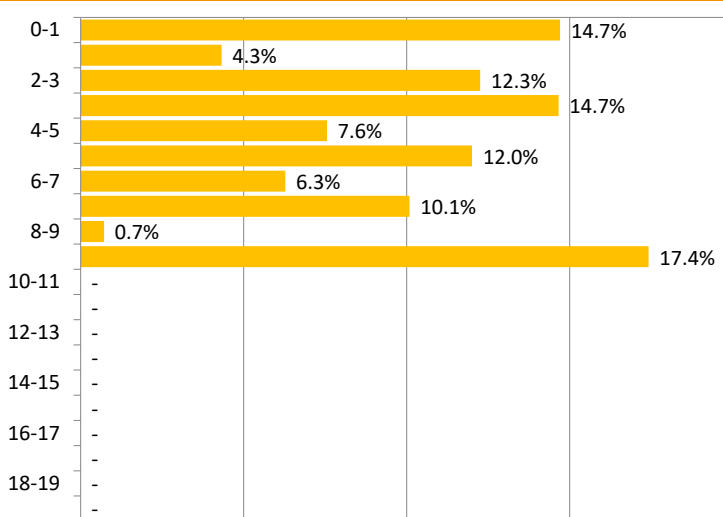
%	Asset Class
59.64%	OBBLIGAZIONI ORDINARIE
16.24%	ORDINARIE
10.04%	ALTRI TITOLI DI STATO
8.24%	TITOLI DI STATI ESTERI
1.99%	OICR DI ALTRI STATI UE OICVM DAL 30/11/
1.74%	OICR DI DIRITTO ITALIANO OICVM DAL 30/11
0.89%	OICR DI ALTRI STATI UE FIA CHIUSI DAL 3
0.65%	TITOLI DEBITO CARTOLARIZZAZIONE SENIOR
0.27%	ALTRI TITOLI DI CAPITALE
0.23%	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	6.2%	4.7%	4.1%
Indice di Sharpe annuale	-0.8	-0.4	-0.8
Tracking Error Volatility	6.0%	4.6%	3.9%
Information Ratio	-0.5	-0.5	-0.6
Max DrawDown	-13.5%	-13.5%	-13.5%
Max RunUp	10.5%	11.4%	11.4%

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

AI 30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
<b>Performance</b>	<b>1 Anno</b>	<b>2 Anni</b>	<b>3 Anni</b>	<b>4 Anni</b>	<b>5 Anni</b>
Fondo	-2.65%	0.92%	-0.37%	1.14%	
Benchmark	0.23%	3.20%	1.86%	3.29%	
Indice di Categoria	-0.20%	3.00%	1.33%	1.14%	

\* Tabella calcolata sulla base 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](http://www.zenitonline.it)