


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

Data di riferimento: 09/09/2022

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**

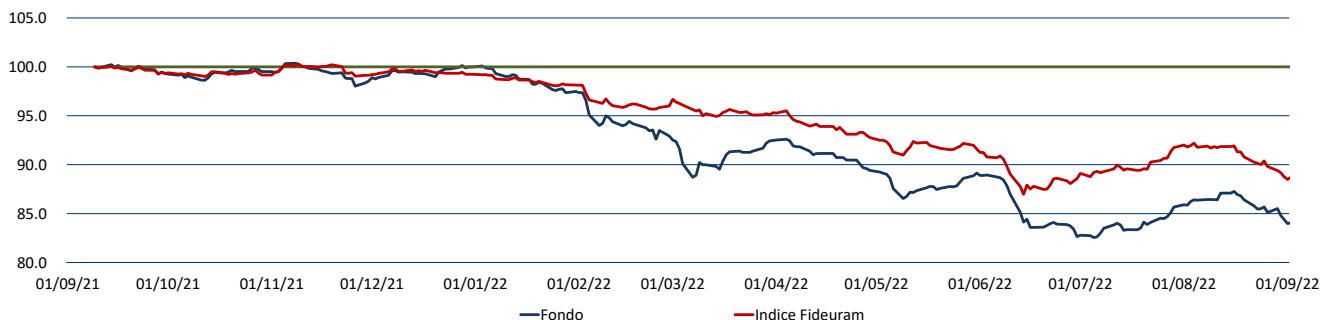
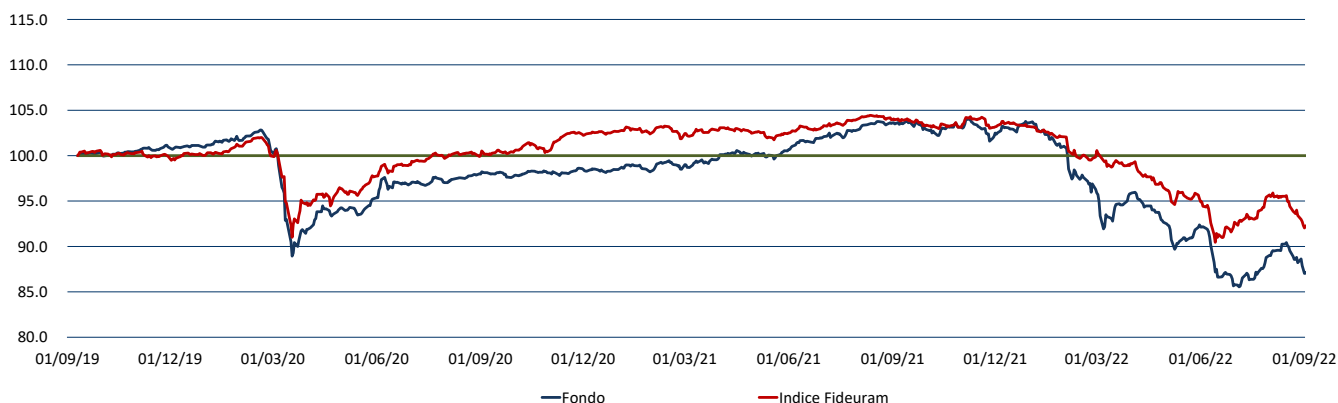
<b>Valore Quota</b>	9.043	<b>Indicatore sintetico di rischio a dicembre 2021</b>						
<b>Valuta di denominazione</b>	EUR	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Orizzonte temporale</b>	2-3 anni	Più basso ← <b>3</b> → Più alto						
<b>Data inizio</b>	01/07/2008							
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Misti							
<b>Codice ISIN</b>	IT0004374770	CFS Rating						
<b>Patrimonio del fondo al 09/09/2022</b>	€74,184,724.39							
<b>Indice di categoria</b>	Fideuram Obbligazionari Misti	Lipper Rend.Ass. <b>1</b> <b>2</b> <b>3</b> <b>4</b> <b>5</b>						

**Rendimenti di periodo**

	09/08/2022	09/06/2022	09/03/2022	31/12/2021	09/09/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
<b>Performance</b>	<b>1 Mese</b>	<b>3 Mesi</b>	<b>6 Mesi</b>	<b>Inizio Anno</b>	<b>12 mesi</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Fondo</b>	-2.7%	-4.3%	-6.8%	-15.9%	-15.9%	5.2%	-2.4%	9.1%	-6.2%
<b>Indice di Categoria</b>	-3.6%	-1.6%	-7.5%	-10.9%	-11.6%	0.5%	2.6%	7.1%	-3.3%

**Rendimenti medi annui composti**

	09/09/2021	09/09/2020	09/09/2019	09/09/2018	09/09/2017
<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>	-15.93%	-5.73%	-4.53%	-2.31%	-2.34%
<b>Indice di Categoria</b>	-11.61%	0.00%	-2.81%	-0.70%	-0.88%

**Andamento Grafico 1 anno**

**Andamento Grafico 3 anni**


## Principali titoli al 09/09/2022

	% Titolo	
1	7.08%	WEBUILD 5.875% 2020/15.12.2025
2	6.61%	UNICREDIT SPA TV 2020/06.2027
3	5.65%	INTESA SAN PAOLO 4.198% 2021/01.06.2032
4	5.41%	UNITED MEX STAT 2.659% 2020/24.05.2031
5	5.37%	FX USD/EUR CRNCY FUT SET22
6	5.25%	TELECOM ITALIA SPA 1.625% 21/18.01.2029
7	4.58%	SAIPEM FIN 20-26 3.375%
8	4.45%	UBS 4.375% TV 2021/31.12.2049
9	3.87%	IN WIT SPA % 2021/19.04.2031
10	3.84%	ENI TV 2020-13.07.2049
11	3.08%	BANCA POP DI SONDRIO 3.75% 21/25.02.32
12	2.76%	ENEL SPA 1.875% 2021-31.12.2049
13	2.49%	CENTURION BIDCO 5.875% 2020/30.09.2026
14	2.29%	MONTE PASCHI 5.375% 2018/18.01.2028
15	2.23%	ZENIT BREVE TERMINE I
16	2.21%	SOFIMA HLDG 3.75% 2020/15.01.2028
17	2.14%	INTESA SANPAOLO 4.125% 2020/31.12.2049
18	1.94%	PST ITA 2.65% 2021/31.12.2049 TV
19	1.91%	ALLIANZ SE 2021/31.12.2049
20	1.87%	EIB-DEBT NOTES PGM N 2461/0100 20-24 3.7
<b>75.03%</b>		<b>Totale su patrimonio netto</b>

## Composizione per Asset Class\*\*

%	Asset Class
62.83%	OBBLIGAZIONI ORDINARIE
14.34%	OBBLIGAZIONI CON OPZIONE
10.25%	ORDINARIE
5.76%	TITOLI DI STATI ESTERI
2.38%	OICR DI DIRITTO ITALIANO OICVM DAL 30/11
1.76%	TITOLI DI DEBITO - ALTRI TITOLI STRUTTUR
0.92%	OICR DI ALTRI STATI UE FIA CHIUSI DAL 3
0.77%	AZIONI DI RISPARMIO
0.64%	TITOLI DEBITO CARTOLARIZZAZIONE SENIOR
0.35%	ALTRI TITOLI DI CAPITALE
0.01%	SU TITOLI DI CAPITALE
-3.99%	Copertura su azioni ordinarie

\*\*Totale su portafoglio

## Composizione per Rating (Obbligazioni)

Investment Grade	%
Aaa/AAA	0.0%
Aa1/AA+	0.0%
Aa2/AA	0.0%
Aa3/AA-	0.0%
A1/A+	0.0%
A2/A	0.0%
A3/A-	0.0%
Baa1/BBB+	0.0%
Baa2/BBB	0.0%
Baa3/BBB-	0.0%
Non Investment...	7.1%
Ba1/BB+	4.2%
Ba2/BB	0.0%
Ba3/BB-	0.0%
B1/B+	0.0%
B2/B	0.0%
B3/B-	0.0%
Caa1/CCC	0.0%
Caa2/CC	2.9%
Caa3/C	0.0%
Ca/D	0.0%
C/O	0.0%
Not Rated	92.9%

## Composizione per Duration (Obbligazioni)

Duration	%
0-1	50.2%
2-3	12.4%
4-5	9.4%
6-7	6.6%
8-9	4.2%
10-11	2.9%
12-13	0.7%
14-15	0.6%
16-17	-
18-19	-

## Analisi Di Efficienza

	a 1 anno	a 2 anni	a 3 anni
Deviazione standard annuale	6.8%	5.1%	5.5%
Indice di Sharpe annuale	-2.8	-1.7	-1.3
Tracking Error Volatility	6.8%	5.1%	5.5%
Information Ratio	-2.3	-1.1	-0.8
Max DrawDown	-17.8%	-17.8%	-17.8%
Max RunUp	6.4%	17.0%	17.0%

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

AI 30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Performance	1 Anno	2 Anni	3 Anni	4 Anni	5 Anni
Fondo	-15.96%	-5.97%	-4.24%	-2.75%	
Indice di Categoria	-10.63%	-3.55%	-1.99%	-0.81%	

\* 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)

