



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

Data di riferimento: 05/09/2019

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**

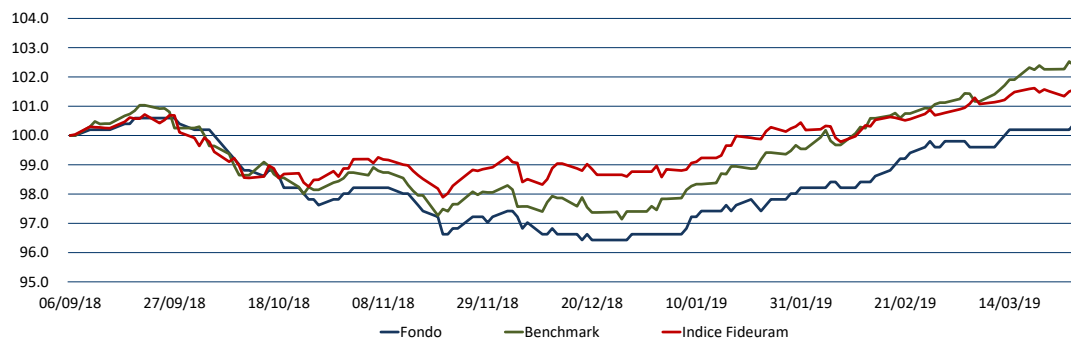
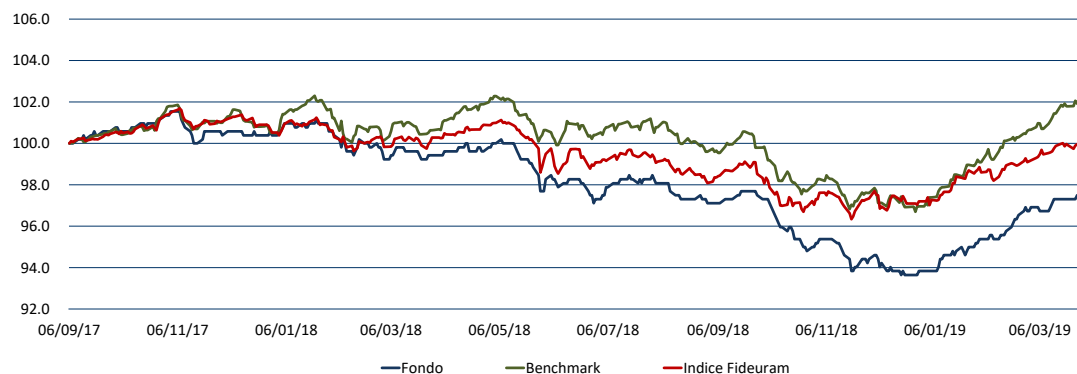
<b>Valore Quota Classe R</b>	5.270	<b>Indicatore sintetico di rischio al 30/04/2019</b>						
<b>Valuta di denominazione</b>	EUR	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Orizzonte temporale</b>	2-3 anni	Più basso						
<b>Data inizio</b>	21/02/2017	Bluerating 						
<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionari Misti	CFS Rating 						
<b>Codice ISIN</b>	IT0005240277	Lipper 3y Rend.Ass. <b>①</b> <b>②</b> <b>③</b> <b>④</b> <b>⑤</b>						
<b>Patrimonio del fondo al 05/09/2019</b>	€97,976,535.76	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							
<b>Benchmark</b>	70% ICE BofAML Euro Corporate, 20% ICE BofAML Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity, 10% Comit Performance R 10/40.							

**Rendimenti di periodo**

	05/08/2019	05/06/2019	05/03/2019	31/12/2018	05/09/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
<b>Performance</b>	<b>1 Mese</b>	<b>3 Mesi</b>	<b>6 Mesi</b>	<b>Inizio Anno</b>	<b>12 mesi</b>	<b>2018</b>			
<b>Fondo</b>	1.3%	3.7%	4.8%	8.2%	4.6%	-6.5%			
<b>Benchmark</b>	1.3%	3.7%	5.0%	9.4%	6.4%	-3.5%			
<b>Indice di Categoria</b>	1.7%	3.9%	5.1%	7.4%	6.1%	-3.3%			

**Rendimenti medi annui composti**

	05/09/2018	05/09/2017	05/09/2016	05/09/2015	05/09/2014
<b>Performance</b>	<b>1 Anno</b>	<b>2 Anni</b>			
<b>Fondo</b>	4.56%	0.77%			
<b>Benchmark</b>	6.40%	3.00%			
<b>Indice di Categoria</b>	6.12%	4.04%			

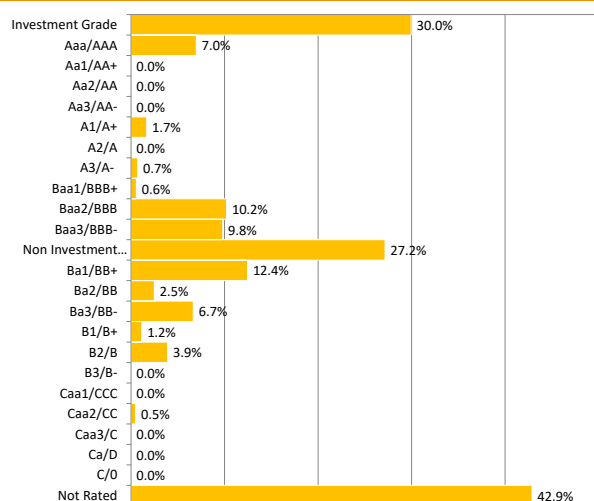
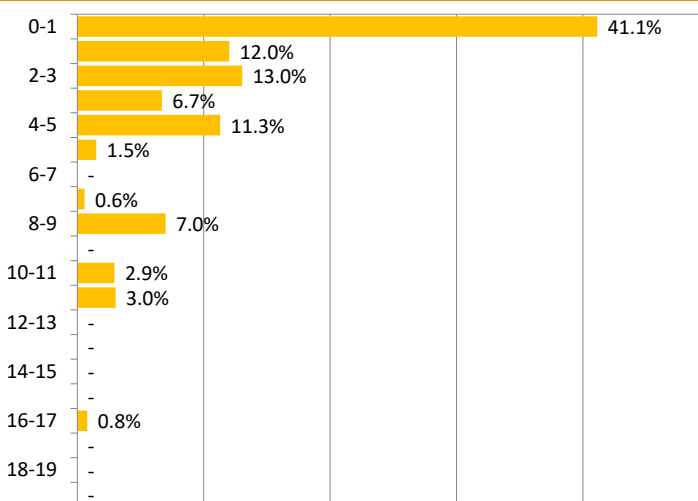
**Andamento Grafico 1 anno**

**Andamento Grafico 2 anni**


**Principali titoli al 05/09/2019\***

	%	Titolo
1	5.20%	USA TREASURY 2.375% 2019-15/05/2029
2	4.45%	SALINI IMPREGILO SPA 3.75% 2016/24.06.21
3	4.35%	SALINI IMPREGILO 1.75% 2017 - 26/10/2024
4	3.58%	BTPS 0.35% 2016/24.10.2024 I/L ITALIA
5	3.14%	INTESA SAN PAOLO 7% 2016/29.12.2049
6	2.64%	IVS GROUP 4.5% 2015/15.11.2022
7	2.60%	ENEL SPA 5% 2014/15.1.2075
8	2.52%	CDP RETI SRL 1.875% 2015/29.05.2022
9	2.25%	MARCOLIN SPA TV 2017/15.02.2023
10	2.05%	ESSELUNGA SPA 0.875% 2017/25.10.2023
11	1.81%	NEW MILLENNIUM AUG ITAL DI-I
12	1.75%	ASSGEN 7.75% 2012/12.12.2042
13	1.66%	TELECOM ITALIA 3.25 16/01/2023
14	1.61%	IREN SPA 3% 2014/14.07.2021
15	1.60%	ZENIT BREVE TERMINE I
16	1.57%	BANCO BPM 8.75% 2019/18.06.2067
17	1.54%	TELECOM ITALIA 1.125% 2015/26.03.2022 CV
18	1.53%	CABEL HOLDING S.P.A
19	1.44%	INTESA SANPAOLO 7.7% 2015/29.12.2049
20	1.41%	ACEA SPA 0.041% 2017-08/02/2023
		<b>48.70% *Totale su patrimonio netto</b>

**Composizione per Asset Class\*\***

%	Asset Class
55.55%	OBBLIGAZIONI ORDINARIE
16.58%	ORDINARIE
7.47%	OBBLIGAZIONI CON OPZIONE
5.50%	TITOLI DI STATI ESTERI
4.87%	BTP
2.62%	TITOLI DI DEBITO - ALTRI TITOLI STRUTTUR
1.91%	OICR DI ALTRI STATI UE OICVM DAL 30/11/
1.70%	OICR DI DIRITTO ITALIANO OICVM DAL 30/11
1.63%	OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI
0.91%	OICR DI ALTRI STATI UE FIA CHIUSI DAL 3
0.65%	TITOLI DEBITO CARTOLARIZZAZIONE SENIOR
0.53%	CCT (A CEDOLA VARIABILE)
0.07%	FIA CHIUSI RISERVATI DAL 30/11/2017
0.01%	SU TITOLI DI CAPITALE
-3.99% Copertura su azioni ordinarie	
<b>**Totale su patrimonio netto</b>	

**Composizione per Rating (Obbligazioni)**

**Composizione per Duration(Obbligazioni)**

**Analisi Di Rischiosità**

Indicatori	a 1 anno	a 2 anni	a 3 anni
Deviazione standard annuale	2.6%	2.6%	-
Indice di Sharpe annuale	0.6	-0.8	-
Tracking Error Volatility	3.8%	3.8%	-
Information Ratio	-0.5	-0.6	-
Max DrawDown	-	-	-
Max RunUp	-	-	-

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

Performance	30/06/2018	30/06/2017
<b>Fondo</b>	<b>1.58%</b>	<b>0.00%</b>
<b>Benchmark</b>	<b>3.70%</b>	<b>3.12%</b>
<b>Indice di Categoria</b>	<b>2.81%</b>	<b>0.98%</b>

\* 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)