

Classificazione

Bilanciati (Assogestioni) - Bilanciati aggressivi EUR (Morningstar) - Bilanciati (CFS Rating)

Benchmark

Nessuno

Orizzonte temporale

Medio - lungo periodo

Rating

CFS Rating: ★ ★ ★ ★

Morningstar: ★ ★ ★ ★

Inizio attività * / Inizio stile di gestione

31 dicembre 2006 / 31 dicembre 2001

Patrimonio

Euro 24.548.614,94

Codici

Classe I

Bloomberg: ZENITFI LX

ISIN: LU0280697748

Classe R

Bloomberg: ZENITFR LX

ISIN: LU0280697821

Classe P

Bloomberg: ZENITFP LX

ISIN: LU0280698043

Nome del gestore

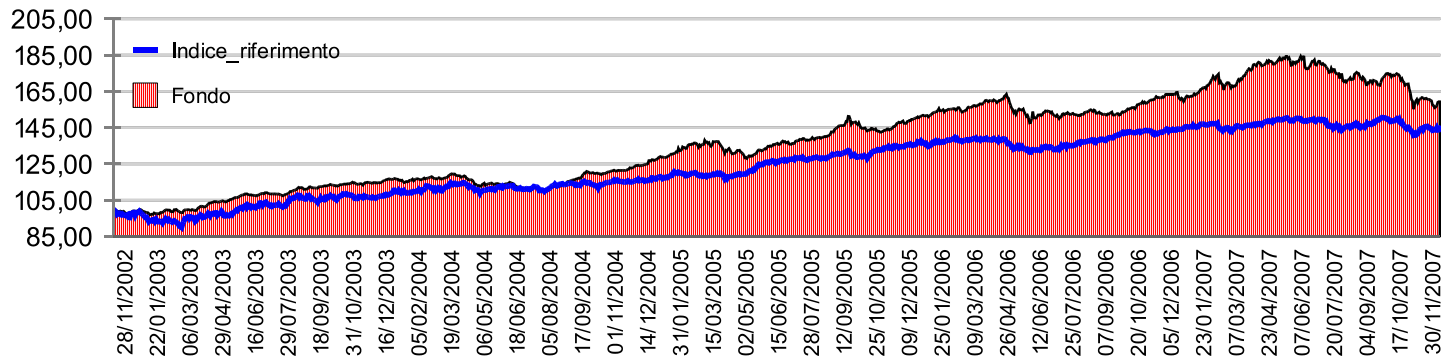
Marco Simion

DISCLAIMER

Sino al 31/12/2006 le performance indicate si riferiscono alla linea di Gestione di Portafogli su base individuale d'investimento denominata ZENIT MULTISTRATEGY nata in ZENIT SGR alla fine del 2001 e che aveva gli stessi Obiettivi, Politica d'Investimento e Portfolio Manager del comparto FLEX della ZENIT MULTISTRATEGY SICAV. Le performance sino al 31/12/2006 sono il risultato della media dei rendimenti lordi (oggetto del rendiconto trimestrale previsto dalla normativa) dei singoli conti che componevano la linea stessa, rettificata dalle commissioni di Gestione, di Marketing e di Performance previste dal Prospetto, proprie di ciascuna classe d'Azione del comparto FLEX (I, P o R) al fine di renderne omogenea la rappresentazione. I dati così ottenuti sono stati ricalcolati con base 31/12/2006 = 100. La serie completa delle performance, perciò, è evidenziata al netto di commissioni e spese ed include il reinvestimento di interessi, dividendi e plusvalenze. Le performance registrate in passato non sono necessariamente indicative di analoghe performance future. ZENIT SGR è Copromotore ed Investment Manager di ZENIT MULTISTRATEGY SICAV.

* I dati contenuti in questo documento dall'inizio attività si riferiscono alla classe I della Zenit Multistrategy Sicav - comparto Flex.

Grafico e tabella delle performance a 5 anni



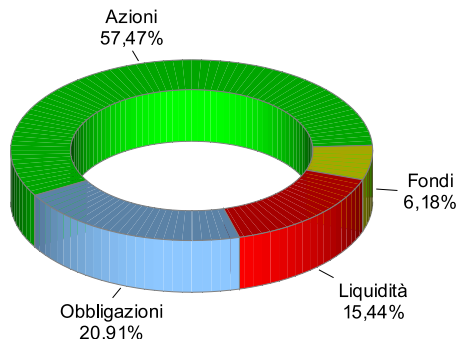
Date	Fondo	Indice di riferimento
Ultimo mese	-1,2%	0,0%
Da inizio anno	-2,5%	0,7%
A 1 anno	-2,5%	0,7%
A 3 anni	27,4%	24,8%
A 5 anni	62,6%	51,5%
Dall'avvio dello stile di gestione	-2,5%	0,7%

Rendimenti mensili

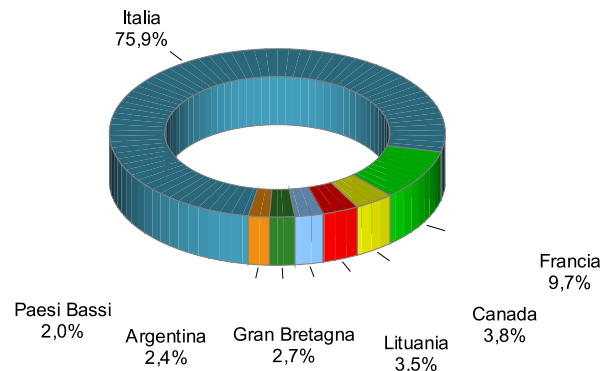
ANNO	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD
2002	-3,6%	-0,2%	5,1%	-2,3%	-2,2%	-3,9%	-0,6%	-1,0%	-4,8%	3,7%	4,0%	-2,0%	-8,1%
2003	-0,8%	2,6%	-0,5%	4,5%	2,1%	1,7%	0,8%	1,9%	0,9%	1,8%	-0,3%	1,3%	17,1%
2004	0,5%	1,7%	0,3%	-1,2%	-1,6%	-0,1%	-1,6%	0,2%	3,9%	2,2%	1,5%	2,9%	8,9%
2005	3,5%	4,9%	-0,1%	-3,5%	0,1%	3,7%	2,1%	1,0%	6,1%	-3,2%	0,4%	3,6%	19,6%
2006	2,7%	0,7%	2,3%	0,7%	-2,8%	-1,1%	-0,3%	1,0%	-0,5%	1,8%	3,8%	0,8%	9,3%
2007	0,6%	3,5%	1,7%	3,7%	2,2%	-3,1%	-0,9%	-2,2%	-0,6%	2,0%	-7,4%	-1,2%	-2,5%

Indice di riferimento per l'analisi: 50% Morgan Stanley AC World, 20% Merrill Lynch High Yield Index, 15% Merrill Lynch EMU Corporate Index e 15% JP Morgan GBI Broad

Composizione per tipo titolo



Composizione per paese

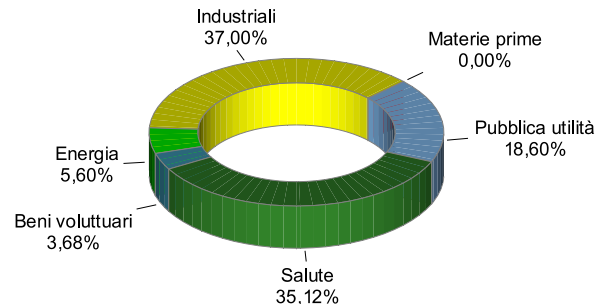
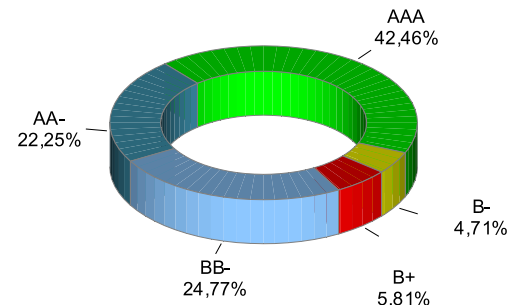


Analisi di rischio

Indicatori	a 3 anni	a 5 anni	da Avvio
RENDIMENTO MEDIO ANN.	8,83%	10,50%	-1,99%
DEVIAZIONE STANDARD ANN.	9,04%	7,69%	11,11%
INDICE DI MODIGLIANI	6,86%	10,32%	-0,02%
RENDIMENTO BENCHM. ANN.	7,83%	8,96%	0,74%
DEVIAZIONE STD ANN. BMK	6,16%	7,51%	6,40%
INDICE DI SHARPE ANN.	0,64	0,98	-0,45
ALFA ANN.	5,67%	8,01%	-2,16%
BETA	40,31%	27,83%	23,92%
CORRELAZIONE	0,27	0,27	0,14
R-SQUARE	0,08	0,07	0,02
TRACKING ERROR VOL.	9,45%	9,18%	12,08%
INFORMATION RATIO	0,11	0,17	-0,23

Principali titoli in portafoglio (Peso = % sul patrimonio)

Titolo	Tipo	Peso
KERSELF SPA	Azioni	9,54%
PIERREL SPA	Azioni	8,50%
COGEME SET SPA	Azioni	7,63%
SERVIZI ITALIA	Azioni	6,30%
BIANCAMANO SPA	Azioni	3,99%
CALEFFI SPA	Azioni	3,84%
MONTI ASCENSORI SPA	Azioni	3,31%
INTEROIL CORP	Azioni	3,22%
CONDOTTA ACQUE POT	Azioni	3,06%
GENTIUM SPA - ADR-	Azioni	2,71%
BOUTY HEALTHCARE	Azioni	2,50%
RCF GROUP	Azioni	2,12%
BOLZONI SPA	Azioni	0,58%
FUTURAGENE PLC	Azioni	0,18%
CENTRAL MINERA CORP	Azioni	0,00%
LYXOR ETF EURO CASH	Fondi	6,18%
ITALY BTP 2.50PC	Obbligazioni	8,09%
BANKAS SNORAS 7PC	Obbligazioni	2,97%
FCE BK PLC 7.125PC	Obbligazioni	2,11%
BANCO HIPOTE STEP-UP	Obbligazioni	2,04%
LOTTOMATICA 8.25 FRN	Obbligazioni	2,00%
ALCATEL 4.375PC	Obbligazioni	2,00%
NXP BV 8.625PC	Obbligazioni	1,71%

Composizione azionaria per settore**Composizione obbligazionaria per rating**

V.A.R. sull'intero portafoglio al 95% con orizzonte temporale di un mese: 3,32%