

## 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 20.081.476,47

## 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

Fondo selezionato da  
**CFS Rating**  
per la pubblicazione de  
Il Sole 24 Ore

### I MIGLIORI 50 FONDI



### I MIGLIORI 300 FONDI 2008



CFS Rating

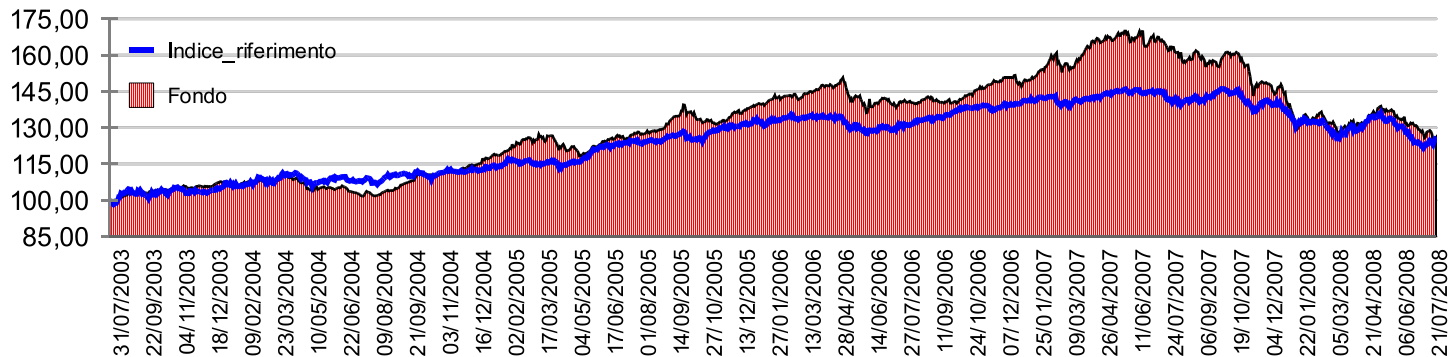


## DISCLAIMER

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 a 5 anni e tabella delle performance



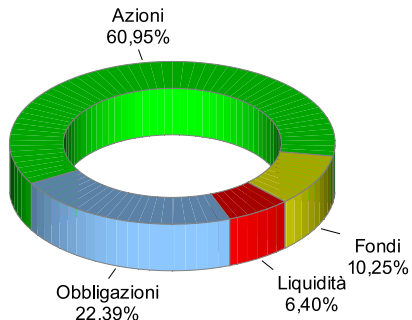
| Date                               | Fondo  | Indice di riferimento |
|------------------------------------|--------|-----------------------|
| Ultimo mese                        | -4,3%  | -0,7%                 |
| Da inizio anno                     | -14,2% | -10,8%                |
| A 1 anno                           | -22,2% | -11,8%                |
| A 3 anni                           | -1,3%  | 0,3%                  |
| A 5 anni                           | 26,0%  | 25,0%                 |
| Dall'avvio dello stile di gestione | 28,2%  | 13,2%                 |

## Rendimenti mensili

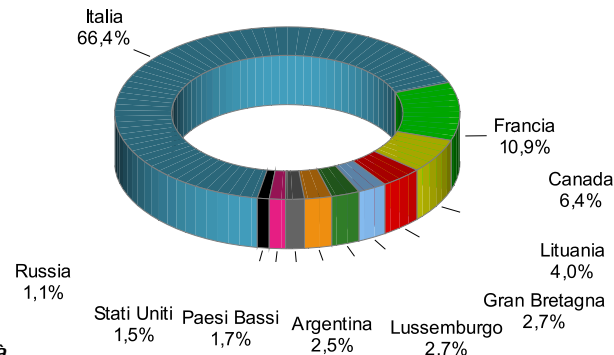
| ANNO        | gen   | feb   | mar   | apr   | mag   | giu   | lug   | ago   | set   | ott   | nov   | dic   | YTD           |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| <b>2003</b> | -0,8% | 2,6%  | -0,5% | 4,5%  | 2,1%  | 1,7%  | 0,8%  | 1,9%  | 0,9%  | 1,8%  | -0,3% | 1,3%  | <b>17,1%</b>  |
| <b>2004</b> | 0,5%  | 1,7%  | 0,3%  | -1,2% | -1,6% | -0,1% | -1,6% | 0,2%  | 3,9%  | 2,2%  | 1,5%  | 2,9%  | <b>8,9%</b>   |
| <b>2005</b> | 3,5%  | 4,9%  | -0,1% | -3,5% | 0,1%  | 3,7%  | 2,1%  | 1,0%  | 6,1%  | -3,2% | 0,4%  | 3,6%  | <b>19,6%</b>  |
| <b>2006</b> | 2,7%  | 0,7%  | 2,3%  | 0,7%  | -2,8% | -1,1% | -0,3% | 1,0%  | -0,5% | 1,8%  | 3,8%  | 0,8%  | <b>9,3%</b>   |
| <b>2007</b> | 0,6%  | 3,5%  | 1,7%  | 3,7%  | 2,2%  | -3,1% | -0,9% | -2,2% | -0,6% | 2,0%  | -7,4% | -1,2% | <b>-2,5%</b>  |
| <b>2008</b> | -8,7% | -0,7% | -2,5% | 2,9%  | 2,6%  | -3,9% | -4,3% |       |       |       |       |       | <b>-14,2%</b> |

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

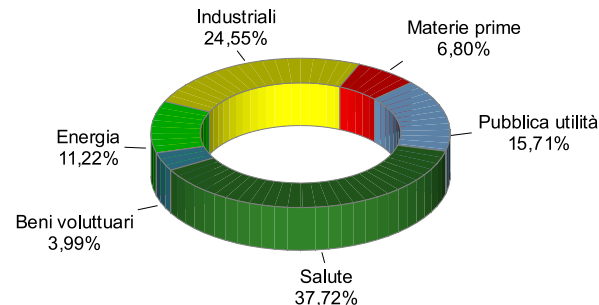
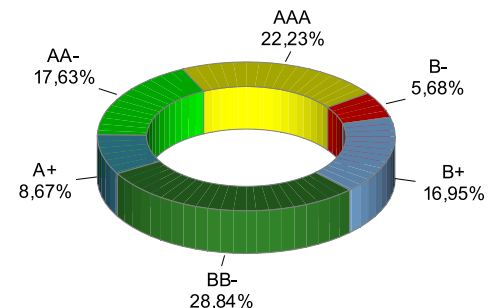


## Analisi di rischio

| Indicatori               | a 3 anni | a 5 anni | da Avvio |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| RENDIMENTO MEDIO ANN.    | 0,00%    | 5,19%    | 4,32%    |
| DEVIAZIONE STANDARD ANN. | 9,74%    | 8,49%    | 8,53%    |
| INDICE DI MODIGLIANI     | 0,79%    | 4,74%    | 4,36%    |
| RENDIMENTO BENCHM. ANN.  | 0,43%    | 5,05%    | 2,36%    |
| DEVIAZIONE STD ANN. BMK  | 6,85%    | 7,00%    | 8,74%    |
| INDICE DI SHARPE ANN.    | -0,31    | 0,26     | 0,16     |
| ALFA ANN.                | -0,19%   | 3,28%    | 3,54%    |
| BETA                     | 44,84%   | 37,84%   | 33,13%   |
| CORRELAZIONE             | 0,31     | 0,31     | 0,34     |
| R-SQUARE                 | 0,10     | 0,10     | 0,12     |
| TRACKING ERROR VOL.      | 10,00%   | 9,17%    | 9,93%    |
| INFORMATION RATIO        | -0,04    | 0,02     | 0,20     |

**Principali titoli in portafoglio** (Peso = % sul patrimonio)

| <b>Titolo</b>        | <b>Tipo</b>  | <b>Peso</b> |
|----------------------|--------------|-------------|
| KERSELF SPA          | Azioni       | 10,25%      |
| SERVIZI ITALIA       | Azioni       | 9,81%       |
| COGEME SET SPA       | Azioni       | 9,55%       |
| PIERREL SPA          | Azioni       | 8,37%       |
| INTEROIL CORP        | Azioni       | 4,25%       |
| BIANCAMANO SPA       | Azioni       | 4,17%       |
| NAVIGAZIONE MONTAN   | Azioni       | 2,57%       |
| BOUTY HEALTHCARE     | Azioni       | 2,51%       |
| GUALA CLOSURES SPA   | Azioni       | 2,43%       |
| GENTIUM SPA - ADR-   | Azioni       | 2,15%       |
| URALKALI GDR REG-S   | Azioni       | 1,04%       |
| POTASH SASKATCHEWAN  | Azioni       | 0,85%       |
| AGRIUM INC           | Azioni       | 0,84%       |
| MOSAIC CO            | Azioni       | 0,73%       |
| CF INDUSTRIES HLDG   | Azioni       | 0,68%       |
| CALEFFI SPA          | Azioni       | 0,50%       |
| FUTURAGENE PLC       | Azioni       | 0,07%       |
| CENTRAL MINERA CORP  | Azioni       | 0,00%       |
| PIERRE-PIERREL 08-12 | Azioni       | 0,00%       |
| LYXOR ETF EURO CASH  | Fondi        | 7,73%       |
| ESKATOS FD I B       | Fondi        | 2,49%       |
| ITA BTP 5,25 01-11   | Obbligazioni | 5,06%       |
| AB BANKA 7,00 07-10  | Obbligazioni | 3,69%       |
| ITA BTP 4,50 98-09   | Obbligazioni | 2,49%       |
| FCE BK 7,125 07-12   | Obbligazioni | 2,49%       |

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

V.a.R. sull'intero portafoglio al 95% con orizzonte temporale di un mese: **4,58%**