

## 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 27.516.003,25

## 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

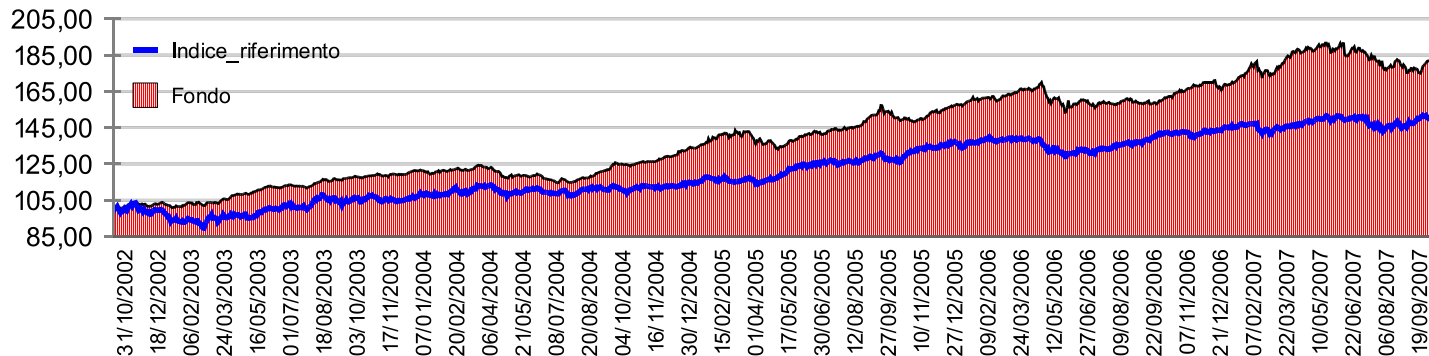
Marco Simion

### 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



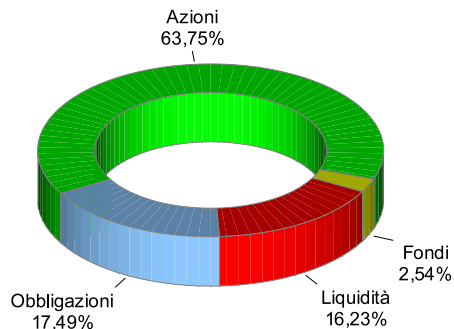
Date	Fondo	Indice di riferimento
Ultimo mese	1,97%	1,39%
Da inizio anno	6,64%	5,01%
A 1 anno	11,57%	6,36%
A 3 anni	45,60%	35,86%
A 5 anni	81,11%	50,55%
Dall'awio dello stile di gestione	6,64%	5,01%

## Rendimenti mensili

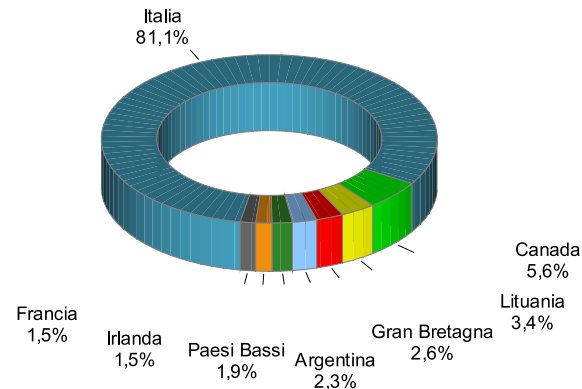
ANNO	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD
<b>2002</b>	-3,55%	-0,22%	5,06%	-2,27%	-2,15%	-3,94%	-0,59%	-0,98%	-4,83%	3,66%	3,97%	-2,03%	<b>-8,13%</b>
<b>2003</b>	-0,78%	2,62%	-0,54%	4,49%	2,10%	1,68%	0,77%	1,94%	0,95%	1,84%	-0,29%	1,25%	<b>17,14%</b>
<b>2004</b>	0,47%	1,69%	0,32%	-1,18%	-1,59%	-0,11%	-1,59%	0,25%	3,87%	2,18%	1,53%	2,93%	<b>8,94%</b>
<b>2005</b>	3,53%	4,86%	-0,13%	-3,53%	0,12%	3,68%	2,06%	0,97%	6,11%	-3,19%	0,43%	3,61%	<b>19,58%</b>
<b>2006</b>	2,69%	0,73%	2,26%	0,69%	-2,76%	-1,05%	-0,33%	0,95%	-0,54%	1,82%	3,83%	0,77%	<b>9,25%</b>
<b>2007</b>	0,55%	3,46%	1,65%	3,66%	2,24%	-3,10%	-0,95%	-2,23%	-0,57%	1,97%			<b>6,64%</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

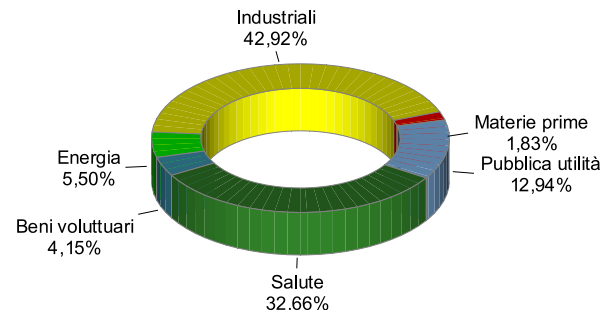
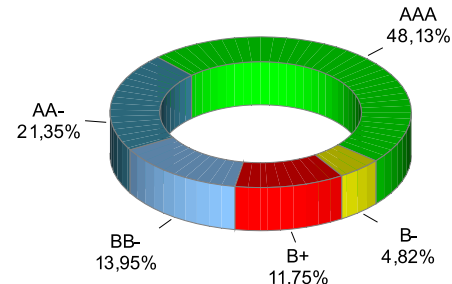


## Analisi di rischio

Indicatori	a 3 anni	a 5 anni	da Avvio
RENDIMENTO MEDIO ANN.	13,43%	12,91%	8,39%
DEVIAZIONE STANDARD ANN.	8,40%	7,31%	10,33%
CORRELAZIONE	0,40	0,39	0,53
ALFA ANN.	8,49%	10,01%	3,91%
BETA	45,92%	32,22%	71,51%
R-SQUARE	0,16	0,15	0,29
INDICE DI SHARPE ANN.	1,24	1,36	0,52
TRACKING ERROR VOL.	8,67%	8,98%	9,05%
INFORMATION RATIO	0,31	0,44	0,23
INDICE DI MODIGLIANI	12,12%	14,93%	6,96%
RENDIMENTO BENCHM. ANN.	10,77%	8,99%	6,27%
DEVIAZIONE STD ANN. BMK	7,37%	8,75%	7,75%

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

<b>Titolo</b>	<b>Peso</b>	<b>Paese</b>
KERSELF SPA	Azioni	11,93%
COGEME SET SPA	Azioni	8,25%
PIERREL SPA	Azioni	8,02%
SERVIZI ITALIA	Azioni	6,72%
BIANCAMANO SPA	Azioni	4,94%
INTEROIL CORP	Azioni	3,51%
GENTIUM SPA - ADR-	Azioni	3,27%
CALEFFI SPA	Azioni	3,25%
MONTI ASCENSORI SPA	Azioni	3,08%
RCF GROUP	Azioni	2,64%
BOUTY HEALTHCARE	Azioni	2,61%
BOLZONI SPA	Azioni	2,39%
SAT SPA	Azioni	1,77%
KIRKLAND LAKE GOLD	Azioni	1,10%
FUTURAGENE PLC	Azioni	0,21%
COALCORP WRT 06-11	Azioni	0,06%
CENTRAL MINERA CORP	Azioni	0,00%
ISHARES MSCI EMERG	Fondi	1,29%
LYXOR DJ ST.600 BAS	Fondi	1,25%
ITALY BTP 2.50PC	Obbligazioni	7,20%
BANKAS SNORAS 7PC	Obbligazioni	2,82%
FCE BK PLC 7.125PC	Obbligazioni	2,00%
BANCO HIPOTE STEP-UP	Obbligazioni	1,97%
LOTTOMATICA 8.25 FRN	Obbligazioni	1,88%
NXP BV 8.625PC	Obbligazioni	1,62%

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

V.A.R. sull'intero portafoglio al 95% con orizzonte temporale di un mese: **3,44%**