

ZENIT MULTISTRATEGY GLOBAL OPPORTUNITIES (Class I)

ISIN	LU0280697748
Morningstar Category	Europe OE EUR Flexible Allocation
Categoria Assogestioni	Bilanciati
Categoria CFS Rating	Bilanciati
Inception Date	14/12/2006
Morningstar Rating Overall	★★★★
Morningstar Rating 3 Yr	★★★★★
Firm Name	Zenit Multistrategy Sicav
Manager Name	Marco Simion
Minimum Investment	250.000,00
Minimum Additional Purchase	500
Fund Size	15.074.061,00
Fund Size Date	31/01/2012

ZENIT MULTISTRATEGY GLOBAL OPPORTUNITIES - Le altre classi

	ISIN	Minimum Investment	Minimum Additional Purchase	Manager Name	Manager Tenure (Longest)
Zenit Multistrategy Glb Opportunities P	LU0280698043	10.000,00	500	Marco Simion	5,17
Zenit Multistrategy Glb Opportunities R	LU0280697821	1.000,00	500	Marco Simion	5,17

Investment Strategy

The fund's objective is to provide its investors with a medium-long term capital growth, by a diversified portfolio of equity securities issued by international companies listed on official stock markets and debt securities issued by international issuers, qualifying as transferable securities. The investment approach follows an active management strategy without regard to geographical or sector allocation, security type or size. The same investment policy may be applied through investment in units of UCITS and other UCIs subject to the restrictions set forth under Part A, Section II, A., C., D. and E. The Global Opportunities Sub-Fund may also invest in unquoted securities in accordance with the limits set forth in Part A of the Prospectus.

ZENIT MULTISTRATEGY SICAV

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

GLOBAL OPPORTUNITIES

Aggiornamento al 31 Gennaio 2012

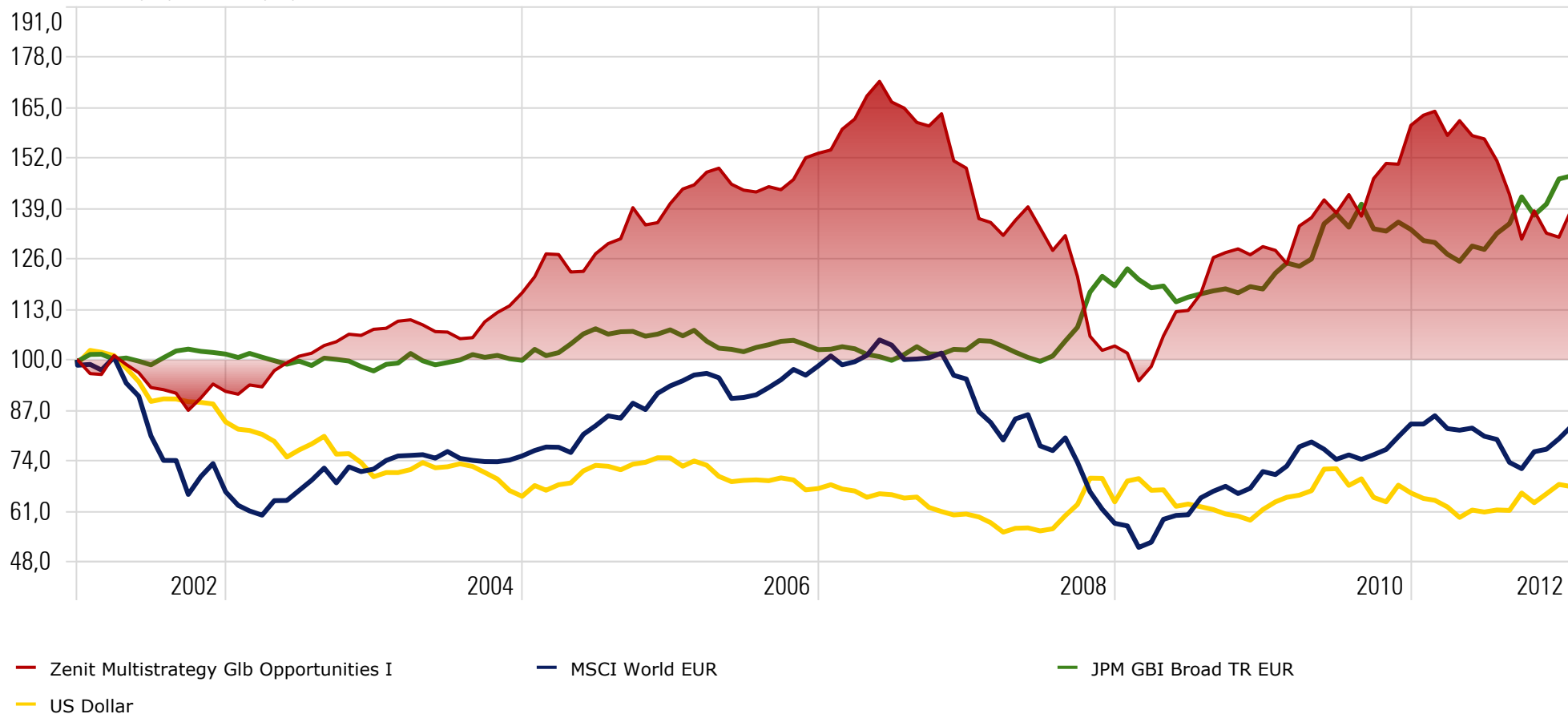


Per maggiori informazioni e dettagli vi invitiamo a visitare il sito internet:

www.zmssicav.com

Growth Chart

Time Period: 31/12/2001 to 31/01/2012



Performance - Multiple Investment

As of Date: 31/01/2012

	YTD	1 Month	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	10 Years
Zenit Multistrategy Glb Opportunities I	5,45	5,45	-14,87	8,23	36,38	-9,93	43,83
MSCI World EUR	4,06	4,06	-0,65	17,69	44,82	-17,89	-16,08
JPM GBI Broad TR EUR	0,55	0,55	12,75	20,46	19,38	43,44	45,35
US Dollar	-0,83	-0,83	4,73	6,18	-2,11	-0,73	-34,24

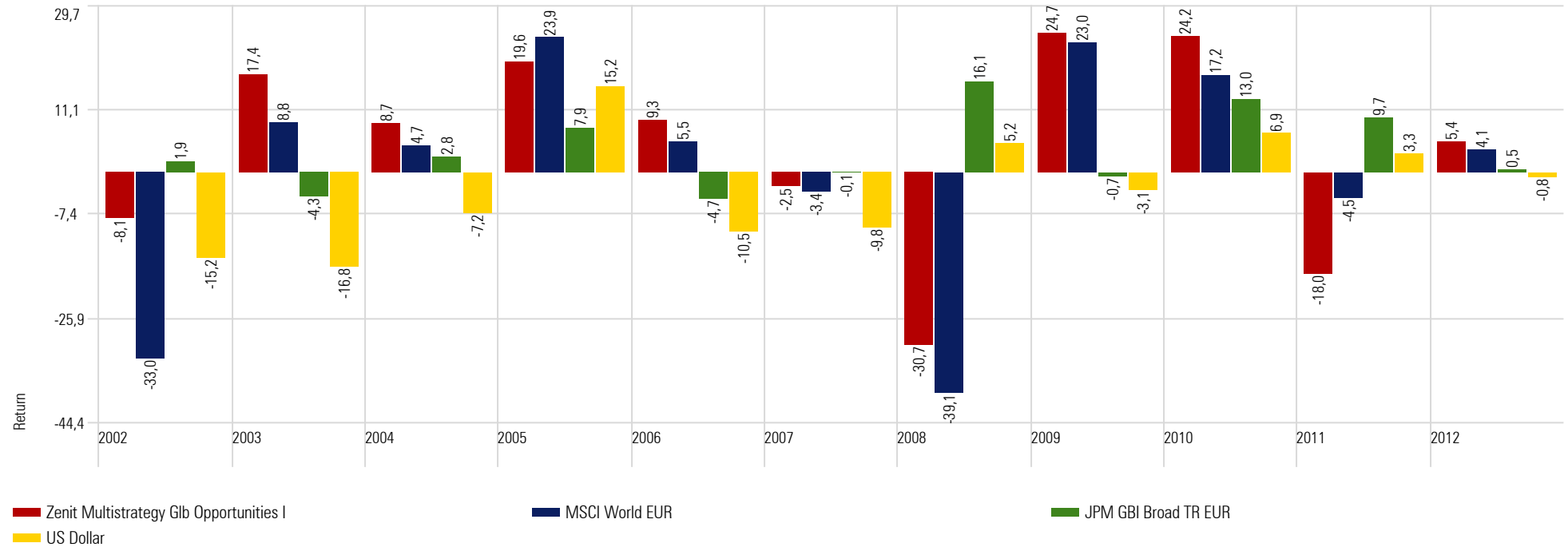
Sono stati riportati a puro titolo indicativo l'indice azionario mondiale e l'indice obbligazionario mondiale.

Period Returns - Monthly

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2002	-3,55	-0,22	5,06	-2,27	-2,15	-3,94	-0,59	-0,98	-4,83	3,66	3,97	-2,03	-8,13
2003	-0,78	2,62	-0,54	4,49	2,10	1,68	0,77	1,94	0,95	1,84	-0,29	1,48	17,41
2004	0,24	1,69	0,32	-1,18	-1,59	-0,11	-1,59	0,25	3,87	2,18	1,53	2,93	8,69
2005	3,53	4,86	-0,13	-3,53	0,12	3,68	2,06	0,97	6,11	-3,19	0,43	3,61	19,58
2006	2,69	0,73	2,26	0,69	-2,76	-1,05	-0,33	0,95	-0,54	1,82	3,83	0,77	9,25
2007	0,55	3,46	1,65	3,66	2,24	-3,10	-0,95	-2,23	-0,57	1,97	-7,43	-1,24	-2,50
2008	-8,71	-0,72	-2,46	2,92	2,57	-3,93	-4,29	2,98	-7,97	-12,67	-3,41	1,09	-30,66
2009	-1,77	-7,03	3,94	8,01	5,87	0,29	3,83	7,93	1,02	0,74	-1,18	1,65	24,70
2010	-0,75	-2,66	7,77	1,59	3,35	-2,39	3,42	-3,89	7,04	2,67	-0,13	6,65	24,17
2011	1,62	0,63	-3,80	2,41	-2,38	-0,53	-3,59	-5,72	-8,08	5,56	-4,15	-0,79	-17,96
2012	5,45												

Bar Chart - Yearly Return

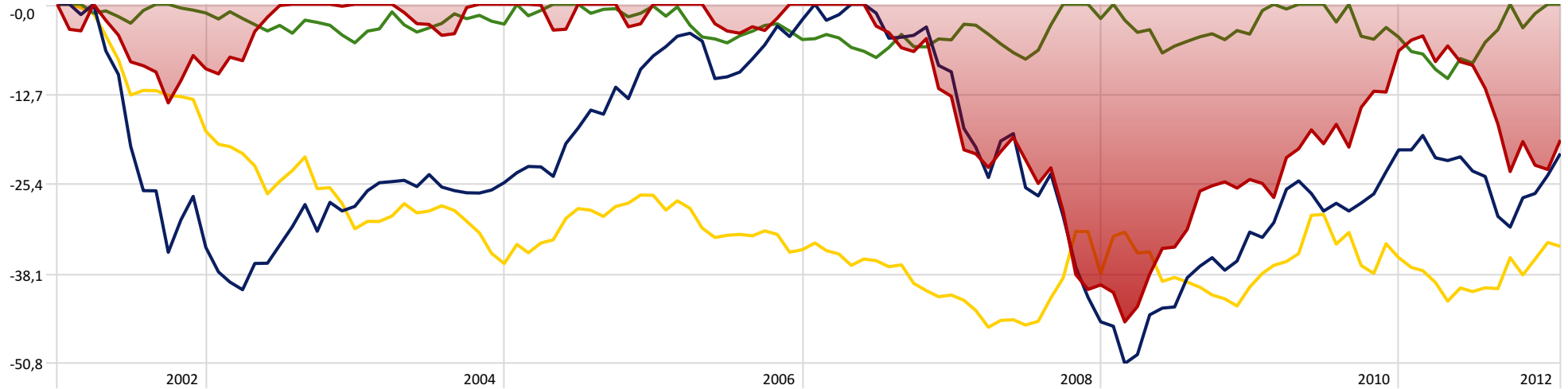
As of Date: 31/01/2012



Drawdown

Time Period: 01/01/2002 to 31/01/2012

Source Data: Monthly Return



Zenit Multistrategy Glb Opportunities I
US Dollar

MSCI World EUR

JPM GBI Broad TR EUR

Drawdown

Time Period: 01/02/2002 to 31/01/2012

	Max Drawdown	Max Drawdown # of Periods	Max Drawdown Peak Date	Max Drawdown Valley Date	Omega
Zenit Multistrategy Glb Opportunities I	-44,91	21,00	01/06/2007	28/02/2009	1,28
MSCI World EUR	-50,80	21,00	01/06/2007	28/02/2009	1,03
JPM GBI Broad TR EUR	-10,51	8,00	01/09/2010	30/04/2011	1,81
US Dollar	-45,67	74,00	01/02/2002	31/03/2008	0,04

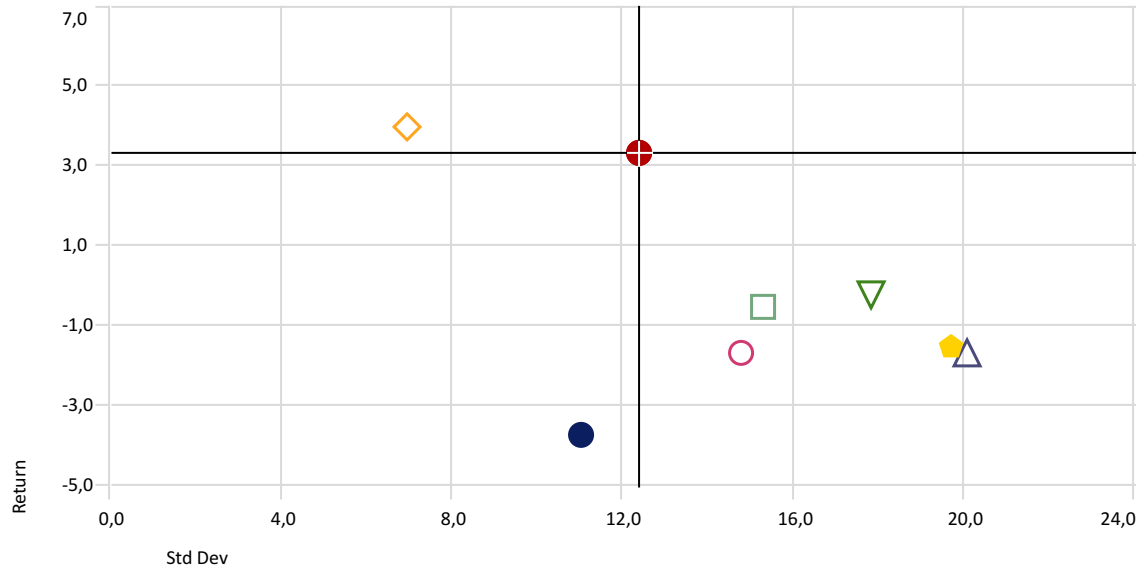
Risk

Time Period: 01/01/2002 to 31/01/2012

	Best Month	Worst Month	Downside Deviation	Alpha	Beta	R2	Sharpe Ratio (arith)	Tracking Error
Zenit Multistrategy Glb Opportunities I	8,01	-12,67	8,51	3,64	0,87	53,75	0,42	13,07
MSCI World EUR	11,12	-11,80	3,17	-1,33	1,04	94,54	0,02	4,05
JPM GBI Broad TR EUR	8,36	-4,53	10,24	5,38	0,05	1,10	0,85	16,96
US Dollar	10,77	-8,71	10,79	-1,87	0,00	0,09	-0,16	16,05

Risk-Reward

Time Period: 01/01/2002 to 31/01/2012

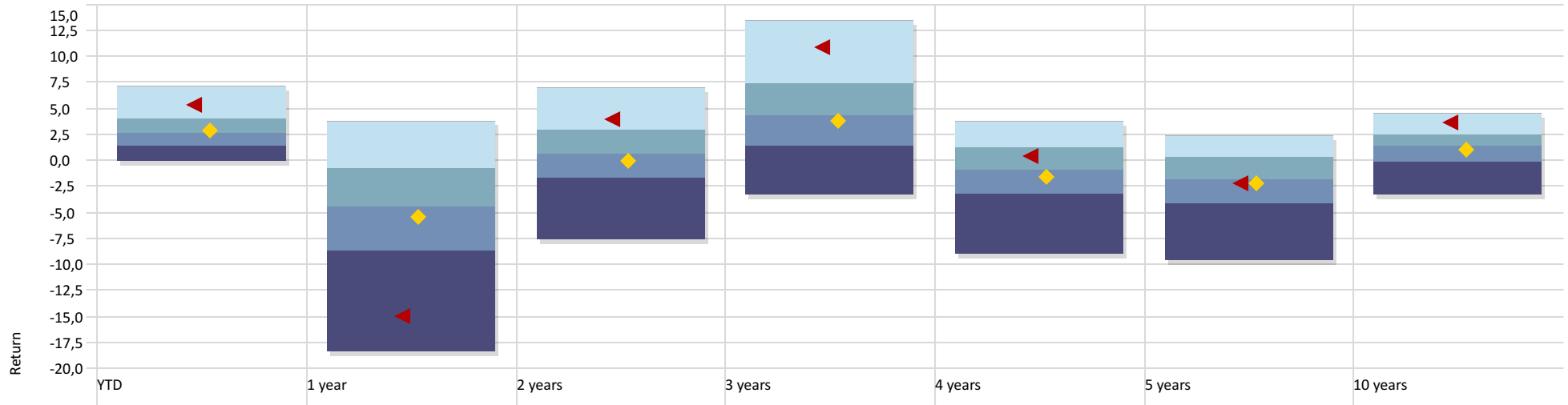


- Zenit Multistrategy Glb Opportunities I
- FTSE Italia MIB Storico TR EUR
- MSCI World EUR
- S&P 500 TR
- △ EURO STOXX 50 NR EUR
- ▽ Nikkei 225 Average PR JPY
- ◇ JPM GBI Broad TR EUR
- US Dollar

Performance Relative to Peer Group

As of Date: 31/01/2012 Peer Group (5-95%): Open End Funds - Europe/HKG/TWN/SGP - EUR Flexible Allocation

Top Quartile 2nd Quartile 3rd Quartile Bottom Quartile



- ▲ Zenit Multistrategy Glb Opportunities I
- ◆ Europe OE EUR Flexible Allocation

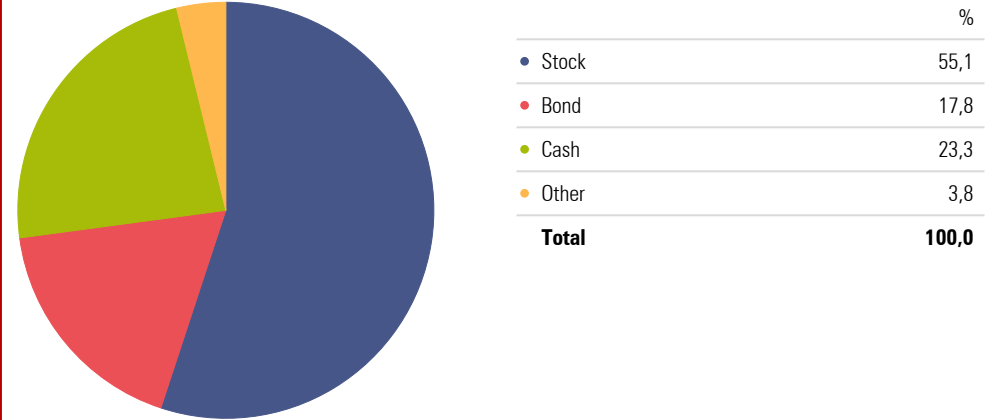
Portfolio Holdings

Portfolio Date: 31/01/2012

	Sector	Detail Holding Type	Portfolio Weighting %
US Treasury Note 0.25%		BOND - GOV'T/TREASURY	6,86
Nxp Bv/Funding 8.625%		BOND - CORPORATE BOND	5,62
Gr Ed L'Espresso 5.125%		BOND - CORPORATE BOND	5,34
Eskatos I B EUR Acc		MUTUAL FUND - OPEN END	3,81
Impregilo SPA	Industrials	EQUITY	3,48
Apple, Inc.	Technology	EQUITY	3,48
Moviemax Media Group S.p.A	Consumer Cyclical	EQUITY	3,39
Nuance Communications, Inc.	Technology	EQUITY	2,89
Semtech Corporation	Technology	EQUITY	2,89
Astaldi	Industrials	EQUITY	2,85
Danieli & C.Officine Meccaniche SPA	Industrials	EQUITY	2,77
NXP Semiconductor NV	Technology	EQUITY	2,69
Microsemi Corp	Technology	EQUITY	2,51
Radware, Ltd.	Technology	EQUITY	2,40
Akamai Technologies, Inc.	Technology	EQUITY	2,29
Engineering	Technology	EQUITY	2,24
Kulicke & Soffa Industries Inc	Technology	EQUITY	2,19
Polypore International, Inc.	Industrials	EQUITY	1,84
Saipem	Energy	EQUITY	1,78
Micron Technology, Inc.	Technology	EQUITY	1,73
BMC Software, Inc.	Technology	EQUITY	1,29
Universal Display Corporation	Technology	EQUITY	1,28
VMware, Inc.	Technology	EQUITY	1,27
EMC Corporation	Technology	EQUITY	1,24
Cree, Inc.	Technology	EQUITY	1,23
Velti PLC	Industrials	EQUITY	1,22
Skyworks Solutions, Inc.	Technology	EQUITY	1,10
OCZ Technology Group Inc.	Technology	EQUITY	1,07
RF Micro Devices, Inc.	Technology	EQUITY	1,01
Saba Software, Inc.	Technology	EQUITY	1,01
Texas Instruments, Inc.	Technology	EQUITY	0,99
Brocade Communications Systems Inc	Technology	EQUITY	0,85
Italy1 Invest ([Wts/Rts])	Industrials	EQUITY - WARRANTS/RIGHTS (CALL)	0,08
Central Minera		EQUITY	0,00

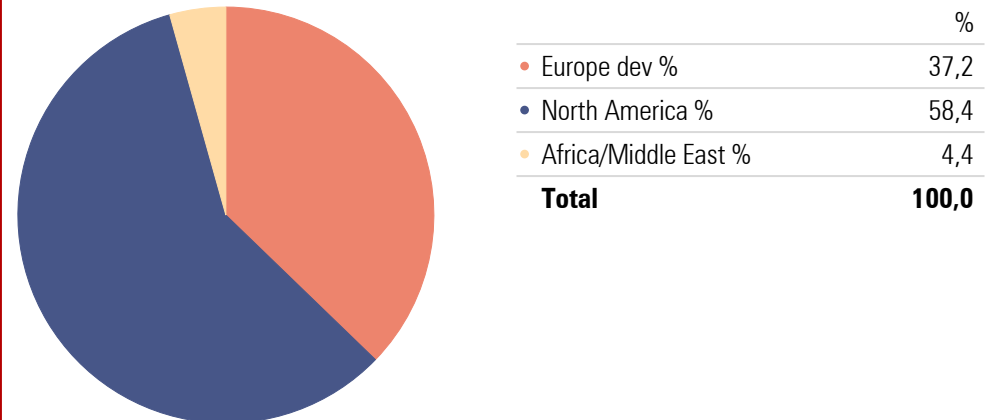
Pie Chart - Portfolio Breakdown

Portfolio Date: 31/01/2012



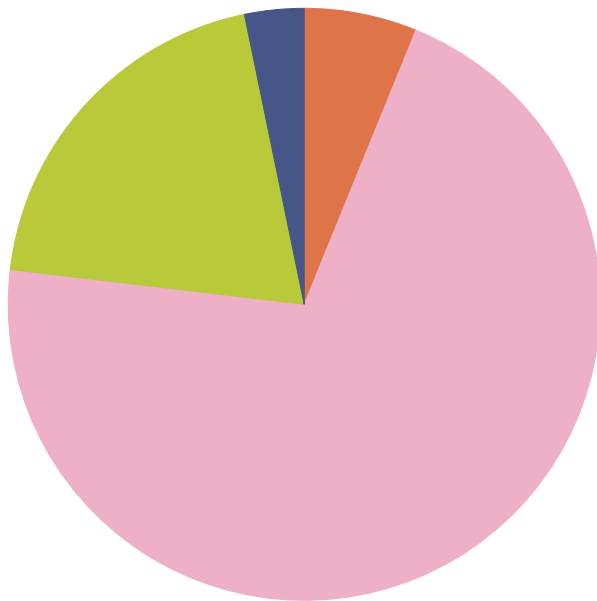
Pie Chart - Equity Regional Exposure

Portfolio Date: 31/01/2012



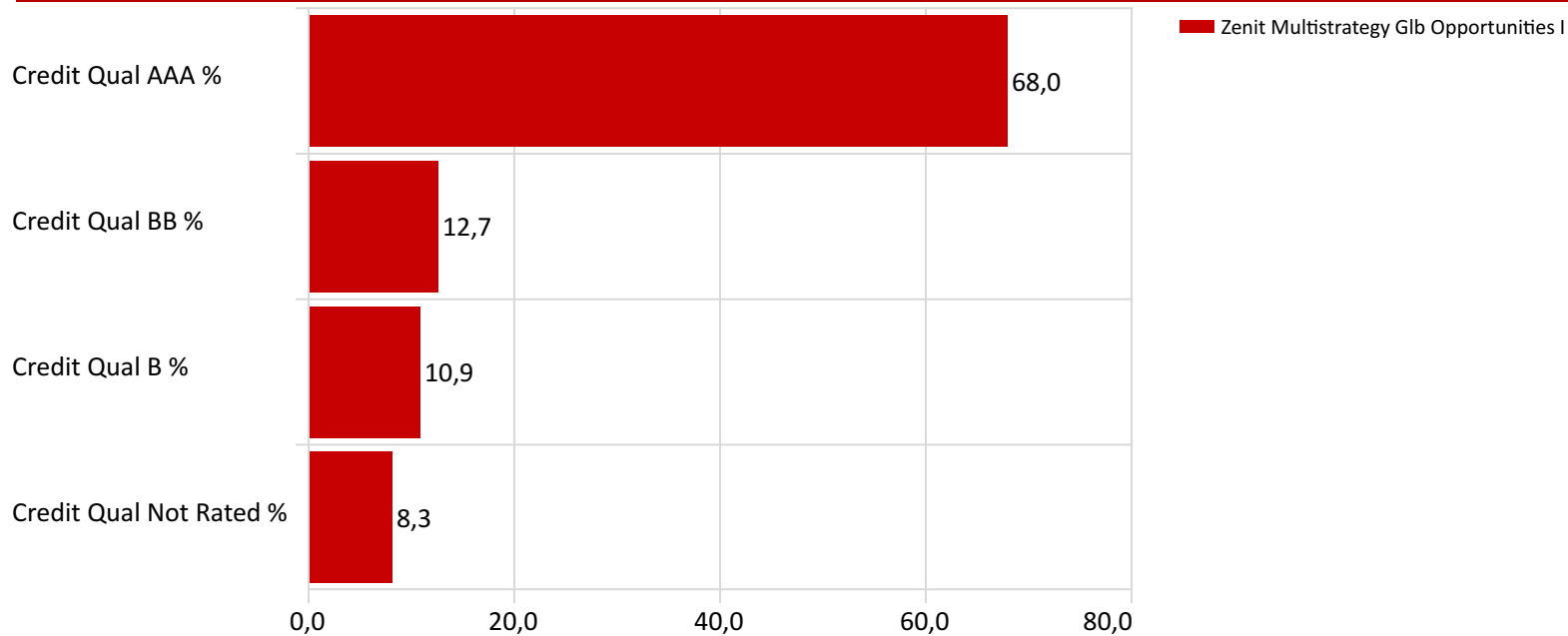
Pie Chart - Equity Sectors (GICS)

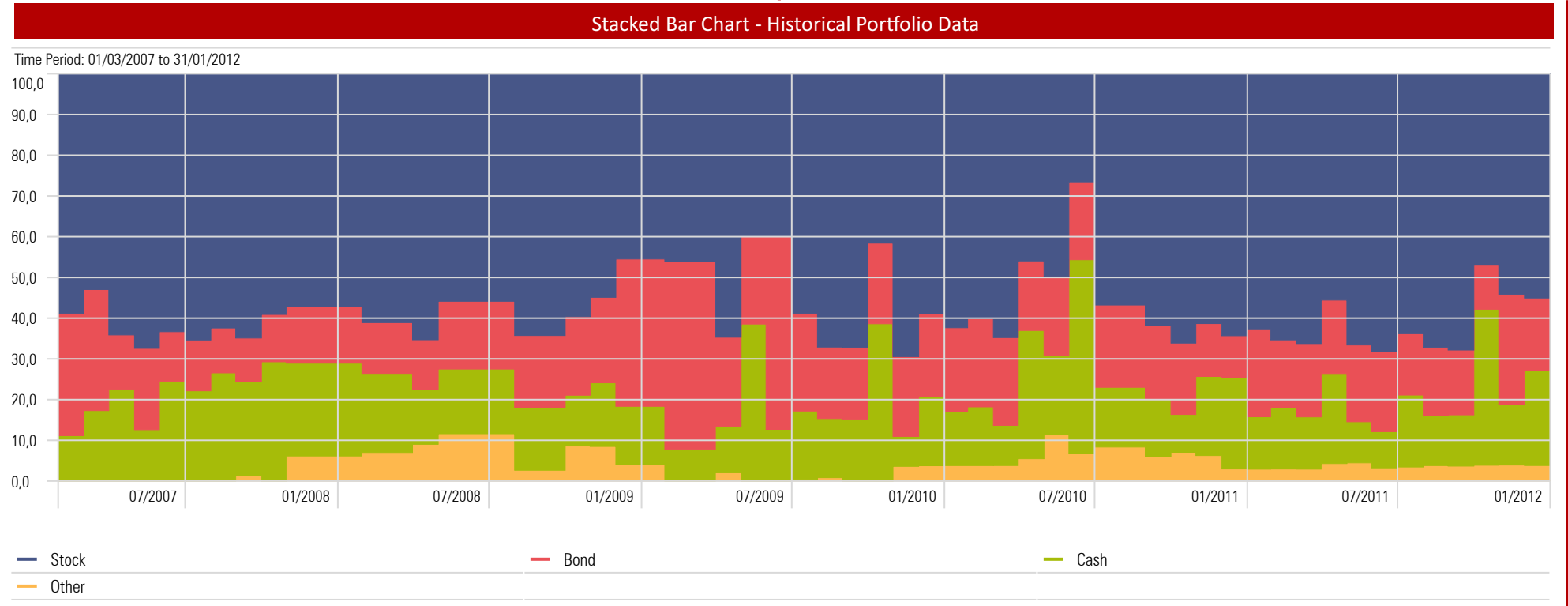
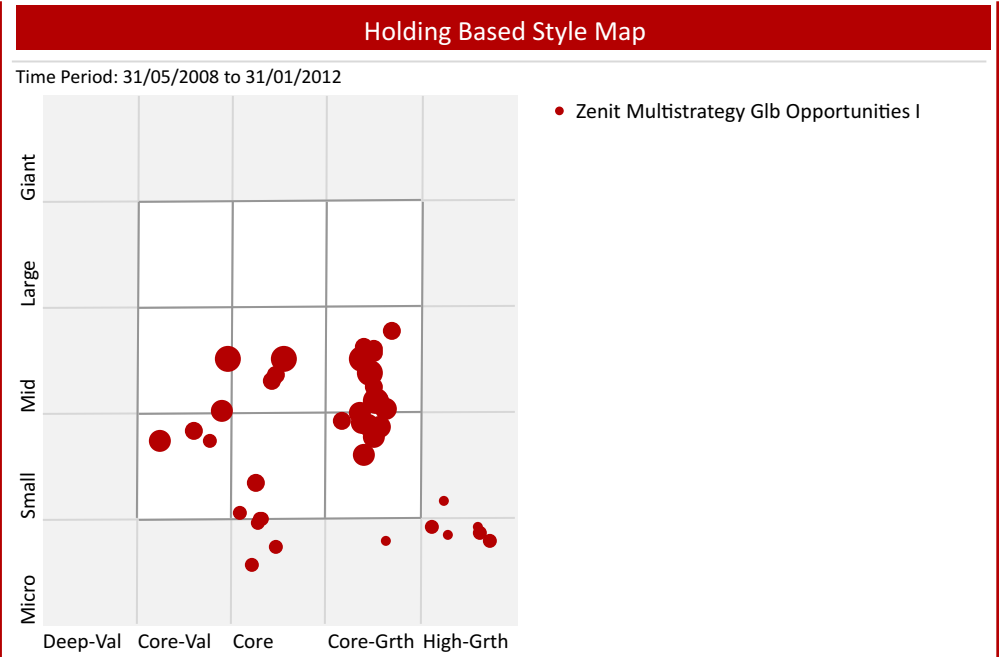
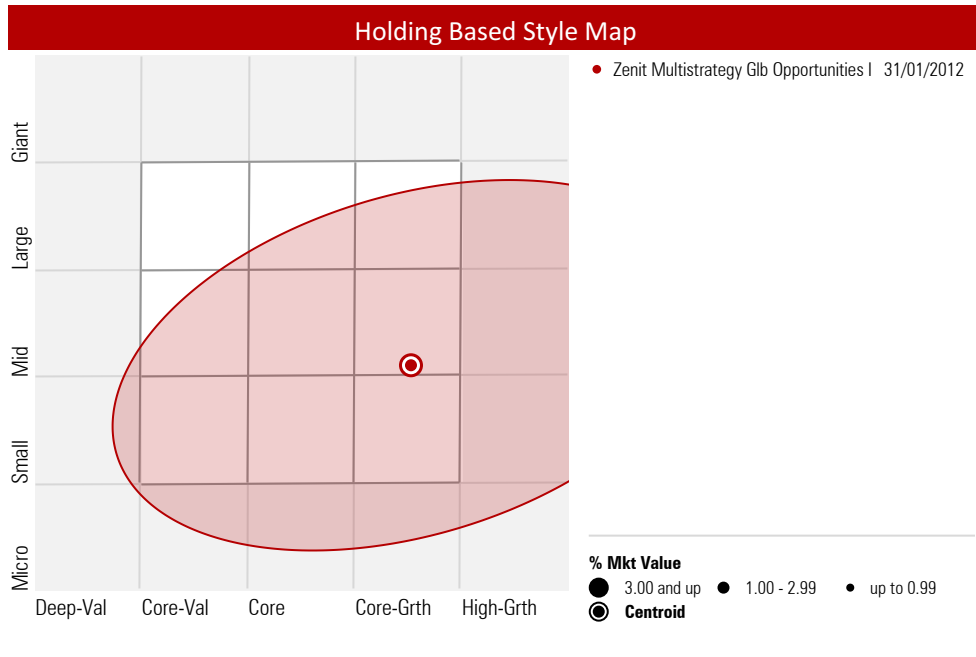
Portfolio Date: 31/01/2012



	%
Consumer Discretionary %	6,2
Information Technology %	70,7
Industrials %	19,9
Energy %	3,2
Total	100,0

Portfolio Breakdown - Credit Quality Rate





Morningstar Style Box

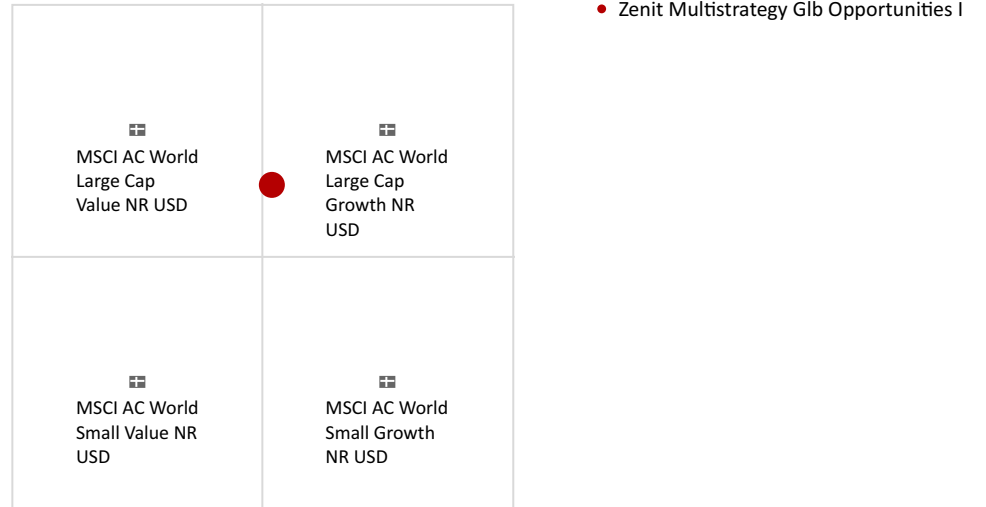
Portfolio Date: 31/01/2012

0,0	0,0	17,1	Large
5,1	2,5	14,7	
18,9	16,4	25,3	Small
Value	Blend	Growth	

Equity Style	%
Equity Style Value	23,9
Equity Style Core	18,9
Equity Style Growth	57,2

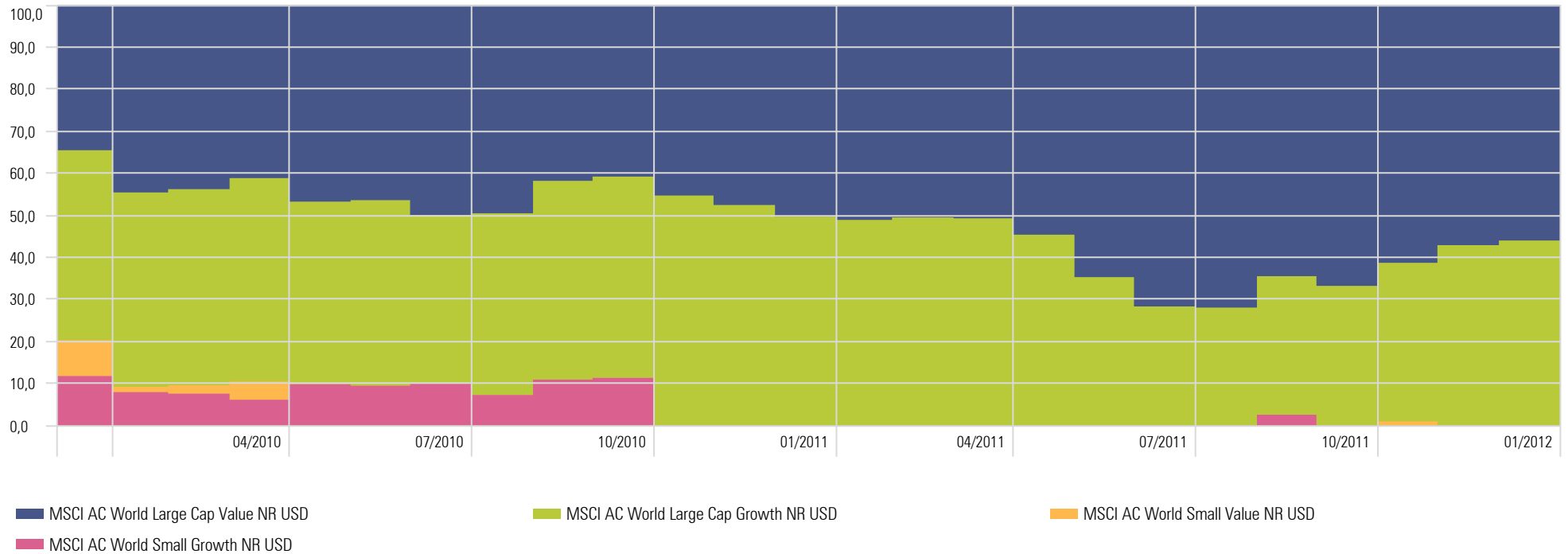
Return Based Style Map

Time Period: 01/02/2007 to 31/01/2012



Return Based Style Analysis

Time Period: 01/02/2007 to 31/01/2012



Disclaimer

Il presente documento vi è stato consegnato unicamente per fini informativi e non può essere riprodotto né distribuito, direttamente o indirettamente, a nessun'altra persona ovvero pubblicato, in tutto o in parte, per nessuno scopo, senza specifica autorizzazione di ZENIT MULTISTRATEGY SICAV. Le informazioni contenute nel presente documento hanno natura di semplici consigli e/o raccomandazioni, sono inoltre basate su fon) ritenute attendibili. Anche se ZENIT MULTISTRATEGY SICAV intraprende ogni ragionevole sforzo per ottenere informazioni da fon) che ritiene essere affidabili, essa non ne garantisce la completezza, accuratezza od esattezza. Lo scopo del presente documento è soltanto quello di fornire un'informazione aggiornata ed il più possibile accurata. Il presente documento non è, e non può essere inteso, come un'offerta, od una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere prodotto o strumenti finanziari, ovvero ad effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto tali prodotti o strumenti. ZENIT MULTISTRATEGY SICAV non garantisce alcun specifico risultato in merito alle informazioni contenute nel presente documento, e non assume alcuna responsabilità in ordine all'esito delle operazioni consigliate o ai risulta) dalle stesse prodotte. Ogni decisione di investimento/disinvestimento è di esclusiva competenza del soggetto che riceve i consigli e le raccomandazioni, il quale può decidere, o meno, di darvi esecuzione. Pertanto, nessuna responsabilità potrà insorgere a carico di ZENIT MULTISTRATEGY SICAV, e/o dell'autore del presente documento, per eventuali perdite, danni o minori guadagni che il soggetto utilizzatore dovesse subire a seguito dell'esecuzione delle operazioni effettuate sulla base delle informazioni e/o delle raccomandazioni contenute nel presente documento.

Le stime ed opinioni espresse possono essere soggette a cambiamento senza preavviso.

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 GLOBAL OPPORTUNITIES 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 con' 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 GLOBAL OPPORTUNITIES (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.

Gli Indici Azionari e Obbligazionari presenti nel Documento sono stati riportati a puro titolo indicativo e non rivestono in alcun modo indicazione di Benchmark.

I grafici e le tabelle presenti nel documento sono stati elaborati utilizzando il database Morningstar. Secondo la metodologia Morningstar, la data di inizio del periodo di riferimento viene rappresentata con il giorno successivo a quello preso in considerazione per la produzione dei grafici e delle tabelle (esempio: se il grafico fa riferimento al periodo 31/12/2001 - 31/03/2011 il grafico mostrerà come date di riferimento 01/01/2002 - 31/03/2011).