

Classificazione

Flessibili (Assogestioni)

Azionario Europa Large Cap Blend (Morningstar)

Orizzonte temporale

Medio - lungo periodo

Rating

CFS Rating: ND

Morningstar: ND

Inizio attività

8 dicembre 2008

Patrimonio

Euro 10.683.000

Codici & Versamenti (Euro)

Classe I

Bloomberg: ZENSPKI LX	Iniziale	Successivo
ISIN: LU00366471919	250.000	500

Classe R

Bloomberg: ZENSPKR LX	Iniziale	Successivo
ISIN: LU0366472214	5.000	500

Classe P

Bloomberg: ZENSPKP LX	Iniziale	Successivo
ISIN: LU0366472560	50.000	500

Nome del Gestore

Luca Mori

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

www.zmssicav.com

ZENIT MULTISTRATEGY SICAV

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

LUXEMBOURG

STOCK PICKING

Scheda di Aggiornamento - dati al 29 aprile 2011

Commento del Gestore

Nel mese di aprile il comparto Stock Picking ha fatto registrare una performance del 3.44%, a fronte di una variazione del 3.01% del FTSE Italy All Share, del 2.85% (in valuta locale) per l'S&P500 e del 3.45 % per il DJ EUROSTOXX 50.

Nel mese di aprile fra i titoli in portafoglio, i maggiori contributori positivi alla performance assoluta sono stati Exor priv per 0.50, Marcolin per 0,41%, Poltrona Frau per 0.37 e Parmalat per 0.37%. In negativo hanno invece pesato Banco popolare per -0.14%, Caleffi per -0.13% e Prelios per -0.10%.

Nel corso del mese di aprile si è proceduto ad una razionalizzazione del portafoglio, diminuendo il numero dei titoli presenti prendendo scelte attive più marcate su alcune mid small caps.

In particolare sono state comprate Cam.fin, Cir, e incrementate Poltrona frau, Marcolin e Diasorin.

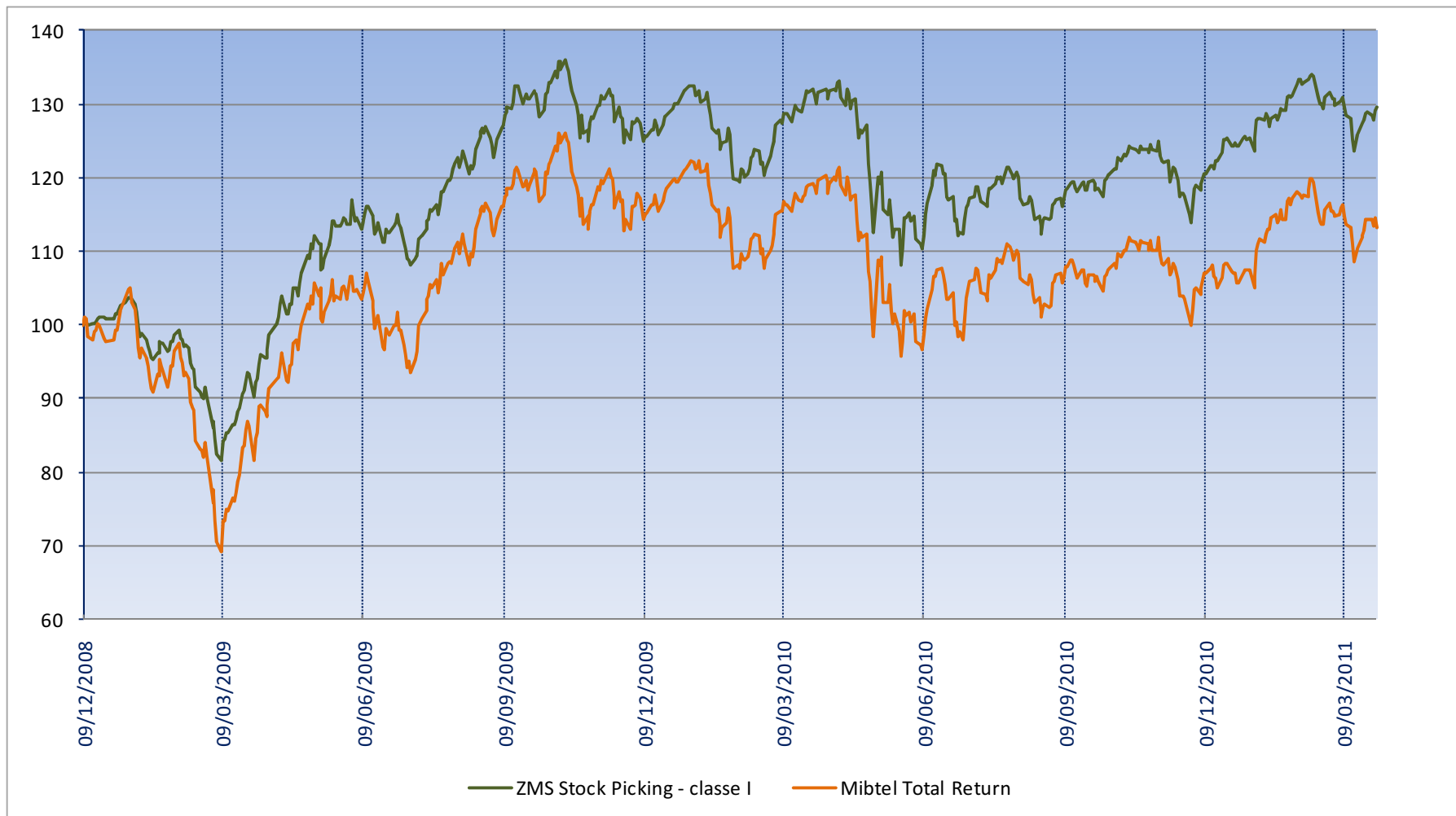
Sono state azzerate Pirelli &c., Fiat industrial, Autogrill; unilever e compagnie de saint gobain, ridotte le Screen service, e preso profitto parzialmente su Edison, Gemina, e Danieli rnc,

Il peso dei titoli investito in azioni è stato tenuto tra l'85 e il 95 % del NAV, con la riduzione sotto 80% alla fine del mese, aspettandoci delle prese di profitto sui mercati all'avvicinarsi della fine della reporting season.

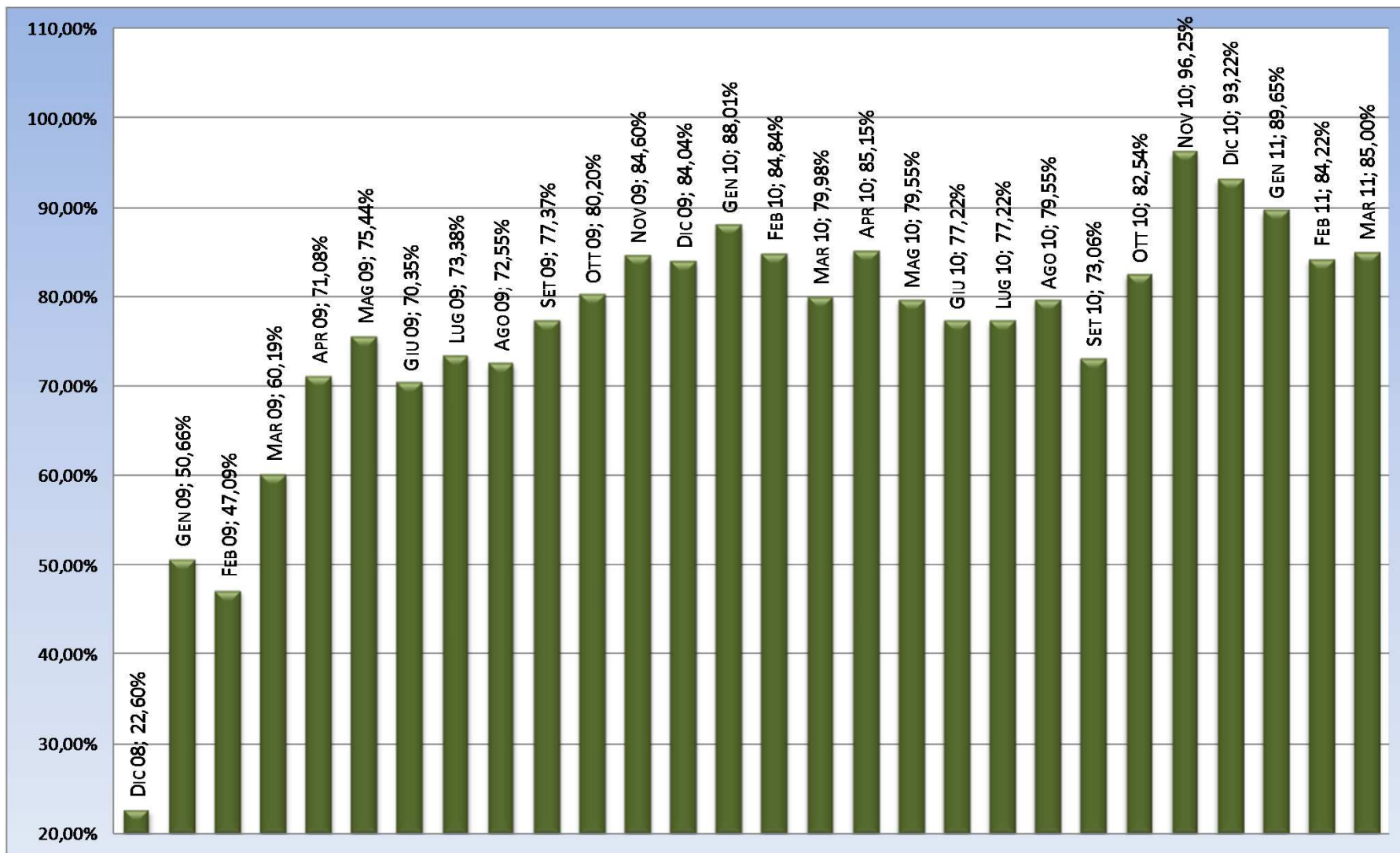
La componente obbligazionaria è rimasta sostanzialmente invariata con un peso intorno al 4% del portafoglio, che è sempre investito in corporate bond con rating investment grade (offrono un livello di rendimento decisamente elevato rispetto ai governativi di pari durata).



Performance dall'avvio del comparto

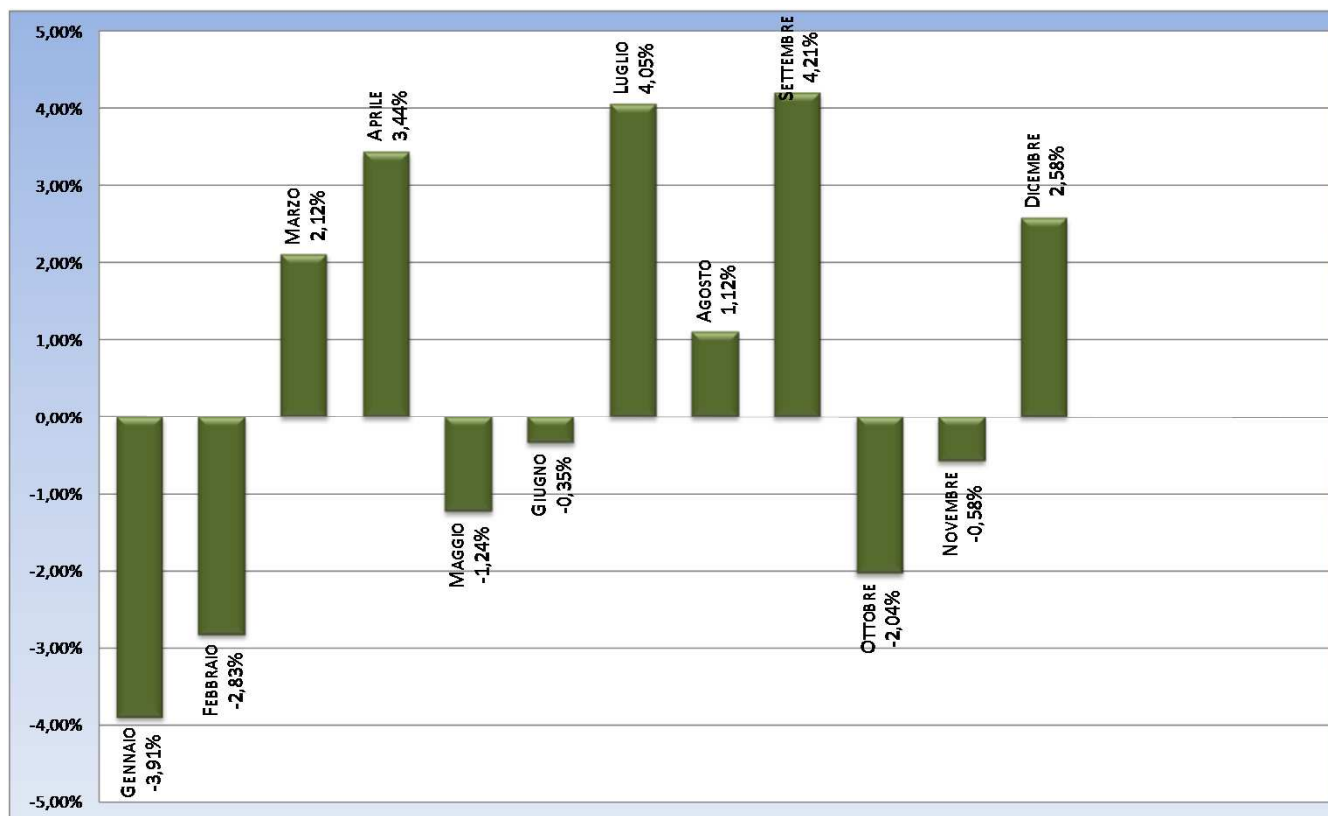


Esposizione azionaria del portafoglio





Mediana mensile delle performance da dicembre 2008



Periodo	Fondo	Benchmark
Ultimo mese	-1,5%	-2,7%
Da inizio trimestre	4,2%	7,3%
Da inizio anno	4,2%	7,3%
A 1 anno	-1,3%	-4,5%
2009	28,1%	19,4%

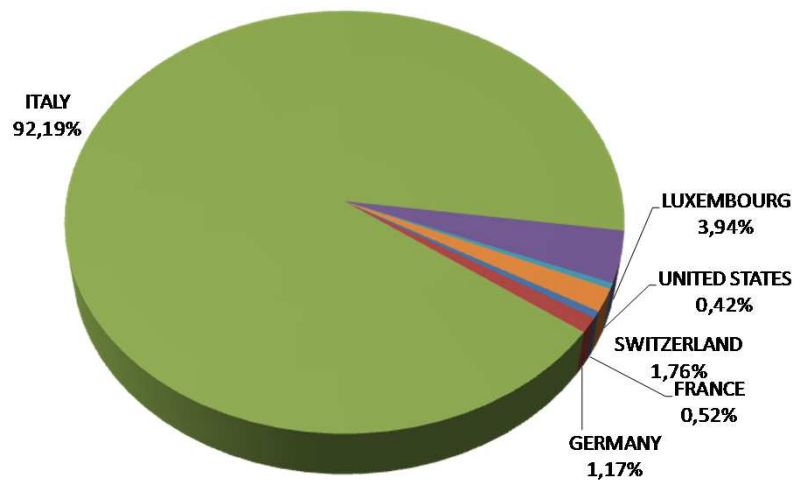
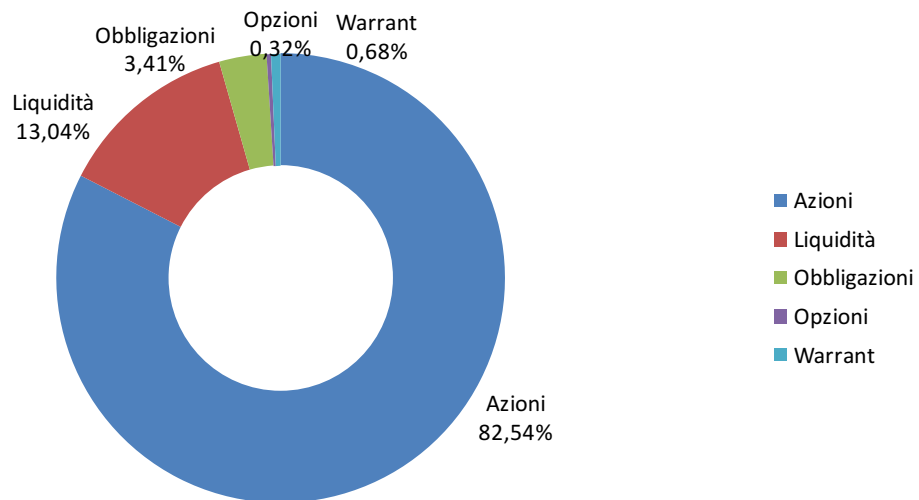
Portafoglio



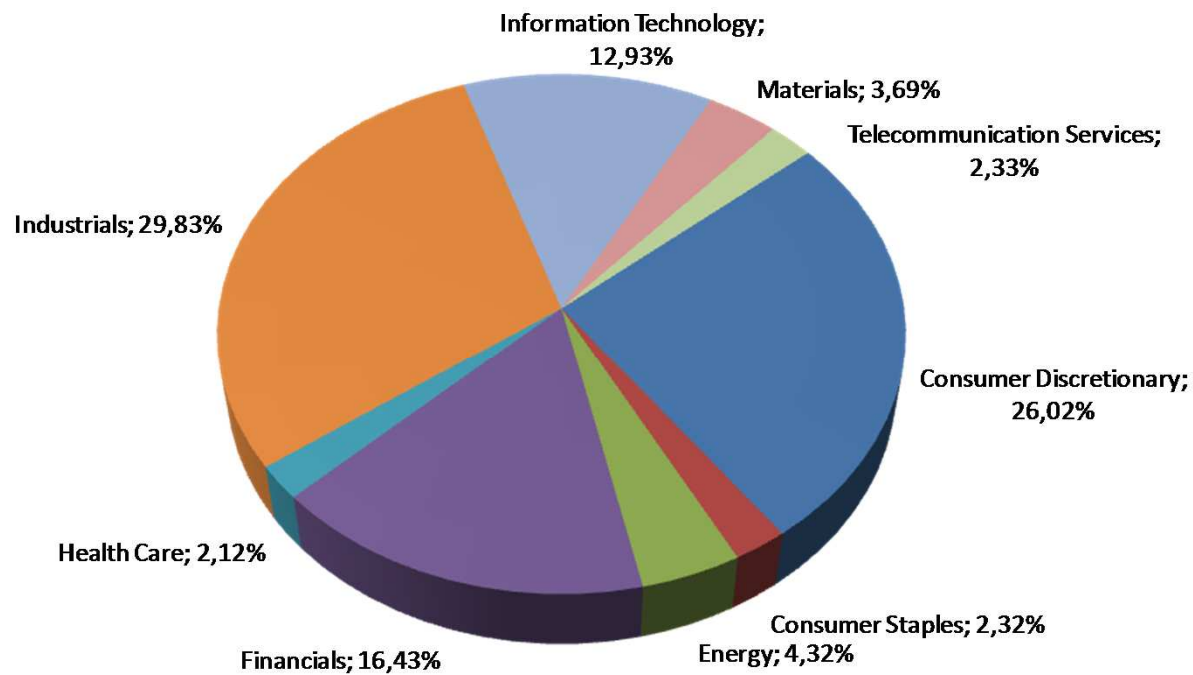
Titoli	Tipo	Peso	Titoli	Tipo	Peso
SIAS SPA	Azioni	5,25%	INTESA SANPAOLO-RSP	Azioni	2,27%
MARCOLIN SPA	Azioni	4,60%	CALEFFI SPA	Azioni	2,22%
EXOR SPA - PRF	Azioni	3,93%	SOGEFI	Azioni	2,15%
SAES GETTERS SPA	Azioni	3,66%	SERVIZI ITALIA SPA	Azioni	2,09%
CARRARO SPA	Azioni	3,54%	ASTALDI	Azioni	2,07%
CAIRO COMMUNICATIONS SPA	Azioni	3,47%	TENARIS SA	Azioni	2,00%
POLTRONA FRAU SPA	Azioni	3,44%	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	Azioni	2,00%
SCREEN SERVICE BROADCASTING	Azioni	3,43%	ZIGNAGO VETRO SPA	Azioni	1,95%
BUZZI UNICEM SPA	Azioni	3,31%	NICE SPA	Azioni	1,89%
DIASORIN SPA	Azioni	3,06%	PRELIOS SPA	Azioni	1,86%
BANCO POPOLARE SCARL	Azioni	3,05%	BUONGIORNO SPA	Azioni	1,84%
UNIPOL GRUPPO FINANZIARI-PFD	Azioni	2,94%	INDESIT CO SPA	Azioni	1,51%
DANIELI & CO-RSP	Azioni	2,84%	EDISON SPA	Azioni	1,47%
CIR SPA	Azioni	2,74%	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	Azioni	1,41%
PARMALAT SPA	Azioni	2,70%	RCS MEDIAGROUP SPA	Azioni	1,25%
SAIPEM SPA	Azioni	2,70%	COGEME SET SPA	Azioni	1,15%
BRIOSCHI SVILUPPO IMMOBILIAR	Azioni	2,68%	ALLIANZ FRANCE	Azioni	0,56%
CAM FINANZIARIA SPA	Azioni	2,61%	BANCA ITALEASE CAP TRUST	Azioni	0,49%
ELICA SPA	Azioni	2,59%	June 11 Calls on UCG IM	Azioni	0,02%
GEMINA SPA	Azioni	2,46%	June 11 Calls on UCG IM	Azioni	0,06%
PRYSMIAN SPA	Azioni	2,43%	BANCA ITALEASE CAP TRUST	Azioni	0,00%
BOLZONI SPA	Azioni	2,37%			



Analisi del portafoglio



Analisi del portafoglio azionario (settori)





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 fonti ritenute attendibili. Anche se ZENIT MULTISTRATEGY SICAV intraprende ogni ragionevole sforzo per ottenere informazioni da fonti 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 prodotti 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 risultati 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 cambiamenti senza preavviso.

Le performance registrate in passato non sono necessariamente indicative di analoghe performance future. ZENIT SGR è Copromotore ed Investment Manager di ZENIT MULTISTRATEGY SICAV.