

## 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 15.759.718,08

## 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**

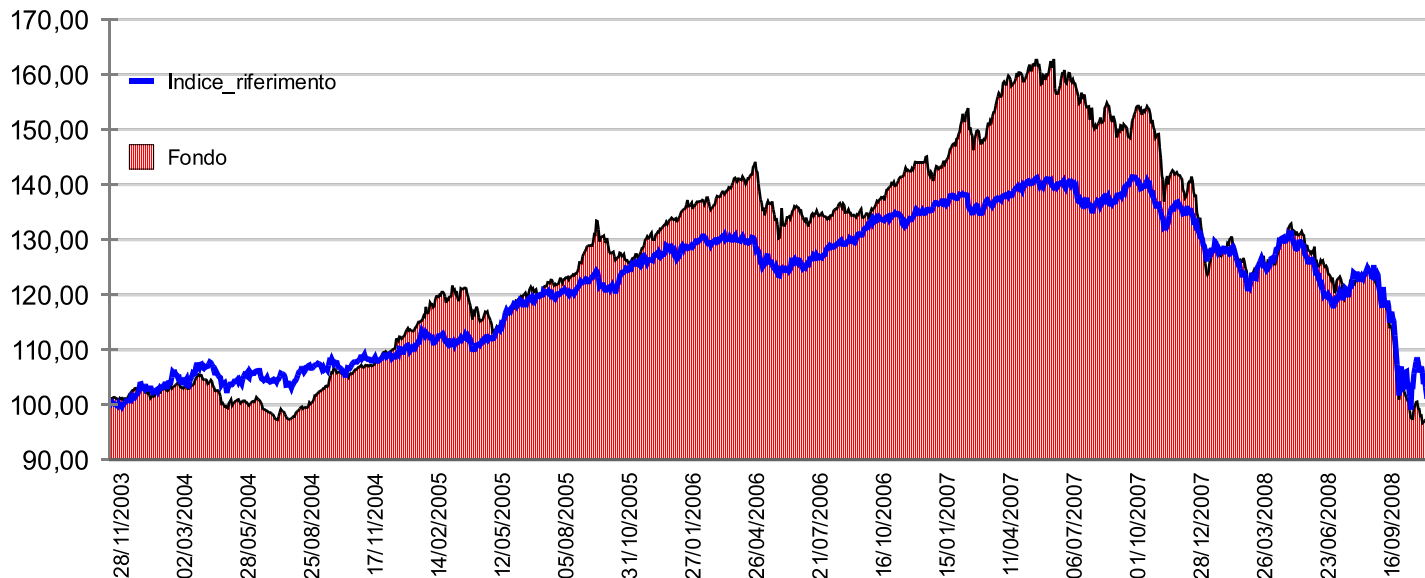


### DISCLAIMER

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.

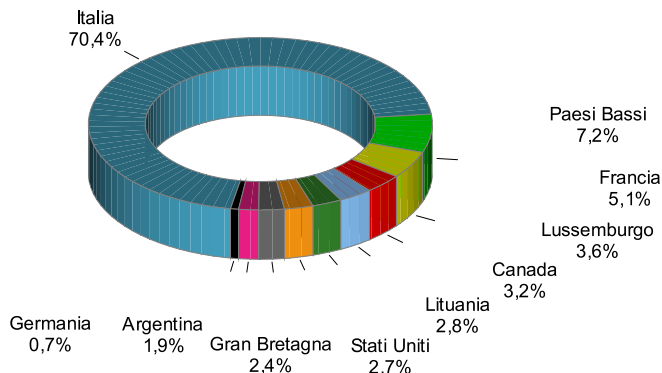
Grafico a 5 anni e tabella delle performance



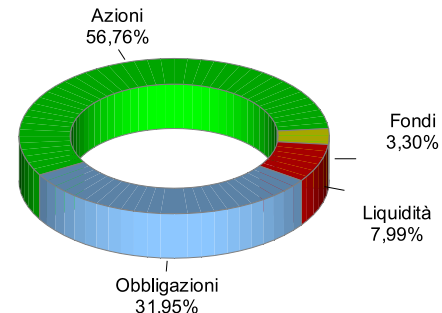
ANNO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD	Date	Fondo	Indice di riferimento
2003	-0,8%	2,6%	-0,5%	4,5%	2,1%	1,7%	0,8%	1,9%	0,9%	1,8%	-0,3%	1,3%	17,1%	Ultimo mese	-3,4%	-3,3%
2004	0,5%	1,7%	0,3%	-1,2%	-1,6%	-0,1%	-1,6%	0,2%	3,9%	2,2%	1,5%	2,9%	8,9%	Da inizio anno	-31,4%	-23,9%
2005	3,5%	4,9%	-0,1%	-3,5%	0,1%	3,7%	2,1%	1,0%	6,1%	-3,2%	0,4%	3,6%	19,6%	A 1 anno	-32,3%	-24,0%
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%	A 3 anni	-24,3%	-17,7%
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%	A 5 anni	-3,6%	3,2%
2008	-8,7%	-0,7%	-2,5%	2,9%	2,6%	-3,9%	-4,3%	3,0%	-8,0%	-12,7%	-3,4%		-31,4%	Da avvio stile gest.	2,4%	-3,5%

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 paese



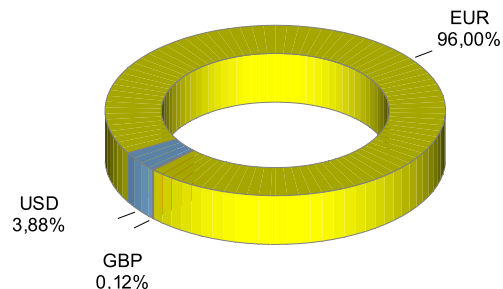
## Composizione per tipo titolo



## Analisi di rischiosità

Indicatori	a 3 anni	a 5 anni	da Avvio
RENDIMENTO MEDIO ANN.	-8,97%	-0,43%	0,77%
DEVIAZIONE STANDARD ANN.	10,69%	9,30%	8,99%
INDICE DI MODIGLIANI	-8,90%	-0,41%	0,52%
RENDIMENTO BENCHM. ANN.	-6,20%	0,99%	-0,02%
DEVIAZIONE STD ANN. BMK	10,63%	9,23%	10,17%
INDICE DI SHARPE ANN.	-1,12	-0,37	-0,25
ALFA ANN.	-6,46%	-0,83%	0,78%
BETA	40,48%	39,77%	34,97%
CORRELAZIONE	0,40	0,39	0,40
R-SQUARE	0,16	0,16	0,16
TRACKING ERROR VOL.	11,66%	10,20%	10,58%
INFORMATION RATIO	-0,24	-0,14	0,07

## Composizione per valuta

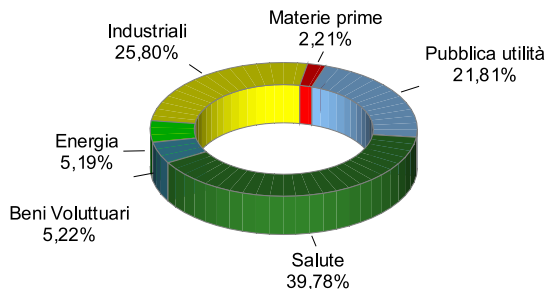


## Titoli in portafoglio

(Peso = % sul patrimonio)

Titolo	Tipo	Peso
SERVIZI ITALIA	Azioni	9,98%
KERSELF SPA	Azioni	9,36%
COGEME SET SPA	Azioni	8,20%
PIERREL SPA	Azioni	8,12%
BIANCAMANO SPA	Azioni	4,45%
ENEL SPA	Azioni	4,05%
BOUTY HEALTHCARE	Azioni	3,07%
FIAT SPA	Azioni	2,93%
INTEROIL CORP	Azioni	2,91%
SAFWOOD SPA	Azioni	1,24%
GENTIUM SPA - ADR-	Azioni	0,93%
SUNWAYS AG	Azioni	0,68%
PIERRE-PIERREL 08-12	Azioni	0,13%
FUTURAGENE PLC	Azioni	0,12%
CENTRAL MINERA CORP	Azioni	0,00%

## Composizione azionaria per settore



Titolo	Tipo	Peso
ESKATOS FD I B	Fondi	3,26%
A2A-MILANO CV 04-09	Obbligazioni	4,90%
ALCATEL 4,375 99-09	Obbligazioni	4,64%
BMW FIN 4,25 07-14	Obbligazioni	3,57%
BANCO POP 4,75 00-10	Obbligazioni	3,54%
AB BANKA 7,00 07-10	Obbligazioni	2,54%
PEMEX 6,625 03-10	Obbligazioni	2,47%
K.KPN 4,50 04-11	Obbligazioni	2,47%
FCE BK 7,125 07-12	Obbligazioni	2,04%
LOTTOMAT FRN 06-66	Obbligazioni	1,93%
BCO HIPO 6,00 04-13	Obbligazioni	1,71%
ENI 5,875 08-14	Obbligazioni	1,32%
NXP FDG 8,625 06-15	Obbligazioni	0,49%

V.a.R. sull'intero portafoglio al 95% con orizzonte temporale di un mese: 7,23%

## Composizione obbligazionaria per rating

