

ZENIT **MULTI**STRATEGY SICAV

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

LUXEMBOURG

**Prospetto informativo semplificato**  
**Marzo 2011**

COMPARTO

Zenit **Multi**Strategy SICAV  
Defender





ZENIT MULTISTRATEGY SICAV

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

LUXEMBOURG

**Prospetto informativo semplificato  
Marzo 2011**

**Zenit MultiStrategy SICAV  
Comparto Defender**

IL PRESENTE PROSPETTO È TRADUZIONE FEDELE DELL'ULTIMO PROSPETTO  
AUTORIZZATO DALLA COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER

## **INTRODUZIONE**

---

---

**ZENIT MULTISTRATEGY SICAV** (il “Fondo”) è una società di investimento di tipo aperto operante ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come “Société d’Investissement à Capital Variable”.

Il Fondo offre azioni (le “Azioni”) di vari comparti (singolarmente un “Comparto”) sulla base delle informazioni contenute nel prospetto informativo completo (il “Prospetto informativo”) del Fondo.

L’obiettivo di investimento del Fondo consiste nel gestire le attività di ciascun Comparto a beneficio dei rispettivi azionisti; al fine di conseguire l’obiettivo di investimento, le attività del Fondo vengono investite in valori mobiliari o altre attività consentite dalla legge.

Il presente Prospetto semplificato sintetizza le principali caratteristiche del Comparto **Defender** (il “Comparto”). Il presente Prospetto semplificato è pubblicato in aggiunta al Prospetto informativo, che contiene informazioni dettagliate sulla SICAV.

Copie del presente Prospetto informativo semplificato, del Prospetto informativo e, ove pubblicate, delle ultime relazioni annuali e semestrali del Fondo, possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale del Fondo e della Società di gestione.

Tutti i potenziali investitori e gli azionisti potranno rivolgersi inoltre alla sede legale del Fondo o alla Società di gestione per ottenere ulteriori informazioni sull’argomento.

Le Azioni emesse che potranno appartenere a varie classi correlate a diversi Comparti del Fondo. Per ciascun Comparto, il consiglio d’amministrazione del Fondo (il “Consiglio d’amministrazione”) può decidere in qualsiasi momento di emettere diverse classi di Azioni (singolarmente una “Classe”, collettivamente le “Classi”) i cui attivi saranno investiti congiuntamente in conformità con la specifica politica d’investimento del Comparto, ma con caratteristiche specifiche applicabili a ciascuna classe di Azioni. Le Azioni dei diversi Comparti possono essere emesse, riscattate e convertite a prezzi calcolati sulla base del valore patrimoniale netto (il “Valore patrimoniale netto (NAV)”) per Azione della rispettiva classe o Comparto, con le modalità definite nello Statuto del Fondo (lo “Statuto”).

Il presente Comparto offre tre classi di Azioni, che si distinguono in base alla tipologia degli investitori, ai requisiti d’investimento minimo applicabili e alle rispettive commissioni di commercializzazione:

- Azioni istituzionali di classe I, destinate a investitori istituzionali
- Azioni retail di classe R, destinate a investitori retail attraverso un agente di distribuzione
- Azioni private di classe P, destinate a investitori privati con collocamento diretto e investitori privati che operino mediante un mandato di gestione o di consulenza

**CARICHE SOCIALI E INDIRIZZI**

<b>CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE:</b> <i>Presidente</i>  <i>Amministratori</i>	Mr. Marco Simion, Gestore di portafoglio Senior, Membro del Comitato di investimento, Zenit SGR Spa, Milano  Marco Rosati, Chief Executive Officer, Zenit SGR Spa, Milano  Paulo Antunes Das Neves, Senior Business Development Manager, Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo  Danièla Di Dodo, Fondé de Pouvoir Principal, Banque Degroof Luxembourg S.A.  Régis Leoni, Sous-Directeur, Banque Degroof Luxembourg S.A.
<b>SEDE LEGALE:</b>	12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
<b>COPROMOTORI:</b>	Banque Degroof Luxembourg S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo  Zenit SGR Spa Via Privata Maria Teresa, 7, I-20123 Milano
<b>BANCA DEPOSITARIA:</b>	Banque Degroof Luxembourg S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
<b>AGENTE DI DOMICILIAZIONE E SOCIETARIO, AGENTE AMMINISTRATIVO, AGENTE PER I PAGAMENTI, RESPONSABILE DELLA TENUTA DEI REGISTRI E RESPONSABILE DEI TRASFERIMENTI DI TITOLI:</b>	Banque Degroof Luxembourg S.A. 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
<b>SOCIETÀ DI REVISIONE:</b>	Deloitte S.A. 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo
<b>SOCIETÀ DI GESTIONE:</b>	Degroof Gestion Institutionnelle - Lussemburgo 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo
<b>GESTORE DEGLI INVESTIMENTI:</b>	Zenit SGR Spa Via Privata Maria Teresa, 7, I-20123 Milano
<b>AUTORITÀ DI VIGILANZA:</b>	Commission de Surveillance du Secteur Financier 110, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo

## **INFORMAZIONI GENERALI CONCERNENTI IL FONDO**

---

---

Il Fondo è stato costituito per una durata illimitata il 29 novembre 2006 ed è disciplinato dalla legge del Lussemburgo del 10 agosto 1915 e successive modifiche sulle società commerciali, nonché dalla legge del Lussemburgo del 20 dicembre 2002 e successive modifiche in materia di organismi di investimento collettivo (la “Legge del 2002”).

La sede legale del Fondo si trova al 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo.

Il Fondo è registrato presso il “Registre de Commerce et des Sociétés” del Tribunale distrettuale di Lussemburgo con il numero B 121.973.

Lo Statuto è stato pubblicato nel “Mémorial C, recueil spécial des Sociétés et Associations” (il “Mémorial”) il 18 dicembre 2006 ed è stato depositato presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo insieme alla “Notice légale” relativa all’emissione e alla vendita delle Azioni. Chiunque sia interessato può consultare tali documenti sul sito Internet della Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo all’indirizzo [www.rsl.lu](http://www.rsl.lu); copie dello stesso sono disponibili su richiesta presso la sede legale del Fondo.

L’esercizio contabile del Fondo decorre dal primo giorno di gennaio e si conclude il trentun dicembre dello stesso anno.

L’assemblea generale annuale degli azionisti avrà luogo nella Città del Lussemburgo, all’indirizzo specificato nell’avviso di convocazione, l’ultimo giovedì del mese di aprile, alle ore 11.30. Qualora tale giorno non fosse un Giorno lavorativo in Lussemburgo, l’assemblea generale annuale si terrà il primo Giorno lavorativo immediatamente successivo in Lussemburgo.

I bilanci consolidati del Fondo saranno tenuti in EUR, valuta del capitale sociale.

## **REGIME FISCALE**

---

---

### **A. Regime fiscale del Fondo in Lussemburgo**

Il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese sugli utili o sul reddito. Il Fondo è tuttavia soggetto, in Lussemburgo, a un’imposta pari allo 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto (NAV), pagabile ogni trimestre in base al valore complessivo del patrimonio netto dei Comparti alla fine del trimestre di calendario considerato. L’aliquota è tuttavia ridotta allo 0,01% annuo per il patrimonio netto attribuibile alla Classe di azioni I Institutional rivolta a investitori istituzionali. In Lussemburgo non è previsto il pagamento di alcuna imposta di bollo o di altro tipo per l’emissione di Azioni. In Lussemburgo non si applicano imposte sull’apprezzamento di capitale realizzato delle attività del Fondo.

#### **Disposizioni generali**

I dividendi e interessi percepiti dal Fondo a fronte degli investimenti effettuati possono essere soggetti a ritenute fiscali o altre imposte non recuperabili nei paesi di origine.

Il Fondo è stato assoggettato a un’imposta iniziale sul capitale di EUR 1.250, pagata alla sua costituzione.

### **B. Regime fiscale lussemburghese applicabile agli azionisti**

Direttiva 2003/48/CE del 3 giugno 2003 del Consiglio dell’Unione Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (qui di seguito la “Direttiva”)

La Direttiva prevede che a decorrere dal 1° luglio 2005, gli agenti pagatori (come definiti nella Direttiva) con

sede dell'attività in uno Stato membro dell'Unione Europea (o in determinati territori dipendenti o associati agli Stati membri) che effettuano pagamenti d'interessi a persone fisiche (o ad altre entità come definite nella Direttiva) residenti in un altro Stato membro, siano tenuti, in funzione del paese presso cui ha sede la loro attività, a comunicare le informazioni relative al pagamento e al beneficiario alle autorità fiscali oppure a prelevare una ritenuta alla fonte. Nel caso in cui tale pagamento sia soggetto a ritenuta alla fonte, il beneficiario può evitare l'applicazione della ritenuta presentando un certificato di esenzione o un'autorizzazione a procedere allo scambio di informazioni, in base alle possibilità offerte dall'agente pagatore e al paese in cui ha sede la sua attività.

In conformità con le disposizioni della Direttiva, i pagamenti di dividendi effettuati da un comparto del Fondo saranno soggetti alla Direttiva qualora oltre il 15% del patrimonio netto del comparto sia investito in crediti come da definizione riportata nella Direttiva. I pagamenti effettuati da un comparto del Fondo per un riscatto di azioni di un comparto (o qualsiasi operazione assimilata ad un riscatto) saranno soggetti alla Direttiva qualora oltre il 40% del patrimonio netto del comparto sia investito in simili crediti.

Quando il pagamento è soggetto a ritenuta alla fonte, tale ritenuta si baserà in generale, e nella misura in cui l'agente pagatore disponga di questa informazione, sulla componente del pagamento corrispondente a un reddito da interessi come definito nella Direttiva. La ritenuta alla fonte sarà del 20% fino al 30 giugno 2011 e del 35% fino alla fine del periodo di transizione (come definito nella Direttiva) nella misura in cui l'agente pagatore disponga dell'informazione sulla componente di interesse nella distribuzione o nel riscatto.

La Direttiva è stata recepita nella legislazione lussemburghese mediante la legge del 21 giugno 2005.

Le disposizioni di cui sopra si basano su leggi e consuetudini attualmente in uso e sono soggette a modifiche.

Il Fondo consiglia ai potenziali azionisti di richiedere informazioni e, ove necessario, consulenza, sulle leggi e sulle normative in materia di sottoscrizione, acquisto, detenzione, riscatto e vendita di azioni nel relativo paese di origine, residenza o domicilio.

## **INFORMAZIONI SPECIFICHE CONCERNENTI IL COMPARTO ZENIT MULTISTRATEGY SICAV DEFENDER**

---

### **1. Politica di investimento specifica**

#### **Politica di investimento**

Il Comparto **Defender** investirà in un portafoglio di azioni (con particolare orientamento a società a media e grande capitalizzazione di mercato), obbligazioni e altri titoli di debito di categoria *investment grade*, in titoli correlati ad azioni (incluse ricevute di deposito, warrant e altri diritti di partecipazione), titoli correlati a indici e titoli di partecipazione, obbligazioni correlate ad azioni e titoli convertibili, depositi presso istituti di credito e strumenti del mercato monetario. Gli investimenti nelle predette categorie di attivi idonei possono essere effettuati sia direttamente sia tramite investimenti in altri OICVM e OIC, entro i limiti delle restrizioni di cui alla Parte A. Sezioni II. A., C., D. ed E.

La quota investita in azioni e titoli correlati ad azioni può essere compresa tra il 10% e il 50% del patrimonio del Comparto. L'esposizione sarà essenzialmente concentrata in azioni europee.

La quota investita in obbligazioni e altri titoli di debito può essere compresa tra lo 0% e il 90% del patrimonio del Comparto.

Il Comparto **Defender** non potrà investire più del 10% dei suoi attivi in quote di OICVM o altri OIC.

È opportuno sottolineare che l'investimento in quote di altri OICVM e OIC può comportare una duplicazione

di alcune commissioni e spese.

Qualora il Comparto **Defender** investisse in quote di OICVM od OIC gestiti dal gruppo dei copromotori, gli investimenti operati da detto Comparto in altri fondi di investimento del gruppo dei copromotori non saranno soggetti ad alcuna commissione di sottoscrizione o rimborso.

Il Comparto **Defender** può inoltre detenere, a titolo accessorio, disponibilità liquide.

In deroga alle suddette disposizioni e ove giustificato da condizioni di mercato eccezionali, il Comparto **Defender** può investire sino al 100% del patrimonio netto in liquidità ed equivalenti, depositi a termine, titoli di debito e strumenti del mercato monetario negoziati su un mercato regolamentato con scadenze non superiori a 12 mesi, OIC e OICVM monetari. In linea di massima, il Comparto rispetterà le restrizioni agli investimenti e il principio di diversificazione del rischio descritti nella Parte A, Paragrafo II. Non vi sono restrizioni in termini di valuta di tali titoli. Depositi a termine e disponibilità liquide non possono superare il 49% del patrimonio netto del Comparto; i depositi a termine e le disponibilità liquide detenuti da qualsiasi controparte, inclusa la Banca depositaria, non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto.

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto **Defender** è espresso in EUR.

### **Profilo di rischio**

Questo Comparto bilanciato investirà principalmente in azioni, obbligazioni e disponibilità liquide, concentrandosi in particolare sulle azioni europee.

L'investimento in titoli azionari può offrire un tasso di rendimento più elevato di quello offerto dagli investimenti in titoli di debito a breve e lungo termine. Anche i rischi associati agli investimenti in titoli azionari possono tuttavia essere più elevati, in quanto la performance di tale tipologia di investimento dipende da fattori difficilmente prevedibili, tra i quali figurano, per esempio, la possibilità di flessioni improvvise o protratte dei mercati e i rischi associati a singole società. I rischi fondamentali associati a qualsiasi portafoglio azionario consistono nel rischio di una potenziale riduzione di valore degli investimenti da esso detenuti. I valori dei titoli azionari sono soggetti a fluttuazioni in risposta alle attività di una singola società oppure alle condizioni economiche e/o di mercato generali. Sul piano storico, i titoli azionari forniscono tendenzialmente maggiori rendimenti a lungo termine e comportano rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri strumenti di investimento.

I titoli di debito sono soggetti al rischio dell'incapacità dell'emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni assunte (rischio di credito). L'investimento in titoli di debito, comunque, si prefigge di ridurre la volatilità e di assicurare una maggiore stabilità nel lungo periodo.

Il profilo di rischio del Comparto è pertanto inferiore a quello di un Comparto prettamente azionario.

Il conseguimento dell'obiettivo del Comparto **Defender** e il recupero degli importi originariamente investiti non possono essere in alcun modo garantiti.

### **Profilo dell'investitore tipo**

Il Comparto è particolarmente adatto agli investitori che desiderano beneficiare delle fluttuazioni dei mercati azionari, tramite l'investimento in azioni, usufruendo al contempo della protezione dai rischi di ribasso offerta dall'investimento in titoli di debito. L'investitore deve essere in grado di accettare perdite temporanee, per cui il Comparto è adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per un periodo di almeno 5 anni.

## **2. Politica di distribuzione**

Poiché il principale obiettivo di investimento del Comparto **Defender** è la crescita del capitale, non si prevede

alcuna distribuzione di dividendi agli azionisti.

La distribuzione dei dividendi può tuttavia essere proposta dal Consiglio d'amministrazione all'assemblea generale degli azionisti in qualsiasi momento.

### 3. Forme e classi di Azioni

Il Comparto offre tre classi di Azioni:

- Azioni istituzionali di classe I, destinate a investitori istituzionali
- Azioni retail di classe R, destinate a investitori retail attraverso un agente di distribuzione
- Azioni private di classe P, destinate a investitori privati con collocamento diretto e investitori privati che operino mediante un mandato di gestione o di consulenza

Le tre classi di Azioni si differenziano in base alla tipologia degli investitori, ai requisiti di investimento minimo applicabili e alle rispettive commissioni di commercializzazione.

Le Azioni di ogni Classe sono emesse unicamente in forma nominativa. Le conferme scritte della partecipazione azionaria saranno inviate ai rispettivi azionisti entro cinque Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione pertinente.

Al Fondo non è consentito offrire in sottoscrizione alcune classi di Azioni in determinati paesi in cui lo stesso è registrato per la distribuzione al pubblico. In tal caso, gli investitori che desiderino sottoscrivere una classe di Azioni che non è offerta in sottoscrizione dal Fondo, potranno presentare domanda di sottoscrizione di Azioni di tale classe al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo.

### 4. Investimento minimo

L'investimento minimo iniziale e i requisiti minimi di partecipazione applicabili a ciascun investitore del Comparto **Defender** sono diversi e specifici per ciascuna classe di Azioni:

	Sottoscrizione iniziale	Sottoscrizione successiva
Azioni di classe I	EUR 50.000	EUR 500
Azioni di classe R	EUR 1.000	EUR 500
Azioni di classe P	EUR 5.000	EUR 500

### 5. Periodo di sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe P

Le Azioni di Classe P possono essere sottoscritte a dal 1° Dicembre 2010 al 9 marzo 2011, entro e non oltre le ore 12.00, ora del Lussemburgo (il "Periodo di sottoscrizione iniziale") al prezzo di sottoscrizione di EUR 100 per Azione, (il "Prezzo di sottoscrizione iniziale"). Non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione. Il pagamento del Prezzo di sottoscrizione iniziale dovrà essere effettuato in liquidità presso la Banca depositaria entro e non oltre il 11 Marzo 2011.

Il primo Valore patrimoniale netto (NAV) sarà calcolato il 14 Marzo 2011.

Le Azioni di Classe I possono essere sottoscritte a dal 10 febbraio al 9 marzo 2011, entro e non oltre le ore 12.00, ora del Lussemburgo (il "Periodo di sottoscrizione iniziale") al prezzo di sottoscrizione di EUR 100 per Azione, (il "Prezzo di sottoscrizione iniziale"). Non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione. Il pagamento del Prezzo di sottoscrizione iniziale dovrà essere effettuato in liquidità presso la Banca depositaria entro e non oltre il 11 Marzo 2011.

Il primo Valore patrimoniale netto (NAV) sarà calcolato il 14 Marzo 2011.

Le Azioni di Classe R sono attualmente sospese. Il Consiglio d'amministrazione stabilirà il Periodo di sottoscrizione iniziale per la Classe I e per la Classe R del Comparto Defender quando lo riterrà opportuno. Il Prospetto informativo sarà di conseguenza aggiornato.

## 6. Sottoscrizioni e commissioni di sottoscrizione

Il prezzo di sottoscrizione corrisponde al Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione della classe di Azioni pertinente nel Giorno di valutazione in questione. Non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione.

Per poter essere eseguiti sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione pertinente stabilito in un certo Giorno di valutazione, i moduli di sottoscrizione debitamente compilati e sottoscritti dovranno pervenire al Fondo, in Lussemburgo, entro e non oltre le 12.00, ora del Lussemburgo, del Giorno di valutazione in questione ed essere dallo stesso accettati. I moduli di sottoscrizione pervenuti dopo tale termine saranno validi il Giorno di valutazione immediatamente successivo.

Il pagamento a favore del Fondo dovrà pervenire al Fondo stesso entro tre Giorni lavorativi da detto Giorno di valutazione, citando come riferimento il Comparto **Defender** e la classe di Azioni pertinente.

Le Azioni richieste saranno emesse unicamente al ricevimento del pagamento.

## 7. Rimborsi

Per poter essere eseguiti sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione pertinente stabilito in un certo Giorno di valutazione, le richieste di rimborso dovranno pervenire al Fondo, in Lussemburgo, entro e non oltre le 12.00, ora del Lussemburgo, del Giorno di valutazione in questione. Le richieste di rimborso pervenute dopo tale termine saranno valide il Giorno di valutazione immediatamente successivo.

Il prezzo di rimborso sarà basato sul Valore patrimoniale netto (NAV) per Azione della classe di Azioni pertinente nel Giorno di valutazione in questione. Non si applicherà alcuna commissione di rimborso.

Il prezzo di rimborso dovrà essere pagato tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione applicabile.

## 8. Conversioni

Le Azioni del Comparto **Defender** possono essere convertite in Azioni della medesima Classe di un altro Comparto del Fondo in conformità alla procedura descritta nel Prospetto informativo. Non si applicherà alcuna commissione di conversione.

Il listino di conversione sarà chiuso in ottemperanza agli stessi termini e condizioni applicabili ai rimborsi per il Comparto **Defender**.

## 9. Valuta di riferimento

Il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna classe di Azioni del Comparto **Defender** sarà calcolato in EUR.

Il Comparto è denominato in EUR.

## 10. Frequenza di calcolo del Valore patrimoniale netto (NAV) e Giorno di valutazione

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto **Defender** sarà determinato in Lussemburgo sotto la responsabilità globale del Consiglio d'amministrazione ogni Giorno lavorativo ("Giorno di valutazione").

Il Valore patrimoniale netto per Azione verrà calcolato il primo Giorno lavorativo immediatamente successivo sulla base dei prezzi di chiusura pubblicati dalle relative Borse valori nel Giorno di valutazione.

## 11. Commissioni della Società di gestione

Il comparto **Defender** è tenuto a corrispondere alla Società di gestione una commissione di gestione a titolo di compenso per i servizi da essa prestati. Tale commissione è pagabile ogni trimestre posticipatamente e viene

calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **Defender** per il trimestre considerato, come di seguito indicato:

0,075% annuo sui primi EUR 10 milioni di patrimonio netto medio,  
0,050% annuo sul patrimonio netto medio superiore a EUR 10 milioni,  
con un importo minimo di EUR 5.000.

Il Comparto **Defender** è inoltre tenuto a corrispondere alla Società di gestione una commissione di commercializzazione a titolo di compenso per i servizi da essa prestati. Tale commissione è diversa per ogni classe di Azioni, è pagabile ogni mese posticipatamente e viene calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **Defender** in riferimento alla rispettiva classe di Azioni per il mese considerato, come di seguito indicato:

Azioni di classe I	0,00% annuo
Azioni di classe R	Sino al 2,00% annuo
Azioni di classe P	Sino allo 0,65% annuo

## 12. Gestore degli Investimenti

In conformità con il contratto stipulato con la Società di gestione, risolvibile da ciascuna delle parti dietro inoltro di preavviso di almeno tre mesi all'altra parte, Zenit SGR Spa funge da Gestore degli investimenti.

Zenit SGR Spa è una società di gestione costituita in Italia come Società di Gestione del Risparmio nel 1998. Il suo capitale sociale al 31 dicembre 2005 ammontava a EUR 2,5 milioni. La sede legale della società è in Via Privata Maria Teresa, 7, 20123 Milano, Italia. La società è registrata al numero 51 dell'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia. La società è autorizzata dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, l'autorità italiana per la regolamentazione dei mercati finanziari e il controllo sulle società quotate) a gestire OICVM e altri OIC, incluse la gestione individuale di investimenti, l'amministrazione e la commercializzazione di prodotti in gestione.

## 13. Commissione di gestione degli investimenti

La Società di Gestione è tenuta a corrispondere al Gestore degli investimenti una commissione di gestione, a carico del Comparto **Defender**, a titolo di compenso per i servizi da esso prestati. Tale commissione corrisponde a un'aliquota annua dello 0,90%, pagabile ogni mese posticipatamente e calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **Defender** per il mese pertinente.

Inoltre, il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere dalla Società di gestione una commissione di performance trimestrale pari al 18% dell'aumento del Valore patrimoniale netto (il "NAV") per azione di ciascuna classe prima del calcolo della commissione di performance, rispetto al NAV per azione di riferimento. Il NAV per azione di riferimento di ciascuna classe è il NAV per azione più elevato (al netto della commissione di performance maturata) mai raggiunto in precedenza dalla classe considerata in quell'esercizio (per il primo esercizio di ciascuna classe, il primo NAV per azione di riferimento corrisponde al prezzo di sottoscrizione iniziale). In base al principio dell'high water mark ("HWM"), il NAV per azione di riferimento di tale classe sarà mantenuto, a seconda dei casi, fino al raggiungimento di una sovraperformance del NAV per azione di tale classe.

L'HWM sarà rideterminato ogni esercizio, considerando quale nuovo HWM l'ultimo NAV per azione di quella classe nell'esercizio precedente.

A ogni data di calcolo del Valore patrimoniale netto, sarà accantonato l'importo della commissione di performance, computata in base alle Azioni di ciascuna classe in circolazione in tale data.

Alla fine di ogni trimestre, tale accantonamento è versato alla Società di gestione a favore del Gestore degli investimenti.

#### 14. Quotazione alla Borsa Valori del Lussemburgo

Le Azioni del Comparto **Defender** sono quotate alla Borsa Valori del Lussemburgo.

#### 15. Pubblicazione del NAV

Il Valore patrimoniale netto per Azione e i prezzi di emissione, rimborso e conversione delle Azioni saranno a disposizione presso le sedi legali del Fondo e reperibili su Reuters, Bloomberg e Il Sole 24 Ore.

#### 16. Regime fiscale

Il Comparto **Defender** è soggetto a un'imposta pari allo 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto (*taxe d'abonnement*), dovuta ogni trimestre in base al valore del patrimonio netto complessivo del Comparto stesso alla fine del trimestre di calendario in oggetto. Tale imposta è tuttavia ridotta allo 0,01% annuo per il patrimonio netto attribuibile alle Azioni istituzionali di Classe I.

### **PERFORMANCE RELATIVE AL COMPARTO ZENIT MULTISTRATEGY SICAV DEFENDER**

---

---

La performance relativa al rendimento del Comparto Defender non è ancora disponibile in quanto il comparto sarà lanciato l'11 marzo 2011.

Il presente prospetto informativo è traduzione fedele della versione in lingua inglese approvata dalla Commission De Surveillance Du Secteur Financier e depositato in CONSOB in data 24 febbraio 2011.