



Modello GTR		
Anno	Modello	Indice
	BackTest	
2007	10.67%	1.06%
2008	9.67%	-13.09%
2009	9.58%	8.41%
	Zenit SGR	
2010	6.43%	2.54%
2011	-0.46%	-5.74%

**Missione:** GTR ha come obiettivo la selezione di strumenti OICR che permettono di investire in gestori che mirano al ritorno assoluto e presentano un'elevata decorrelazione rispetto ai mercati tradizionali.

**Architettura tecnologica:** GTR è un modello flessibile a rischio medio-basso che si basa su un'approfondita fund selection condotta su un universo di migliaia di prodotti del risparmio gestito. Attraverso un elevato numero di indicatori quantitativi vengono valutati rischio e performance di fondi e sicav al fine di costruire una graduatoria in grado di mettere in evidenza i migliori gestori. Questo modello, che permette un'ottima diversificazione, prevede un aggiornamento trimestrale degli strumenti in portafoglio.

**Gestione del Rischio:** i fondi selezionati vengono costantemente controllati al fine di verificare che il loro andamento corrisponda alle attese di decorrelazione e rendimento che ne hanno motivato l'acquisto. Se queste condizioni vengono meno lo strumento viene liquidato.

Dal febbraio 2010 Zenit Sgr si avvale della consulenza ADB per le scelte di investimento di una propria linea di gestione patrimoniale mobiliare, utilizzando i segnali del modello GTR - Global Total Return.

GPM GTR		
	2011	2012
Gen	-0.47%	2.97%
Feb	0.25%	1.10%
Mar	-0.07%	-0.48%
Apr	0.03%	0.31%
Mag	0.19%	
Giu	-0.55%	
Lug	0.61%	
Ago	-0.72%	
Set	-2.01%	
Ott	1.74%	
Nov	-1.64%	
Dic	2.27%	
<b>YTD</b>	<b>-0.46%</b>	<b>3.92%</b>

Rendimento da 17/02/2010	8.67%
Rendimento Medio Annualizz.	3.85%
Volatilità Annualizz.	3.97%

Indice di Sharpe	0.52
Indice di Sortino	0.69
Max DrawDown	6.79%