



MODELLO ZAR (Advisor ADB)		
Anno	Fondo	Indice
2010	3.34%	2.35%
2011	-7.15%	-5.74%

**Missione:** ZAR ha l'obiettivo di realizzare una performance positiva in qualsiasi condizione di mercato, mantenendo un attento controllo della rischiosità.

**Architettura Tecnologica:** il modello ideato da ADB per ZAR si fonda su due pilastri:

- **Stock Picking:** condotto con algoritmi sviluppati allo scopo di battere il mercato. Periodicamente i titoli presenti in portafoglio vengono analizzati per verificarne il profilo di rischio/rendimento ed eventualmente procedere alla sostituzione dello strumento con altre opportunità presenti sul mercato.
- **Copertura:** questo pilastro ha lo scopo di abbattere la rischiosità e le perdite del fondo in fasi di mercato caratterizzate da un comprovato trend ribassista. L'attivazione di questi sistemi porta il portafoglio ad assumere un'esposizione market neutral.

**Gestione del Rischio:** il costante monitoraggio del portafoglio e degli elementi che lo compongono, associato alla periodica rotazione dei modelli, offre un'adeguata garanzia sull'adattabilità del modello alle mutate condizioni di mercato. La copertura effettuata con future permette di abbattere la rischiosità (volatilità e drawdown soprattutto) nelle fasi più critiche del ciclo economico.

Dal febbraio 2010 Zenit Sgr si avvale della consulenza ADB per le scelte di investimento di un proprio fondo di diritto italiano, utilizzando i segnali del modello ZAR - Zenit Absolute Return.

MODELLO ZAR (Advisor ADB)		
	2011	2012
Gen	-2.55%	1.32%
Feb	0.39%	1.69%
Mar	-1.82%	3.14%
Apr	2.70%	1.77%
Mag	-2.06%	
Giu	-0.09%	
Lug	-0.61%	
Ago	-0.65%	
Set	-1.25%	
Ott	-0.57%	
Nov	-1.62%	
Dic	0.86%	
<b>YTD</b>	<b>-7.15%</b>	<b>8.14%</b>

Rendimento da 01/02/2010	3.37%
Rendimento Medio Annualizz.	1.49%
Volatilità Annualizz.	6.55%

Indice di Sharpe	-0.05
Indice di Sortino	-0.06
Max DrawDown	10.08%