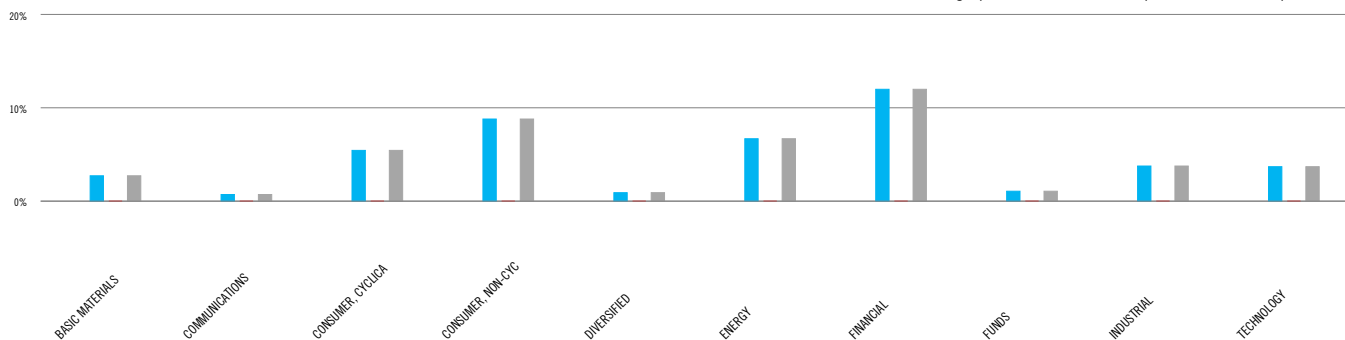




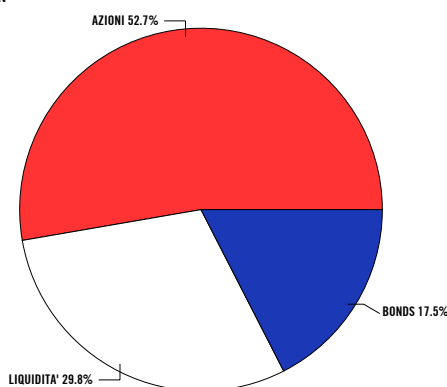
EQUITY EXPOSURE BY SECTOR

Gross Exposure 50% - Net Exposure 50%

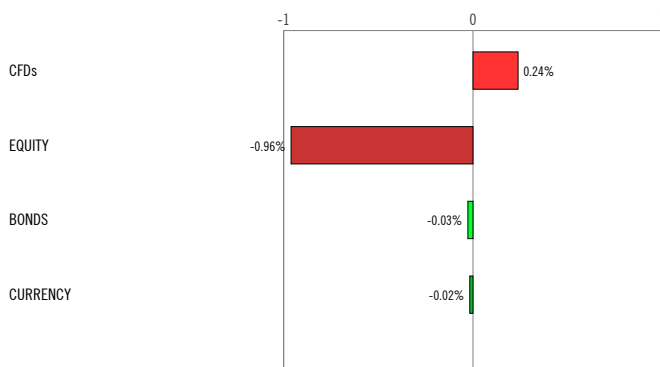
Long Exposure Short Exposure Net Exposure



ASSET ALLOCATION



GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 31.01.2018 AL 28.02.2018



PRIME 5 POSIZIONI LONG

BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS - EUR	2.9%
LEONARDO-FINMECCANICA SPA - EUR	2.4%
TELEFONICA SA - EUR	2.2%
TELECOM ITALIA-RSP - EUR	2.1%
ENAGAS SA - EUR	1.8%

PRIME 5 POSIZIONI SHORT

WENDEL (cfd) - EUR	-0.9%
AMUNDI SA (cfd) - EUR	-0.9%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	5.4
MONTHLY SKEWNESS	-0.7
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	6.4
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.2
MAXIMUM DRAWDOWN	-5.6
MONTHLY VaR 99% ex post	1.8
MONTHLY VaR 99% ex ante	4.8
ANNUALIZED EXPECTED VOLATILITY	8.7
EXPECTED SHORTFALL	6.6

*Il VaR (Value at Risk)

Il VaR è una misura statistica derivata dalla volatilità delle serie storiche dei ritorni delle varie asset class.

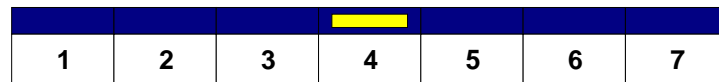
Il **VaR mensile 99 % = 5** significa che il fondo può essere investito solamente in strumenti con volatilità e correlazioni tali per cui in ogni istante non può attendersi statisticamente ed in condizioni "normali" di mercato di sottoperformare l'obiettivo di più del 5 % nel mese successivo con una probabilità del 99 %.

Asset allocation ed esposizione valutaria sono relative alla data di pubblicazione della scheda e sono indicazioni puntuali. Il VaR del portafoglio è calcolato sulla base di quanto sopra insieme alle caratteristiche dei singoli strumenti di investimento utilizzati e sotto riportati.

Prima dell'adesione leggere il KIID.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso.

RISK AND REWARD PROFILE



Lower potential risk/reward Not risk-free.

Higher potential risk/reward

ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Degroof Petercam Asset Services
Investment Manager	Zest S.A.
Fund Manager	Gianrito Nicodemo
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/IWBank/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ State Street Bank / AllFund Bank
Website	www.zest-management.com
Email	info@zest-funds.com