



ZEST DERIVATIVES ALLOCATION

29 dicembre 2017

Obiettivo del Fondo

Zest Derivatives Allocation Fund ha quale obiettivo il raggiungimento di un rendimento assoluto tramite una gestione dinamica del rischio globale del portafoglio. Per raggiungere l'obiettivo di performance il team di gestione cerca delle opportunità di investimento principalmente nei mercati obbligazionari ed azionari assumendo posizioni tattiche strategiche e di valore relativo. Particolare enfasi è dedicata alle strategie in opzioni volte a ridurre il rischio di mercato.

La flessibilità nella gestione del fondo mira alla riduzione della volatilità del fondo e al raggiungimento di rendimenti con la massima decorrelazione attraverso una gestione dinamica dell'esposizione di mercato.

Caratteristiche del Comparto

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| Denominazione Unit | Derivatives Allocation |
| Strategia | Flessibile |
| Domicilio | Luxembourg |
| Società di revisione | KPMG Audit |
| Divisa | EUR |
| Data Inizio Gestione | 19.05.2015 |
| Patrimonio in Mio. (29.12.2017) | € 28.64 |

Prezzo e commissioni (class R1)

| | |
|--|--------------|
| NAV (29.12.2017) | € 1'059.54 |
| Commissione massima sottoscrizione | fino a 3.00% |
| Commissione gestione annua | 1.20% |
| Codice ISIN | LU1216085701 |
| Codice Bloomberg | ZDEALR1 LX |
| Codice Telekurs | 27717069 |
| Importo minimo sottoscrizione iniziale | € 10'000 |
| Importo sottoscrizioni successive | € 1'000 |

Commissione di performance

| | |
|---------------------|----------------|
| Per Tutte le Classi | 10% |
| High Water Mark | Yes continuous |



IL FONDO : Zest Derivatives Allocation Fund è un fondo flessibile, costituito secondo le direttive UCITS IV, con una filosofia di gestione di tipo Top-Down. Il fondo ricerca opportunità sui mercati azionari internazionali, sui mercati obbligazionari e sui mercati valutari utilizzando estensivamente strategie opzionali per la copertura del rischio.

LA STRATEGIA : si ricercano opportunità di investimento principalmente nei mercati obbligazionari e azionari assumendo posizioni tattiche, strategiche e di valore relativo. Particolare enfasi è dedicata alle strategie in opzioni volte a ridurre il rischio di mercato. La flessibilità nella gestione del fondo mira alla riduzione della volatilità e al raggiungimento di rendimenti, con la massima decorrelazione, attraverso una gestione dinamica dell'esposizione di mercato.

RISK MANAGEMENT : l'attività di controllo del rischio garantisce che ogni riposizionamento del portafoglio del fondo continui a mantenerne il VaR entro il limite caratteristico. Qualora vengano utilizzati strumenti non lineari (opzioni ecc.) viene utilizzato anche il MVAR (modified VaR) che tiene conto della non normalità delle distribuzioni dei ritorni per migliorare ulteriormente il rapporto rischio/rendimento del fondo. La gestione quantitativa del rischio consente di ottimizzare l'allocatione delle risorse, mentre la definizione di limiti di esposizione per ogni singola asset class ha l'obiettivo di prevenire eccessiva volatilità.

L'attività di Risk Management consiste nel controllare il rischio del portafoglio, sia in fase di definizione dello stesso sia in fase di evoluzione al variare dei mercati, consentendo allo stesso tempo di massimizzare il rendimento del portafoglio, dando un contributo nella ricerca di strumenti generatori di alfa, senza incrementare marginalmente il rischio complessivo.

Fund Facts

| | |
|--------------------|---|
| Calcolo NAV: | giornaliero |
| Liquidità: | giornaliera |
| Pubblicazione NAV: | www.zest-management.com www.funds.degroof.lu |
| | Sole 24Ore, Bloomberg, Morningstar, Telekurs |

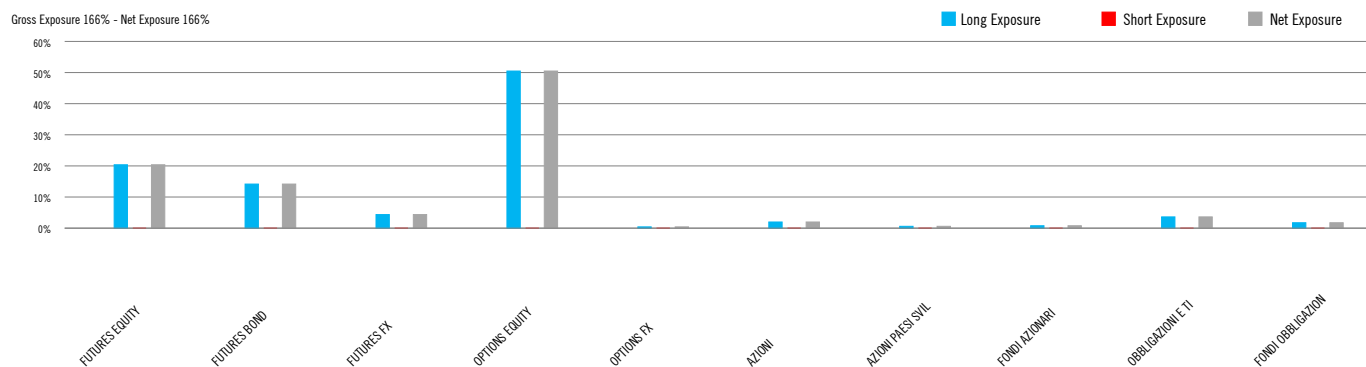
| FONDO | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | YTD |
|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| 2015 | | | | | -0.07 | -0.42 | 0.04 | -0.72 | -0.90 | 2.39 | 0.76 | -0.61 | 0.43 |
| 2016 | -1.45 | -1.87 | 2.27 | 0.92 | 0.57 | -1.59 | 0.73 | 0.99 | -0.43 | 1.21 | 0.79 | 0.53 | 2.62 |
| 2017 | 0.33 | -0.08 | -0.26 | 0.22 | 0.31 | -0.08 | 0.85 | 0.00 | 0.60 | 1.03 | -0.29 | 0.15 | 2.82 |

Dati pro forma Classe R - Le performance del fondo sono al lordo dell'effetto fiscale e basate sui NAV dell'ultimo martedì del mese ed al 31/12

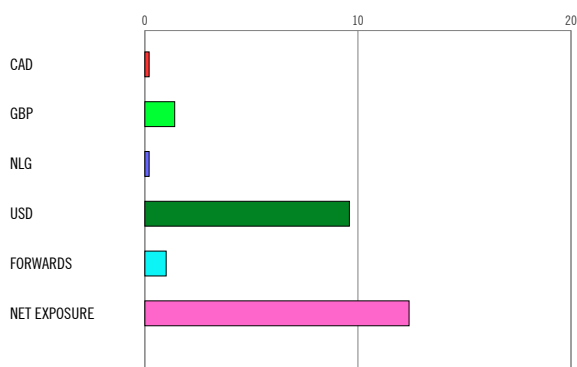


MARKET EXPOSURE

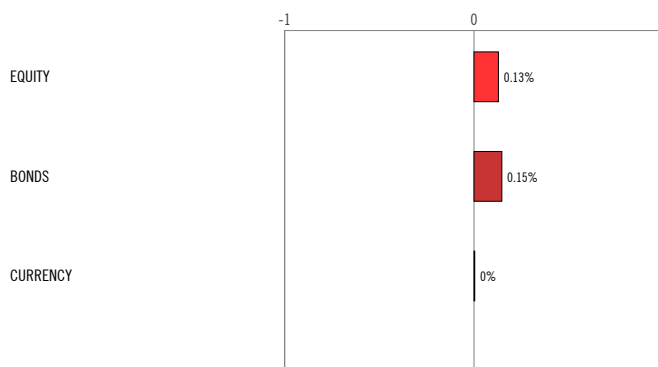
Gross Exposure 166% - Net Exposure 166%



CURRENCY EXPOSURE (%)



GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 30.11.2017 AL 29.12.2017



PRIME 10 POSIZIONI

| | |
|--|-------|
| EURO STOXX 50 MAR18 - EUR | 12.2% |
| CITIGROUP INC TV 1.072% 10.02.19 - EUR | 3.5% |
| CASSA DEPOSITI PRESTITI TV 1.75% 20.03.2 - EUR | 3.1% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 2.1% 15.09.21 - EUR | 3.0% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 11.04.24 - EUR | 2.8% |
| EURO FX CURR FUT MAR18 - USD | 2.6% |
| CCTS EU TV 0.95% 15.11.19 - EUR | 2.5% |
| UNICREDIT SPA TV 6.75% 29.09.49 - EUR | 2.5% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0.05% 15.10.19 - EUR | 2.5% |
| DAX INDEX FUTURE MAR18 - EUR | 2.3% |

STATISTICHE

| | |
|--|------|
| ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility) | 5.4 |
| MONTHLY SKEWNESS | -0.6 |
| MONTHLY EXCESS KURTOSIS | 10.9 |
| SHARPE RATIO (1 month Euribor) | 0.5 |
| MAXIMUM DRAWDOWN | -3.3 |
| MONTHLY VaR 99% ex post | 1.8 |
| MONTHLY VaR 99% ex ante | 5.6 |
| ANNUALIZED EXPECTED VOLATILITY | 30.9 |
| EXPECTED SHORTFALL | 7.4 |

*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



ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

| | |
|-----------------------------------|--|
| Management Company | Degroof Petercam Asset Services |
| Investment Manager | Zest S.A. |
| Fund Manager | Pasquale Corvino |
| 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 |