



## ZEST GLOBAL EQUITY

29 dicembre 2017

### Obiettivo del Fondo

L'Obiettivo di investimento del Fondo è il conseguimento di una crescita del capitale nel lungo termine mediante l'investimento primario nei mercati azionari mondiali. Il 'benchmark' di riferimento è il MSCI All Country World Index in EUR.

La gestione attiva del fondo cerca di limitare i rischi connessi nei mercati azionari mondiali attraverso un approccio integrato tra visione 'top-down' del panorama macroeconomico globale e una continua analisi tecnica del portafoglio.

### Caratteristiche del Comparto

Strategia	fondo azionario flessibile
Leva	fino al 200%
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	-
Patrimonio in Mio. (29.12.2017)	€ 12.80

### Prezzo e commissioni (class R)

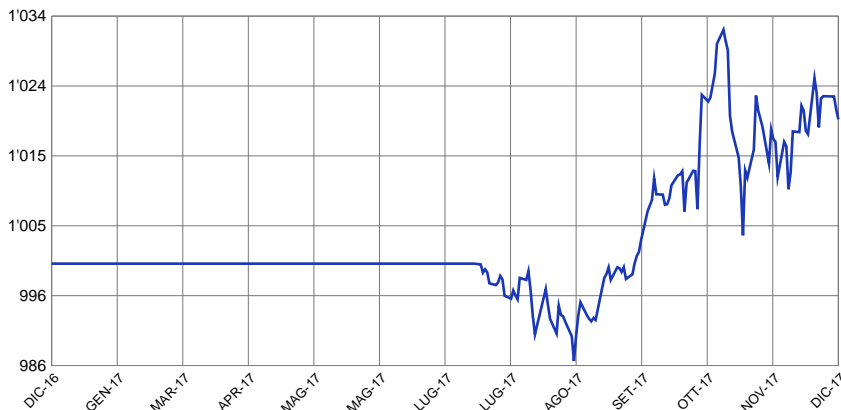
NAV (29.12.2017)	€ 1'019.83
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	fino a 1.50%
ISIN Code	LU1628002484
Codice Bloomberg	ZESGLER LX
Codice Telekurs	36980056
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 1'000
Importo sottoscrizioni successive	€ 500

### Prezzo e commissioni (class I)

NAV (29.12.2017)	€ 51'165.53
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	fino a 0.80%
Codice ISIN	LU1628003532
Codice Bloomberg	ZESGLEI LX
Codice Telekurs	36980050
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 50'000
Importo sottoscrizioni successive	€ 1'000

### Commissione di performance

Per Tutte le Classi	10%
High Water Mark	Yes continuous



**IL FONDO** : Zest Global Equity Fund è un fondo azionario flessibile costituito secondo le direttive UCITS IV. I punti di forza del fondo sono:

- Investimento in un portafoglio azionario globale diversificato
- Gestione attiva dei rischi attraverso controlli sistematici
- Team di gestione con competenze diversificate in ambito azionario

**LA METODOLOGIA** : la combinazione di approcci sistematici e discrezionali costituisce la prima parte del processo d'investimento. Vengono utilizzati in particolare modelli econometrici ed analisi macroeconomiche.

A seguire l'analisi grafica e di momentum mira a limitare il rischio di perdita e allo stesso tempo ad incrementare le opportunità di rendimento.

**GLI STRUMENTI** : il Fondo investe direttamente in titoli azionari e/o in ETF azionari UCITS caratterizzati da un elevato livello di liquidità.

**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

### Performance Mensili Classe R

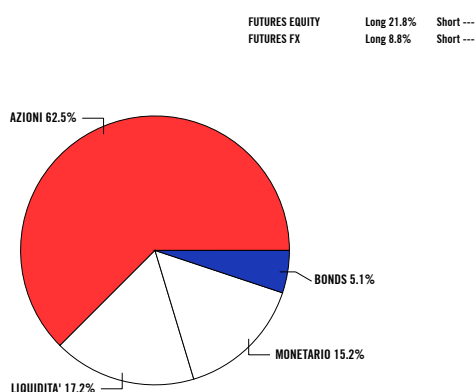
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017							-0.48	-0.23	1.04	1.95	-0.60	0.31	1.98

### Performance Mensili Classe I

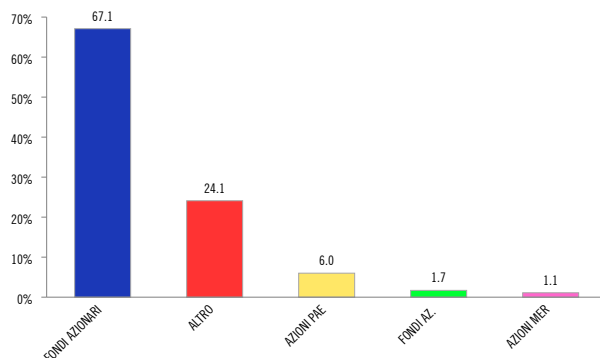
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017							-0.44	-0.17	1.11	2.02	-0.54	0.36	2.34



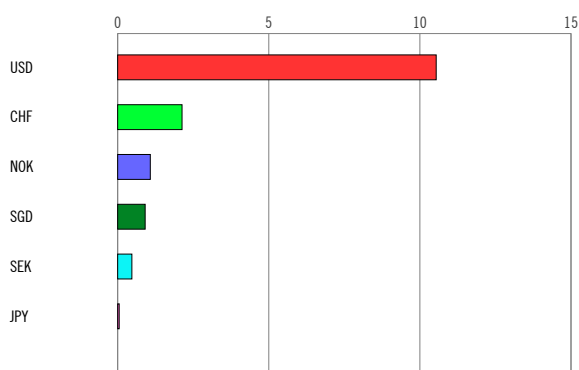
## ASSET ALLOCATION



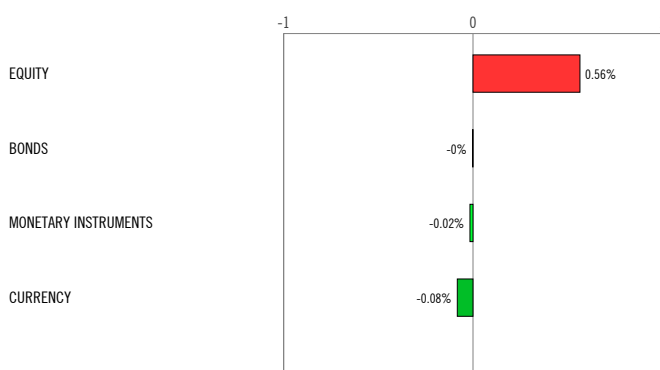
## GEOGRAPHICAL ALLOCATION



## CURRENCY EXPOSURE (%)



## GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 30.11.2017 AL 29.12.2017



## PRIME 5 POSIZIONI LONG

DBX MSCI AC ASIA EX JP - EUR	9.3%
EURO FX CURR FUT MAR18 - USD	8.8%
LYX ETF SMART CASH - EUR	7.8%
ISHARES EB.REXX MONEY MKT DE - EUR	7.4%
ISHR EUROPE600 OIL & GAS DE - EUR	5.2%
NASDAQ 100 E-MINI MAR18 - USD	5.0%
ISHARES DOW JONES INDUS AVRG - USD	4.8%
ISHARES MSCI EMU SML-C ACC - EUR	4.7%
DBX MSCI USA 1C - USD	4.6%
SWISS MID CAP FUT MAR18 - CHF	4.3%

## STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	4.7
MONTHLY SKEWNESS	0.3
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	1.2
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.9
MAXIMUM DRAWDOWN	-0.7
MONTHLY VaR 99% ex post	1.6
MONTHLY VaR 99% ex ante	7.9
ANNUALIZED EXPECTED VOLATILITY	9.1
EXPECTED SHORTFALL	10.0

## \*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	Tommaso Procopio
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/IWBank/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ State Street Bank / AllFund Bank
Website	<a href="http://www.zest-management.com">www.zest-management.com</a>
Email	<a href="mailto:info@zest-funds.com">info@zest-funds.com</a>