Z E S T ASSET MANAGEMENT SICAV

ZEST MEDITERRANEUS ABSOLUTE VALUE

31 luglio 2019

Obiettivo del Fondo

Zest Mediterraneus Absolute Value Fund ha quale obiettivo il raggiungimento di un congruo rendimento assoluto ponendo enfasi sulla preservazione del capitale nel lungo termine. L'obiettivo a lungo termine del fondo consiste nell'ottenere performances migliori rispetto ai mercati azionari europei (Euro Stoxx 50) seguendo un rigoroso processo di "stock picking".
Per raggiungere l'obiettivo di investimento, il Fondo investe in posizioni lunghe e corte principalmente in azioni europee molto liquide con focus su Italia, Spagna, Francia e Portogallo. Il perseguimento di tale obiettivo implica l'utilizzo di analisi fondamentali congiuntamente all'analisi tecnica e strategie di copertura. L'esposizione media netta varia tra il 30% e il meno 30%.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit	Mediterraneus Absolute Value
Strategia	Long / Short
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	29.05.2015
Patrimonio in Mio. (31.07.2019)	€ 20.08

Prezzo e commissioni (class R)

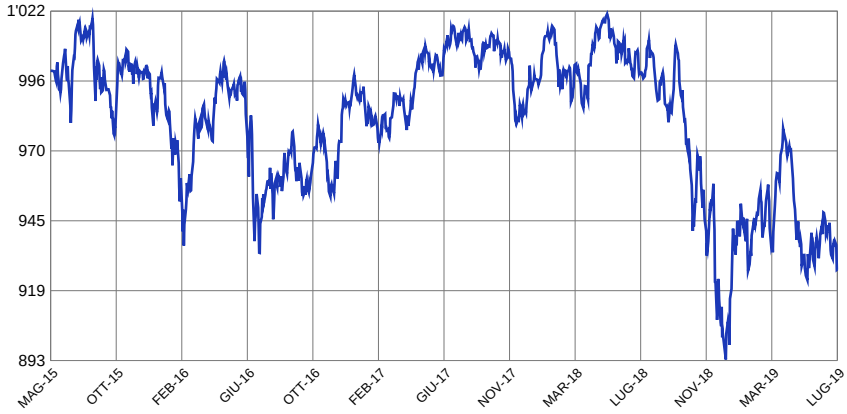
NAV (31.07.2019)	€ 888.05
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	2.00%
ISIN Code	LU1216091931
Codice Bloomberg	ZMEDAVR LX
Codice Telekurs	27717069
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 2'500
Importo sottoscrizioni successive	€ 1'000

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (31.07.2019)	€ 926.68
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	1.00%
Codice ISIN	LU1216091261
Codice Bloomberg	ZMEDAVI LX
Codice Telekurs	27717070
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 200'000
Importo sottoscrizioni successive	€ 1'000

Commissione di performance

Per Tutte le Classi	20%
High Water Mark	Yes continuous



IL FONDO : Zest Mediterraneus Absolute Value Fund è un fondo azionario long/short, costituito secondo le direttive UCITS V, focalizzato su Italia, Spagna, Francia e Portogallo, nazioni in cui il team di gestione ha un vantaggio competitivo dovuto a rapporti consolidati negli anni con numerose società del settore finanziario.

LA STRATEGIA : consiste nel generare ritorni positivi con moderati livelli di rischio e bassa volatilità, comprando e vendendo allo scoperto azioni di società Europee. Il metodo che caratterizza il fondo è un approccio Value Contrarian, che tende ad individuare casi di valore inespresso o casi di eccessiva sopravvalutazione. La nostra banca dati, proprietaria sui dati di carattere fondamentale della società, ci permette di creare nostri modelli valutativi e l'assegnazione di un rapporto rischio/rendimento per ognuna delle società presenti in portafoglio.

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'allocazione 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

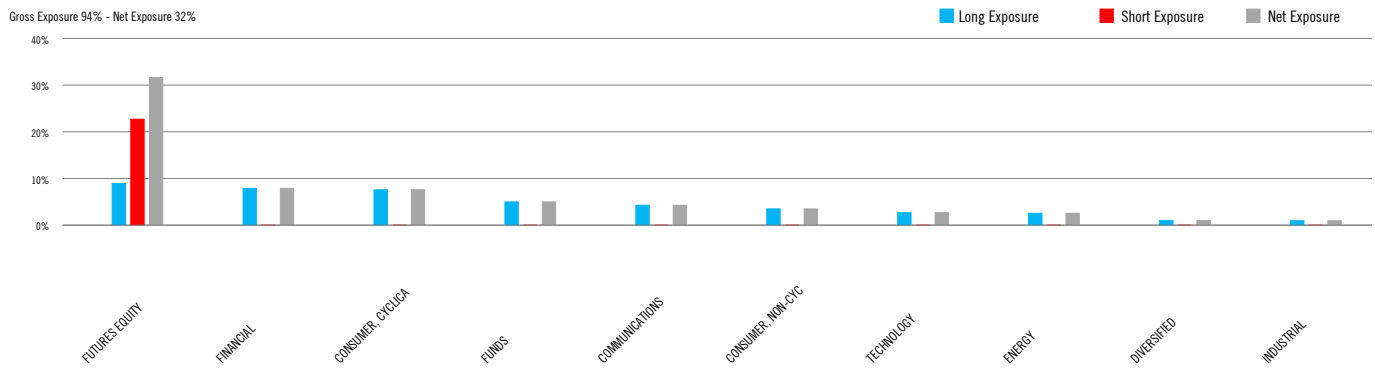
Performance Mensili Classe R

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2015					0.00	-0.46	1.46	-1.03	-2.30	2.24	-0.17	-0.49	-0.80
2016	-2.43	-0.91	1.36	2.28	-0.88	-4.70	1.24	0.49	-1.50	2.26	-1.45	2.45	-2.04
2017	-0.65	-0.29	0.97	-0.56	1.67	0.30	0.53	-0.89	0.78	-0.64	-2.28	0.81	-0.31
2018	1.39	-0.94	-0.76	2.22	-1.33	-0.67	1.24	-2.42	0.74	-3.88	-0.89	-4.61	-9.70
2019	3.79	0.61	-0.98	3.13	-4.87	1.58	-1.48						1.52

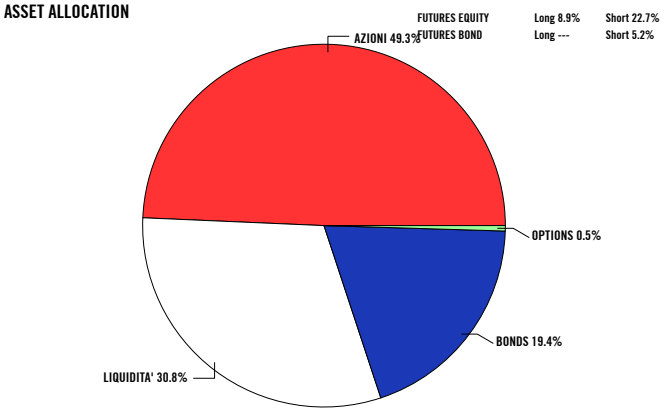
Performance Mensili Classe I

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2015					0.00	-0.38	1.53	-0.95	-2.22	2.33	-0.08	-0.39	-0.22
2016	-2.35	-0.82	1.45	2.36	-0.79	-4.62	1.32	0.58	-1.42	2.35	-1.36	2.54	-1.02
2017	-0.56	-0.21	1.06	-0.48	1.76	0.39	0.62	-0.80	0.86	-0.55	-2.20	0.89	0.73
2018	1.49	-0.86	-0.68	2.30	-1.28	-0.59	1.33	-2.33	0.82	-3.79	-0.81	-4.53	-8.79
2019	3.88	0.69	-0.89	3.22	-4.78	1.66	-1.39						2.13

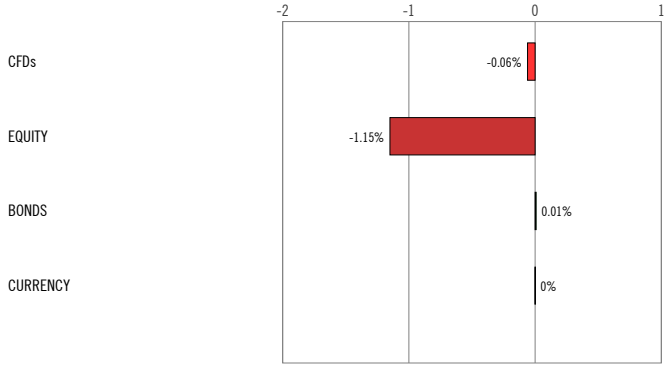
EQUITY EXPOSURE BY SECTOR



ASSET ALLOCATION



GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 28.06.2019 AL 31.07.2019



PRIME 5 POSIZIONI LONG

COMSTAGE ETF PSI 20 - EUR	3.0%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV - EUR	2.4%
LYXOR EURO STOXX BANKS DR - EUR	2.0%
ENAGAS SA - EUR	2.0%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN - EUR	1.7%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION(volatility)	6.7
MONTHLY SKEWNESS	-0.1
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	2.6
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	-0.7
MAXIMUM DRAWDOWN	-9.4
MONTHLY VaR 99% ex post	4.5
MONTHLY VaR 99% ex ante	3.1

***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

1	2	3	4	5	6	7

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/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ AllFund Bank
Website	www.zest-management.com
Email	info@zest-management.com