

ZEST Absolute Return Low VaR

31 dicembre 2019

Obiettivo del Fondo

Ottenere un rendimento superiore all'Euribor maggiorato dell'1.5% su base annua gestendo dinamicamente il rischio complessivo del portafoglio e controllando la volatilità della performance. L'Absolute Return Low VaR è un fondo che viene gestito secondo una strategia Global Macro Globale di tipo Top down che distribuisce gli investimenti tra le diverse asset classes, long o short, (obbligazioni, azioni, cambi e oro) con l'obiettivo di generare rendimenti assoluti decorrelati dall'andamento dei mercati stessi con una volatilità contenuta attraverso un attento monitoraggio dei rischi.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit Zest Absolute Return Low VaR Fund
 Strategia Global Macro
 Domicilio Luxembourg
 Società di revisione KPMG Audit
 Divisa EUR
 Data Inizio Gestione 10.11.2008
 Patrimonio in Mio. (31.12.2019) € 51.66

Prezzo e commissioni (class R)

NAV (31.12.2019) € 134.46
 Commissione massima sottoscrizione fino a 3.00%
 Commissione gestione annua 1.20%
 Codice ISIN LU0397464685
 Codice Bloomberg ZESTLOV LX Equity
 Codice Telekurs 4773460
 Importo minimo sottoscrizione iniziale € 2'500
 Importo sottoscrizioni successive € 500

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (31.12.2019) € 140.98
 Commissione massima sottoscrizione fino a 3.00%
 Commissione gestione annua 0.60%
 Codice ISIN LU0438908591
 Codice Bloomberg ZESTLOI LX Equity
 Codice Telekurs 10319903
 Importo minimo sottoscrizione iniziale € 100'000
 Importo sottoscrizioni successive € 500

Commissione di performance

Per Tutte le Classi 10%
 High Water Mark Yes continuous



IL FONDO : Zest Absolute Return Low VaR Fund è un fondo flessibile, costituito secondo le direttive UCITS V, che persegue una strategia d'investimento Global Macro con una filosofia di gestione di tipo Top-Down. Il Fondo ricerca opportunità sui mercati azionari internazionali, sui mercati obbligazionari e sui mercati valutari.

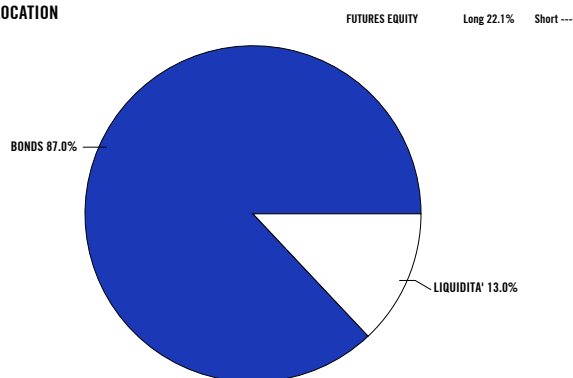
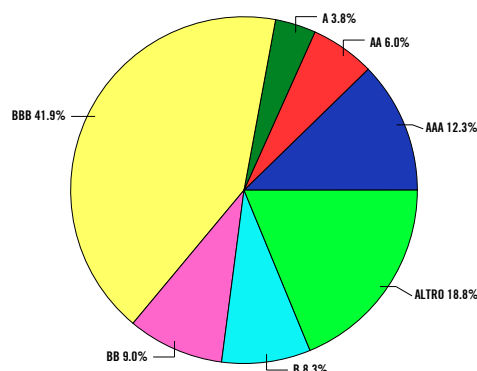
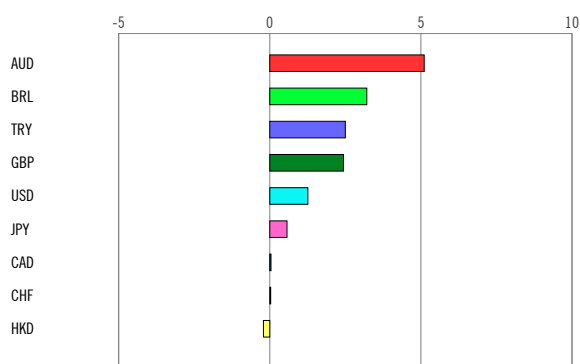
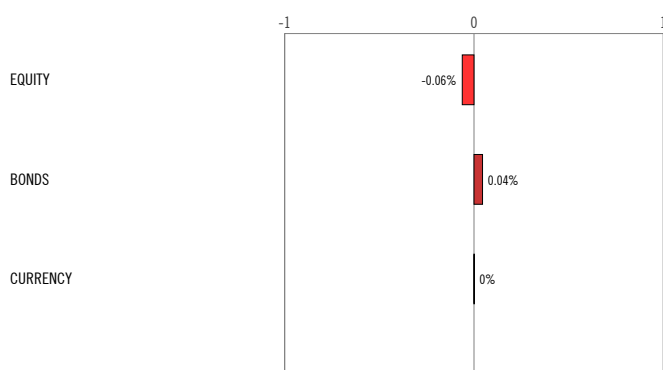
LA STRATEGIA : La strategia è finalizzata a produrre performances decorrelate dall'andamento dei mercati finanziari, tramite la ricerca di opportunità long o short.

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
2013	1.02	-0.64	-0.05	1.40	-0.01	-2.63	1.70	0.27	0.29	1.65	0.15	-0.17	2.95
2014	0.22	0.98	0.28	0.19	0.81	0.17	0.20	0.39	0.05	0.86	0.05	-1.04	3.19
2015	2.54	1.67	0.01	0.23	0.15	-2.24	-0.40	-2.25	-2.15	1.82	0.59	-2.44	-2.60
2016	-1.53	-0.22	1.57	-0.16	0.45	-2.00	1.50	0.98	-1.13	2.53	1.29	1.39	4.65
2017	-0.06	1.35	-0.31	-0.01	0.04	-0.01	0.30	-0.39	0.35	0.55	-0.62	-0.51	0.66
2018	0.91	0.15	-0.61	0.86	-1.87	-1.13	0.09	-0.76	0.07	0.45	-0.93	-1.86	-4.57
2019	1.55	0.15	-0.60	0.40	-1.84	1.21	0.49	-0.27	1.03	0.85	1.06	1.07	5.15

ASSET ALLOCATION

BOND RATING

TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)

GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 24.12.2019 AL 31.12.2019

LE PRIME 10 POSIZIONI

BUONI ORDINARI DEL TES ZC 0% 14.10.20 - EUR	9.7%
COMPAM FUND-ACTIVE LIQ STR-M - EUR	9.6%
MSCI WORLD INDEX MAR20 - USD	9.6%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.1% 15.09.21 - EUR	7.0%
STOXX EUROPE 600 MAR20 - EUR	5.4%
EURO STOXX BANK MAR20 - EUR	4.7%
UK TSY 1 1/2% 2021 1.5% 22.01.21 - GBP	4.6%
CNP ASSURANCES TV 0.36% 29.06.49 - EUR	4.5%
REPUBLIC OF INDONESIA 3.375% 15.04.23 - USD	4.5%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75% 21.11.20 - AUD	4.3%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	2.7
MONTHLY SKEWNESS	-0.1
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	1.7
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.2
MAXIMUM DRAWDOWN	-7.0
MONTHLY VaR 99% ex post	1.8
MONTHLY VaR 99% ex ante	2.8

***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.
Portfolio Manager	Edoardo Ugolini
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ AllFund Bank
Sito internet	www.zest-management.com
Email	info@zest-management.com