

# ZEST MEDITERRANEUS ABSOLUTE VALUE

**31 dicembre 2019**
**Obiettivo del Fondo**

Zest Mediterranean 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. (31.12.2019) | € 20.32                      |

**Prezzo e commissioni (class R)**

|  |              |
|--|--------------|
| NAV (31.12.2019)                       | € 919.12     |
| 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 (31.12.2019)                       | € 963.28     |
| 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 Mediterranean 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'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<br>www.funds.degroof.lu |
|                    | Sole 24Ore, Bloomberg, Morningstar, Telekurs    |

**Performance Mensili Classe R**

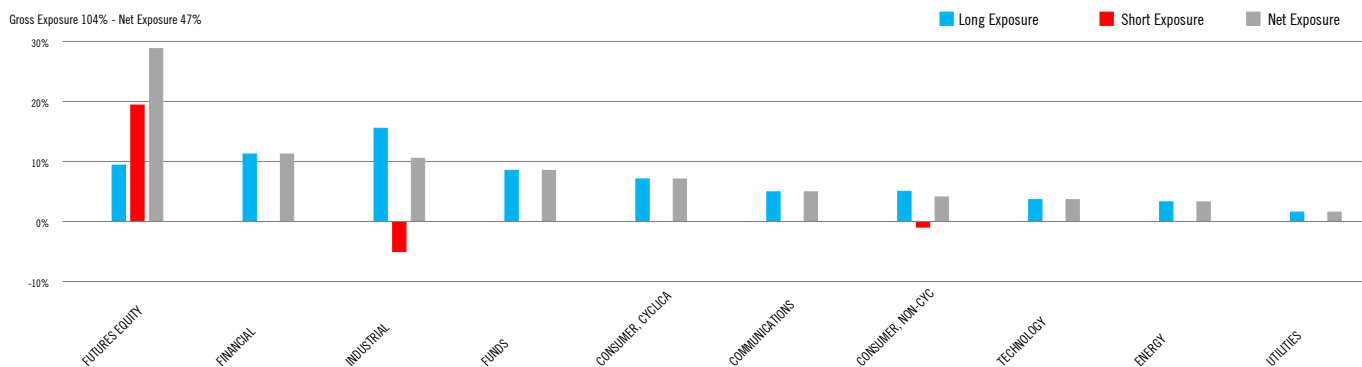
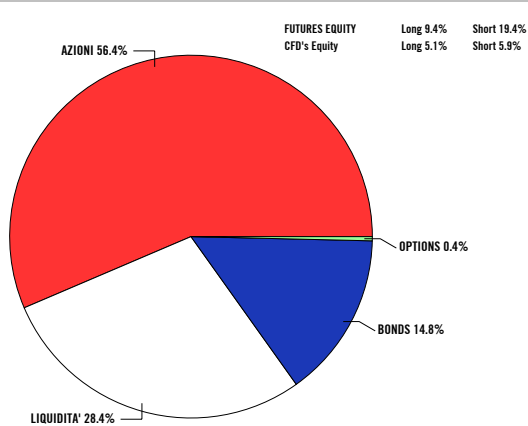
| FONDO | GEN   | FEB   | MAR   | APR   | MAG   | GIU   | LUG   | AGO   | SET   | OTT   | NOV   | DIC   | YTD   |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2015  |       |       |       |       | 0.00  | -0.46 | 1.46  | -1.03 | -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 | -1.43 | 1.70  | 1.09  | 1.29  | 0.82  | 5.07  |

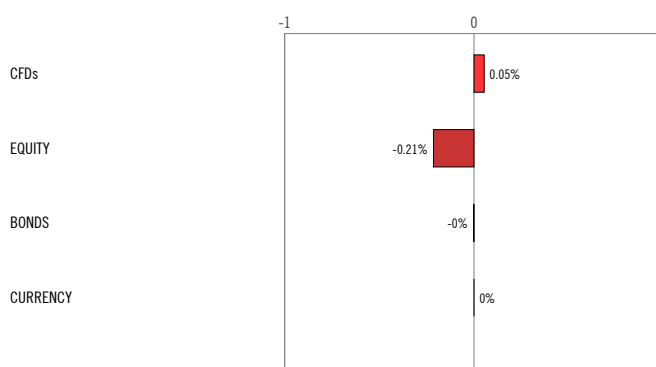
**Performance Mensili Classe I**

| 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 | -1.34 | 1.79  | 1.18  | 1.38  | 0.91  | 6.16  |

**EQUITY EXPOSURE BY SECTOR**

Gross Exposure 104% - Net Exposure 47%


**ASSET ALLOCATION**

**FUTURES EQUITY**  
 CFD's Equity  
 Long 9.4% Short 19.4%  
 Long 5.1% Short 5.9%

**GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 24.12.2019 AL 31.12.2019**

**PRIME 5 POSIZIONI LONG**

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| COMSTAGE ETF PSI 20 - EUR        | 3.8% |
| LYXOR EURO STOXX BANKS DR - EUR  | 2.7% |
| ROTHSCHILD & CO - EUR            | 2.6% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - EUR | 2.1% |
| REPSOL SA - EUR                  | 2.1% |

**STATISTICHE**

|  |      |
|--|------|
| ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility) | 7.2  |
| MONTHLY SKEWNESS                           | -0.0 |
| MONTHLY EXCESS KURTOSIS                    | 1.8  |
| SHARPE RATIO (1 month Euribor)             | -0.3 |
| MAXIMUM DRAWDOWN                           | -9.4 |
| MONTHLY VaR 99% ex post                    | 4.8  |
| MONTHLY VaR 99% ex ante                    | 3.9  |

**\*Il VaR (Value at Risk)**

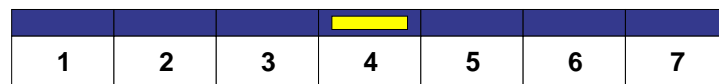
Il VaR è una misura statistica derivata dalla volatilità delle serie storiche dei ritorni delle varie asset class.

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/Fundstore/Online Sim  |
| Soggetto incaricato dei pagamenti | BNP Paribas/ AllFund Bank  |
| Website                           | <a href="http://www.zest-management.com">www.zest-management.com</a>   |
| Email                             | <a href="mailto:info@zest-management.com">info@zest-management.com</a> |