

ZEST GLOBAL OPPORTUNITIES

30 agosto 2019
Obiettivo del Fondo

Ottenere performance d'eccellenza non dipendenti dall'andamento di un mercato prestabilito o di un benchmark prescelto.

Cogliamo le opportunità d'investimento nei mercati finanziari di tutto il mondo scegliendo l'asset allocation più adatta alla fase del ciclo economico.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit Zest Global Opportunities Fund
 Strategia Global Macro
 Domicilio Luxembourg
 Società di revisione KPMG Audit
 Divisa EUR
 Data Inizio Gestione 01.01.2002
 Patrimonio in Mio. (30.08.2019) € 8.11

Prezzo e commissioni (Class I)

NAV (30.08.2019) € 97.94
 Commissione massima sottoscrizione NA
 Commissione gestione annua 0.95%
 Codice ISIN LU0280697748
 Codice Bloomberg ZENITFI LX EQUITY
 Importo minimo sottoscrizione iniziale € 250'000
 Importo sottoscrizioni successive NA

Prezzo e commissioni (Class R)

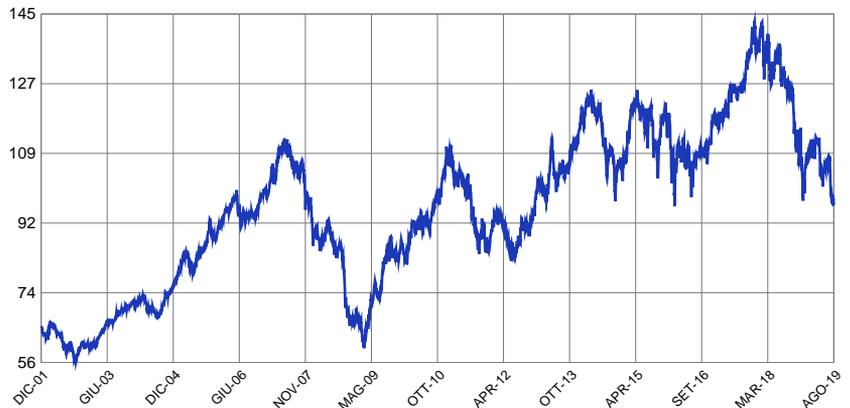
NAV (30.08.2019) € 83.34
 Commissione massima sottoscrizione NA
 Commissione gestione annua 0.95%
 Codice ISIN LU0280697821
 Codice Bloomberg ZENIT FPLX EQUITY
 Importo minimo sottoscrizione iniziale € 1'000
 Importo sottoscrizioni successive € 100

Prezzo e commissioni (Class P)

NAV (30.08.2019) € 74.46
 Commissione massima sottoscrizione NA
 Commissione gestione annua 0.95%
 Codice ISIN LU0280698043
 Codice Bloomberg ZENIT FRLX EQUITY
 Importo minimo sottoscrizione iniziale € 5'000
 Importo sottoscrizioni successive € 100

Commissione di performance

Per Tutte le Classi 10%
 High Water Mark Yes continuous



IL FONDO : ZEST GLOBAL OPPORTUNITIES è un fondo bilanciato flessibile. L'obiettivo è di ottenere performance d'eccellenza non dipendenti dall'andamento di un mercato prestabilito o di un benchmark prescelto, investendo in quelle società in grado di "creare valore", in macro temi (settoriali o di Paese) o in quelle obbligazioni che possano generare un ritorno superiore alla media, tenuto conto di rating, duration e dinamiche di mercato.

LA STRATEGIA : Il fondo adotta una strategia opportunistica d'investimento, con pochi temi selezionati, reputati i più interessanti e massima flessibilità nell'evoluzione dei pesi delle componenti di portafoglio.

La gestione non è legata ad uno stile particolare (Growth o Value) perché adatta la sua asset allocation alle diverse fasi del ciclo economico, selezionando i titoli dopo la verifica dei fondamentali, l'analisi tecnica e di settore.

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.

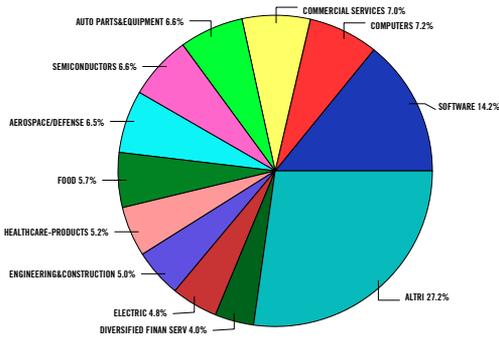
Fund Facts

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

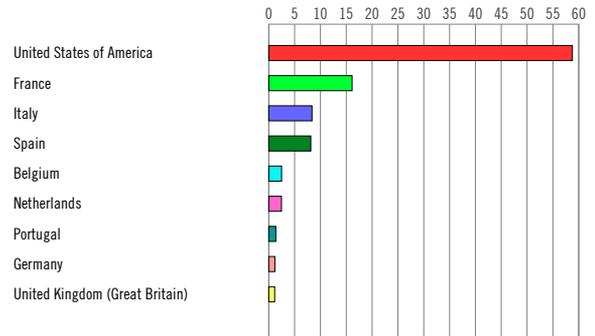
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2002	-3.55	-0.22	5.06	-2.27	-2.15	-3.94	-0.59	-0.98	-4.83	3.66	3.97	-2.03	-8.13
2003	-0.78	2.62	-0.54	4.49	2.10	1.68	0.77	1.94	0.95	1.84	-0.29	1.48	17.41
2004	0.24	1.69	0.32	-1.18	-1.59	-0.11	-1.59	0.25	3.87	2.18	1.53	2.93	8.69
2005	3.53	4.86	-0.13	-3.53	0.12	3.68	2.06	0.97	6.11	-3.19	0.43	3.61	19.58
2006	2.69	0.73	2.26	0.69	-2.76	-1.05	-0.33	0.95	-0.54	1.82	3.83	0.77	9.25
2007	0.55	3.46	1.65	3.66	2.24	-3.10	-0.95	-2.23	-0.57	1.97	-7.43	-1.24	-2.50
2008	-8.71	-0.72	-2.46	2.92	2.57	-3.93	-4.29	2.98	-7.97	-12.67	-3.41	1.09	-30.66
2009	-1.77	-7.03	3.94	8.01	5.87	0.29	3.83	7.93	1.02	0.74	-1.18	1.65	24.70
2010	-0.75	-2.66	7.77	1.59	3.35	-2.39	3.42	-3.89	7.04	2.67	-0.13	6.65	24.17
2011	1.62	0.63	-3.80	2.41	-2.38	-0.53	-3.59	-5.72	-8.08	5.56	-4.15	-0.79	-17.96
2012	5.45	1.58	1.25	-2.72	-4.50	-1.54	-0.18	2.05	3.28	0.88	2.23	1.61	9.38
2013	7.00	0.17	-2.65	6.81	2.53	-4.65	1.60	-1.16	1.31	6.32	2.13	2.32	23.16
2014	1.42	4.66	1.42	-2.74	-0.66	-3.86	-4.80	-1.19	-0.16	-2.35	1.26	0.52	-6.64
2015	4.37	8.02	0.10	-0.80	-0.49	-3.44	4.04	-6.91	-6.81	11.55	4.40	-2.50	10.25
2016	-7.47	-3.48	2.31	1.85	0.46	-7.11	4.92	0.65	0.38	1.86	0.97	4.25	-1.30
2017	-1.66	2.11	3.01	2.71	0.36	-1.10	1.19	1.16	5.80	3.32	-0.99	-1.62	14.94
2018	2.48	-2.03	-4.48	-0.05	2.02	-3.45	-0.82	0.74	-1.88	-10.04	1.01	-9.47	-23.85
2019	6.22	2.53	-2.09	2.52	-8.82	3.56	-1.09	-6.76					-4.81



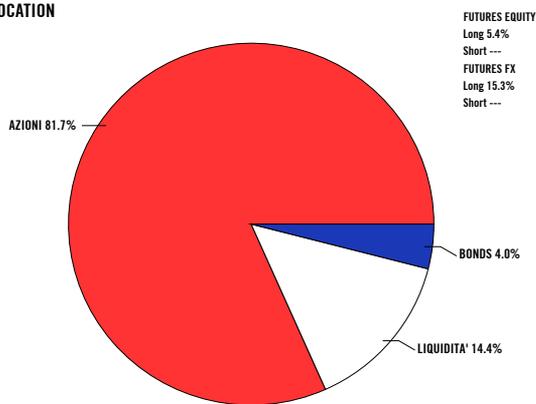
SECTOR ALLOCATION



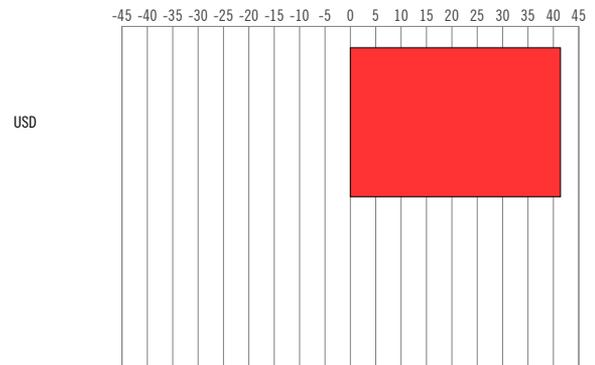
COUNTRY EXPOSURE (%)



ASSET ALLOCATION



TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)



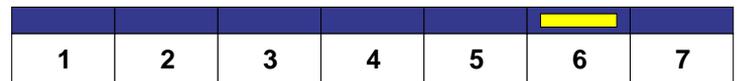
LE PRIME 10 POSIZIONI

EURO FX CURR FUT SEP19 - USD	15.3%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.75% 01.03.21 - EUR	4.0%
NEXTERA ENERGY INC - USD	3.9%
APPLE INC - USD	3.5%
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES - USD	3.3%
TANDEM DIABETES CARE INC - USD	3.1%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV - EUR	3.0%
XAF FINANCIAL SEP19 - USD	2.8%
XAE ENERGY SEP19 - USD	2.6%
DANONE - EUR	2.5%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION 1Y (volatility)	18.6
SHARPE RATIO 1Y (1 month Euribor)	-1.2
MAXIMUM DRAWDOWN 1Y	24.8
MONTHLY VaR 99% 1Y ex post	12.5
POSITIVE MONTHS (since inception)	57%
NEGATIVE MONTHS (since inception)	43%

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.
Portfolio Manager	Marco Simion
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

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.