

ZEST MEDITERRANEUS ABSOLUTE VALUE

30 settembre 2021
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. (30.09.2021)	€ 30.25

Prezzo e commissioni (class R)

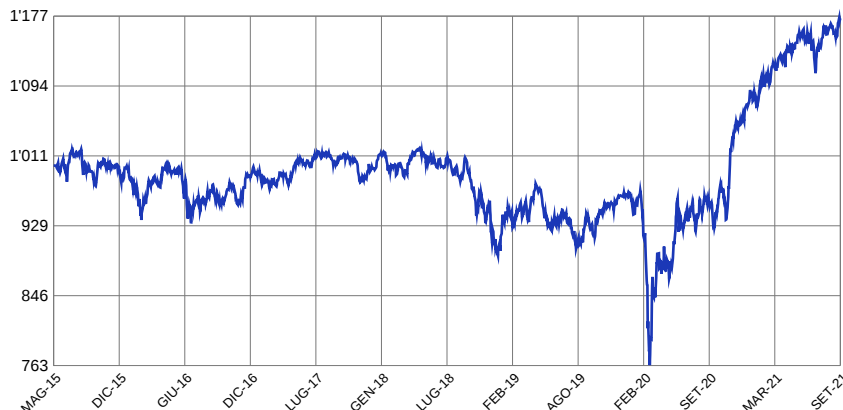
NAV (30.09.2021)	€ 1'114.24
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	2.00%
ISIN Code	LU1216091931
Codice Bloomberg	ZMEDAVR LX
Codice Telekurs	27717069
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 2'500
Importo sottoscrizioni successive	€ 1'000

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (30.09.2021)	€ 1'174.40
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
	Sole 24Ore, Bloomberg, Morningstar, Telekurs

Performance Mensili Classe R

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-0.65	-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
2020	-2.28	-2.74	-6.75	4.15	1.54	2.98	-1.44	4.04	-1.70	-0.75	12.21	2.55	11.12
2021	0.08	2.87	1.84	1.13	1.59	-1.06	-0.60	2.29	0.68				9.09

Performance Mensili Classe I

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
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
2020	-2.19	-2.67	-6.67	4.24	1.63	3.08	-1.35	4.13	-1.61	-0.66	11.47	2.30	11.08
2021	0.15	2.93	1.91	1.16	1.63	-1.02	-0.41	2.33	0.74				9.75



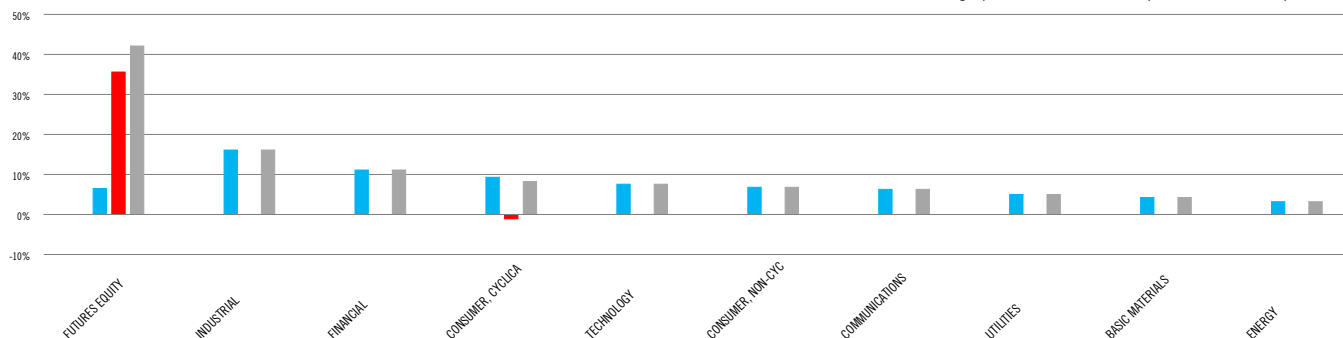
ZEST

ASSET MANAGEMENT SICAV

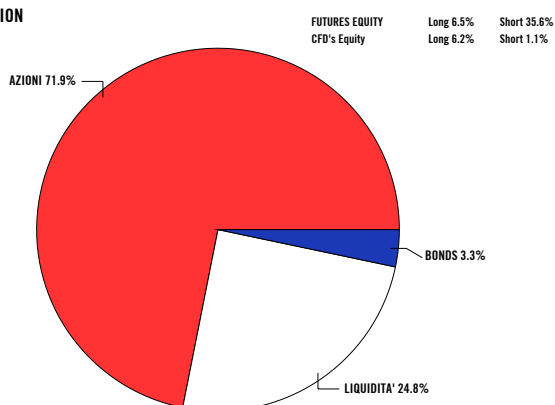
EQUITY EXPOSURE BY SECTOR

Gross Exposure 125% - Net Exposure 47%

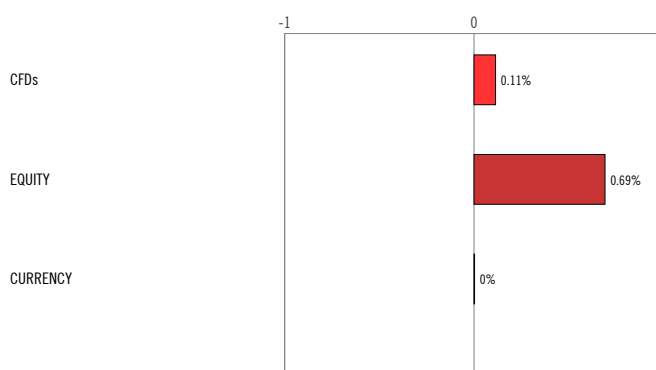
Long Exposure Short Exposure Net Exposure



ASSET ALLOCATION



GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 23.09.2021 AL 30.09.2021



PRIME 5 POSIZIONI LONG

HOCHTIEF AG - EUR	2.9%
ATLANTIA SPA - EUR	2.7%
SERI INDUSTRIAL SPA - EUR	2.3%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV - EUR	1.9%
ASSICURAZIONI GENERALI - EUR	1.8%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION(volatility)	12.4
MONTHLY SKEWNESS	-0.7
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	13.2
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	1.1
MAXIMUM DRAWDOWN	-11.8
MONTHLY VaR 99% ex post	8.4
MONTHLY VaR 99% ex ante	5.2

*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						Higher potential risk/reward

ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Pictet
Investment Manager	Zest S.A.
Fund Manager	Gianrito Nicodemo
Depositaria	Pictet
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ AllFund Bank
Website	www.zest-management.com
Email	info@zest-management.com

DISCLAIMER**ZEST SA**

ZEST SA è un gestore degli investimenti con sede a Lugano e regolamentato dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari svizzeri, la FINMA. ZEST SA svolge la propria attività finanziaria esclusivamente in Svizzera, dove detiene tutte le autorizzazioni richieste.

ZEST Asset Management SICAV

Il documento contiene informazioni sul fondo multicomparto denominato ZEST Asset Management SICAV, creato ai sensi della legge lussemburghese, organizzato come 'société d'investissement à capital variable' ai sensi della Parte I del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, autorizzato e regolamentato da l'autorità di vigilanza lussemburghese (Commission de Surveillance du Secteur Financier - 'CSSF'). Numero di registrazione Lussemburghese RCS B 130156.

ZEST Asset Management SICAV - Accesso limitato agli investitori in / dal Lussemburgo / Italia / Spagna / Austria / Svizzera

ZEST Asset Management SICAV è autorizzata e registrata per la vendita e la promozione al pubblico in Lussemburgo / Italia / Spagna / Austria e Svizzera. Pertanto, le informazioni contenute nel presente documento sono riservate agli investitori in / da Lussemburgo / Italia / Spagna / Austria e Svizzera e si rivolgono ad investitori qualificati e non. Il prospetto del Fondo, i KIID, lo Statuto e i bilanci/relazioni finanziarie più recenti possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.zest-funds.com. Gli investitori devono considerare solo le informazioni ed i documenti che si riferiscono al paese del proprio domicilio.

Il Fondo è stato registrato presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) per la distribuzione in e dalla Svizzera. FundPartner Solutions (Suisse) SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73 è stata nominata Rappresentante per la Svizzera e Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Geneva 73 Agente incaricato per i pagamenti del Fondo in Svizzera.

Il Fondo è distribuito in Svizzera da ZEST SA e negli altri paesi solo dai distributori autorizzati indicati in questo documento e indicate sul sito internet dedicato www.zest-funds.com

Nessuna distribuzione, nessuna offerta, nessuna sollecitazione, nessun consiglio

Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono di natura puramente informativa e non devono in alcun modo costituire un invito, un'offerta, una raccomandazione, un consiglio o un incentivo all'acquisto o alla vendita, alla richiesta o alla sottoscrizione di titoli, strumenti finanziari o di investimento, prodotti o servizi finanziari, né costituire motivi di persuasione a effettuare transazioni o investimenti. Inoltre, essi non costituiscono in alcun modo consulenza su questioni legali, fiscali, commerciali o di altro tipo e non sono adatti come base per il processo decisionale.

Nessuna garanzia

Ogni cura è stata posta nella preparazione del contenuto di questo documento; tuttavia, ZEST SA non può garantire che il contenuto sia sempre corretto, accurato, completo, affidabile o aggiornato. ZEST SA non è obbligata a correggere le informazioni che non sono più aggiornate da questo documento o ad identificarle esplicitamente come tali.

Nessuna responsabilità

In nessun caso - inclusa la negligenza - ZEST SA, i suoi amministratori o dipendenti possono essere ritenuti responsabili per perdite o danni di qualsiasi tipo, diretti o consequenziali, derivanti dall'uso di questo documento.

Informazioni relative ai rischi di investimento

Investire in prodotti finanziari comporta rischi, compresi in particolare quelli associati alle fluttuazioni del mercato e il rischio intrinseco di ogni tipo di prodotto. Gli investimenti possono anche essere influenzati da modifiche delle norme e dei regolamenti che disciplinano il controllo dei cambi o la tassazione, compresa la ritenuta alla fonte, o da modifiche delle politiche economiche e monetarie. Non si può garantire che gli obiettivi indicati saranno raggiunti e che gli investitori recupereranno l'importo del loro investimento iniziale. I risultati passati non sono un indicatore di risultati futuri o di performance. I prodotti finanziari sono esposti a vari rischi, a seconda della loro complessità, struttura e politiche di investimento. L'eventuale investimento in titoli deve essere valutato in modo indipendente sulla base del prospetto dello strumento finanziario e dell'idoneità dello strumento finanziario con le caratteristiche specifiche di ciascun investitore.

Fattori di Sostenibilità (SFDR)

Ai fini dell'articolo 7 (2) della SFDR, la Società di Gestione conferma in relazione alla SICAV e ai suoi Comparti che al momento non considera gli impatti negativi delle decisioni di investimento in relazione a fattori di sostenibilità. I fattori di sostenibilità sono definiti dall'acronimo SFDR come questioni ambientali e sociali, correlate alla forza lavoro al rispetto dei diritti umani, ma anche collegate alle tematiche anti-corruzione e anti-concussione. Le ragioni principali per le quali la Società di gestione non sta attualmente valutando tali fattori e relativi impatti negativi è l'assenza di una chiara guida normativa, oltre che la mancanza di dati sufficienti e di qualità sufficiente per consentire alla Società di gestione di definire parametri rilevanti e sostanziali.

Diritto d'autore

Salvo disposizioni contrarie, tutto il contenuto di questo documento è coperto da Copyright. Tutti i diritti appartengono a ZEST SA. Il materiale qui esposto è liberamente accessibile al solo scopo di consultazione. Ogni riproduzione del materiale, anche solo parziale, in qualsiasi forma, scritta e/o elettronica, è consentita solo previo esplicito consenso di ZEST SA.

Maggiori informazioni

Maggiori informazioni possono essere trovate su www.zest-management.com, www.zest-funds.com o contattandoci a info@zest-management.com.