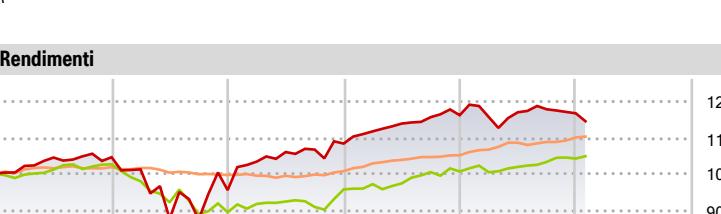
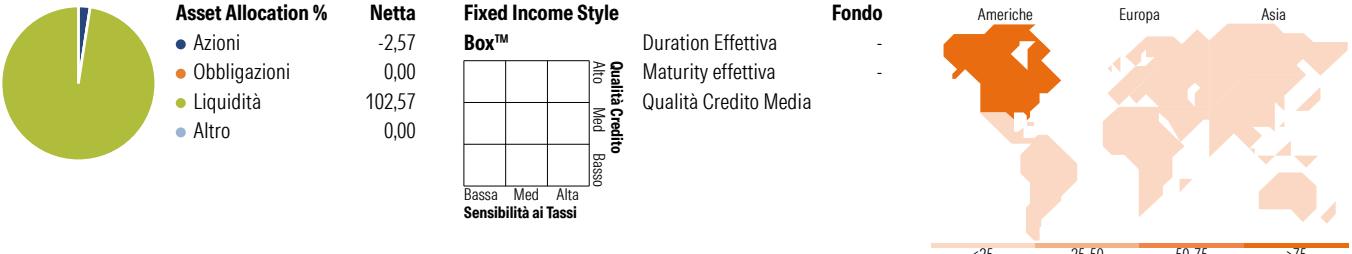


Zest Asset Management Zest North America Pairs Relative Fund R Cap

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																																																															
Alt - Azionario Market Neutral	Morningstar Euro Cautious Global Target Allocation NR EUR	N/A	★★★																																																															
Usato nel Report																																																																		
Obiettivo d'Investimento Dichiarato																																																																		
Nel lungo termine: superare l'Indice S&P 500, conservando il capitale dell'investitore. Su base corrente: raggiungere un rendimento positivo, indipendentemente dalle condizioni del mercato (rendimento assoluto).																																																																		
Rendimenti																																																																		
																																																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>2021</th><th>2022</th><th>2023</th><th>2024</th><th>2025</th><th>2026-01</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>4,54</td><td>-8,74</td><td>13,54</td><td>7,27</td><td>0,46</td><td>-1,88</td></tr> <tr> <td>2,55</td><td>-12,96</td><td>7,12</td><td>5,19</td><td>3,58</td><td>0,62</td></tr> <tr> <td>1,98</td><td>-1,70</td><td>1,70</td><td>4,79</td><td>4,82</td><td>0,22</td></tr> </tbody> </table>				2021	2022	2023	2024	2025	2026-01	4,54	-8,74	13,54	7,27	0,46	-1,88	2,55	-12,96	7,12	5,19	3,58	0,62	1,98	-1,70	1,70	4,79	4,82	0,22																																							
2021	2022	2023	2024	2025	2026-01																																																													
4,54	-8,74	13,54	7,27	0,46	-1,88																																																													
2,55	-12,96	7,12	5,19	3,58	0,62																																																													
1,98	-1,70	1,70	4,79	4,82	0,22																																																													
<ul style="list-style-type: none"> ● Fondo ● Benchmark e Indici ● Categoria 																																																																		
Misure di Rischio																																																																		
3Y Alpha	0,20	3Y Sharpe Ratio	0,22																																																															
3Y Beta	0,53	3Y Std Dev	5,07																																																															
3Y R-Squared	16,96	3Y Risk	+Med																																																															
3Y Info Ratio	-0,13	5Y Risk	Alto																																																															
3Y Tracking Error	4,92	10Y Risk	Alto																																																															
Basati su Morningstar Euro Cautious Global Target Allocation NR EUR (dove applicabile)																																																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rend. Cumulati %</th><th>Fondo</th><th>Bmk</th><th>Cat</th><th>Rendimenti Trimestrali %</th><th>Q1</th><th>Q2</th><th>Q3</th><th>Q4</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3-Mesi</td><td>-2,45</td><td>0,49</td><td>3,07</td><td>2026</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>6-Mesi</td><td>-2,82</td><td>2,79</td><td>5,35</td><td>2025</td><td>-0,42</td><td>1,13</td><td>0,71</td><td>-0,94</td></tr> <tr> <td>1-Anno</td><td>-3,59</td><td>3,26</td><td>6,55</td><td>2024</td><td>3,13</td><td>1,93</td><td>1,57</td><td>0,46</td></tr> <tr> <td>3-Anni Ann.ti</td><td>3,90</td><td>4,46</td><td>7,19</td><td>2023</td><td>8,29</td><td>2,58</td><td>0,65</td><td>1,56</td></tr> <tr> <td>5-Anni Ann.ti</td><td>2,68</td><td>0,95</td><td>5,33</td><td>2022</td><td>-3,23</td><td>-13,53</td><td>-0,28</td><td>9,38</td></tr> <tr> <td>10-Anni Ann.ti</td><td>2,39</td><td>2,12</td><td>3,24</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>				Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4	3-Mesi	-2,45	0,49	3,07	2026	-	-	-	-	6-Mesi	-2,82	2,79	5,35	2025	-0,42	1,13	0,71	-0,94	1-Anno	-3,59	3,26	6,55	2024	3,13	1,93	1,57	0,46	3-Anni Ann.ti	3,90	4,46	7,19	2023	8,29	2,58	0,65	1,56	5-Anni Ann.ti	2,68	0,95	5,33	2022	-3,23	-13,53	-0,28	9,38	10-Anni Ann.ti	2,39	2,12	3,24					
Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat	Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4																																																										
3-Mesi	-2,45	0,49	3,07	2026	-	-	-	-																																																										
6-Mesi	-2,82	2,79	5,35	2025	-0,42	1,13	0,71	-0,94																																																										
1-Anno	-3,59	3,26	6,55	2024	3,13	1,93	1,57	0,46																																																										
3-Anni Ann.ti	3,90	4,46	7,19	2023	8,29	2,58	0,65	1,56																																																										
5-Anni Ann.ti	2,68	0,95	5,33	2022	-3,23	-13,53	-0,28	9,38																																																										
10-Anni Ann.ti	2,39	2,12	3,24																																																															
Rendimenti aggiornati al 03/02/2026																																																																		

Portafoglio 31/12/2025



Titoli principali		
Nome	Settore	%
Call S&P 500 Index	—	10,73
Call Russell 2000 Index	—	8,45
Put On S&P 500 Feb26	—	5,42
Applied Materials Inc		2,82
Alphabet Inc Class A		2,58
Adobe Inc		2,40
Dollar Tree Inc		2,36
Lam Research Corp		2,35
The Walt Disney Co		2,34
Call Russell 2000 Index	—	2,33
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		41,79
Numero Complessivo di Titoli Azionari		118
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		0



Ripartizione Geografica %	Fondo
America	94,84
Stati Uniti	92,04
Canada	2,80
America Latina e Centrale	0,00
Europa	0,03
Regno Unito	0,00
Europa Occidentale - Euro	0,01
Europa Occidentale - Non Euro	0,02
Europa dell'Est	0,00
Africa	0,00
Medio Oriente	0,00
Asia	5,13
Giappone	0,00
Australasia	0,00
Asia - Paesi Sviluppati	0,00
Asia - Emergente	5,13

Anagrafica

Società di Gestione	LFG+ZEST SA	Patrimonio Classe (Mln)	23,61 EUR	Investimento Min. Ingresso	1.000 EUR
Telefono	-	(03/02/2026)		Investimento Min. Successivo	1.000 EUR
Web	-	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.	3,75%
Data di Partenza	02/06/2015	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti	2,00%
Nome del Gestore	-	UCITS	Si	Commissione di incentivo	20,00%
Data Inizio Gestione	02/06/2015	Inc/Acc	Acc		
NAV (03/02/2026)	EUR 1.204,37	ISIN	LU1216084993		
Patrimonio Netto (Mln)	62,03 EUR				