



Z E S T



ZEST GLOBAL OPPORTUNITIES

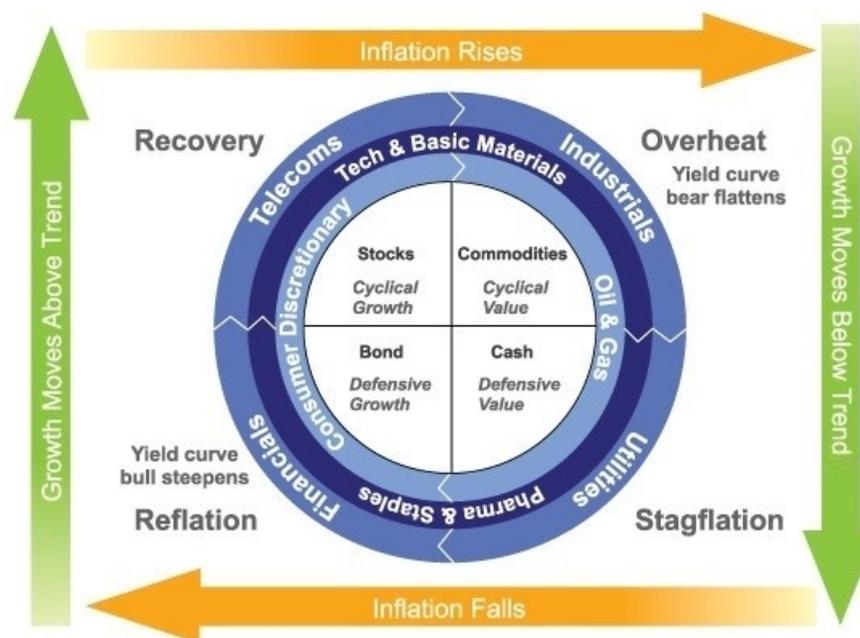
Marco Simion



Classe 1964, laurea in Economia Aziendale presso l'Università degli Studi "Ca' Foscari" di Venezia, Marco opera nel settore dell'Asset Management dal 1986. Ha presieduto per 12 anni il Board della SICAV ZENIT MULTISTRATEGY gestendo, sin dalla sua nascita, il comparto Global Opportunities che nel maggio 2019 è confluito in ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV. Remisier degli Agenti di Cambio Leonzio, Belloni, Combi, Piva Romersa è stato portfolio manager in Fiduciaria Duomo (gruppo Raggio di Sole Finanziaria) e poi in PFM SIM SpA. Nel 2001, è stato l'ideatore e il responsabile della linea di Private Banking MultiStrategy in ZENIT SGR di cui il comparto GLOBAL OPPORTUNITIES è stato l'evoluzione naturale. Ha collaborato con la Clarion Finanz AG di Zurigo nella valutazione e nel finanziamento di progetti nel settore Energy, Biotech e Natural Resources. Fino al 2004, è stato Consigliere e Supervisor del Finance Department di M+RZP oggi MARAZZI & ASSOCIATI.

INVESTIRE SUI MERCATI GLOBALI

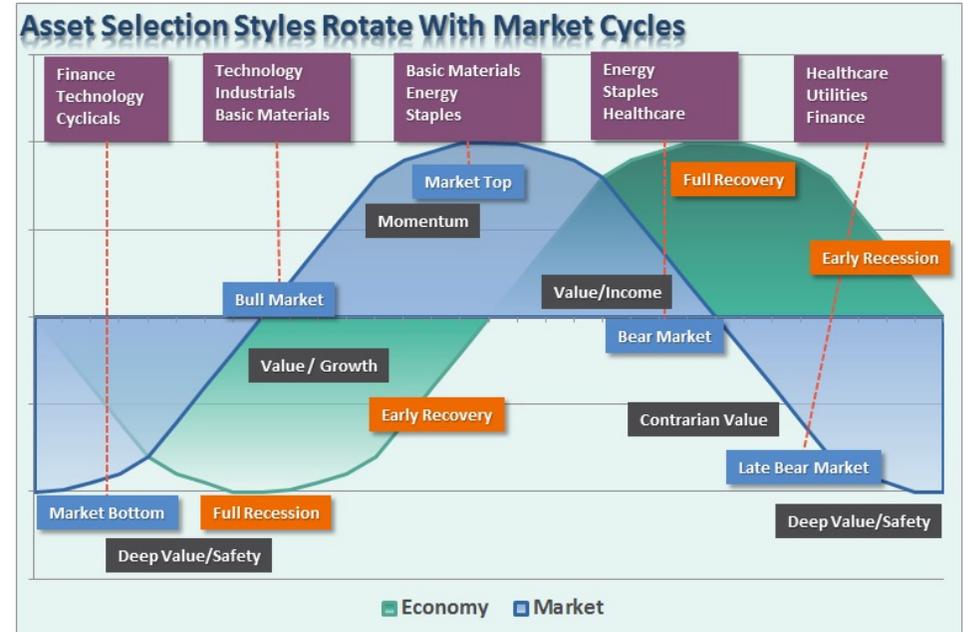
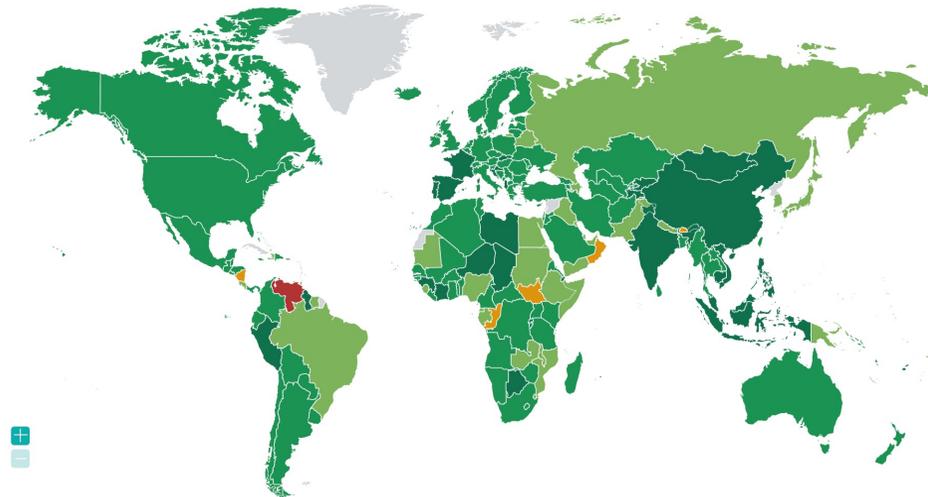
- ADATTANDO L'ASSET ALLOCATION ALLA FASE DEL CICLO ECONOMICO



➤ SELEZIONANDO I PAESI e I SETTORI CON LE MIGLIORI PROSPETTIVE

MAP (2021)

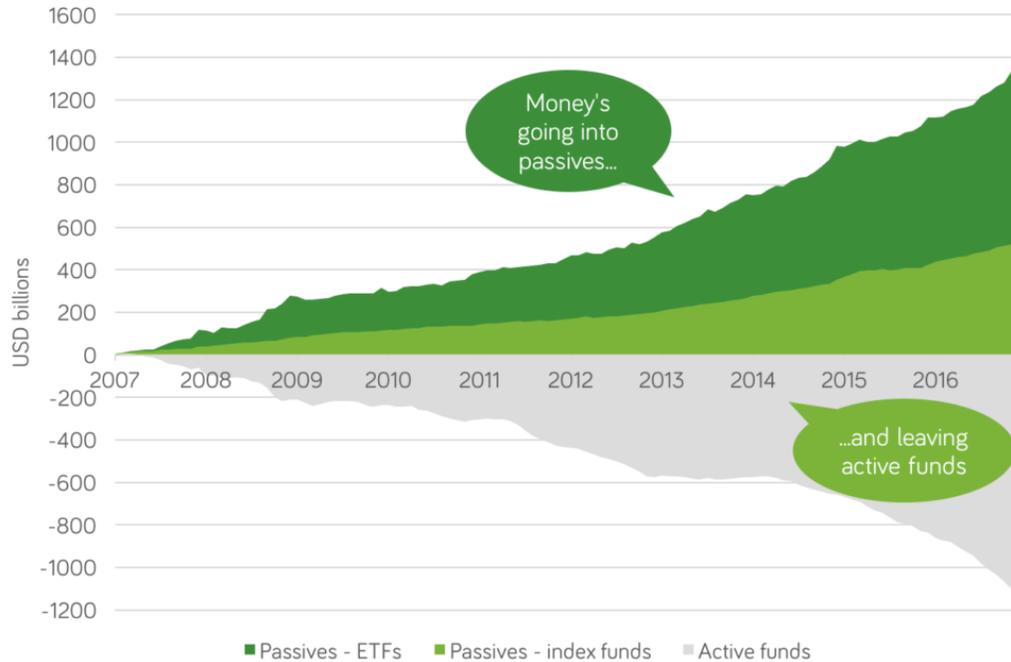
● 6% or more ● 3% - 6% ● 0 - 3% ● -3% - 0 ● less than -3% ● no data



➤ INVESTENDO nelle MIGLIORI SOCIETÀ dei SETTORI PIÙ PROMETTENTI e INNOVATIVI



LE STRATEGIE DI GESTIONE PASSIVA STANNO CRESCENDO ...

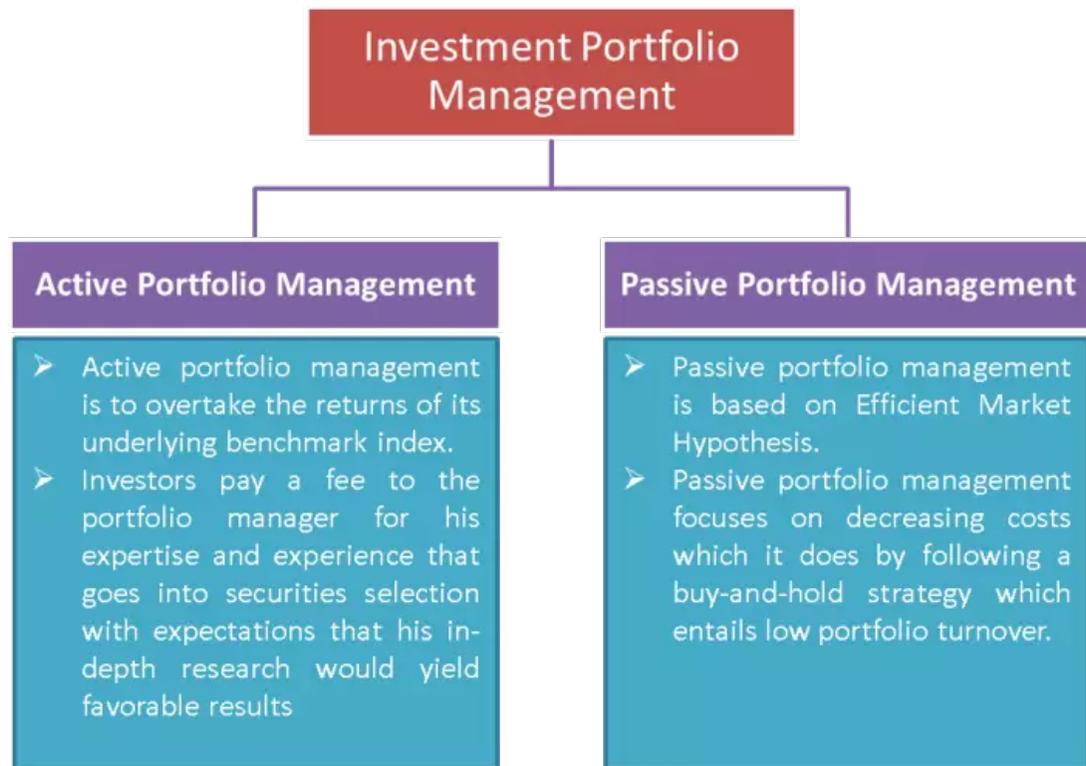


A consistent trend in European domiciled funds: active-to-passive rotation in US equities
 Cumulative flows observed in the US equity large cap blend category, by investment vehicle (in €Bn)



Source: Morningstar, Lyxor International Asset Management. Data as at 13/01/2020.
 Past performance is not indicative of future performance.

... MA ENTRAMBE OFFRONO OPPORTUNITÀ DI SUCCESSO ...



... E PRESENTANO VANTAGGI E SVANTAGGI



	Active Investing	Passive Investing
Pros	Fund managers make informed decisions based on experience, judgment, and prevailing market trends.	Generally low operating expenses and more tax-efficient.
	Opportunity to beat the performance of the index.	Minimal action required — just pre-determine the amount of money to invest each month.
	Defensive measures — Managers can make changes if they believe the market may take a downturn.	Ride the slow and steady train - A check on yahoo finance shows that the STI index has returned an estimated annualized 10% since year 1987.
Cons	Fund managers charge high fees together with increased operating expenses to compensate for their effort.	Performance capped by index — investors cannot chase higher returns even if they are seemingly left behind
	Managers are not always able to beat the market; in fact, 82% of fund managers have underperformed their benchmarks over the past decade	Lack of control — Index fund managers are usually prohibited from bailing out even in the event of a crash. One example is the Russia index which declines almost 50% when the Ukraine crisis strikes last year
	Style issues may interfere with performance — At any given time, a manager's style may be in or out of favor with the market, which could reduce returns.	

	PASSIVES	ACTIVES
PROS	<p>Pros of PASSIVE investments</p> <ul style="list-style-type: none"> Returns are in-line with the index and minimise the risk of underperforming Generally lower fees than active funds Simplicity: investors know what they are getting No reliance on the fund manager's ability and decision making 	<p>Pros of ACTIVE investments</p> <ul style="list-style-type: none"> Opportunity to outperform index The ability to take defensive measures with the aim to limit downside risk if a market downturn is expected Informed investment decisions based on experience, judgement and analysis of markets Fund manager can be unconstrained, nimble and conviction-led
CONS	<p>Cons of PASSIVE Investments</p> <ul style="list-style-type: none"> Unlikely to outperform index In a downturn, the fund will be exposed to all of the index's downside Buy/sell decisions based on index, not research, so managers cannot move out or avoid stocks that are out of favour 	<p>Cons of ACTIVE investments</p> <ul style="list-style-type: none"> Potential to underperform index if stock selection doesn't work out Generally higher fees than passive funds Investment style may be out of favour and adversely impact performance



ZEST GLOBAL OPPORTUNITIES

È STATO RI-MODULATO PER OTTENERE IL MEGLIO DA ENTRAMBE LE STRATEGIE

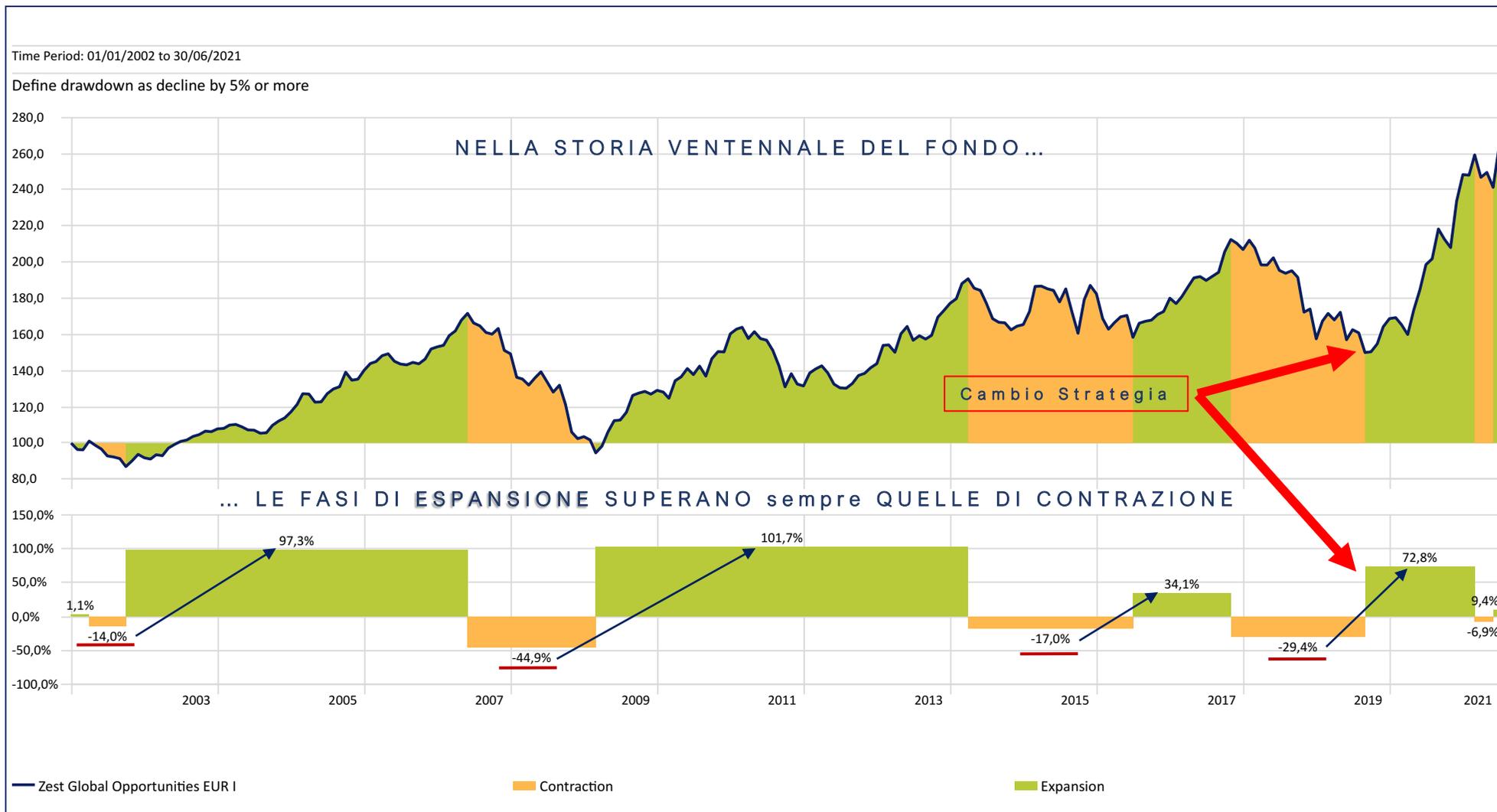
STRATEGIA	APPROCCIO	Area Investimento	Strumenti
Passiva	Top-Down	Area Geografiche & Settori	Derivatives & ETF
Attiva	Bottom-Up	Stock Picking & Seeking alpha	Azioni & Bond



There's room for both

Nell'agosto del 2019 le due strategie sono diventate pienamente operative e continuano produrre i risultati voluti, **+79,3%** dalla loro introduzione





GESTIONE FLESSIBILE

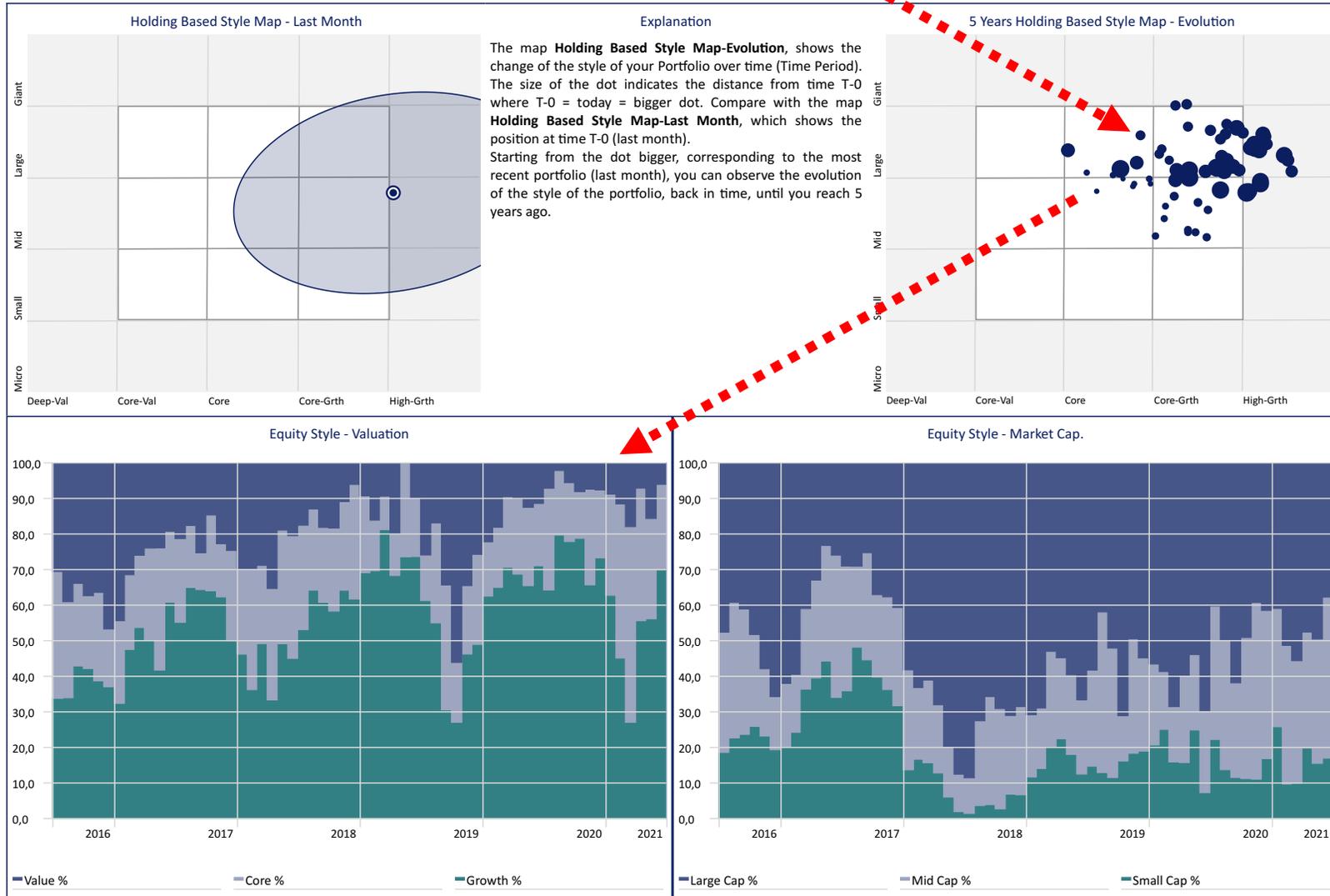
Strategia ATTIVA

CERCHIAMO WORLDWIDE

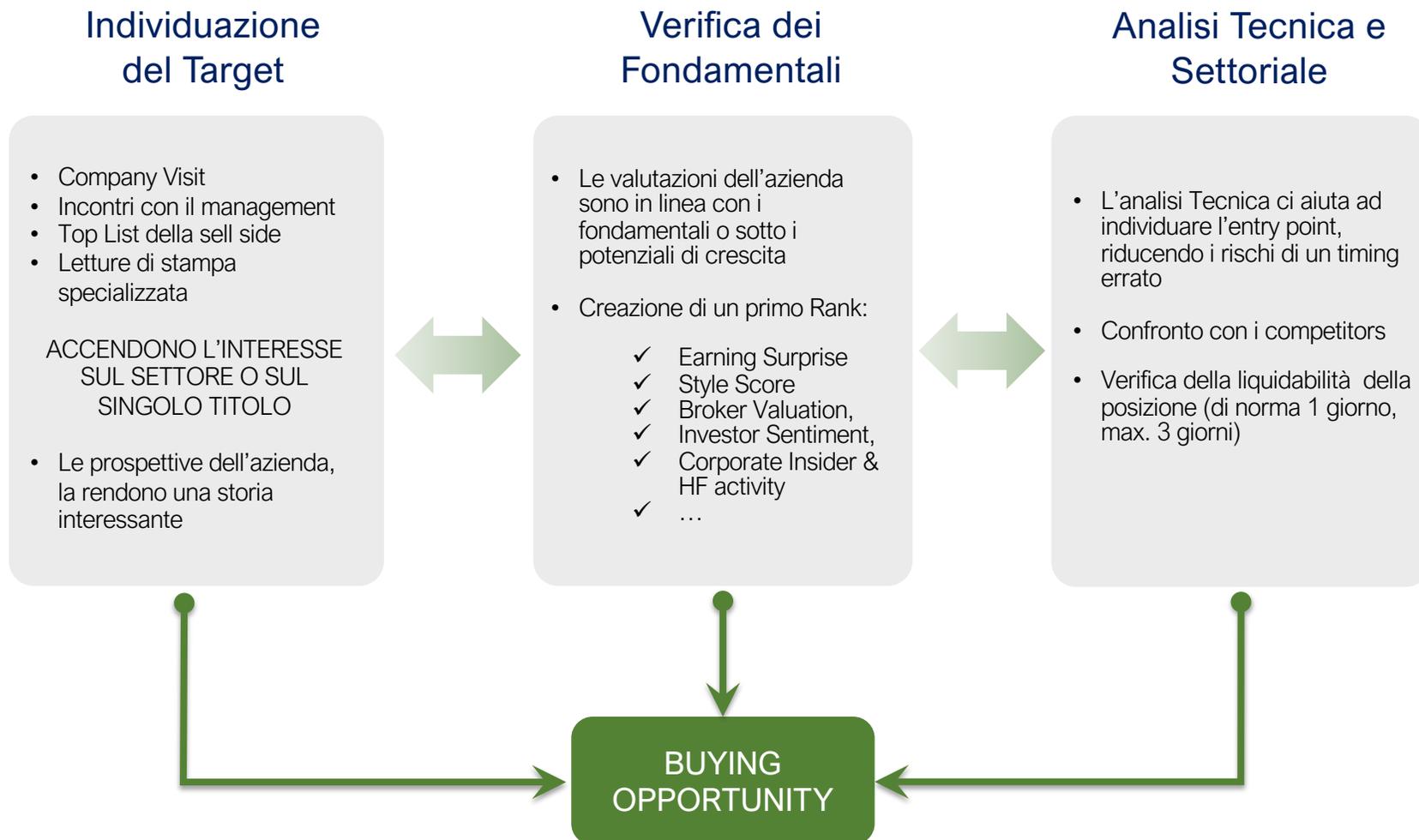
- **Aziende leader** nei rispettivi settori e laddove si possa individuare la leadership
- **Aziende di qualità** con un elevato ritorno sul capitale investito e fatturato in crescita
- **Aziende innovative** con forte potenziale e un trend di crescita ancora intatto o sottovalutato

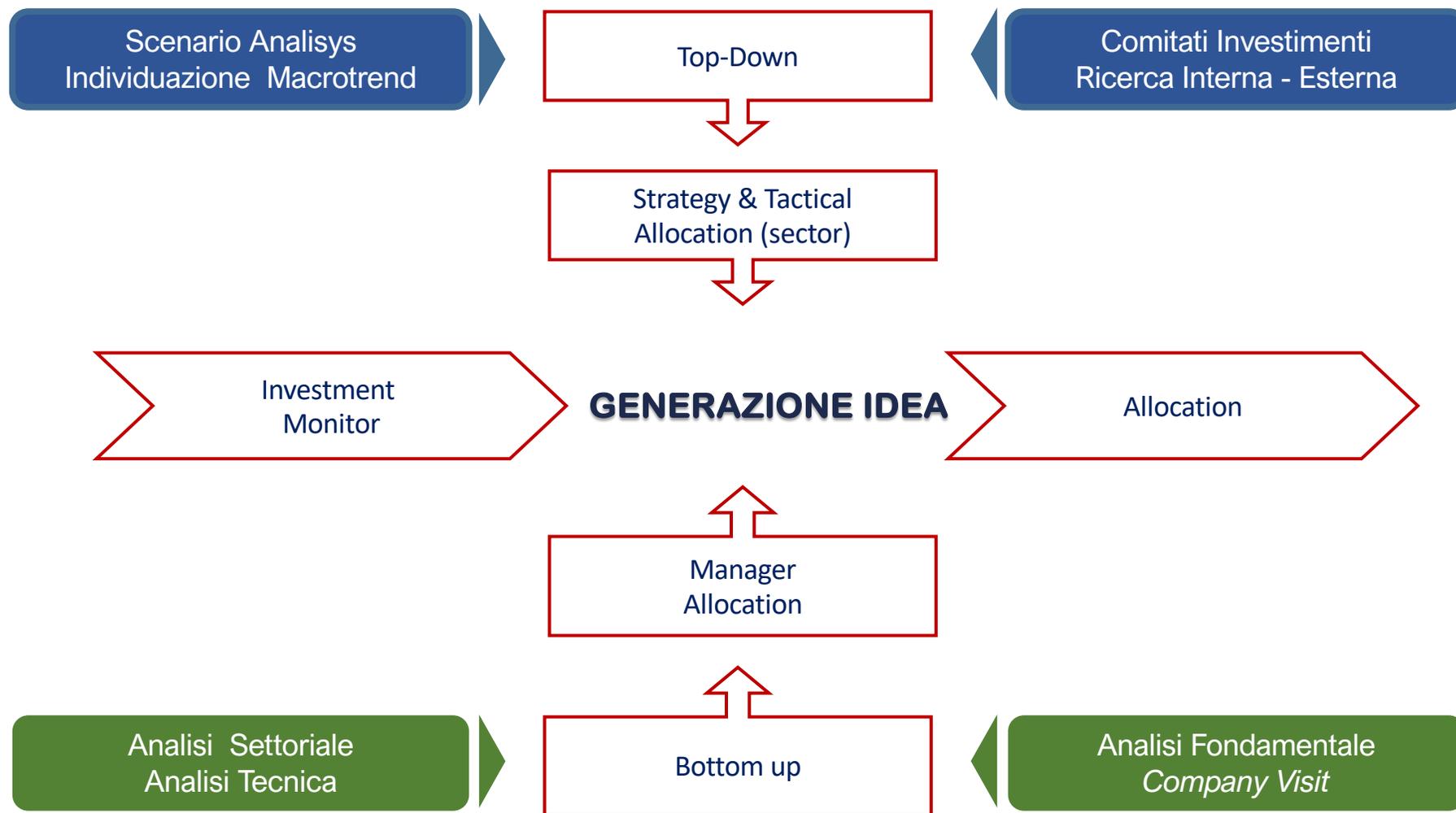
Strategia PASSIVA

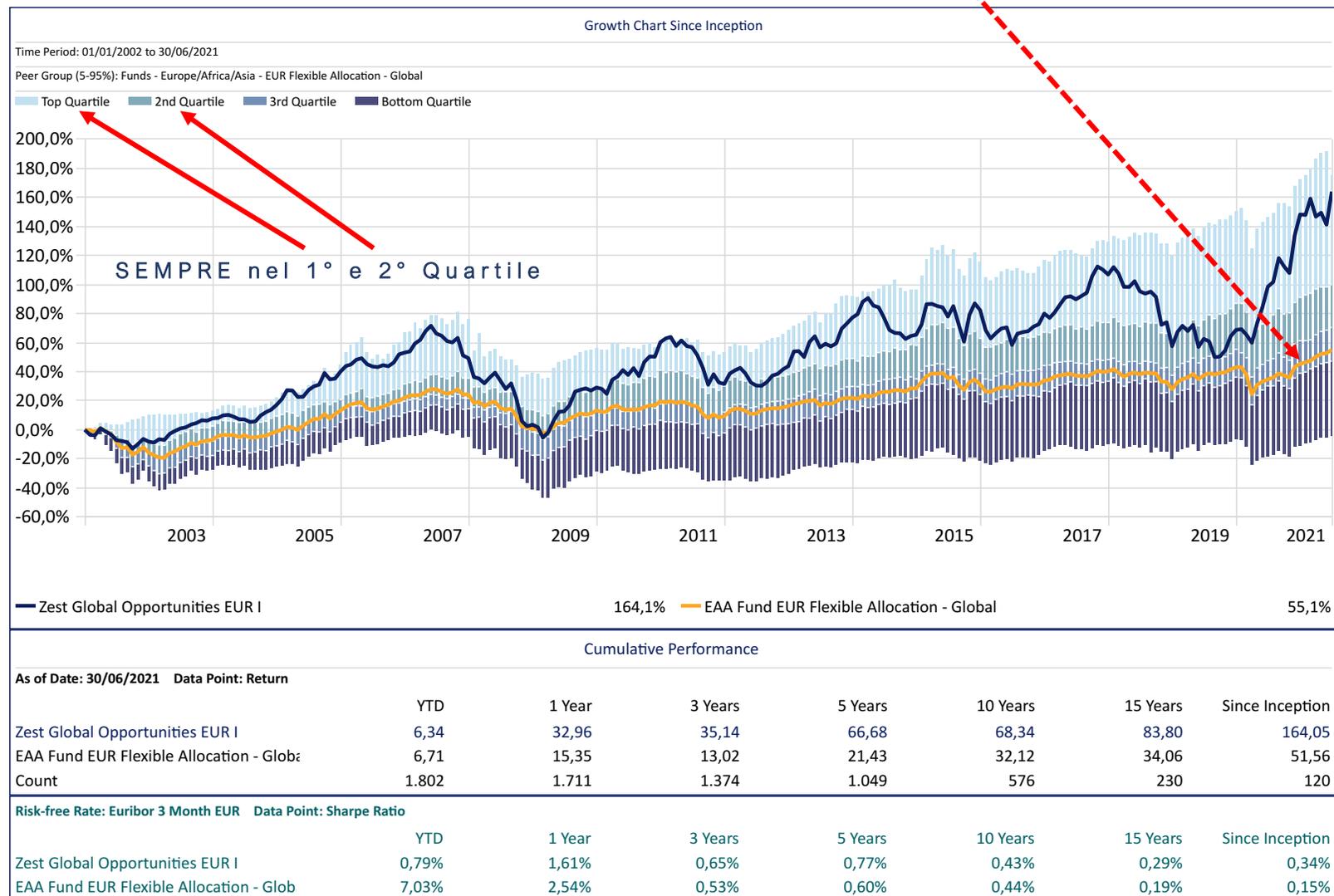
- ✓ Individuiamo i Macro trend su cui investire
- ✓ Investiamo nelle asset class, aree geografiche e settori più promettenti e/o più adeguati alla fase di ciclo
- ✓ Nessun Asset Allocation o Tracking Error pre-costituito
- ✓ Utilizziamo strumenti derivati per ottimizzare il flusso di cassa, sfruttando l'uso dei margini



Source: Morningstar Direct



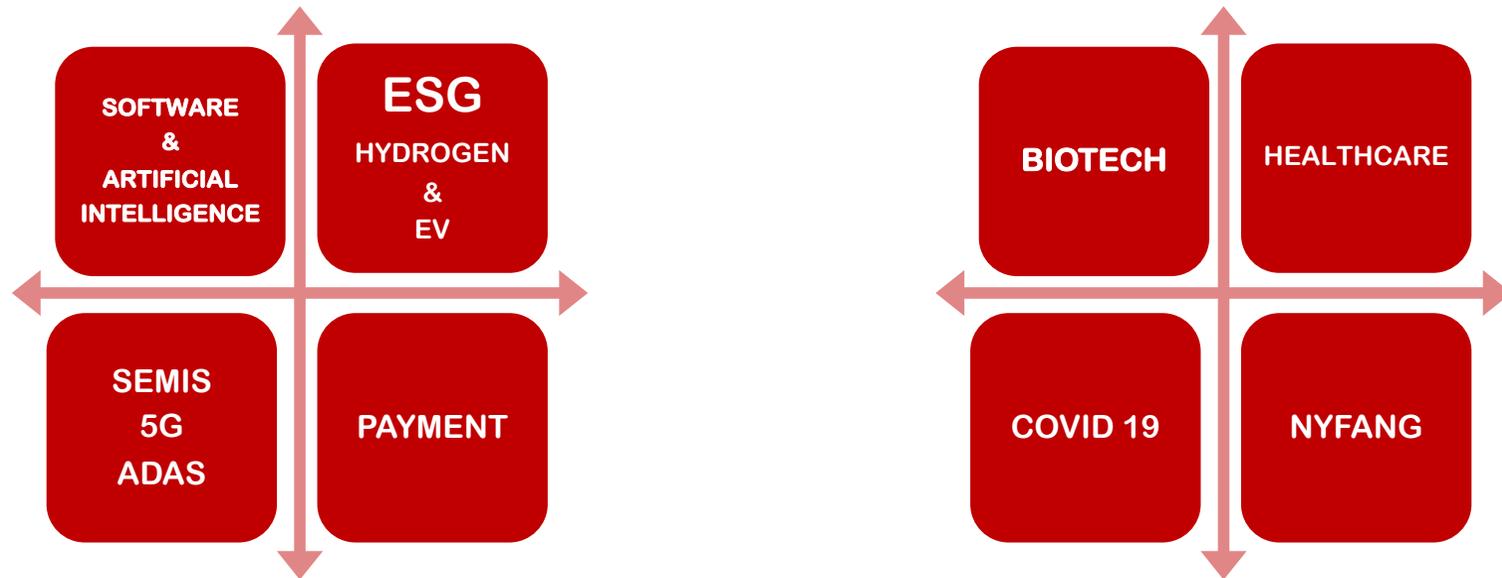


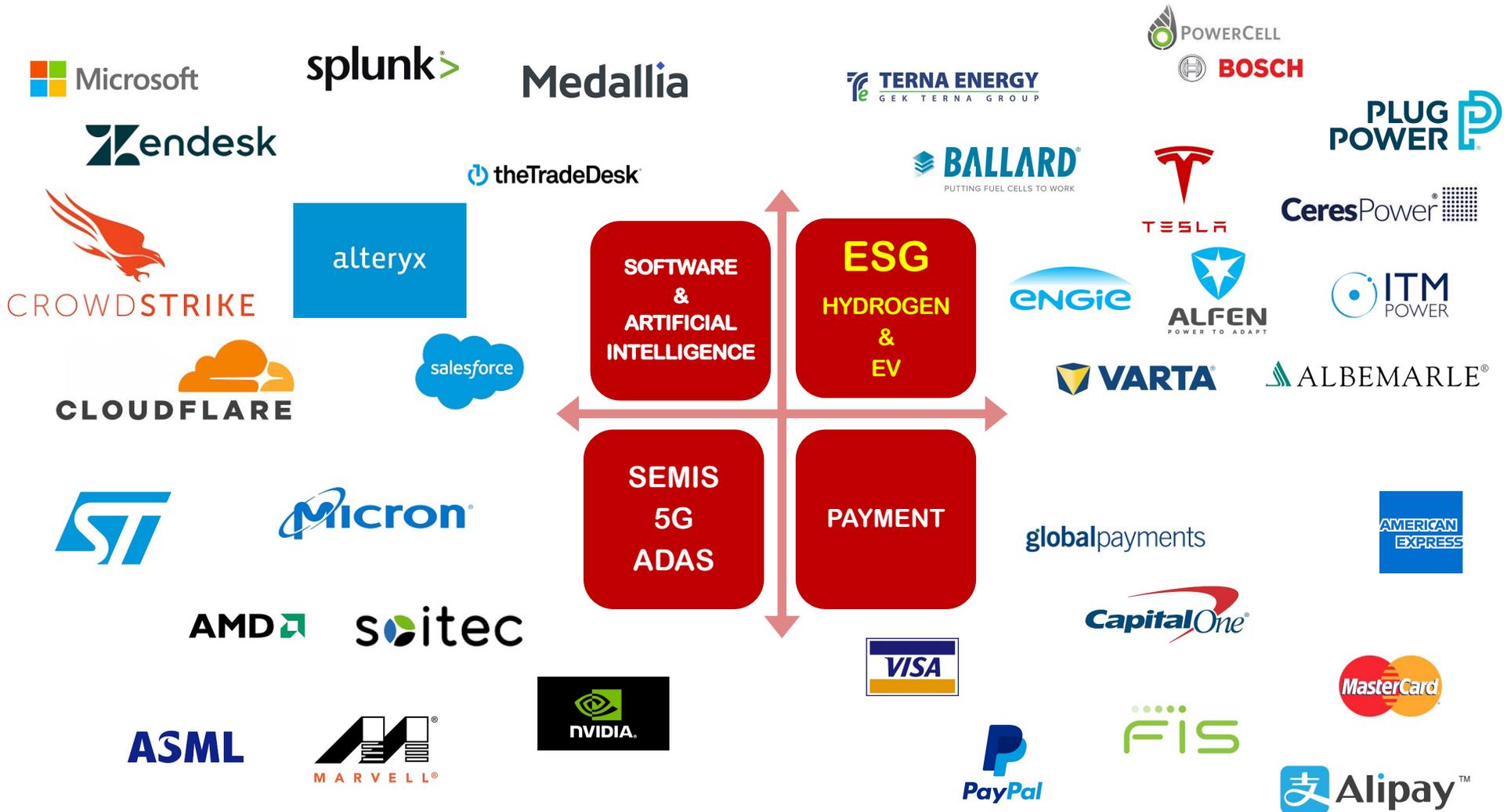


Source: Morningstar Direct

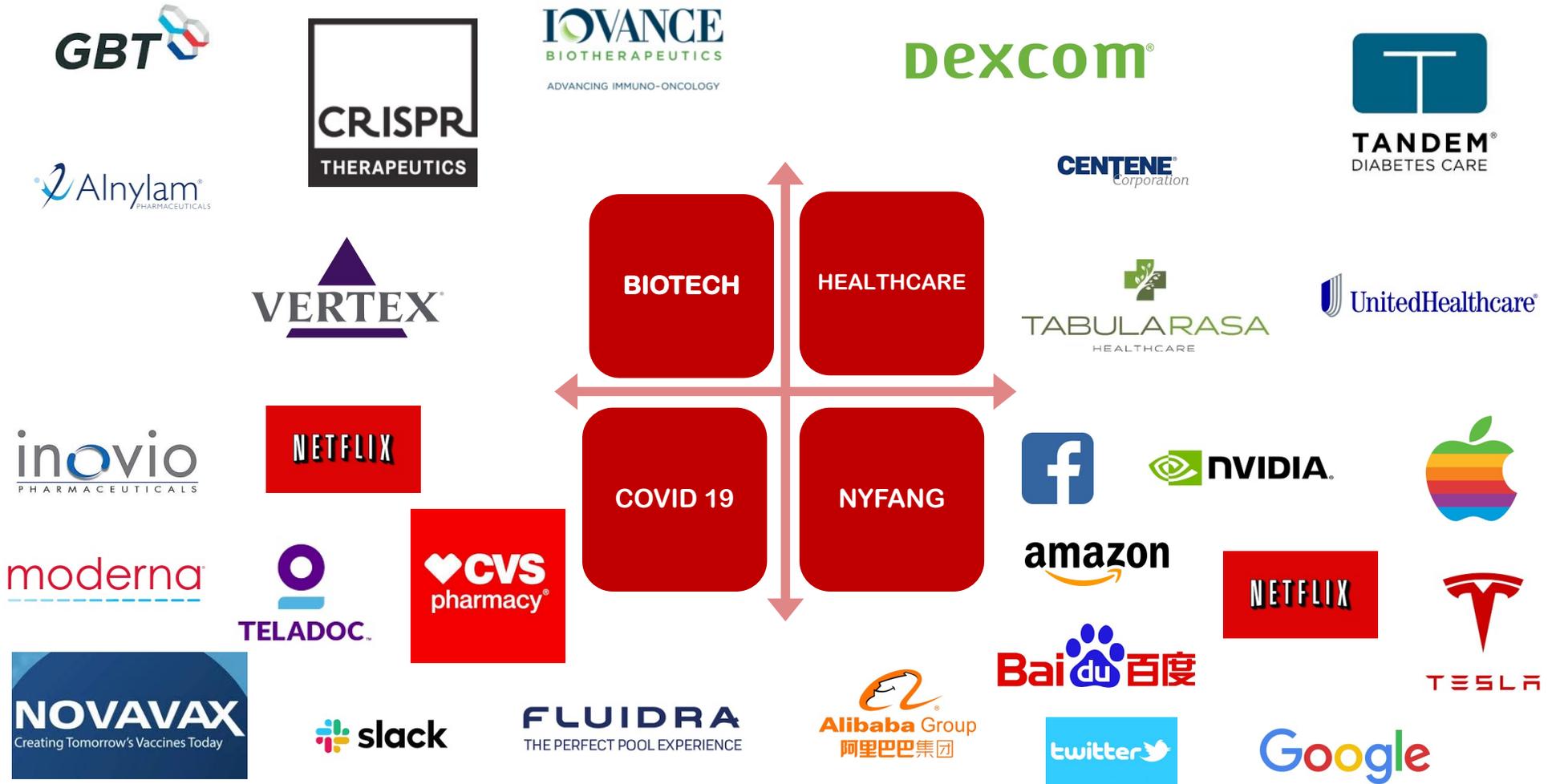
INNOVATION FUND

8 PILASTRI / TRENDS
del 2020





Le società sono indicate a titolo esemplificativo degli investimenti fatti o attualmente presenti in portafoglio



Le società sono indicate a titolo esemplificativo degli investimenti fatti o attualmente presenti in portafoglio



This fund was ranked based on the data in Barclay Hedge's hedge fund database



	Total return
Overall rating	5
3 year rating	5
5 year rating	5
10 year rating	4

As of Jun 30 2021.



Data Room - Multi-asset flessibili, ecco i migliori 20 gestori dell'ultimo anno. Il n°1 è italiano

La categoria vede distribuiti in Italia 408 fondi, guidati da 213 gestori (3 vantano rating Citywire). Qui di seguito i più interessanti fund manager (con track record triennale) secondo gli analisti Citywire: la media di rendimento nel 2020 è dell'1,7%.

Di **Daniele Barzaghi**
11 gennaio 2021



1° - Marco Simion di Zest SA con un rendimento totale del 40,1% nell'ultimo anno, guida il fondo Zest Global Opportunities EUR P

6 | Plus24 - Il Sole 24 Ore

SABATO 1 AGOSTO 2020 | N. 927

COVERSTORY

IL SEMESTRE DEI FONDI

Uccornu Usa e bond sicuri hanno battuto il mercato

Ora gli investitori sono pronti alla rotazione verso azioni cicliche e obbligazioni a prima per catturare la ripresa

Marco Rodolici

La gestione attiva è sempre più un gioco da fin. esecelator al giro di bosa quando scoppiano segnano la fine dei rialzi e l'inizio dei ribassi rovinati.

Quest'anno chi ha puntato sui colossali tecnologici americani sulle società attive nell'estrazione dei metalli preziosi ha preso fonda gualo. Sempre che abbia coperto il rischio dollaro, che contro euro è in indebitolo dell'1,5% negli ultimi quattro mesi.

Viceversa, è andata male a chi ha scelto le infrastrutture, i servizi (dal tempo libero alla ristorazione), i consumi di beni discretionali o l'energia, penalizzati dalla quarantena. Gli investitori, però, hanno ricominciato a sottoscrivere i fondi specializzati sui settori più ciclici, per cogliere il rimbalzo della ripresa post coronavirus.

IL MERCATO. LA PRIMA SCELTA
Addecreta il successodun fondoinel primo lungomercato, o l'andata, in cui investe. Anche perché i limiti prudenziali alla detenzione di un titolo per i fondi armonizzati dipendono dall'effetto positivo o negativo del singolo investimento. Dunque, è difficile che un fondo sia andato bene se è specializzato sulla borsa di Madrid, che segna -3,4% da gennaio (più del Covid), o sulle azioni dell'energia, che hanno perso più di un terzo del valore a causa del crollo della domanda.

MA CHI TIPOLO TIPOLO
In ogni caso, la presenza in portafoglio di alcuni titoli piglia-turo ha un peso, sia perché è cambiato il mercato finanziario o il mercato intero, sia per la polarizzazione dei listini tra poche società sempre più grandi e una miriade di nomi con una capitalizzazione molto inferiore. Chi vale in particolare per il mercato americano.

Per esempio, Tesla ha dato una spinta ai portafogli che la commoventano, perché il titolo dei veicoli elettrici di lusso è salito del 20% da inizio anno. Insieme agli altri titoloni del Nasdaq che hanno registrato performance stellari (Amazon o Apple), può aver cambiato le sorti di molti prodotti.

Ma anche i fondi che hanno investito nella società mineraria Fresnillo, quasi raddoppiata da gennaio con il riacquisto di un terzo del valore, o il recupero di un incremento dei risultati.

E questi sono soltanto dei casi. I movimenti dei mercati finanziari sono sempre più unidirezionali e spesso autoalimentano, per via dell'automazione dei processi di investimento per quanto gli algoritmi valutino diversi parametri per la scelta di un titolo. La performance positiva sembra essere un fattore fondamentale per dare il via a nuovi acquisti, in un circolo virtuoso. Che diventa vizioso, quando il movimento si inverte. Senza contare il rischio di bolle, che scoppiano quando la fine dei rialzi e l'inizio dei ribassi rovinati.

GLI ESEMP
La scelta di discostarsi da un indice di mercato, per quanto consentito dalla regolamentazione e dalla politica di investimento di un prodotto, può aumentare la leva della performance, in positivo o in negativo.

Nella tabella a fianco ci sono fondi azionari che investono in larga misura in titoli di rischio (o in titoli di rischio) di mercato, per quanto consentito dalla regolamentazione e dalla politica di investimento di un prodotto, può aumentare la leva della performance, in positivo o in negativo.

Inoltre, un fondo può contenere le perdite di un mercato, ma subisce comunque una riduzione di valore, come Agora Materials, Esperia Duemme Commodities o Eurizon Azioni Energia e Materie Prime.

Lo stesso accade per i fondi obbligazionari. In generale è andata male agli specializzati sulle obbligazioni, con l'eccezione di Amundi Obbl Globale HY a cui si è dovuto ricorrere per il recupero di un terzo del valore.

LA CATEGORIA DEI COSTI
Attenzione, poi, a quanto si paga. Nel caso dei fondi, non sempre dettano chi più spende, meno spende. Soprattutto, i costi di gestione (che chi spende abbia una gestione attiva, Costi del 1% o del 2% sono un carico da 90, in special modo su un fondo obbligazionario, dati i livelli annuali dei tassi di interesse.

Gestori e mercato

Andamento dei fondi a confronto con l'indice di categoria

FONDO	RENDIMENTO ANNUO	RENDIMENTO ANNUO	CATEGORIA	RENDIMENTO ANNUO
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
Morgan Stanley IF Glob Advant B (Utd)	42,27	27,17	Global Large-Cap Growth Equity	2,84
Morgan Stanley IF Europe Opport CR	13,75	21,06	Europe Large-Cap Blend Equity	2,44
Agora Materials R	-0,64	18,15	Sector Equity Natural Resources	3,21
Antilia Small Cap Italia A30	3,07	16,57	Italy Equity	2,68
Esperia FS Duemme Commod. I	-5,81	12,64	Sector Equity Natural Resources	3,20
Eurizon Azioni Energia E Mat Prime	-24,57	12,43	Sector Equity Energy	1,91
Leadersel P.M.I. HD.B	-0,52	11,89	Italy Equity	1,81
Nel Global Property C	-11,64	11,31	Property: Indirect Global	1,58
Fonditalia Equity Europe R	-8,17	10,92	Europe Large-Cap Value Equity	2,15
Amundi Azionario Val Europa a diet B	-9,48	9,61	Europe Large-Cap Value Equity	2,21
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
Amundi Azionario America B	-5,01	-15,63	US Large-Cap Growth Equity	2,35
Allianz Azioni America	-3,45	-14,39	US Large-Cap Growth Equity	2,29
BG Selection Ma Na Equities AX	-4,90	-14,06	US Large-Cap Growth Equity	3,49
Esperia FS Duemme Euro Equity C	-24,38	-13,45	Europe Large-Cap Equity	1,80
Robeco Bp Global Pm Eq Fam. Eur	-16,65	-11,82	Global Large-Cap Blend Equity	1,35
Nel Ethical Global Trends Sdg R	-15,80	-10,76	Global Large-Cap Blend Equity	1,87
Albemar Target Italy A	-23,08	-10,69	Italy Equity	2,07
Globalnet Glob Eq Wtlr ScottsPartn. A	-3,23	-10,46	Global Large-Cap Growth Equity	1,91
Di Am Pictet Thematic New Trends Pfc	1,24	-10,18	Global Large-Cap Growth Equity	2,65
Pramerica Azioni Usa	1,28	-9,46	US Large-Cap Growth Equity	2,17
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
Pramerica Sicav Dyn Bond Euro Hedge R	4,40	6,22	Global High Yield Bond - Eur Hedged	1,62
Multi Stars Em Mkts Loc Currency AD	-2,01	4,86	Global Emerging Markets Bond - Local Curr	2,89
Fonditalia Financial Credit Bond R	3,22	4,59	Eur Subordinated Bond	1,75
Eurizon IS Flexible Duration 4 I	5,14	3,89	Eur Flexible Bond	0,49
Eurizon IS Inv. Unit Bond Strategy 6 I	4,29	3,00	Eur Flexible Bond	0,49
L&G Emerging Mkts Short Dur Bond P	-0,65	2,52	Global Emerging Markets Bond	1,43
L&G Future World Glob Cdt Ltd U	5,41	2,34	Global Corporate Bond	0,06
Fidelity Euro Bond Fam A	4,50	2,32	Diversified Bond - Eur Hedged	1,27
Janus Henderson Glob IG Bond EZ H	6,74	1,93	Global Corporate Bond - Eur Hedged	1,40
L&G Euro Corporate Bond Z Cap	1,93	1,75	Eur Corporate Bond	0,06
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
Goldman SF II GS Inc M5trat Bond I Sm	-4,51	-8,38	Global Flexible Bond - Eur Hedged	0,40
Amundi FGlobal Hy Bond F2 Eur MMD	-8,22	-8,22	Global High Yield Bond - Eur Hedged	2,10
Amundi Obbl Globale HY a dia B	-11,69	-7,70	Global High Yield Bond	1,55
Euromobiliare Flux - Fxd Ret S/T-Fat A	-4,04	-7,54	Global Flexible Bond - Eur Hedged	1,50
Mediobanca Flexible Obbl Globale L	-3,40	-7,39	Global Flexible Bond - Eur Hedged	1,56
GAM MultiBond Tot Ret Bond Em	-5,67	-7,20	Eur Flexible Bond	1,59
Mediobanca Flexible Value Attivo L	-3,49	-7,19	Global Flexible Bond - Eur Hedged	0,84
AZ Bond Income Opps A-AZ	-5,47	-7,11	Global Flexible Bond	2,35
Symphonia Obblig Rendimento	-5,24	-6,87	Eur Flexible Bond	1,53
Pramerica's Global Inflation Linked R	-0,38	-6,50	Global Inflation-Linked Bond - Eur Hedged	1,28
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
COMPAM SB Convex D Eur	36,61	40,24	Eur Flexible Allocation - Global	3,62
Zest Global Opportunities Eur R	20,85	19,85	Eur Flexible Allocation - Global	3,02
Selestra Icam Fm R B	17,22	19,75	Eur Flexible Allocation - Global	2,76
Eurizon Inv. Sicav Flexible Plus 51	16,36	16,52	Eur Flexible Allocation - Global	0,69
Pharus Sicav Next Revolution A	15,43	15,77	Eur Flexible Allocation - Global	3,43
Eurizon Inv. Sicav Flexible Beta 9I	11,92	13,32	Eur Flexible Allocation - Global	0,65
Eurizon Inv. Sicav Flexible Beta 8I	11,25	12,76	Eur Flexible Allocation - Global	0,65
Pharus Sicav Trend Rayer A	11,74	12,46	Eur Flexible Allocation - Global	1,90
Atomo Global Flexible R	8,00	9,57	Eur Flexible Allocation - Global	3,31
Eurizon Inv. Sicav Flexible Beta 2I	6,00	7,35	Eur Flexible Allocation - Global	0,64
UCCORNI				
Chi ha battuto la categoria...				
AZ Fund AZ Eq Global Infrns A-AZ	-20,10	-19,25	Eur Flexible Allocation - Global	2,86
Consulinvest Rendita C	-17,95	-16,50	Eur Flexible Allocation - Global	2,32
NN (L) Multi Asset High Income X Dis	-12,97	-13,46	Eur Cautious Allocation - Global	2,86
Investment Sgr - Equity - Twenty B	-14,52	-13,11	Eur Flexible Allocation - Global	0,65
Alparag LICITS Sicav Heca A	-13,80	-12,41	CH Moderate Allocation	1,06
Lemank Sicav Fx Quant HR6 Cap Ret B	-14,19	-12,41	Eur Flexible Allocation - Global	4,17
Azimut Trend	-14,83	-11,83	Eur Aggressive Allocation - Global	0,52
Acwoma Global A1	-14,64	-11,73	Eur Aggressive Allocation - Global	2,32
Consulinvest Dinamico C	-12,10	-11,08	Eur Moderate Allocation - Global	3,93
Mediobanca Global Multiasset G	-11,73	-11,00	Eur Flexible Allocation - Global	2,36

Depository Bank and Transfer Agent



Il Gruppo Pictet è un gruppo bancario specializzato nella gestione dei patrimoni e di asset management. Fondata a Ginevra, in Svizzera, nel 1805, la banca Pictet è divenuta una delle più importanti banche di gestione dei patrimoni in Svizzera ed è uno dei principali gruppi di asset management indipendenti in Europa.

Custody AUManag. (31 dicembre 2020) 506 mldi euro **CET1** ratio 21,1%
Long Term Deposit Rating Aa2 (Moody's) **Long Term Issuer Default Rating** AA- (Fitch)

Italian Custodian Bank



SOCIETE GENERALE Securites Services

Maciachini Center MAC 2 - Via Benigno Crespi, 19/A - 20159 Milano

Fa capo a Societe Generale

AUCustody 3.947 mldi euro (3.320 fondi) AUAdmin. 621 mlni euro (4.067 fondi)

Management Company



Pictet ha creato due società di gestione dedicate per gestire tutti i servizi di amministrazione fondi e la costituzione di fondi private label, assicurando così una più netta separazione delle attività di amministrazione fondi dai servizi di banca depositaria.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., una società di gestione di diritto lussemburghese specializzata nella gestione e amministrazione di fondi di terze parti, e FundPartner Solutions (Suisse) S.A., l'omologa società di diritto svizzero, sono state create nel 2012.

Investment Manager



ZEST S.A. - Via Greina, 3 - 6900 Lugano - Svizzera

Fondata nel 2012 dallo spin-off dell'attività di gestione fondi di Financial Strategy, società Svizzera di gestione patrimoniale nata nel 1975 .

AUM Zest SA (Gennaio 2021) EUR 600 MM

Auditor



KPMG 39, Avenue Lohn F. Kennedy, L-2220 Luxembourg

Name of the Scheme	Zest Asset Management UCITS SICAV (Luxembourg)
Name of the sub-fund	Zest Global Opportunities
I EUR Share Class (Institutional Clients)	Management Fee: 0.95% p.a.
I EUR Performance Fees	10% (HWM)
P EUR Share Class (Private Clients)	Management Fee: 0.95% p.a. ; Marketing Fee: 0.75%
R EUR Share Class (Distribution Network/Retail)	Management Fee: 0.95% p.a. ; Marketing Fee: 1.40%
P and R Performance Fees	10% (Quarterly Performance)
Minimum Investment Size	Class I: 250'000; Class P: 5'000; Class R: 1'000
NAV Calculation, Subs and Red	Daily frequency
Risk Management Approach	Commitment Method
Asset Allocation	Global, Dynamic and Flexible – combining active and passive strategies
Active Investment Strategy	Bottom-Up approach: Stock Picking and Seeking Alpha by Stocks and Bonds
Passive Investment Strategy	Top-Down approach: Geo and sectorial allocation by Derivatives and ETFs investments
Fund Mission	Constant capital appreciation
Performance Target	Capital appreciation - No benchmark



BPER BANCA SPA

www.bper.it

BANCO DI SARDEGNA SPA

www.bancosardegna.it

CASSA DI RISPARMIO DI SALUZZO

www.crsaluzzo.it/banca-on-line.aspx

CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.P.A.

www.crbra.it

LA CASSA DI RAVENNA S.P.A.

www.lacassa.com

BANCA DI IMOLA

www.bancadiimola.it

BANCA CESARE PONTI S.P.A

www.gruppcarige.it/bponti/html/ita/index.htm

NEXTAM PARTNERS SIM S.P.A.

www.nextampartners.com

INVEST BANCA SPA

www.investbanca.it

KAIROS PARTNERS SGR S.P.A.

www.kairospartners.com

Banca Leonardo S.p.A.

www.bancaleonardo.com

INNOVAZIONE FINANZIARIA SIM S.P.A.

CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.P.A.

www.consultinvest.it

UNICA SIM

www.unicasim.it

BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

<https://www.bancafinnat.it/it>

BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO

www.bancodilucca.it

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-corrruzione 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.

Z E S T

Experience and corporate culture



INVESTMENT MANAGER

Zest SA
Via Greina 3
6900 Lugano, Svizzera
T. +41 91 910 30 10

Info@zest-management.com
www.zest-management.com