

ZEST GLOBAL VALUE

31 ottobre 2022

Obiettivo del Fondo

Ottenere un rendimento superiore al tasso di interesse di riferimento per le operazioni overnight in euro gestendo dinamicamente il rischio complessivo del portafoglio.

Per ottenere l'obiettivo di rendimento il Management Team ricerca opportunità di investimento prevalentemente sui mercati obbligazionari acquisendo posizioni strategiche, tattiche e di arbitraggio. Particolare attenzione viene dedicata alla produzione di decorrelazione del portafoglio rispetto ai mercati azionari.

L'allocazione del portafoglio è basata su un approccio Top down Global macro con particolare attenzione ai settori sottovalutati. L'analisi macro cerca di identificare i principali Trend economici.

La gestione flessibile si prefigge di ridurre la volatilità del fondo e di ottenere un rendimento il più possibile decorrelato tramite una gestione dinamica della market exposure.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit	Zest Global Value Fund
Strategia	Global Macro
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	20.07.2009
Patrimonio in Mio. (31.10.2022)	€ 63.20
Calcolo NAV:	giornaliero

Prezzo e commissioni (class R1)

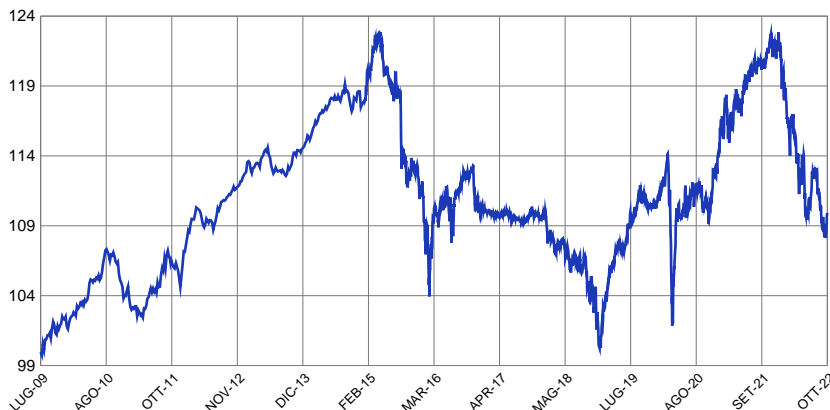
NAV (31.10.2022)	€ 109.92
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	1.60%
Codice ISIN	LU0438908757
Codice Bloomberg	ZESTABR LX
Codice Telekurs	10319617
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 2'500
Importo sottoscrizione successive	€ 1'000
Redemption Fee	-
Spese Ricorrenti	2,03%

Prezzo e commissioni (class R2)

NAV (31.10.2022)	€ 99.33
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	0.40%
Codice ISIN	LU1138495921
Codice Bloomberg	ZESTGR2 LX
Codice Telekurs	25976476
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 30'000
Importo sottoscrizione successive	€ 500
Redemption Fee	fino a 2%
Spese Ricorrenti	1,62%

Commissione di performance

Per Tutte le Classi	10%
High Water Mark	Yes continuous



Le Performance passate non sono una guida per le Performance Future.

Dati: Guardian

IL FONDO : Zest Global Value Fund è un fondo flessibile, costituito secondo le direttive UCITS V, che persegue una strategia d'investimento globale con una filosofia di gestione di tipo Top Down. Il fondo si prefigge la ricerca di opportunità sui mercati internazionali obbligazionari.

La strategia si basa su alcuni principi fondamentali:

- ricerca delle opportunità solo sui mercati finanziari con caratteristiche di liquidità e trasparenza
- limite massimo di esposizione di ogni posizione sul portafoglio complessivo e la market exposure complessiva è bilanciata con la liquidità.

LA METODOLOGIA : il Management Team è specializzato nell'approccio "top down" e coerentemente applica la propria interpretazione del quadro macroeconomico ai mercati finanziari nella ricerca dei cambiamenti fondamentali con uno stile "global macro".

La gestione del portafoglio implica anche strategie di market timing qualora la volatilità dei mercati finanziari consenta di impostare operazioni di trading anche in ottica di breve periodo.

La ricerca dell'"alfa" tramite l'assunzione dinamica del market risk (beta) rappresenta una delle missioni del Management Team che non avendo nessun benchmark di riferimento ricerca la performance assoluta indipendentemente dall'andamento dei mercati.

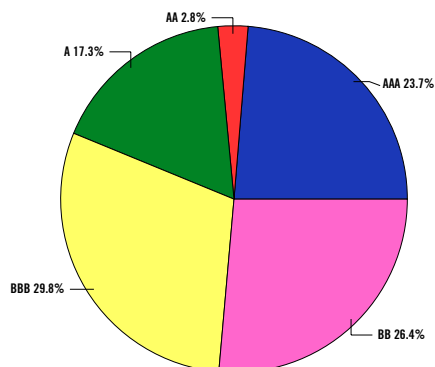
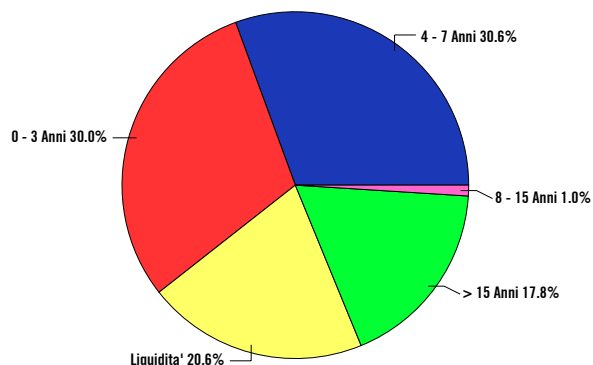
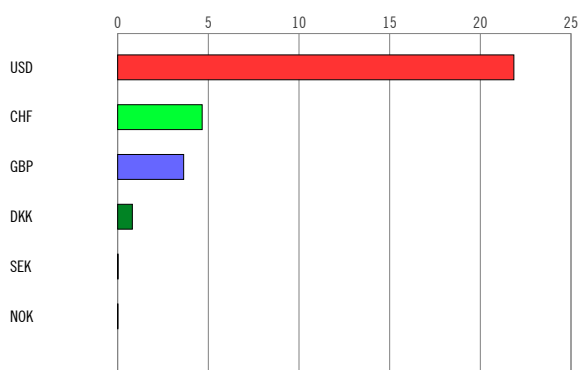
Al Management Team viene assegnato un livello massimo di rischio (definito come massimo VaR ex ante) ed il suo compito è quello di allocarlo in modo dinamico nei modi e nei tempi ritenuti migliori onde massimizzare il risultato in termini di performance.

RISK MANAGEMENT : La funzione di controllo del rischio di portafoglio assicura che ogni modifica dell'asset allocation del Fondo continui a mantenere il VaR entro il limite indicato. In caso di utilizzo di strumenti non lineari (opzioni, ecc.), viene applicato il MVaR (VaR modificato), al fine di tenere conto della non normalità della distribuzione dei rendimenti, per migliorare ulteriormente il rapporto rischio/rendimento del Fondo.

RISCHI PRINCIPALI: RISCHIO legato ai DERIVATI Alcuni derivati possono aumentare la volatilità del Comparto o esporre quest'ultimo a perdite superiori rispetto al loro costo. **RISCHIO DI GESTIONE**: Tecniche di gestione del portafoglio che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in circostanze straordinarie. **RISCHIO DI LIQUIDITA'**: Alcuni titoli possono risultare difficili da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati.

DISCLAIMER PERFORMANCE: La performance passata non è un indicatore per la performance futura. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per la sottoscrizione ed il riscatto delle quote. Il valore degli investimenti e di qualsiasi rendimento non è garantito ed è soggetto a fluttuazioni di mercato. Inoltre il valore degli investimenti e dei rendimenti correlati può essere influenzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio, ciò significa che un investitore potrebbe non recuperare l'importo investito.

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2016	-2.45	-1.19	1.87	0.78	0.94	-1.78	1.48	0.90	0.21	0.31	-1.98	-0.13	-1.15
2017	-0.46	0.03	-0.06	-0.27	0.21	-0.52	0.19	-0.16	0.06	0.69	-0.30	-0.38	-0.98
2018	0.17	-1.13	-0.89	0.31	-0.98	-0.55	0.85	-0.79	0.49	-2.18	-0.49	-3.02	-7.99
2019	3.06	1.72	1.08	1.09	-0.34	1.46	0.79	1.51	-0.25	-0.72	0.21	0.08	10.05
2020	0.98	-1.13	-4.09	3.71	-0.13	0.37	0.04	1.00	-1.03	-0.92	2.91	1.45	2.98
2021	0.96	0.03	1.36	0.72	0.62	0.90	0.67	0.33	-0.02	0.79	-0.07	0.52	7.02
2022	-1.89	-2.91	-0.24	-1.76	-0.33	-3.69	3.15	-1.11	-2.54	1.05			-9.98

BOND RATING

MATURITY ALLOCATION

TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)


Dati: Guardian

LE PRIME 10 POSIZIONI

EURO FX CURR FUT DEC22 - USD	19.9%
US TREASURY N/B 1.5% 29.02.24 - USD	8.5%
UBS GROUP AG TV - USD	2.5%
FAURECIA 3.125% 15.06.26 - EUR	2.2%
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 3.25% 27.05.25 - USD	1.9%
TSY INFL IX N/B 0.25% 15.07.29 - USD	1.9%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.279% 19.09.27 - USD	1.8%
HOME DEPOT INC 2.7% 15.04.25 - USD	1.8%
INEOS FINANCE PLC 2.875% 01.05.26 - EUR	1.7%
ELECTRICITE DE FRANCE SA TV 4% - EUR	1.7%

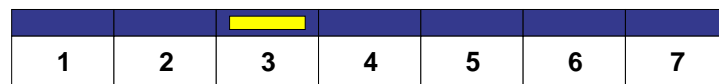
STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION(volatility)	5.3
MONTHLY SKEWNESS	-0.3
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	0.8
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.1
MAXIMUM DRAWDOWN	-10.8
MONTHLY VaR 99% ex post	3.6
MONTHLY VaR 99% ex ante	4.4

***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% = 1.5** 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 dell' 1.5 % nel mese successivo con una probabilità del 99%.

RISK AND REWARD PROFILE


Lower potential risk/reward Not risk-free. Higher potential risk/reward

Questa è una comunicazione marketing. Si invita gentilmente a consultare il prospetto e i documenti informativi del fondo prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Il prospetto e i documenti informativi sono prodotti e resi disponibili sul sito internet (www.zest-funds.com), nella sezione dedicata. I KIIDs sono altresì disponibili tradotti in varie lingue, sulla base dei paesi in cui ciascun comparto è registrato alla vendita.

ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company
Investment Manager
Portfolio Manager
Depositaria
Piattaforme
Soggetto incaricato dei pagamenti
Sito internet
Email

Fund Partner Solutions S.A.
Zest S.A.
Pasquale Corvino
Pictet & Cie (Europe) S.A.
Allfunds/Fundstore/Online Sim
BNP Paribas/AllFunds Bank
www.zest-management.com
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 / Svizzera

ZEST Asset Management SICAV è autorizzata e registrata per la vendita e la promozione al pubblico in Lussemburgo / Italia / Spagna e Svizzera. Pertanto, le informazioni contenute nel presente documento sono riservate agli investitori in / da Lussemburgo / Italia / Spagna 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. I KIID sono resi disponibili gratuitamente tradotti nella lingua di riferimento di tutti i paesi presso cui ciascun comparto è registrato per la vendita.

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. Il Fondo non è in alcun modo responsabile del presente documenti. La presente comunicazione di marketing è distribuita dal Fondo o dalle agenzie di distribuzione autorizzate a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta di sottoscrizione di azioni del Fondo. Le sottoscrizioni del Fondo, un fondo di investimento di diritto lussemburghese (SICAV), dovrebbero in ogni caso essere effettuate esclusivamente sulla base del prospetto di offerta corrente, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ('KIID'), dello statuto e dell'ultima relazione annuale o semestrale e previa richiesta di consulenza di uno specialista finanziario, legale, contabile e fiscale indipendente.

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 - il Fondo, 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

La performance passata non è un indicatore per la performance futura. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per la sottoscrizione ed il riscatto delle quote. Il valore degli investimenti e di qualsiasi rendimento non è garantito ed è soggetto a fluttuazioni di mercato. Inoltre il valore degli investimenti e dei rendimenti correlati può essere influenzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio, ciò significa che un investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. I rendimenti dell'indice presuppongono il reinvestimento di dividendi e plusvalenze e, a differenza dei rendimenti dei fondi, non riflettono commissioni e costi. I prodotti finanziari sono esposti a vari rischi, a seconda della loro complessità, struttura e politiche di investimento. 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. I rendimenti degli investimenti sono infatti soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e questa potrà cambiare in futuro. 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.

I diritti degli investitori sono verificabile al seguente indirizzo internet:

<https://www.group.pictet/media/sd/176b100ab205a6e6aef82b0250138f889675b903>