

# ZEST GLOBAL OPPORTUNITIES

31 ottobre 2022

## Obiettivo del Fondo

Zest Global Opportunities affianca una asset allocation dinamica e flessibile ad una di tipo top-down più stabile e index related. Focalizza la propria attenzione verso i settori più promettenti cercando aziende di qualità con un elevato ritorno sul capitale investito e fatturato in crescita. Inoltre, investe in aziende leader nei rispettivi settori oppure in aziende innovative con un trend di crescita ancora intatto.

## 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. (31.10.2022)	€ 14.06
Calcolo NAV:	giornaliero

## Prezzo e commissioni (Class I)

NAV (31.10.2022)	€ 109.26
Commissione massima sottoscrizione	NA
Commissione gestione annua	0.95%
Codice ISIN	LU0280697748
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 250'000
Importo sottoscrizioni successive	NA
Redemption Fee	-
Spese Ricorrenti	1,70%

## Prezzo e commissioni (Class R)

NAV (31.10.2022)	€ 79.04
Commissione massima sottoscrizione	NA
Commissione gestione annua	0.95%
Codice ISIN	LU0280697821
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 1'000
Importo sottoscrizioni successive	€ 100
Redemption Fee	-
Spese Ricorrenti	3,13%

## Prezzo e commissioni (Class P)

NAV (31.10.2022)	€ 90.09
Commissione massima sottoscrizione	NA
Commissione gestione annua	1.15%
Codice ISIN	LU0280698043
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 5'000
Importo sottoscrizioni successive	€ 100
Redemption Fee	-
Spese Ricorrenti	2,49%

## Commissione di performance

Per Tutte le Classi	10%
---------------------	-----



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

Dati: Guardian

**IL FONDO** Zest Global Opportunities affianca ad un approccio di tipo top-down, più legato agli indici, un approccio bottom-up, dove la gestione non è legata ad uno stile particolare (value o growth) ma adattata alle diverse fasi del ciclo economico.

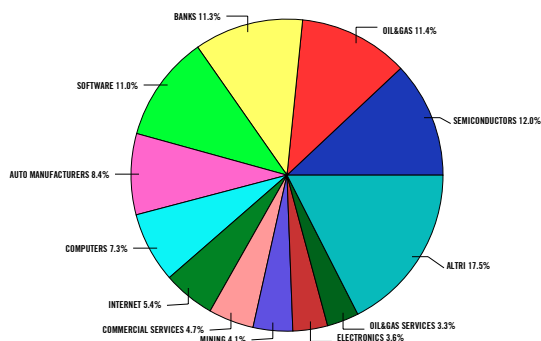
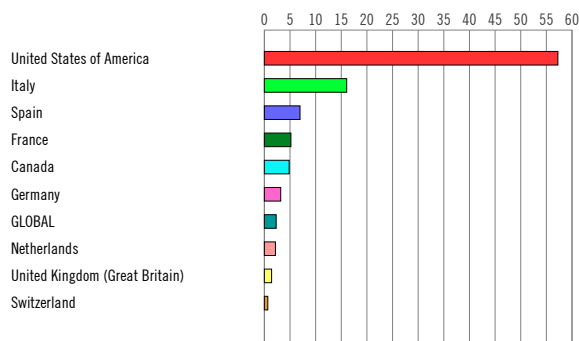
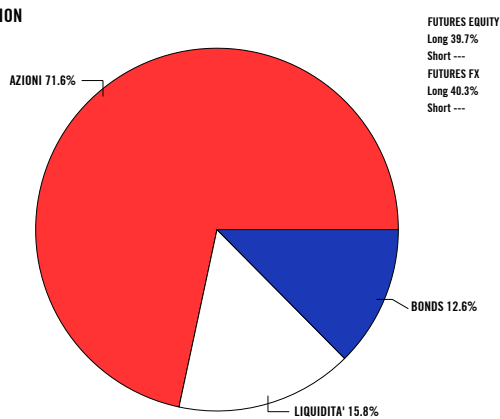
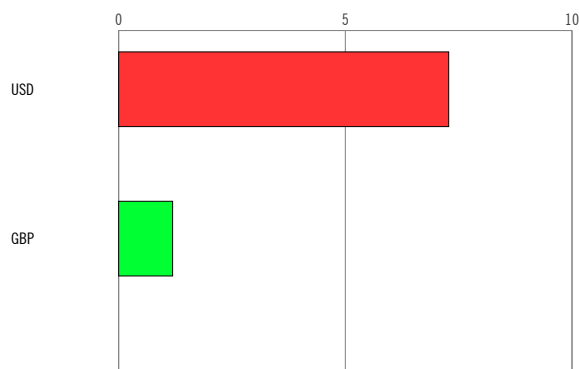
**LA STRATEGIA** Lo stock-picking è orientato verso aziende di qualità, con un elevato ritorno sul capitale investito e fatturato in crescita. Inoltre, investe in aziende leader nei rispettivi settori e laddove si possa individuare la leadership. Dopo la verifica dei fondamentali, company visit ed incontri con il top management, le scelte operative sono perfezionate avvalendosi dell'analisi tecnica.

**GESTIONE DEL RISCHIO** : 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-I	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	0.28	2.91	6.11	2.74	7.09
2020	0.32	-2.29	-3.31	8.45	6.52	7.47	1.61	8.17	-2.58	-2.20	12.33	6.28	47.13
2021	-0.13	4.53	-4.79	1.10	-3.31	9.45	-1.42	2.49	-2.93	9.39	-5.29	-5.94	1.63
2022	-8.46	-0.75	-4.62	-10.42	-2.24	-8.91	6.58	-0.49	-8.65	-0.97			-33.69

**SECTOR ALLOCATION**

**COUNTRY EXPOSURE (%)**

**ASSET ALLOCATION**

**TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)**


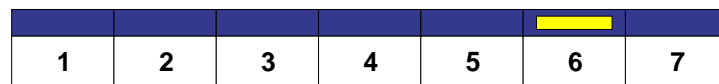
Dati: Guardian

**LE PRIME 10 POSIZIONI**

INTERNATIONAL PETROLEUM	7.25%	01.02.27 - USD	4.1%
SAIPEM FINANCE INTL BV	2.625%	07.01.25 - EUR	2.7%
WEBUILD SPA	5.875%	15.12.25 - EUR	2.5%
PALO ALTO NETWORKS INC - USD			2.5%
TESLA INC - USD			2.5%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A - USD			2.3%
PAYPAL HOLDINGS INC - USD			2.1%
LIVENT CORP - USD			2.0%
ALPHABET INC-CL A - USD			2.0%
CLOUDFLARE INC - CLASS A - USD			2.0%

**STATISTICHE**

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION 1Y (volatility)	26.1
SHARPE RATIO 1Y (1 month Euribor)	-1.5
SORTINO RATIO 1Y (1 month Euribor)	-2.6
MAXIMUM DRAWDOWN 1Y	45.9
MONTHLY VaR 99% 1Y ex post	17.5
POSITIVE MONTHS (since inception)	56%
NEGATIVE MONTHS (since inception)	44%

**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](http://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	Fund Partner Solutions S.A.
Investment Manager	Zest S.A.
Portfolio Manager	Marco Simion
Depositaria	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/AllFunds Bank
Sito internet	<a href="http://www.zest-management.com">www.zest-management.com</a>
Email	<a href="mailto:info@zest-management.com">info@zest-management.com</a>

**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](http://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](http://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 una 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](http://www.zest-management.com), [www.zest-funds.com](http://www.zest-funds.com) o contattandoci a [info@zest-management.com](mailto:info@zest-management.com).

I diritti degli investitori sono verificabile al seguente indirizzo internet:

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