

ZEST PIU'33 NEUTRAL VALUE

31 ottobre 2022

Obiettivo del Fondo

In un momento storico in cui i mercati sono minati da un'assoluta incertezza, Zest PIU'33 NEUTRAL VALUE si propone come strumento neutrale di diversificazione degli investimenti a completa disposizione del gestore che ne deve assumere la guida e deciderne l'intensità come qualsiasi altro strumento finanziario. Il net asset del comparto sarà investito per un massimo dell'80% in obbligazioni e per la restante parte in opzioni su futures e OTC.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit **PIU'33 NEUTRAL VALUE**
 Domicilio **Luxembourg**
 Società di revisione **KPMG Audit**
 Divisa **USD**
 Data Inizio Gestione **12.06.2019**
 Patrimonio in Mio. (31.10.2022) **€ 3.74**
 Calcolo NAV: **giornaliero**

Prezzo e commissioni (class R-USD)

NAV (31.10.2022) **USD 912.03**
 Commissione massima sottoscrizione **fino a 3.00%**
 Commissione gestione annua **2.00%**
 Codice ISIN **LU1860671186**
 Codice Bloomberg **ZESSYRU LX**
 Importo minimo sottoscrizione iniziale **USD 1'000**
 Importo sottoscrizioni successive **N/A**
 Redemption Fee **-**
 Spese Ricorrenti **4,12%**

Prezzo e commissioni (class R-EUR)

NAV (31.10.2022) **EUR 864.63**
 Commissione massima sottoscrizione **fino a 3.00%**
 Commissione gestione annua **2.00%**
 Codice ISIN **LU1860671269**
 Codice Bloomberg **ZESSYRE LX**
 Importo minimo sottoscrizione iniziale **(EUR 1'000)**
 Importo sottoscrizioni successive **N/A**
 Redemption Fee **-**
 Spese Ricorrenti **4,32%**

Prezzo e commissioni (class R-CHF)

NAV (31.10.2022) **CHF 855.88**
 Commissione massima sottoscrizione **fino a 3.00%**
 Commissione gestione annua **2.00%**
 Codice ISIN **LU1860671343**
 Codice Bloomberg **ZESSYRC LX**
 Importo minimo sottoscrizione iniziale **(CHF 1'000)**
 Importo sottoscrizioni successive **N/A**
 Redemption Fee **-**
 Spese Ricorrenti **4,30%**



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

Dati: Guardian

IL FONDO : Il comparto propone volutamente una strategia totalmente neutrale e decorrelata dai mercati, per diversificare gli investimenti e potersi inserire con un effetto paracadute all'interno di un asset class a discrezione del gestore.

L'idea nasce e si sviluppa dall'esperienza decennale diretta di incontri con oltre 200 protagonisti nel settore delle gestioni di patrimoni, banche, fondi, fiduciarie, finanziarie family office e dalle analisi e riflessioni derivanti.

LA STRATEGIA : Zest PIU'33 NEUTRAL VALUE applica la sintesi di due strategie di delta hedging, una sul principale indice statunitense e l'altra sulle maggior valutarie, EUR/USD, GBP/YEN. Entrambi totalmente neutrali.

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 e 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

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.

Performance Mensili Classe R-USD

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019						-0.01	-0.08	0.53	-0.56	-0.95	-0.68	-0.66	-2.38
2020	-0.07	1.89	3.39	0.73	-0.20	-0.29	0.01	0.34	1.03	-0.70	-1.01	-0.14	5.02
2021	-0.34	-0.93	-1.91	0.70	-0.79	-0.75	-0.13	-0.43	-0.10	-0.76	1.05	-0.60	-4.90
2022	-0.31	0.14	-1.69	-0.10	0.80	-0.55	-0.88	-0.55	-0.78	-2.61			-6.38

Performance Mensili Classe R-EUR

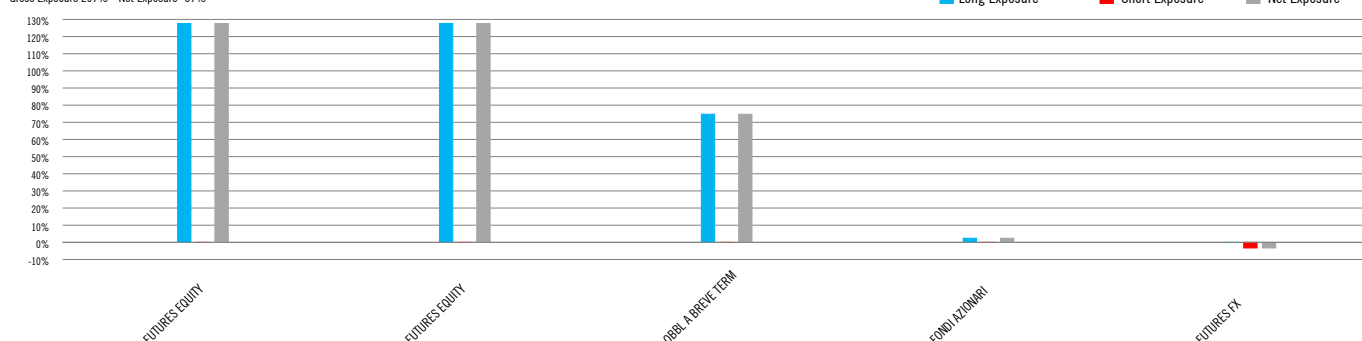
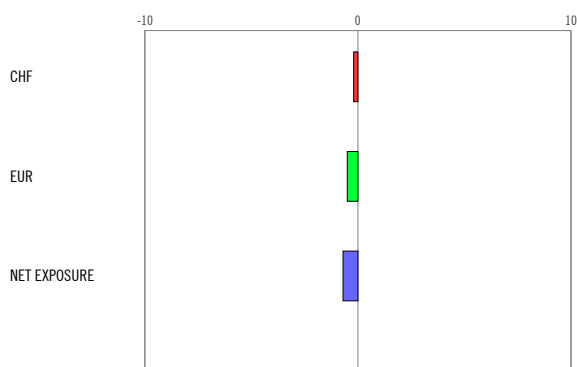
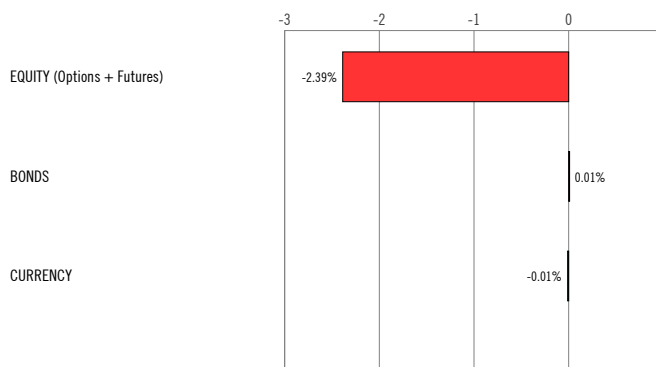
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019						-0.17	-0.36	0.37	-0.82	-1.17	-0.94	-0.87	-3.91
2020	-0.28	1.68	3.54	0.62	-0.26	-0.37	-0.06	0.26	0.99	-0.76	-1.12	-0.21	4.00
2021	-0.41	-1.00	-2.05	0.64	-0.86	-0.83	-0.22	-0.51	-0.20	-0.84	1.00	-0.77	-5.92
2022	-0.39	0.12	-1.83	-0.20	0.64	-0.76	-1.11	-0.80	-1.02	-2.87			-7.97

Performance Mensili Classe R-CHF

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019						-0.18	-0.40	0.33	-0.86	-1.21	-0.99	-0.88	-4.13
2020	-0.29	1.66	3.54	0.60	-0.29	-0.39	-0.08	0.24	0.96	-0.78	-1.15	-0.21	3.80
2021	-0.43	-1.03	-2.11	0.59	-0.88	-0.85	-0.24	-0.54	-0.22	-0.86	0.97	-0.78	-6.23
2022	-0.41	0.10	-1.85	-0.22	0.61	-0.78	-1.12	-0.85	-1.04	-2.91			-8.21

MARKET EXPOSURE

Gross Exposure 297% - Net Exposure -37%


CURRENCY EXPOSURE (%)

GROSS PERFORMANCE CONTRIBUTION (%) DAL 24.10.2022 AL 31.10.2022


Dati: Guardian

PRIME 10 POSIZIONI

S&P500 EMINI OPTN JUN23P 3950 - USD	7.8%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3.75% 24.04.23 - USD	6.5%
INTESA SANPAOLO SPA 5.25% 12.01.24 - USD	5.3%
BAYER US FINANCE II LLC 3.875% 15.12.23 - USD	5.2%
BNP PARIBAS 3.8% 10.01.24 - USD	5.2%
NISSAN MOTOR CO 3.043% 15.09.23 - USD	5.1%
MYLAN INC 4.2% 29.11.23 - USD	3.9%
KINDER MORGAN ENER PART 4.15% 01.02.24 - USD	3.9%
MICROSOFT CORP 2% 08.08.23 - USD	3.4%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC 2.67% 01.09.23 - USD	2.6%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	3.5
MONTHLY SKEWNESS	-0.6
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	32.8
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	-1.6
MAXIMUM DRAWDOWN	-5.8
MONTHLY VaR 99% ex post	2.4
MONTHLY VaR 99% ex ante	10.6

***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.

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.

RISK AND REWARD PROFILE

ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Fund Partner Solutions S.A.
Investment Manager	Zest S.A.
Investment Advisor	Calogero Ferrara
Depositaria	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/AllFunds 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 / 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 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, 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>