

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome: ZEST DERIVATIVES ALLOCATION FUND (il "Comparto"), un comparto di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV (il "Fondo")
ISIN: LU1216085453
Classe: I (la "Classe")
Ideatore del prodotto: FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la "Società di gestione"), parte del Gruppo Pictet.
Sito web: <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/>

Per maggiori informazioni, telefonare al numero +352 467171-1.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) è responsabile della vigilanza FundPartner Solutions (Europe) S.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Il presente PRIIP è autorizzato in Lussemburgo.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata da Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Questo documento contenente le informazioni chiave per gli investitori è esatto al 19 febbraio 2024.

Cos'è questo prodotto?

TIPO

Il prodotto è un comparto di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV, un Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) costituito come società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese.

TERMINE

Il Comparto è costituito a tempo indeterminato. Il Fondo tuttavia può decidere di estinguere questo prodotto in determinate circostanze.

OBIETTIVI

Obiettivi e politica di investimento

Il Comparto punta a ottenere un rendimento assoluto coerente, focalizzandosi in particolare sulla conservazione del capitale nel medio-lungo termine. L'uso di strumenti finanziari derivati (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures e opzioni call e put), servirà prevalentemente per ridurre i rischi. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è ridurre la volatilità tramite strategie basate sulle opzioni per aumentare i rendimenti. La strategia di investimento si basa sulla ripartizione del rischio come mezzo per diversificare gli investimenti e fa un ampio uso di opzioni e strumenti derivati per ridurre i rischi complessivi del portafoglio.

Il Comparto investe prevalentemente derivati, in qualsiasi tipo di strumento di debito (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni e obbligazioni convertibili), strumenti del mercato monetario o prodotti assimilati (come carte commerciali e in generale strumenti con una scadenza inferiore a dodici mesi) e azioni e titoli legati ad azioni (compresi, ma non limitatamente, ADR/GDR).

Il Comparto può avere un'esposizione a titoli di debito Investment grade e Non-investment grade. Il Comparto tuttavia non investirà più del 20% delle sue attività nette in strumenti di debito emessi da emittenti con un rating inferiore a Ba2/BB o equivalente assegnato da una o più delle agenzie di rating più importanti; 20% delle sue attività nette in obbligazioni convertibili contingenti; e 10% delle sue attività nette in obbligazioni senza rating.

Qualora i titoli non abbiano un rating, la loro qualità è valutata periodicamente dal Gestore degli investimenti. Se l'emittente/l'emissione di strumenti obbligazionari non ha ricevuto alcun rating creditizio da un'agenzia riconosciuta, il Consiglio di Amministrazione può valutare se uno strumento possiede almeno l'equivalente di un rating High Yield (almeno a livello dell'emittente o dell'emissione). Tutti i criteri di assegnazione (o non assegnazione) di rating saranno monitorati periodicamente dal Gestore degli investimenti a partire dalla data d'investimento e fino alla vendita degli strumenti di debito interessati.

Il Comparto non investirà in titoli in sofferenza o insolventi. Resta inteso che nel caso di declassamento dei rating creditizi di un titolo, ovvero di sofferenza o insolvenza di emittente, il Comparto potrà a discrezione del Gestore degli investimenti e nel miglior interesse dei titolari di quote del Comparto, continuare a detenere i titoli di debito declassati a condizione che l'esposizione massima del Comparto a titoli in sofferenza o insolventi sarà limitata in qualsiasi caso a un massimo del 10% delle sue attività nette.

Il Comparto non può investire più del 65% delle sue attività nette in azioni e titoli legati ad azioni. Si intende che tale limite si applica solo agli investimenti diretti in azioni e agli investimenti in OICVM e/o OIC costituiti principalmente da azioni; ciò significa che gli strumenti finanziari derivati su azioni non sono presi in considerazione per il calcolo di tale limitazione.

Inoltre il Comparto può anche investire fino a un massimo del 20% delle sue attività nette in ADR, EDR o IDR/GDR i cui titoli sottostanti sono emessi da società con sede in qualsiasi mercato emergente o di frontiera e negoziati su un Mercato regolamentato esterno al rispettivo mercato emergente o di frontiera, per lo più negli Stati Uniti o in Europa.

L'allocazione sarà effettuata direttamente o indirettamente tramite altri OICVM e/o OIC. Tali investimenti saranno limitati al 10% delle attività nette del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 20% delle sue attività nette in prodotti strutturati. Questi investimenti non possono essere utilizzati per divergere dalla politica di investimento del Comparto. Il Comparto non investirà direttamente in ABS/MBS, ma gli è consentito investire indirettamente per un massimo del 20% delle sue attività nette in ABS/MBS; inoltre non investirà in TRS.

Il Comparto può esporsi a Mercati Emergenti per un massimo del 20% delle sue attività nette. La politica di investimento sarà flessibile a livello di allocazione tra valute e settori. Pur non essendo vincolante, gli investimenti saranno concentrati su titoli di società emittenti costituite secondo la legge di, e/o hanno la propria sede legale in, e/o svolgono la parte predominante della propria attività economica in paesi del SEE, in Svizzera, negli Stati Uniti e/o in Canada.

Derivati A fini di copertura e di investimento, il Comparto può utilizzare qualsiasi tipo di strumenti finanziari derivati. Ciò nonostante, in condizioni normali del mercato, il Gestore degli investimenti preferirà (ampiamente) futures e opzioni.

Parametro di riferimento Il Comparto è gestito in modo attivo senza richiamarsi ad alcun parametro di riferimento, vale a dire che il Gestore degli investimenti ha piena discrezione riguardo alla composizione del portafoglio del Comparto.

Politica dei dividendi Questa Classe è cumulativa. Non è prevista la distribuzione di dividendi.

Valuta della Classe di Azioni La valuta di questa Classe è EUR.

Il periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto è determinato in modo da consentire un tempo sufficiente per raggiungere i propri obiettivi ed evitare le fluttuazioni di mercato a breve termine.

Il rendimento del prodotto è determinato dal Valore Patrimoniale Netto (il "NAV") calcolato dall'Amministratore Centrale. Questo rendimento dipende principalmente dalle fluttuazioni del valore di mercato degli investimenti sottostanti.

INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il prodotto è riservato agli investitori istituzionali. Il prodotto è compatibile con gli investitori che possono subire perdite di capitale e che non necessitano di una garanzia di capitale. Il prodotto è compatibile con i clienti che cercano di accrescere il proprio capitale e che desiderano conservare il proprio investimento per 1 anno.

L'importo minimo di sottoscrizione per questa classe di azioni è pari a 100,000 EUR.

ALTRE INFORMAZIONI

Depositario Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (il "Depositario").

Separazione delle attività Le attività e passività di ciascun comparto sono separate per legge; ciò significa che il rendimento delle attività di altri comparti non influisce sul rendimento del vostro investimento.

Negoziante Il NAV per la Classe viene calcolato ogni Giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo. Il termine ultimo di accettazione delle richieste di sottoscrizione e/o di rimborso è alle ore 14:00 (ora di Lussemburgo) del giorno lavorativo bancario che precede il relativo Giorno di valutazione.

Conversione Gli Azionisti possono chiedere la conversione delle azioni di qualsiasi comparto in azioni di un altro comparto, purché siano soddisfatte le condizioni di accesso alla categoria, al tipo o al sottotipo di azioni relativamente a questo comparto, sulla base del loro rispettivo NAV calcolato nel giorno di valutazione successivo alla ricezione della richiesta di conversione. I costi di sottoscrizione e rimborso relativi alla conversione possono essere addebitati all'azionista, come indicato nel prospetto informativo. Per maggiori dettagli sulla modalità di conversione tra comparti, si rimanda alla sezione del prospetto informativo contenente informazioni dettagliate relative alla conversione tra comparti, disponibile su www.fundsquare.net.

Ulteriori informazioni Informazioni più dettagliate su questo Fondo, come il prospetto, altre classi, le informazioni chiave, l'ultimo NAV, lo statuto e le ultime relazioni annuali e semestrali, possono essere ottenute gratuitamente, in lingua inglese, dall'Amministratore Centrale, dai distributori, dalla Società di gestione o online sul sito www.fundsquare.net.

Il presente documento contenente le informazioni chiave descrive la Classe di un comparto del Fondo. Per maggiori informazioni sugli altri comparti, si rimanda al prospetto informativo e alle relazioni periodiche preparate per l'intero Fondo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Rischio Indicatore

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rischio più basso Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 1 anni.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. I rischi essenziali del Comparto risiedono nella possibilità di deprezzamento dei titoli in cui il Comparto è investito.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. L'andamento futuro dei mercati è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e di un proxy idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: Esempio di investimento	1 anni EUR 10,000	
	In caso di uscita dopo 1 anni	
Scenari		
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.	
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 9,270 -7.3%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 9,290 -7.1%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 10,300 3.0%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio annuo	EUR 11,160 11.6%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Cosa accade se FundPartner Solutions (Europe) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

La Società di gestione non effettua alcun pagamento a vostro favore in relazione a questo Comparto e sarete comunque pagati in caso di insolvenza da parte della Società di gestione.

Le attività del Comparto sono detenute presso una società separata, il Depositario; pertanto, la capacità di pagamento del Comparto non sarebbe influenzata dall'insolvenza della Società di gestione. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o dei suoi delegati, il Comparto potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, questo rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto per legge e per regolamento a separare le proprie attività da quelle del Comparto. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Comparto o dei suoi investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da negligenza, frode o dolo nell'adempimento dei propri obblighi (fatte salve alcune limitazioni).

In caso di scioglimento o liquidazione del Comparto, le attività saranno liquidate e voi riceverete una quota adeguata dei proventi, ma potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento.

Non esiste un sistema di compensazione o di garanzia a protezione da un'inadempienza del Depositario.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e, se applicabile, dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- EUR 10,000 di investimento

Investimento di EUR 10,000	In caso di uscita dopo 1 anno
Costi totali	EUR 167
Incidenza annuale dei costi (*)	1.7%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4.7% prima dei costi e al 3.0% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione di ingresso per questa Classe. La persona che vende questo prodotto può addebitare fino al 3.00%.	Fino al EUR 300
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questa Classe.	EUR 0
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.49% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	EUR 149
Costi di transazione	0.08% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	EUR 8
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	il 10,00% della performance del NAV per Azione superiore all'High Water Mark (pagata trimestralmente). L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni.	EUR 10

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 1 anno.

Il periodo di detenzione raccomandato è stato scelto per offrire un rendimento costante e meno dipendente dalle fluttuazioni del mercato.

Il NAV per la Classe viene calcolato ogni Giorno lavorativo delle banche in Lussemburgo. Il termine ultimo di accettazione delle richieste di sottoscrizione e/o di rimborso è alle ore 14:00 (ora di Lussemburgo) del giorno lavorativo bancario che precede il relativo Giorno di valutazione.

Come presentare reclami?

Nel caso in cui una persona fisica o giuridica desideri presentare un reclamo al Fondo per il riconoscimento di un diritto o per la riparazione di un danno, il reclamante deve inviare una richiesta scritta contenente la descrizione del problema e i dettagli all'origine del reclamo, per e-mail o per posta, in una lingua ufficiale del proprio paese, al seguente indirizzo:

FundPartner Solutions (Europe) S.A.,
15 Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Lussemburgo
pfcslux@pictet.com

<https://www.pictet.com/it/it/legal-documents-and-notes/key-information-document-complaint-procedure>

Altre informazioni pertinenti

Informazioni più dettagliate su questo Fondo, come il prospetto, lo statuto, le ultime relazioni annuale e semestrale e gli ultimi NAV per azione, possono essere ottenute gratuitamente, in inglese, presso l'Amministratore Centrale, i distributori, il Fondo o online sul sito www.fundsquare.net.

La performance passata negli ultimi 5 anni e gli scenari di performance precedenti sono disponibili al link https://download.alphaomega.lu/perfscenari LU1216085453_IT_it.pdf