

# GLOBAL SPECIAL SITUATIONS

26 febbraio 2021

## Obiettivo del Fondo

Global Special Situations è stato concepito per soddisfare le esigenze di chi desidera investire in un fondo obbligazionario Corporate con l'obiettivo di ottenere rendimenti positivi, con una volatilità contenuta; il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in USD e propone di mantenere una qualità creditizia media pari alla classe BB dello S&P.

Il processo d'investimento è diviso in due fasi: prima un filtro eseguito con il supporto di modelli quantitativi proprietari e poi un'approfondita analisi fondamentale, che possa consentire la selezione di società in grado di ripagare le obbligazioni con le disponibilità liquide unite al flusso di cassa generato fino a scadenza.

## Caratteristiche del Comparto

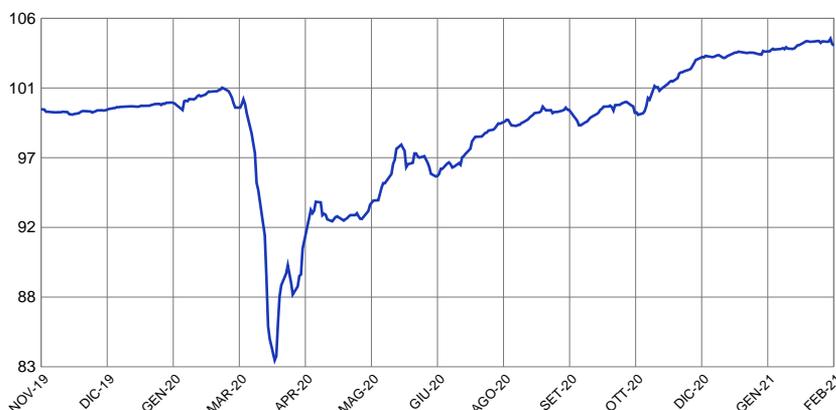
Denominazione Unit	Global Special Situations
Strategia	USD-denominated Corporate bonds
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	USD
Data Inizio Gestione	01.11.2019
Patrimonio in Mio. (26.02.2021)	23.98

## Prezzo e commissioni (class I)

NAV (26.02.2021)	USD 104.20
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	fino a 1.20%
Codice ISIN	LU1532289060
Codice Bloomberg	ZESGLOIU LX
Importo minimo sottoscrizione iniziale	USD 10'000
Importo sottoscrizione successiva	USD 10'000

## Commissione di performance

Per Tutte le Classi	20%
High Water Mark	Yes continuous



**IL FONDO :** Global Special Situation è un fondo obbligazionario Corporate, costituito secondo le direttive UCITS V, che persegue una strategia d'investimento BottomUp.

**LA STRATEGIA :** Global Special Situations investe seguendo rigide linee guida al fine di generare un interessante rendimento totale, mantenendo un profilo di bassa volatilità e di duration contenuta. L'attenzione è focalizzata su società quotate americane ed europee, con investimenti in obbligazioni principalmente denominate in USD, con una duration media inferiore ai 5 anni. Sono escluse a priori dal processo di selezione le aziende del settore finanziario ed energetico.

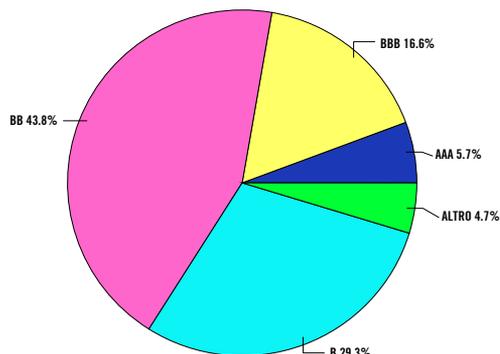
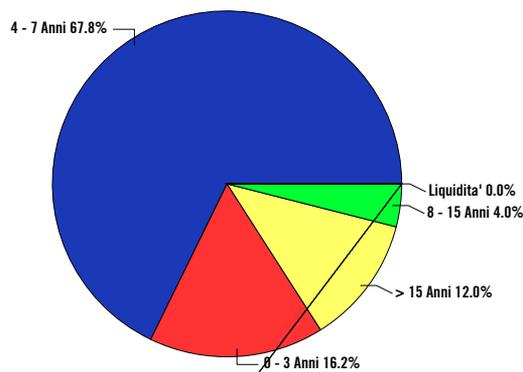
**PROCESSO DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEL RISCHIO:** Prima di ogni investimento si procede con un'analisi preliminare dell'opportunità in questione. Successivamente viene effettuato uno scrutinio approfondito della struttura del capitale e di un'analisi finanziaria dell'azienda selezionata. La tappa successiva è la due diligence operativa e finanziaria, si tratta di una revisione approfondita dei documenti legali e delle condizioni di emissione. Infine arriviamo al processo di modellistica finanziaria, se tutti gli step precedenti sono soddisfacenti; si procede all'acquisto degli strumenti finanziari attraverso le nostre piattaforme di trading. Il fondo monitorizza quotidianamente il mercato, controllando risultati finanziari e strutture di capitale, assicurandosi che tutte le valutazioni e le analisi conseguenti siano aggiornate.

## Fund Facts

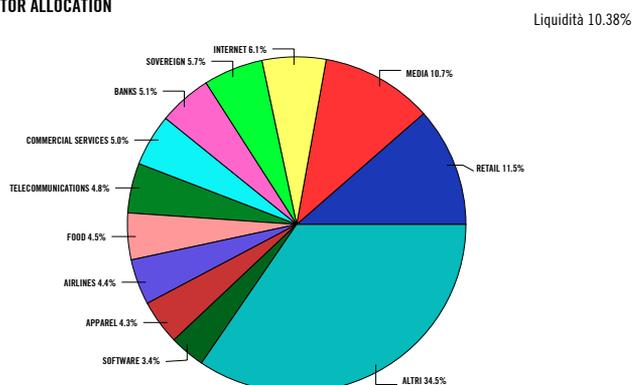
Calcolo NAV:	giornaliero
Liquidità:	giornaliera
Pubblicazione NAV:	www.zest-management.com

FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2019											-0.13	0.29	0.16
2020	0.51	-0.56	-10.40	3.60	2.35	0.50	3.14	1.22	-0.47	0.31	2.99	1.14	3.61
2021	0.21	0.19											0.40

Il fondo, lanciato per la prima volta nel gennaio 2017, è stato liquidato nel giugno 2019 e riattivato il 1° novembre 2019. I grafici mostrano i dati della nuova gestione.

**BOND RATING**

**MATURITY ALLOCATION**

**STRUTTURA PATRIMONIALE PER RATING**

	USD	Peso
AAA	1'215'317	5.65%
BBB	3'567'596	16.60%
BB	9'409'819	43.78%
B	6'287'605	29.25%
Non Classificabile	1'012'993	4.71%
<b>Valore Globale del Patrimonio</b>	<b>21'493'330</b>	<b>100.00%</b>

**SECTOR ALLOCATION**

**LE PRIME 10 POSIZIONI**

US TREASURY N/B 2.625% 15.06.21 - USD	5.1%
BED BATH & BEYOND INC 5.165% 01.08.44 - USD	2.1%
SOTHEBY'S 7.375% 15.10.27 - USD	2.1%
AMERICAN AIRLINES GROUP 6.5% 01.07.25 - USD	2.0%
ABERCROMBIE & FITCH MANA 8.75% 15.07.25 - USD	1.9%
PHOTO HOLDINGS MERGER SU 8.5% 01.10.26 - USD	1.8%
CIT GROUP INC TV - USD	1.7%
LIVE NATION ENTERTAINMEN 4.875% 01.11.24 - USD	1.6%
NORDSTROM INC 4% 15.03.27 - USD	1.6%
MORGAN STANLEY TV - USD	1.5%

**STATISTICHE**

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	0.0
MONTHLY SKEWNESS	
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	
MAXIMUM DRAWDOWN	-11.0
MONTHLY VaR 99% ex post	0.0
MONTHLY VaR 99% ex ante	7.6

**\*Il VaR (Value at Risk)**

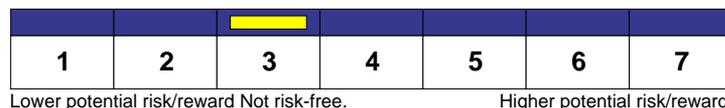
Il VaR è una misura statistica derivata dalla volatilità delle serie storiche dei ritorni delle varie asset class.

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.

**Prima dell'adesione leggere il KIID.**

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso.

**RISK AND REWARD PROFILE**

**ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION**

Management Company	Degroof Petercam Asset Services
Investment Manager	Zest S.A.
Investment Advisor	Financial Strategy, Flavio Bennini
Portfolio Manager	Alberto Conca
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ AllFund 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>