

GLOBAL SPECIAL SITUATIONS

31 agosto 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

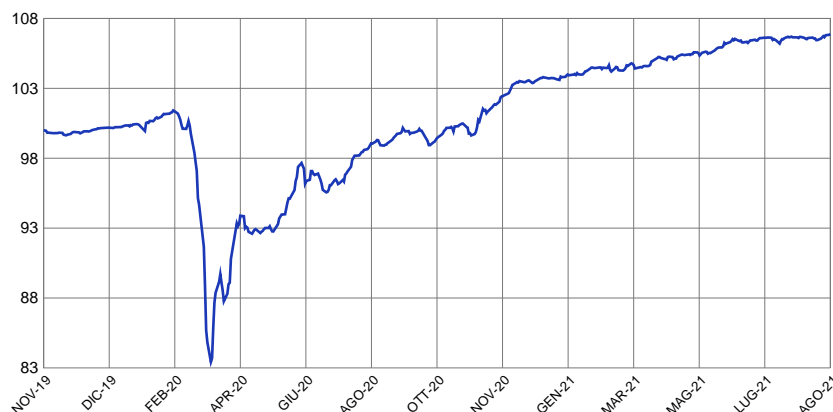
Denominazione Unit	Global Special Situations
Strategia	USD-denominated Corporate bonds
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	USD
Data Inizio Gestione	01.11.2019
Patrimonio in Mio. (31.08.2021)	24.92

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (31.08.2021)	USD 106.89
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.

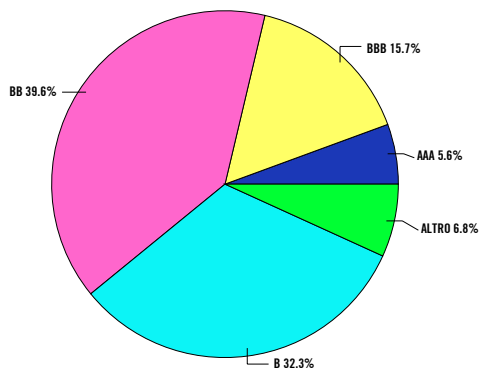
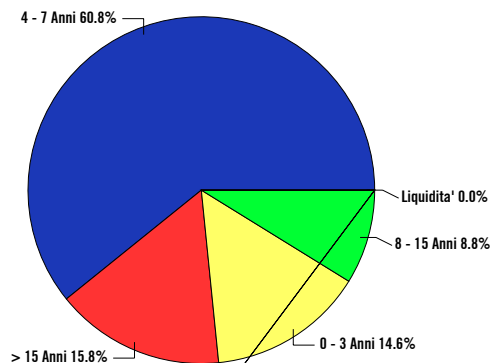
PROCESSO DI INVESTIMENTO E GESTIONE DEL RISCHIO: Prima di ogni investimento si procede con un'analisi preliminare dell'opportunità in questione. Successivamente viene effettuato uno scrutinio approfondito della struttura del capitale e di un'analisi finanziaria dell'azienda selezionata. La tappa successiva 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

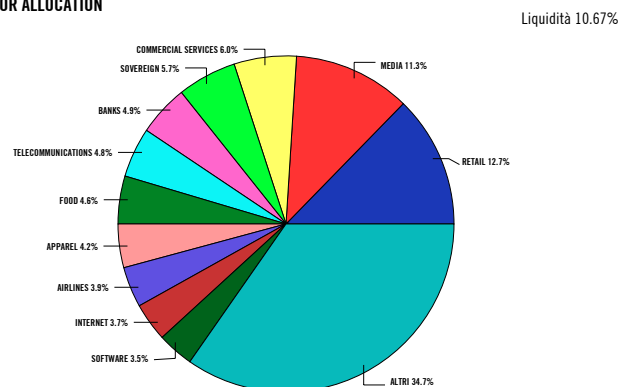
Calcolo NAV:	giornaliero
Liquidità:	giornaliera
Pubblicazione NAV:	www.zest-management.com

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	0.45	0.69	0.51	0.46	0.22	0.23					3.00

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	1'256'003	5.65%
BBB	3'486'832	15.68%
BB	8'798'163	39.58%
B	7'174'604	32.27%
Non Classificabile	1'515'761	6.82%
Valore Globale del Patrimonio	22'231'363	100.00%

SECTOR ALLOCATION

LE PRIME 10 POSIZIONI

US TREASURY N/B 2.625% 15.12.21 - USD	5.0%
BED BATH & BEYOND INC 5.165% 01.08.44 - USD	2.1%
SOTHEBY'S 7.375% 15.10.27 - USD	2.0%
PHOTO HOLDINGS MERGER SU 8.5% 01.10.26 - USD	1.8%
ABERCROMBIE & FITCH MANA 8.75% 15.07.25 - USD	1.8%
MARKS & SPENCER PLC 7.125% 01.12.37 - USD	1.7%
CIT GROUP INC TV - USD	1.7%
NORDSTROM INC 4% 15.03.27 - USD	1.6%
LIVE NATION ENTERTAINMEN 4.875% 01.11.24 - USD	1.6%
AMERICAN AIRLINES GROUP 6.5% 01.07.25 - USD	1.5%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	6.6
MONTHLY SKEWNESS	-1.6
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	30.6
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.6
MAXIMUM DRAWDOWN	-11.0
MONTHLY VaR 99% ex post	4.5
MONTHLY VaR 99% ex ante	4.7

***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

1	2	3	4	5	6	7
Lower potential risk/reward			Not risk-free.	Higher potential risk/reward		

ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Pictet
Investment Manager	Zest S.A.
Investment Advisor	Financial Strategy, Flavio Bennini
Portfolio Manager	Alberto Conca
Depositaria	Pictet
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ AllFund Bank
Sito internet	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 / Austria / Svizzera

ZEST Asset Management SICAV è autorizzata e registrata per la vendita e la promozione al pubblico in Lussemburgo / Italia / Spagna / Austria e Svizzera. Pertanto, le informazioni contenute nel presente documento sono riservate agli investitori in / da Lussemburgo / Italia / Spagna / Austria 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.

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. Inoltre, essi non costituiscono in alcun modo consulenza su questioni legali, fiscali, commerciali o di altro tipo e non sono adatti come base per il processo decisionale.

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 - 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

Investire in prodotti finanziari comporta rischi, compresi in particolare quelli associati alle fluttuazioni del mercato e il rischio intrinseco di ogni tipo di prodotto. 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. Non si può garantire che gli obiettivi indicati saranno raggiunti e che gli investitori recupereranno l'importo del loro investimento iniziale. I risultati passati non sono un indicatore di risultati futuri o di performance. I prodotti finanziari sono esposti a vari rischi, a seconda della loro complessità, struttura e politiche di investimento. 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.