

GLOBAL SPECIAL SITUATIONS

31 ottobre 2022

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 delle principali agenzie di rating.

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

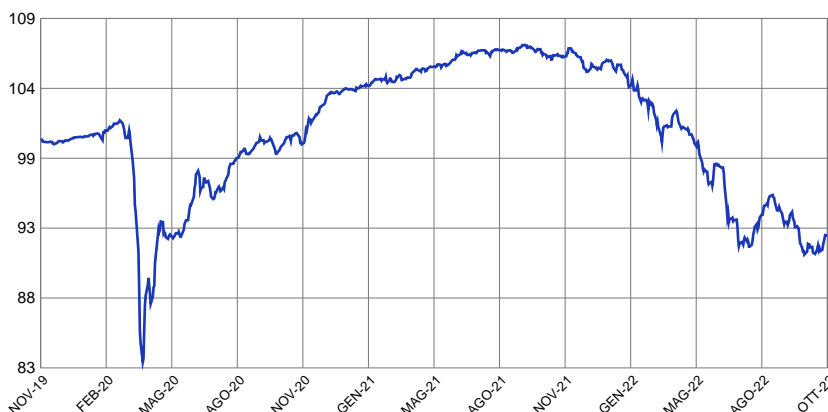
Denominazione Unit	Global Special Situations
Strategia	USD-denominated Corporate bonds
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	USD
Data Inizio Gestione	01.11.2019
Patrimonio in Mio. (31.10.2022)	21.49
Calcolo NAV:	giornaliero

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (31.10.2022)	USD 92.85
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
Redemption Fee	-
Spese Ricorrenti	2,01%

Commissione di performance

Per Tutte le Classi	-
High Water Mark	Yes continuous



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

Dati: Guardian

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.

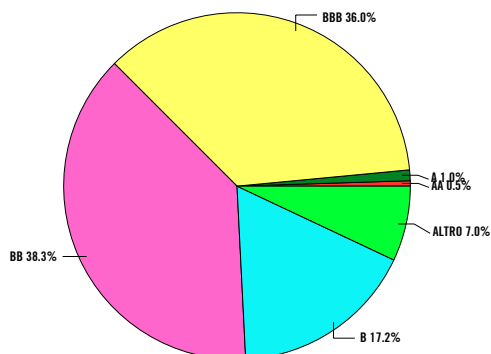
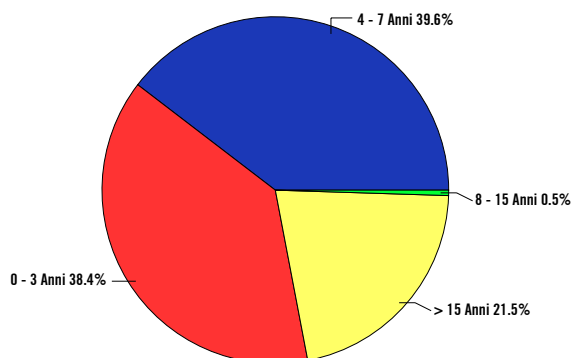
GESTIONE DEL RISCHIO : La funzione di controllo del rischio di portafoglio assicura che ogni modifica dell'asset allocation del Fondo continui a mantenere il VaR entro il limite indicato. In caso di utilizzo di strumenti non lineari (opzioni, ecc.), viene applicato il MVaR (VaR modificato), al fine di 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.

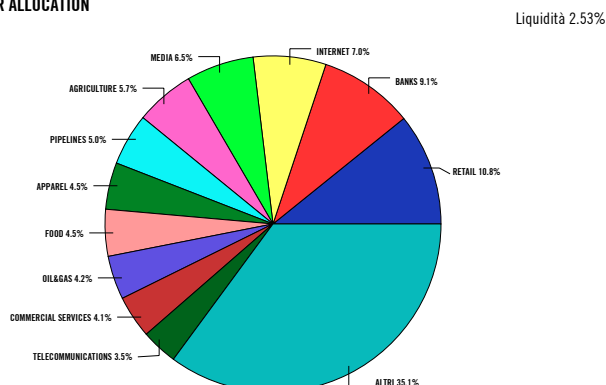
DISCLAIMER PERFORMANCE: La performance passata non è un indicatore per la performance futura. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per la sottoscrizione ed il riscatto delle quote. Il valore degli investimenti e di qualsiasi rendimento non è garantito ed è soggetto 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	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	-0.56	-0.15	-1.02	0.73	1.97
2022	-1.71	-1.37	-0.70	-2.10	-1.66	-6.12	2.30	-0.28	-2.60	1.49			-12.26

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
AA	96'874	0.48%
A	197'053	0.97%
BBB	7'281'986	36.00%
BB	7'752'644	38.32%
B	3'485'675	17.23%
Altro	1'416'033	7.00%
Valore Globale del Patrimonio	20'230'266	100.00%

SECTOR ALLOCATION


Dati: Guardian

LE PRIME 10 POSIZIONI

GOLDMAN SACHS GROUP INC TV - USD	2.7%
VECTOR GROUP LTD 10.5% 01.11.26 - USD	2.4%
TEXTRON FINANCIAL CORP TV 15.02.67 - USD	2.3%
AMKOR TECHNOLOGY INC 6.625% 15.09.27 - USD	2.3%
ABERCROMBIE & FITCH MANA 8.75% 15.07.25 - USD	2.3%
SOFTBANK GROUP CORP TV - USD	2.2%
TRIPADVISOR INC 7% 15.07.25 - USD	2.1%
SOTHEBY'S 7.375% 15.10.27 - USD	2.1%
MICHAEL KORS USA INC 4% 01.11.24 - USD	2.1%
TEGNA INC 4.625% 15.03.28 - USD	2.0%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	3.7
MONTHLY SKEWNESS	-0.9
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	8.5
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	-0.8
MAXIMUM DRAWDOWN	-13.7
MONTHLY VaR 99% ex post	2.5
MONTHLY VaR 99% ex ante	3.4

***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
Investment Manager
Portfolio Manager
Depositaria
Piattaforme
Soggetto incaricato dei pagamenti
Sito internet
Email

Fund Partner Solutions S.A.
Zest S.A.
Alberto Conca
Pictet & Cie (Europe) S.A.
Allfunds/Fundstore/Online Sim
BNP Paribas/AllFunds Bank
www.zest-management.com
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>