



GLOBAL OPPORTUNITIES

31 ottobre 2017

Obiettivo del Fondo

Il fondo Global Opportunities si prefigge di investire un portafoglio diversificato con un outlook globale. Il fondo investe principalmente nel reddito fisso, con un approccio multistrategico, che include il debito distressed, special opportunities, high yield e arbitraggio. Il fondo mira ad un rendimento tra il 5% e il 7%. Un approccio globale ci permette di differenziare il portafoglio, al fine di mantenere una performance scorrelata dai mercati.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit	Global Opportunities
Strategia	Global Macro
Leva	200%
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	USD
Data Inizio Gestione	09.01.2017
Patrimonio in Mio. (31.10.2017)	12.64

Prezzo e commissioni (class R)

NAV (31.10.2017)	USD 104.36
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	1.60%
Codice ISIN	LU1532289144
Codice Bloomberg	ZSGLORU LX
Codice Telekurs	34782085
Importo minimo sottoscrizione iniziale	USD 5'000
Importo sottoscrizioni successive	USD 1'000

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (31.10.2017)	USD 104.67
Commissione massima sottoscrizione	3.00%
Commissione gestione annua	1.20%
Codice ISIN	LU1532289060
Codice Bloomberg	ZSGLOIU LX
Codice Telekurs	34782075
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 Opportunities si prefigge di investire un portafoglio globale e differenziato. Il fondo investe in bond denominati in USD e altri strumenti di debito che includono l'uso di money market (dal 70% al 100% delle masse saranno in ogni momento investite in questo modo). I bond acquistati possono essere selezionati dalla categoria High Yield (B-) fino ad arrivare all'Investment Grade. Il fondo può decidere se investire dallo 0% al 30% della totalità degli AUM in altri strumenti finanziari (azioni, opzioni, altri derivati, ETFs).

LA STRATEGIA : Il fondo si prefigge di produrre un ritorno positivo prendendo un rischio calcolato su opportunità selezionate di credito e di mercato.

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

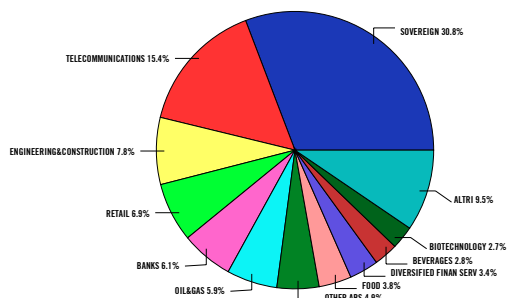
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2017	-0.28	0.82	0.32	0.78	-0.06	-0.58	2.17	0.88	1.58	-1.01			4.67

Dati pro forma Classe I - Le performance del fondo sono al lordo dell'effetto fiscale e basate sui NAV dell'ultimo martedì del mese ed al 31/12

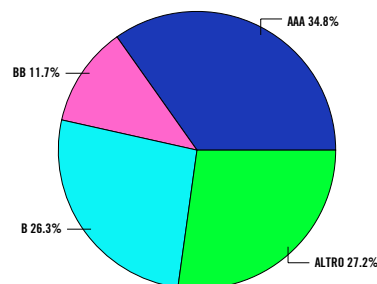


SECTOR ALLOCATION

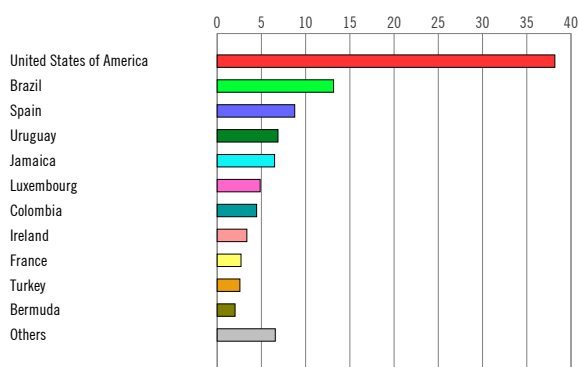
Liquidità 4.96%



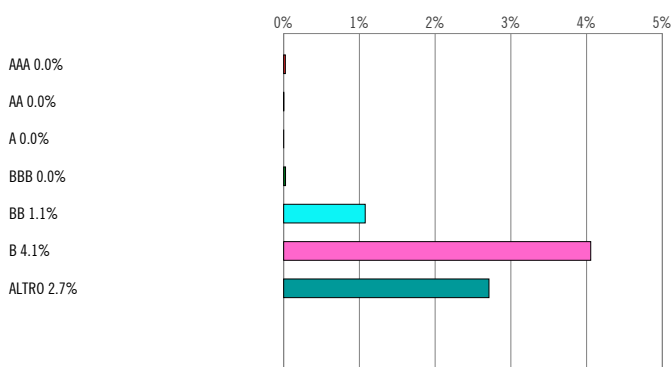
BOND RATING



COUNTRY EXPOSURE (%)



PERFORMANCE RATING CONTRIBUTION DAL 09.01.2017 AL 31.10.2017



LE PRIME 10 POSIZIONI

US TREASURY N/B 0.875% 15.01.18 - USD	7.9%
US TREASURY N/B 0.875% 31.01.18 - USD	7.9%
ANDRADE GUTIER INT SA 4% 30.04.18 - USD	7.4%
US TREASURY N/B 1% 31.12.17 - USD	7.1%
US TREASURY N/B 1% 15.12.17 - USD	6.4%
BORES 1 A 10% - EUR	4.6%
COLOMBIA TELECOMUNICACIO TV 8.5% 29.12.4 - USD	4.2%
BANCO DE CREDITO SOCIAL TV 9% 03.11.26 - EUR	4.1%
JBS INVESTMENTS GMBH 7.75% 28.10.20 - USD	3.6%
ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5.875% 04.04.27 - USD	3.4%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	2.3
MONTHLY SKEWNESS	-0.6
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	2.5
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	2.5
MAXIMUM DRAWDOWN	-1.0
MONTHLY VaR 99% ex post	0.7
MONTHLY VaR 99% ex ante	3.5
ANNUALIZED EXPECTED VOLATILITY	3.7
EXPECTED SHORTFALL	4.1

*Il VaR (Value at Risk)

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

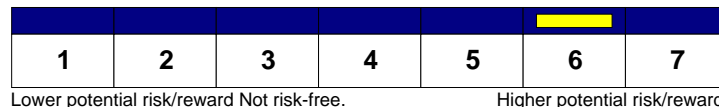
Il **VaR mensile 99 % = 5** significa che il fondo può essere investito solamente in strumenti con volatilità e correlazioni tali per cui in ogni istante non può attendersi statisticamente ed in condizioni "normali" di mercato di sottoperformare l'obiettivo di più del 5 % nel mese successivo con una 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
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/IWBank/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	BNP Paribas/ State Street Bank / AllFund Bank
Sito internet	www.zest-management.com
Email	info@zest-funds.com