

Zest lancia il primo fondo alternativo sulle Spac Usa

- *Il fondo disinveste sempre prima della business combination*
- *Dall'inizio del 2021, 8 Ipo su 10 negli Usa sono passate per una Spac*

Comunicato stampa – 23 febbraio 2021 - La società di gestione Zest ha lanciato il primo fondo comune di investimento alternativo focalizzato esclusivamente sulle Spac (*Special Purpose Acquisition Company*) quotate sulle borse americane. Il fondo, denominato **Zest US Spac Fund**, ha l'obiettivo di sfruttare la rivalutazione dei titoli di queste società-veicolo quotate al Nasdaq o al New York Stock Exchange, disinvestendo sistematicamente prima del completamento della "*business combination*", cioè la fusione tra la Spac e la società acquisita, che, per effetto dell'incorporazione, si ritrova automaticamente quotata in Borsa.

«Dall'inizio del 2021, sono passate per una Spac circa l'80% delle nuove quotazioni negli Stati Uniti, dove oggi si contano 400 Spac attive, per una capitalizzazione complessiva di circa 125 miliardi di dollari. E altre 69 Spac sono in fase di registrazione entro la fine del primo semestre, per ulteriori 17 miliardi», spiega Antonio Midolo, ideatore e gestore del fondo Zest US Spac.

Le Spac sono società che raccolgono capitali tra gli investitori privati e istituzionali al fine di quotarsi in Borsa e, successivamente, individuare un'azienda non quotata da acquisire. In questo modo la società acquisita, una volta fusa con la Spac attraverso la cosiddetta *business combination*, si ritrova automaticamente quotata in Borsa, senza passare per il lungo e costoso iter di quotazione o *Ipo* (*Initial public offering*). Il fondo **Zest US Spac** si propone come soluzione d'investimento innovativa per la liquidità, mirando, da un lato, a conservare il capitale e, dall'altro, a generare ritorni caratterizzati da bassa volatilità e decorrelazione dai mercati.

La conservazione del capitale è legata al meccanismo di finanziamento delle Spac: il capitale raccolto è custodito in un conto segregato (*escrow account*) e viene investito in titoli di Stato Usa a breve termine (3/6 mesi), in quanto non può essere intaccato fino alla *business combination*. Gli azionisti di ogni Spac possono chiedere il rimborso dell'intero capitale investito in sede di assemblea generale, una volta che questa è chiamata ad autorizzare la *business combination* proposta. L'extra rendimento è legato all'ulteriore possibilità, per gli azionisti delle Spac, di vendere le proprie azioni sul mercato, quando il loro valore supera il valore di rimborso: nel 2020, le Spac americane in cerca di una società da acquisire hanno offerto rendimenti medi intorno al 4% annui, mentre quelle che hanno annunciato la *business combination* hanno registrato un apprezzamento superiore al 30% rispetto al prezzo di collocamento delle quote delle Spac. «L'obiettivo del fondo è quello di diversificare i propri investimenti in un paniere equi-pesato di Spac quotate, con l'obiettivo di uscire sempre prima della *business combination*», aggiunge Midolo. «Quando il valore delle posizioni sarà superiore a quello di rimborso, le azioni delle Spac saranno vendute sul mercato. Mentre in caso di andamento del titolo piatto o negativo, il fondo chiederà il rimborso del capitale investito più gli interessi maturati nel conto segregato».

Il fondo Zest US Spac non investirà in Spac europee, ma unicamente in società quotate negli Stati Uniti, dove negli ultimi due anni il 45% delle nuove quotazioni sono passate per una Spac, a testimonianza dei benefici sostanziali di una quotazione tramite Spac rispetto alla quotazione tradizionale. Il fondo Zest US Spac è un fondo lussemburghese, qualificato come Raif (*Reserved Alternative Investment Fund*), destinato esclusivamente, per legge e per natura, a un pubblico di investitori istituzionali e qualificati (i così definiti *well-informed investors*).

Caratteristiche del fondo:

- Valore della quota (Nav - *Net Asset Value*) calcolato e pubblicato settimanalmente
- Fondo denominato in USD, classi (hedged) in EUR e in CHF
- Investimento Minimo 125.000 USD/EUR/CHF
- Commissione di gestione annua pari all'1,2%
- Commissione di performance dell'15% con "high water mark", quindi calcolata e realizzata solo al superamento del massimo di un nuovo valore massimo raggiunto.

Maggiori informazioni disponibili presso il sito internet dedicato: <https://www.usspacfund.com/>

ZEST è un gestore indipendente sottoposto all'autorità di vigilanza svizzera, Finma, sotto normativa LiCol (Legge sugli investimenti collettivi di capitale). Il fondo ha conseguito con successo il Passport Europeo per la commercializzazione in Italia (a partire dall'8 Febbraio 2021) in seguito alla notifica effettuata dalla CSSF lussemburghese al Regolatore Italiano e alla conseguente approvazione. In Italia i fondi Zest sono distribuiti da Aqa Capital Ltd.

Per ulteriori informazioni alla stampa:

StampaFinanziaria:

Giovanni Landolfi cell. 340 7878304 landolfi@stampafinanziaria.it

Simona Paolucci cell. 333 6862193 paolucci@stampafinanziaria.it