

# ZEST FLEXIBLE BOND

**26 febbraio 2021**
**Obiettivo del Fondo**

Zest Flexible Bond è stato concepito per gli investitori alla ricerca di un Fondo obbligazionario Corporate con un focus sui mercati finanziari europei e sviluppati. La missione del fondo è quella di massimizzare la crescita del capitale, generando un rendimento totale attraente, pur mantenendo un profilo di rischio/rendimento equilibrato associato agli investimenti nei mercati del credito. Il fondo investirà in strumenti di debito e di mercato monetario denominati in qualsiasi valuta ed emessi da emittenti con rating S&P Investment Grade o rating equivalente da un'altra agenzia principale. Per raggiungere il suo scopo, il Fondo potrà investire in CoCo Bonds (obbligazioni ibride convertibili) fino ad un massimo del 30% del NAV.

**Caratteristiche del Comparto**

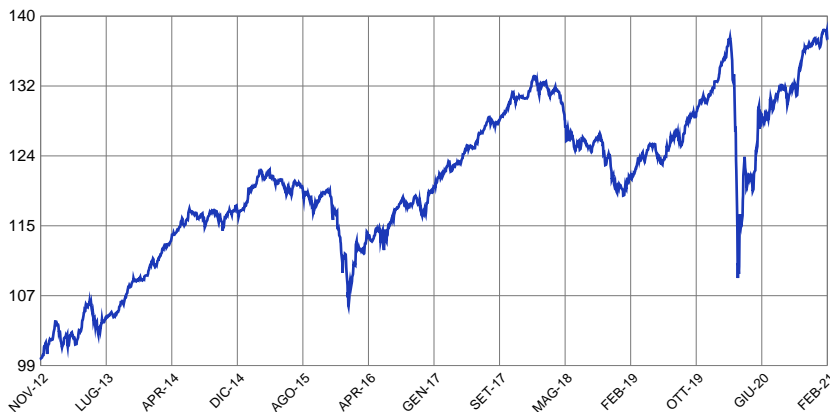
Denominazione Unit	Zest Flexible Bond
Strategia	Corporate Bonds
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	15.11.2012
Patrimonio in Mio. (26.02.2021)	€

**Prezzo e commissioni (class R)**

NAV (26.02.2021)	€ 132.08
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	1.20%
Codice ISIN	LU0840527872
Codice Bloomberg	ZESTRCE LX Equity
Importo minimo sottoscrizione iniziale	NA
Importo sottoscrizione successive	NA

**Prezzo e commissioni (class I)**

NAV (26.02.2021)	€ 137.24
Commissione massima sottoscrizione	fino a 3.00%
Commissione gestione annua	0.80%
Codice ISIN	LU0840528177
Codice Bloomberg	ZESTICE LX Equity
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 50'000
Importo sottoscrizione successive	NA



**IL FONDO** : Zest Flexible Bond è un fondo obbligazionario Corporate, costituito secondo le direttive UCITS V, con una filosofia di gestione di tipo Bottom Up.

**LA METODOLOGIA** : Zest Flexible Bond adotta una strategia che comprende investimenti in diversi tipi di strumenti di debito, come ad esempio strumenti di mercato monetario con rating minimo P3/A3 a breve termine e CoCo Bonds (massimo 30% del NAV) con un rating minimo pari a B-/B3 ed emessi da istituti bancari situati in paesi OECD.

**RISK MANAGEMENT** : l'attività di controllo del rischio garantisce che ogni riposizionamento del portafoglio del fondo continui a mantenerne il VaR entro il limite caratteristico. Qualora vengano utilizzati strumenti non lineari (opzioni ecc.) viene utilizzato anche il MVaR (modified VaR) che tiene conto della non normalità delle distribuzioni dei ritorni per migliorare ulteriormente il rapporto rischio/rendimento del fondo. La gestione quantitativa del rischio consente di ottimizzare l'allocazione delle risorse, mentre la definizione di limiti di esposizione per ogni singola asset class ha l'obiettivo di prevenire eccessiva volatilità. L'attività di Risk Management consiste nel controllare il rischio del portafoglio, sia in fase di definizione dello stesso sia in fase di evoluzione al variare dei mercati, consentendo allo stesso tempo di massimizzare il rendimento del portafoglio, dando un contributo nella ricerca di strumenti generatori di alfa, senza incrementare marginalmente il rischio complessivo.

**Fund Facts**

Calcolo NAV:	giornaliero
Liquidità:	giornaliera
Pubblicazione NAV:	www.zest-management.com www.funds.degroof.lu Sole 24Ore, Bloomberg, Morningstar, Telekurs

**Performance Mensili Classe R**

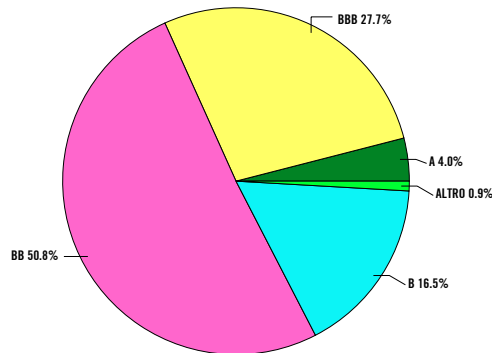
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	1.78	-0.42	-1.07	0.18	-4.03	-1.11	0.72	-1.03	1.04	-2.24	-2.20	-0.32	-8.49
2019	1.13	1.46	0.22	1.28	-1.86	1.47	1.23	0.77	1.04	1.00	0.73	1.08	9.93
2020	2.04	-1.90	-12.52	4.64	2.14	2.95	0.90	1.82	-0.78	0.18	3.96	0.57	2.86
2021	-0.27	0.61											0.34

**Performance Mensili Classe I**

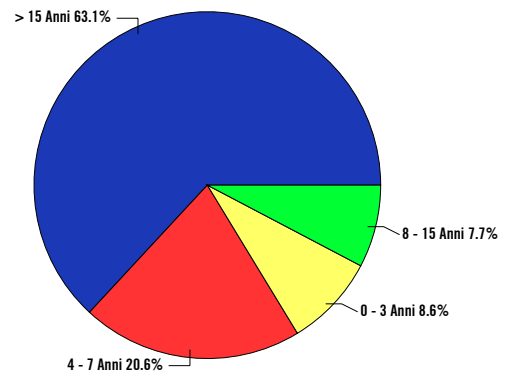
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	1.83	-0.39	-1.04	0.22	-4.00	-1.07	0.75	-1.00	1.09	-2.20	-2.17	-0.27	-8.08
2019	1.17	1.49	0.25	1.31	-1.82	1.51	1.27	0.81	1.07	1.04	0.77	1.12	10.41
2020	2.08	-1.87	-12.49	4.68	2.17	2.98	0.93	1.87	-0.75	0.21	3.99	0.60	3.31
2021	-0.23	0.64											0.41



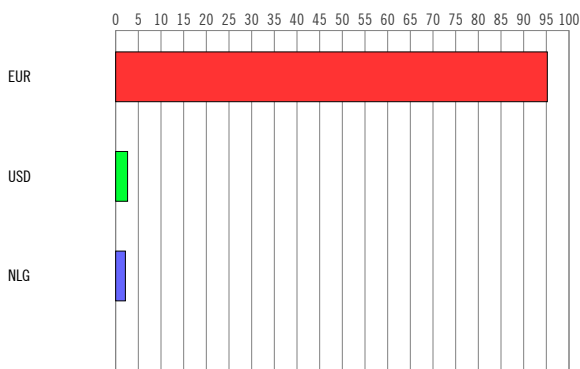
### BOND RATING



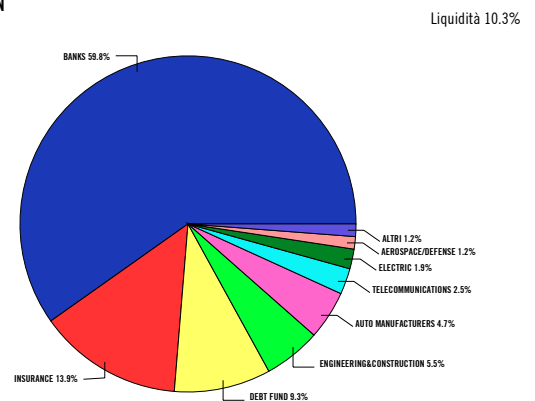
### MATURITY ALLOCATION



### TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)



### SECTOR ALLOCATION



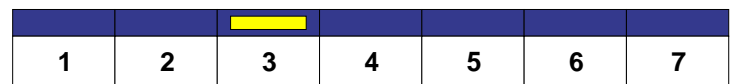
### LE PRIME 10 POSIZIONI

EURO FX CURR FUT MAR21 - USD	25.8%
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I - EUR	8.3%
INTESA SANPAOLO SPA TV 7.7% - USD	6.5%
BANCA IFIS SPA TV 17.10.27 - EUR	4.7%
SALINI IMPREGILO SPA 3.625% 28.01.27 - EUR	3.6%
BANCO BPM SPA TV 21.09.27 - EUR	3.6%
BPER BANCA TV 30.11.30 - EUR	3.2%
WACHOVIA CAP TRUST III TV - USD	3.0%
UNICREDIT SPA TV 8% - USD	2.9%
SOC CATTOLICA ASSICURAZI TV 14.12.47 - EUR	2.8%

### STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	7.6
MONTHLY SKEWNESS	-2.0
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	24.2
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.8
MAXIMUM DRAWDOWN	-14.4
MONTHLY VaR 99% ex post	5.1
MONTHLY VaR 99% ex ante	5.1

### RISK AND REWARD PROFILE



Lower potential risk/reward Not risk-free. Higher potential risk/reward

### ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Degroof Petercam Asset Services
Investment Manager	Zest S.A.
Portfolio Manager	Alberto Conca
Depositaria	Banque Degroof Petercam Luxembourg SA
Piattaforme	Allfunds/Fundstore/Online Sim
Soggetto incaricato dei pagamenti	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>

### 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.