

# ZEST FLEXIBLE BOND

**31 agosto 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**

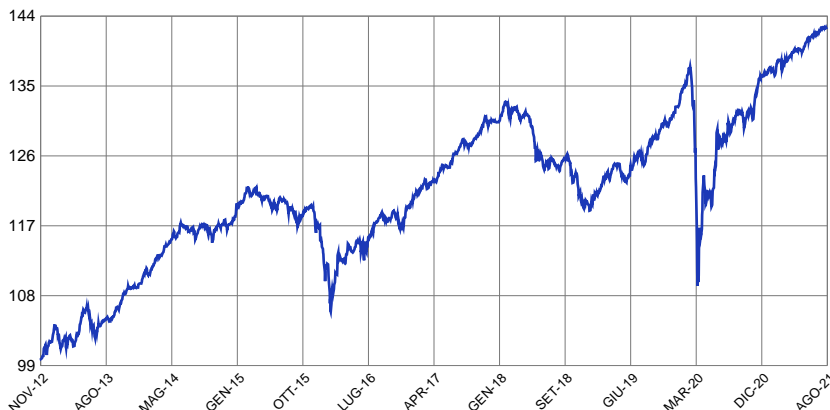
Denominazione Unit	Zest Flexible Bond
Strategia	Corporate Bonds
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	15.11.2012
Patrimonio in Mio. (31.08.2021)	€ 38.74

**Prezzo e commissioni (class R)**

NAV (31.08.2021)	€ 136.88
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 (31.08.2021)	€ 142.54
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

Sole 24Ore, Bloomberg, Morningstar, Telekurs

**Performance Mensili Classe R**

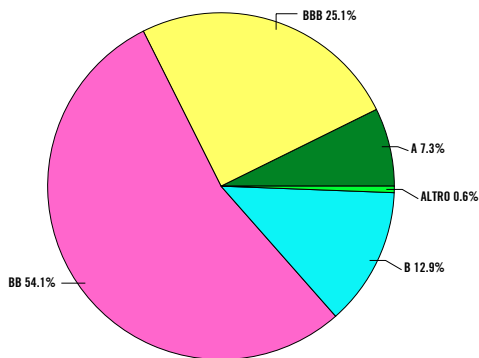
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	1.78	-0.42	-1.07	0.18	-4.03	-1.11	0.72	-1.03	1.04	-2.24	-2.20	-0.32	-8.49
2019	1.13	1.46	0.22	1.28	-1.86	1.47	1.23	0.77	1.04	1.00	0.73	1.08	9.93
2020	2.04	-1.90	-12.52	4.64	2.14	2.95	0.90	1.82	-0.78	0.18	3.96	0.57	2.86
2021	-0.27	0.61	1.04	0.63	0.31	0.93	0.34	0.34					3.99

**Performance Mensili Classe I**

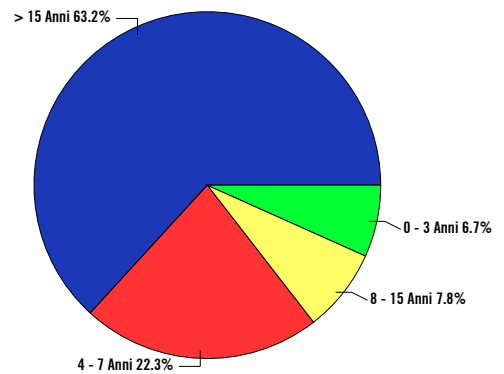
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018	1.83	-0.39	-1.04	0.22	-4.00	-1.07	0.75	-1.00	1.09	-2.20	-2.17	-0.27	-8.08
2019	1.17	1.49	0.25	1.31	-1.82	1.51	1.27	0.81	1.07	1.04	0.77	1.12	10.41
2020	2.08	-1.87	-12.49	4.68	2.17	2.98	0.93	1.87	-0.75	0.21	3.99	0.60	3.31
2021	-0.23	0.64	1.08	0.67	0.34	0.97	0.37	0.38					4.29



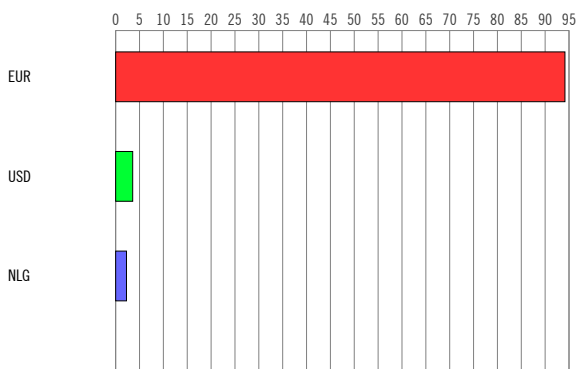
### BOND RATING



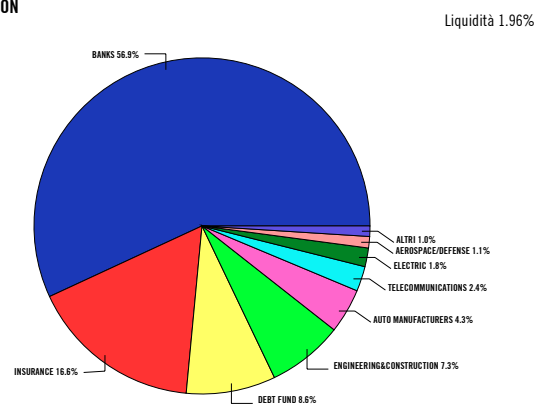
### MATURITY ALLOCATION



### TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)



### SECTOR ALLOCATION



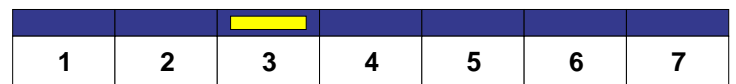
### LE PRIME 10 POSIZIONI

EURO FX CURR FUT SEP21 - USD	25.8%
NEW MILLENNIUM AUG CORP BD-I - EUR	8.5%
INTESA SANPAOLO SPA TV 7.7% - USD	6.7%
BANCA IFIS SPA TV 17.10.27 - EUR	6.0%
SALINI IMPREGILO SPA 3.625% 28.01.27 - EUR	4.1%
BPER BANCA TV 30.11.30 - EUR	3.9%
BANCO BPM SPA TV 21.09.27 - EUR	3.6%
SOC CATTOLICA ASSICURAZI TV 14.12.47 - EUR	3.0%
WEBUILD SPA 5.875% 15.12.25 - EUR	3.0%
UNICREDIT SPA TV 8% - USD	3.0%

### STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	7.5
MONTHLY SKEWNESS	-2.1
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	25.6
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	0.8
MAXIMUM DRAWDOWN	-14.4
MONTHLY VaR 99% ex post	5.0
MONTHLY VaR 99% ex ante	5.4

### RISK AND REWARD PROFILE



### 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.

### ZEST ASSET MANAGEMENT INFORMATION

Management Company	Pictet
Investment Manager	Zest S.A.
Portfolio Manager	Alberto Conca
Depositaria	Pictet
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>



## 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](http://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](http://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](http://www.zest-management.com), [www.zest-funds.com](http://www.zest-funds.com) o contattandoci a [info@zest-management.com](mailto:info@zest-management.com).