

ZEST GLOBAL BONDS

30 agosto 2019
Obiettivo del Fondo

Il fondo Zest Global Bonds è stato concepito per soddisfare le esigenze dei risparmiatori che desiderano investire in un fondo puramente obbligazionario. La missione è quella di ottenere un rendimento positivo con una volatilità contenuta; il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in Euro ed emesse da società per la maggior parte quotate, con una "Duration" compresa tra 3 e 5.

Il fondo Zest Global Bonds nella selezione degli investimenti adottata una linea guida semplice: l'obbligazione viene inserita in portafoglio se l'emittente, con le nostre stime basate sull'analisi fondamentale, è in grado di rimborsare il prestito a scadenza con la cassa disponibile oggi ed il "Free Cash-Flow" generato fino a scadenza. Il processo di investimento, basato su strumenti quantitativi per una prima selezione ed un'approfondita analisi fondamentale, diventa quindi importante per la ricerca di emittenti di qualità e con un "Business Model" solido e con buoni ritorni sul capitale investito.

Caratteristiche del Comparto

Denominazione Unit	Zest Global Bonds
Strategia	Global Macro
Domicilio	Luxembourg
Società di revisione	KPMG Audit
Divisa	EUR
Data Inizio Gestione	31.10.2018
Patrimonio in Mio. (30.08.2019)	€ 17.94

Prezzo e commissioni (class R)

NAV (30.08.2019)	€ 102.63
Commissione massima sottoscrizione	fino a 5.00%
Commissione gestione annua	1.20%
Codice ISIN	LU1860670881
Codice Bloomberg	ZESGBRC LX
Codice Telekurs	
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 1'000
Importo sottoscrizione successive	€ 1'000

Prezzo e commissioni (class I)

NAV (30.08.2019)	€ 103.01
Commissione massima sottoscrizione	fino a 5.00%
Commissione gestione annua	0.80%
Codice ISIN	LU1860670618
Codice Bloomberg	ZESGBIC LX
Codice Telekurs	
Importo minimo sottoscrizione iniziale	€ 100'000
Importo sottoscrizione successive	€ 1'000



IL FONDO : Zest Global Bonds Fund è un fondo costituito secondo le direttive UCITS V, che persegue una strategia d'investimento globale con una filosofia di gestione di tipo Bottom Up.

LA METODOLOGIA : il fondo impiega una strategia basata sulla selezione accurata degli emittenti attraverso un processo di investimento che unisce i benefici derivanti dall'utilizzo di modelli quantitativi (per la parte di screening iniziale) e dell'analisi fondamentale.

L'obiettivo del fondo è quello di ottenere rendimenti positivi con una volatilità e duration contenuta. Il fondo investe in tutti i settori merceologici, mantenendo un'adeguata diversificazione per emittente.

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'allocatione 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

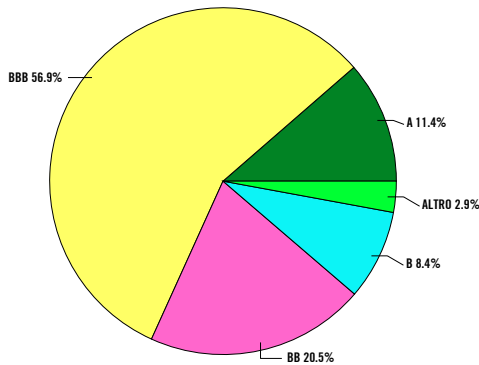
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018										0.09	-1.73	-0.53	-2.25
2019	0.89	1.30	0.87	0.87	-1.49	1.57	0.45	0.54					5.09

Performance Mensili Classe I

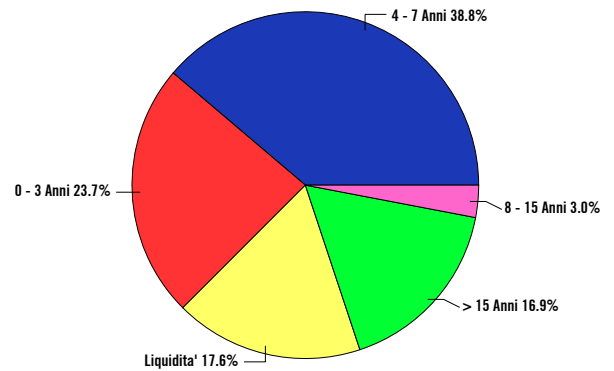
FONDO	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2018										0.00	-1.79	-0.48	-2.26
2019	0.92	1.34	0.91	0.91	-1.45	1.61	0.49	0.58					5.39



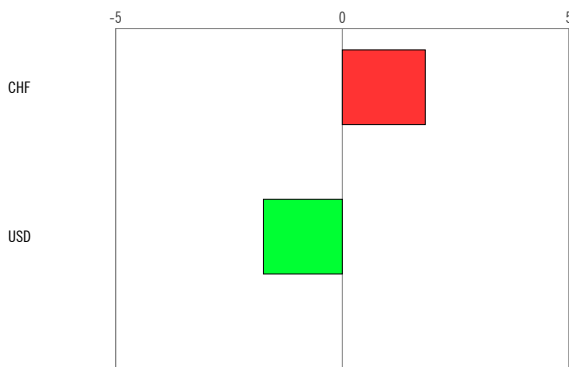
BOND RATING



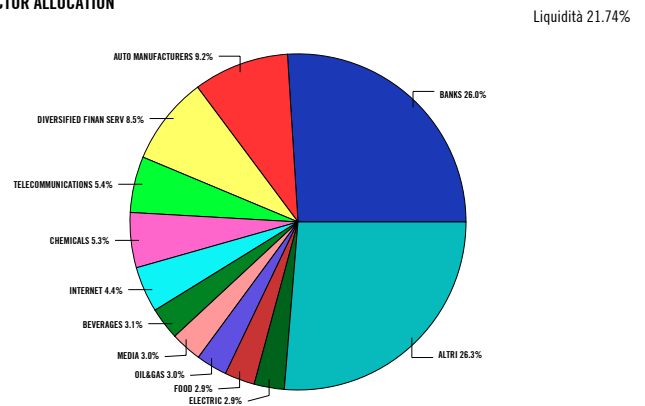
MATURITY ALLOCATION



TOTAL CURRENCY EXPOSURE (%)



SECTOR ALLOCATION



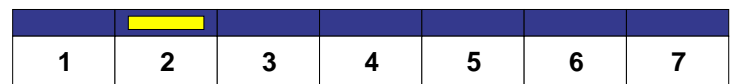
LE PRIME 10 POSIZIONI

BACARDI LTD	2.75%	03.07.23	- EUR	2.4%
EDREAMS ODIGEO SA	5.5%	01.09.23	- EUR	2.3%
BARCLAYS BANK PLC	6%	14.01.21	- EUR	2.2%
BAT CAPITAL CORP	1.125%	16.11.23	- EUR	2.0%
MEDIOBANCA DI CRED FIN TV	3%	10.09.25	- EUR	2.0%
AZIMUT HOLDING SPA	2%	28.03.22	- EUR	2.0%
CENTRICA PLC TV	3%	10.04.76	- EUR	2.0%
JULIUS BAER GROUP LTD TV	2.375%		- CHF	1.8%
ITV PLC	2.125%	21.09.22	- EUR	1.8%
BANQUE INTERNATIONALE LUX	1.5%	28.09.23	- EUR	1.8%

STATISTICHE

ANNUALIZED STANDARD DEVIATION (volatility)	2.1
MONTHLY SKEWNESS	-0.2
MONTHLY EXCESS KURTOSIS	0.9
SHARPE RATIO (1 month Euribor)	2.0
MAXIMUM DRAWDOWN	-2.3
MONTHLY VaR 99% ex post	1.4
MONTHLY VaR 99% ex ante	0.8

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	BNP Paribas/ AllFund Bank
Sito internet	www.zest-management.com
Email	info@zest-management.com

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.