



## Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

### ZEST NORTH AMERICA PAIRS RELATIVE FUND

Un subfondo de ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV Clase R LU1216084993

Sociedad de gestión: Degroof Petercam Asset Services S.A.

### Objetivos y política de inversión

#### Objetivo

- A largo plazo: superar el S&P 500 Index a la vez que se preserva el capital del inversor. Permanentemente: buscar rentabilidades positivas independientemente de las condiciones de mercado (rentabilidad total).

#### Valores en cartera

- El Gestor de inversiones prevé que, en condiciones normales de mercado, el Subfondo invertirá principalmente en renta variable y en valores relacionados con la renta variable de emisores que se incorporan o que dirigen gran parte de su negocio en Estados Unidos y Canadá. El Subfondo también usará derivados con fines de inversión o para aprovechar las incompetencias en la fijación de precios (posiciones cortas sintéticas), además de para reducir o cancelar su exposición a varios riesgos de inversión (cobertura).

#### Proceso de inversión

- Para seleccionar inversiones, el Gestor combina el uso de una serie de estrategias orientadas a obtener beneficio de las incompetencias en la fijación de precios (valor relativo de pares) y a explotar las tendencias de los precios tanto al alza como a la baja.

#### Diseñado para

- Inversores que desean diversificar sus carteras y que tienen un horizonte de inversión de 1 a 3 años como mínimo.

#### Divisa de referencia del Subfondo EUR

Puede dar órdenes para comprar o vender acciones del Subfondo cualquier día hábil en Luxemburgo.

El Subfondo únicamente emite acciones de capitalización (acciones en las que los ingresos obtenidos se añaden al precio por acción).

#### Aceptación de condiciones

- **Derivados** Instrumentos financieros cuyo valor está asociado a uno o más tipos, índices, precios por acción u otros valores.
- **Renta variable** Valores que representan una acción en los resultados empresariales de una sociedad.
- **S&P 500 Index** Una medida de la rentabilidad de las acciones emitidas por sociedades estadounidenses.

### Perfil de riesgo y remuneración



- El valor de una inversión en el Subfondo puede subir y bajar. Cuando venda sus acciones, puede que valgan menos de lo que pagó por ellas. Si su divisa como inversor es diferente a la divisa de suscripción del Subfondo, las modificaciones en los tipos de cambio podrían reducir las ganancias de la inversión o bien aumentar las pérdidas.
- La clasificación de riesgo/remuneración mencionada se basa en la volatilidad a medio plazo (variaciones reales o estimadas en el precio por acción del Subfondo durante más de cinco años). En el futuro, la volatilidad real del Subfondo podría ser menor o mayor, y su nivel de clasificación de riesgo/remuneración puede cambiar.
- El nivel de riesgo del Subfondo refleja los siguientes factores:
  - La incorporación de títulos de deuda y de instrumentos del mercado monetario generalmente modera los riesgos asociados a la renta variable.
  - El Subfondo mantiene una cartera ampliamente diversificada.

La clasificación no refleja los posibles efectos de las condiciones de mercado insólitas ni de los grandes e impredecibles acontecimientos que podrían aumentar los riesgos diarios y desencadenar otros, como:

- **Riesgo de impago** Un bono puede perder parte o la totalidad de su valor si el emisor no puede pagar el interés o no puede volver a pagar el capital en la fecha prevista.
- **Riesgo de derivados** Algunos derivados podrían aumentar la volatilidad del Subfondo o exponerlo a pérdidas mayores que el coste del derivado.
- **Riesgo de la contraparte** El Subfondo podría perder dinero si una entidad con la que hace negocios se vuelve reticente o es incapaz de cumplir sus compromisos con el Subfondo.
- **Riesgo de gestión** Las técnicas de gestión de la cartera que han funcionado bien en condiciones normales de mercado podrían resultar inefectivas o negativas en condiciones no habituales.
- **Riesgo operacional** En cualquier mercado, pero especialmente en los mercados emergentes, el fondo podría perder una parte o todo su dinero debido a una falta de custodia de los activos o a causa del fraude, la corrupción, acciones políticas o cualquier otro acontecimiento inesperado.
- **Riesgo de liquidez** Algunos valores podrían llegar a ser difíciles de tasar, o bien de vender en el tiempo y al precio deseados.

## Gastos

Los gastos que usted paga como inversor en el subfondo sirven para cubrir los costes de mantenimiento, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen la rentabilidad de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	3.00%
Gastos de salida	0.00%

Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2.17%
-------------------	-------

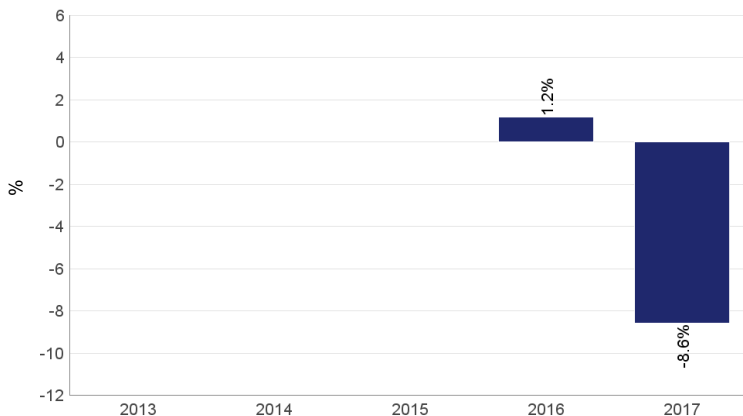
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

### Comisión de rentabilidad

20.00% de cualquier incremento mensual en el precio por acción (abonado trimestralmente). Se cobra únicamente cuando el fondo establece una nueva cota máxima (un nuevo máximo histórico). En el último ejercicio del Subfondo, la comisión de rentabilidad fue de un 0.00%.

- Para los gastos de entrada y salida, podría acogerse a pagar menos de las cantidades máximas indicadas. Consulte a su asesor financiero.
- La cifra que aquí se muestra en relación con los gastos corrientes constituye una estimación de dichos gastos debido a su variación. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.
- Los gastos corrientes varían de un año a otro y no incluyen comisiones de rentabilidad ni costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de entrada/salida cuando compre o venda participaciones de otro fondo mutuo.
- Para obtener más información sobre los gastos, consulte la sección "Gastos" en el Folleto del Fondo, disponible en [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com).

## Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no garantiza la rentabilidad futura.
- La cifra de un ejercicio determinado representa cuánto aumentó o disminuyó en valor el Subfondo durante ese año. Estos resultados reflejan los gastos corrientes extraídos del Subfondo, pero no contemplan los gastos de entrada que usted podría tener que pagar.
- Creación del Subfondo: 2015.  
Creación de la Clase: 2015.
- La rentabilidad se calcula en EUR.

## Información práctica

- **Depositario** : Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- **Gestor de inversiones**: ZEST S.A.
- **Para obtener más información sobre el Fondo** : Puede que este documento de datos fundamentales para el inversor no contenga toda la información que necesita. Para obtener más información sobre ZEST Asset Management SICAV (el "Fondo"), sobre otras clases de acciones del Subfondo y sobre otros Subfondos del Fondo, así como para obtener una copia gratuita del folleto del Fondo o de los informes anuales y semestrales en inglés e italiano, visite [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o contacte con el Fondo o Degroof Petercam Asset Services S.A. en su domicilio social.
- **Precio por acción más reciente**: disponible en [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o escribiendo a Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo.
- **Avisos**: El Fondo podría estar sujeto a tratamiento fiscal específico en Luxemburgo. Dependiendo de su país de residencia, esto podría tener una repercusión sobre su situación fiscal personal.  
**Para obtener información sobre tratamiento fiscal, idoneidad de la inversión y otras cuestiones**: Contacte con su asesor o distribuidor.
- Degroof Petercam Asset Services S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- La política de remuneración actual está disponible en [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu). La política recoge una descripción sobre cómo se calculan las remuneraciones y los beneficios, así como información detallada de las personas responsables de otorgarlas. Hay disponible una copia en papel gratuita para la persona que la solicite.
- El Fondo puede tener otros Subfondos, aparte de este. Los activos de cada Subfondo se segregan. Esto significa que cada Subfondo únicamente es responsable de sus propias pérdidas y pasivos, y que no cubre otras pérdidas o pasivos asociados a otros Subfondos.
- **Para dar órdenes de transacción** : Puede dar órdenes para comprar, convertir o reembolsar acciones de este Subfondo contactando con su asesor o distribuidor, o bien con el agente de pagos local. Las acciones del Subfondo se pueden convertir en acciones de otra clase de acciones del Subfondo o en otro Subfondo del Fondo en caso de que se cumplan los requisitos de idoneidad. Para más información, consulte el Folleto.  
**Correo electrónico**: [info@zest-funds.com](mailto:info@zest-funds.com)  
**Sitio web**: [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com)
- ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburgo