



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 EMERGING MARKETS + FUND

Un subfondo de ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV Clase R LU0499300621

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

Objetivos y política de inversión

Objetivo

- A largo plazo: superar el índice EONIA en un 6% anual al mismo tiempo que se minimizan los riesgos. A medio plazo: preservar el capital de los inversores. 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 de mercados emergentes. El Subfondo también puede invertir en títulos de deuda y en instrumentos del mercado monetario de emisores de todo el mundo. El Subfondo puede invertir en estos títulos directamente o indirectamente por medio de derivados o invirtiendo en otros fondos mutuos. El Subfondo también puede usar derivados para intentar reducir o cancelar su exposición a diferentes riesgos de inversión (cobertura).

Proceso de inversión

- El Gestor de inversiones elige los valores en cartera examinando las tendencias y los factores económicos mundiales. Partiendo del análisis de estos factores, el Gestor de inversiones determina la combinación deseada de países, industrias y sociedades.

Diseñado para

- Inversores que conocen los riesgos de los mercados emergentes y que tienen un horizonte de inversión de 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

- **Títulos de deuda** Valores que representan una obligación de volver a pagar una deuda junto con los intereses.
- **Renta variable** Valores que representan una acción en los resultados empresariales de una sociedad.
- **Instrumentos del mercado monetario** Instrumentos financieros creados para ofrecer valor estable, interés y un riesgo de pérdidas mínimo, además de ser fácilmente convertibles en efectivo.
- **Derivados** Instrumentos financieros cuyo valor está asociado a uno o más tipos, índices, precios por acción u otros valores.
- **Mercados emergentes** Mercados de países menos desarrollados económicamente, como algunos países de Asia, África, Europa del este y América Latina.
- **EONIA** El Euro OverNight Index Average, una media de los tipos de interés cobrados por los bancos de la zona euro para prestarse dinero recíprocamente en el plazo de un día.

Perfil de riesgo y remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- 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
 - Las inversiones de los mercados emergentes soportan un riesgo por encima de la media.

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	3.12%
-------------------	-------

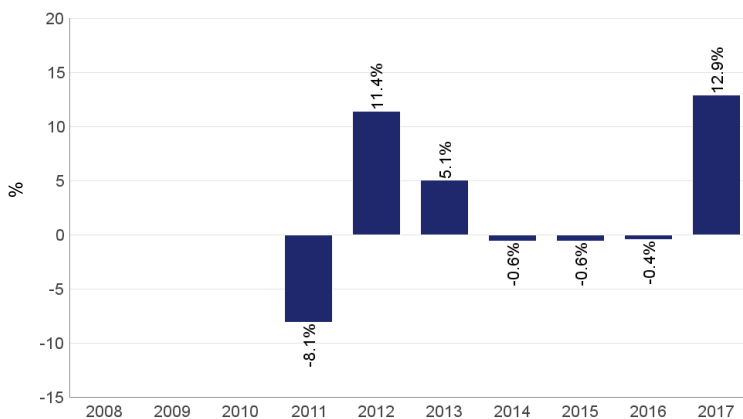
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad

20.00% de cualquier rentabilidad superior al Euribor mensual (abonado trimestralmente). Se cobra únicamente cuando el Fondo establece una nueva cota máxima (un nuevo máximo histórico) y cuando esa cota máxima está por encima del nivel del Euribor en ese momento. 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.

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: 2010.
Creación de la Clase: 2010.
- La rentabilidad se calcula en EUR.

Información práctica

- **Depositorio** : 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 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 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. 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
Sitio web: www.zest-management.com
- ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburgo