



## Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

### ZEST DERIVATIVES ALLOCATION FUND

Ein Teilfonds der ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV Klasse R1 LU1216085701

Verwaltungsgesellschaft: Degroof Petercam Asset Services S.A.

### Ziele und Anlagepolitik

#### Ziel

- Unabhängig von den Marktbedingungen eine positive Rendite erzielen (Absolute Return) und gleichzeitig das Anlegerkapital mittel- und langfristig bewahren.

#### Wertpapierbestand

- Der Anlageverwalter erwartet, dass der Teilfonds unter normalen Marktbedingungen vorwiegend direkt oder über Optionen bzw. andere Derivate in eine breite Mischung aus Wertpapieren einschließlich Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente investieren wird. Der Teilfonds kann auch indirekt über andere Anlagefonds investieren. Der Teilfonds nutzt auch Derivate, um Markttrends auszunutzen und um sein Engagement in verschiedene Anlagerisiken zu reduzieren oder auszugleichen (Hedging).

#### Anlageprozess

- Mit seinem Ansatz der dynamischen Risikodiversifikation bestimmt der Anlageverwalter die Verteilung von Anlagen zwischen den verschiedenen Anlageklassen und innerhalb jeder Kategorie den gewünschten Mix aus Ländern, Emittenten und Wertpapierarten.

#### Konzipiert für

- Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens einem Jahr, die ihr Portfolio diversifizieren möchten.

#### Referenzwährung des Teilfonds EUR

Sie können Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Teilfonds-Anteilen an jedem Geschäftstag in Luxemburg erteilen.

Der Teilfonds gibt nur thesaurierende Anteile (Anteile, bei denen erzielte Erträge auf den Anteilspreis aufgeschlagen werden) aus.

#### Definition von Begriffen

- **Schuldverschreibungen** Wertpapiere, die eine Verpflichtung verbrieft, Schulden mitsamt Zinsen zu begleichen.
- **Derivate** Finanzinstrumente, deren Wert an einen oder mehrere Kurse, Indizes, Anteilspreise oder sonstige Werte gebunden sind.
- **Aktien** Wertpapiere, die einen Anteil an den Geschäftsergebnissen eines Unternehmens repräsentieren.
- **Optionen** Finanzinstrumente, die das Recht zum Kauf (Call-Option) oder Verkauf (Put-Option) von Aktien zu einem bestimmten Preis verbrieft.
- **Geldmarktinstrumente** Finanzinstrumente, die dafür konzipiert sind, stabile Werte, Zinsen und ein sehr geringes Verlustrisiko zu bieten, und die sofort in Bar umgewandelt werden können.

### Risiko- und Ertragsprofil



- Der Wert einer Anlage in dem Teilfonds kann steigen und fallen. Wenn Sie Ihre Anteile verkaufen, können diese weniger wert sein als zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Wenn sich Ihre Währung als Anleger von der Zeichnungswährung des Teilfonds unterscheidet, können Wechselkursänderungen Anlagegewinne verringern bzw. Anlageverluste steigern.
- Die oben aufgeführte Einstufung des Risiko-/Ertragsprofils wurde auf Grundlage einer mittelfristigen Volatilität vorgenommen (tatsächliche oder geschätzte Veränderungen des Anteilspreises des Teilfonds innerhalb von fünf Jahren). In Zukunft kann die tatsächliche Volatilität des Teilfonds geringer oder höher ausfallen und die Einstufung des Risiko-/Ertragsprofils kann sich ändern.
- Die Risikostufe des Teilfonds spiegelt folgende Faktoren wider:
  - Die Beifügung von Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten mildert normalerweise das mit Aktien verbundene Risiko.
  - Der Teilfonds unterhält ein breit diversifiziertes Portfolio.

Die Bewertung spiegelt nicht mögliche Auswirkungen ungewöhnlicher Marktbedingungen oder große unvorhersehbare Ereignisse wider, welche alltägliche Risiken verstärken oder andere Risiken nach sich ziehen könnten, z. B.:

- **Ausfallrisiko** Eine Anleihe kann ihren Wert ganz oder teilweise verlieren, wenn der Emittent nicht in der Lage ist, planmäßig Zinsen zu zahlen oder den Kreditbetrag zurückzuzahlen.
- **Derivaterisiko** Bestimmte Derivate könnten die Volatilität des Teilfonds verstärken oder dem Teilfonds Verluste einbringen, die die Kosten der Derivate übersteigen.
- **Kontrahentenrisiko** Der Teilfonds könnte Geld verlieren, wenn eine Entität, mit der er Geschäfte tätigt, ihre Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds nicht mehr nachkommen will oder kann.
- **Managementrisiko** Portfoliomanagementtechniken, die unter normalen Marktbedingungen gut funktioniert haben, könnten sich bei ungewöhnlichen Umständen als ineffizient oder nachteilig erweisen.
- **Operationelles Risiko** In jedem Markt, aber insbesondere in Emerging Markets, könnte der Fonds sein Geld ganz oder teilweise aufgrund von Fehlern bei der Verwahrung der Vermögenswerte, durch Betrug, Korruption, politische Aktionen oder sonstige unvorhergesehene Ereignisse verlieren.
- **Liquiditätsrisiko** Bestimmte Wertpapiere könnten schwierig zu bewerten oder schwierig zu einer beabsichtigten Zeit und einem beabsichtigten Preis zu veräußern sein.

## Kosten

Die von Ihnen als Anleger in den Teilfonds zu zahlenden Gebühren werden aufgewendet, um die Betriebskosten des Teilfonds zu decken, einschließlich der Kosten für Vermarktung und Vertrieb. Diese Kosten beschränken die Wertentwicklung Ihrer Anlage.

### Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:

<b>Ausgabeaufschläge</b>	3.00%
<b>Rücknahmeabschläge</b>	0.00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

### Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

<b>Laufende Kosten</b>	1.71%
------------------------	-------

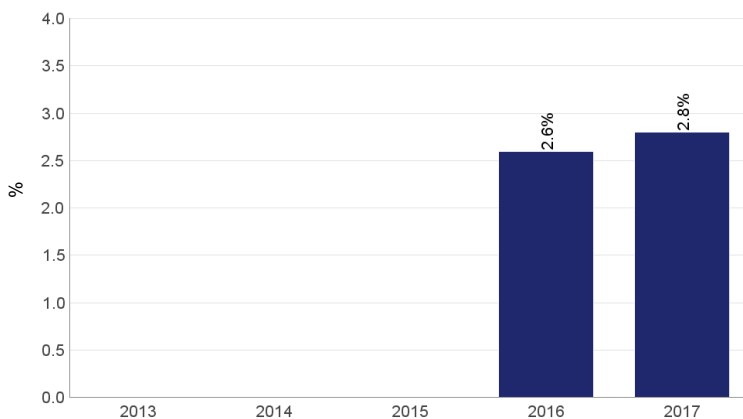
### Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:

#### An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren

10.00 % der monatlichen Aktienkurssteigerung (vierteljährlich ausbezahlt). Wird nur berechnet, wenn der Fonds einen neuen Allzeit-Höchstwert (High-Watermark) erreicht. Im vergangenen Geschäftsjahr betragen die an die Wertentwicklung des Teilfonds gebundenen Gebühren 0.34%.

- Gegebenenfalls sind Sie berechtigt, weniger zu bezahlen als die maximal angegebenen Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater.
- Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich aufgrund von Schwankungen um eine Kostenschätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten.
- Die laufenden Kosten schwanken von Jahr zu Jahr und beinhalten keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme von vom Teilfonds für den Kauf bzw. Verkauf von Anteilen in einen anderen Anlagefonds zu zahlenden Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.
- Weitere Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Charges“ des englischen Fondsprospekts unter [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com).

## Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.
- Die Grafik für ein bestimmtes Jahr stellt dar, inwieweit der Wert des Teilfonds im Laufe dieses Jahres gestiegen oder gefallen ist. Diese Ergebnisse spiegeln die laufenden Kosten wider, die dem Teilfonds belastet werden, sie zeigen jedoch keine eventuell zu zahlenden Ausgabeaufschläge.
- Auflegung des Teilfonds: 2015.  
Auflegung der Klasse: 2015.
- Die Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

## Praktische Informationen

- **Verwahrstelle** : Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- **Anlageverwalter**: ZEST S.A.
- **Weiterführende Informationen zum Fonds** : Die vorliegenden wesentlichen Anlegerinformationen enthalten möglicherweise nicht alle Informationen, die Sie benötigen. Für weitere Informationen zu ZEST Asset Management SICAV (den „Fonds“), zu anderen Anteilsklassen des Teilfonds und zu anderen Teilfonds des Fonds, oder wenn Sie ein kostenloses Exemplar des Fondsprospekts bzw. die Jahres- oder Halbjahresberichte in englischer und italienischer Sprache erhalten möchten, besuchen Sie [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) oder wenden Sie sich an den Fonds oder an Degroof Petercam Asset Services S.A. an deren Geschäftssitz.
- **Aktueller Anteilspreis**: Verfügbar unter [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) oder durch Übermittlung eines Schreibens an Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.
- **Hinweise**: Für diesen Fonds kann in Luxemburg eine spezielle steuerliche Behandlung anwendbar sein. Je nach Ihrem Wohnsitzland könnte sich dies auf Ihre persönliche Steuersituation auswirken.  
**Zur steuerlichen Behandlung, Eignung dieser Anlage und bei anderen Fragen**: Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater oder Vertriebspartner.
- Degroof Petercam Asset Services S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts des Fonds vereinbar ist.
- Die derzeitige Vergütungspolitik finden Sie unter [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu). Die Vergütungspolitik umfasst eine Beschreibung der Berechnung der Vergütung und Leistung sowie Angaben zu den für die Vergabe verantwortlichen Personen. Auf Anfrage erhalten Sie ein kostenloses Exemplar in Papierform.
- Der Fonds kann neben diesem noch weitere Teilfonds besitzen. Die Vermögenswerte der Teilfonds sind getrennt. Das bedeutet, dass jeder Teilfonds nur für seine eigenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haftet und keine Verantwortung für Verluste oder Haftungen eines anderen Teilfonds übernimmt.
- **Erteilung von Handelsaufträgen** : Sie können Kaufaufträge erteilen und Anteile dieses Teilfonds wandeln oder zurückgeben, indem Sie sich an Ihren Finanzberater, Ihren Vertriebspartner oder die örtliche Zahlstelle wenden. Anteile des Teilfonds können in Anteile einer anderen Anteilsklasse des Teilfonds oder in Anteile eines anderen Teilfonds des Fonds umgewandelt werden, wenn sie die entsprechenden Berechtigungsvoraussetzungen erfüllen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.  
**E-Mail**: [info@zest-funds.com](mailto:info@zest-funds.com)  
**Internet**: [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com)
- ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg