



Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ZEST DERIVATIVES ALLOCATION FUND

Un Comparto di ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV Classe R1 LU1216085701

Società di gestione: Degroof Petercam Asset Services S.A.

Obiettivi e politica d'investimento

Obiettivo

- Ottenere un rendimento positivo a prescindere dalle condizioni di mercato (absolute return), preservando il capitale degli investitori a medio-lungo termine.

Titoli in portafoglio

- Il Gestore degli investimenti prevede che, in normali condizioni di mercato, il Comparto investirà principalmente in modo diretto, o tramite opzioni o altre tipologie di derivati, in un'ampia gamma di titoli, compresi azioni, titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può anche investire indirettamente tramite altri fondi collettivi. Il Comparto utilizzerà i derivati anche per sfruttare a proprio vantaggio le tendenze di mercato e per ridurre o annullare la propria esposizione a vari rischi d'investimento (copertura).

Processo d'investimento

- Utilizzando un approccio dinamico di diversificazione del rischio, il Gestore degli investimenti stabilisce l'allocazione fra le varie asset class e, in ogni categoria, la combinazione desiderata di paesi, emittenti e tipologie di titoli.

Adatto a

- Investitori che intendono diversificare i portafogli e hanno un orizzonte d'investimento di almeno 1 anno.

Valuta di riferimento del Comparto EUR

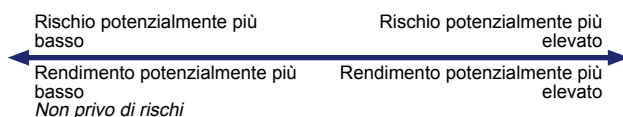
È possibile inviare ordini di acquisto o vendita delle azioni del Comparto in qualunque giorno lavorativo in Lussemburgo.

Il Comparto emette solo azioni ad accumulazione (ovvero azioni per le quali il reddito ottenuto viene sommato al prezzo azionario).

Spiegazione di alcuni termini

- **Titoli di debito** Titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito, più i relativi interessi.
- **Derivati** Strumenti finanziari il cui valore è correlato a uno o più tassi, indici, prezzi azionari o altri valori.
- **Azioni** Titoli che rappresentano una quota dei risultati operativi di una società.
- **Opzioni** Strumenti finanziari che conferiscono il diritto di acquistare (opzione call) o vendere (opzione put) azioni a un dato prezzo.
- **Strumenti del mercato monetario** Strumenti finanziari concepiti per fornire un valore stabile, interesse e un rischio molto limitato di perdita, oltre che la possibilità di essere rapidamente convertiti in liquidità.

Profilo di rischio e di rendimento



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

- Il valore di un investimento nel Comparto può sia aumentare che diminuire. Al momento della vendita, le azioni potrebbero avere un valore inferiore al loro prezzo di acquisto. Se la valuta di un investitore è diversa dalla valuta di sottoscrizione del Comparto, le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero ridurre i proventi o aumentare le perdite dell'investimento.
- Il rapporto di rischio/rendimento sopra indicato si basa sulla volatilità a medio termine (variazioni effettive o stimate del prezzo azionario del Comparto in un periodo di cinque anni). In futuro, l'effettiva volatilità del Comparto potrebbe essere più alta o più bassa e il livello di rischio/rendimento indicato potrebbe variare.
- Il livello di rischio del Fondo rispecchia i seguenti fattori:
 - L'aggiunta di titoli di debito e strumenti del mercato monetario contribuisce solitamente a mitigare i rischi associati alle azioni.
 - Il Comparto mantiene un portafoglio ampiamente diversificato.

Il rating non rispecchia i possibili effetti di condizioni di mercato straordinarie o di eventi imprevedibili di vasta portata che potrebbero amplificare il rischio ordinario e scatenare altri rischi quali:

- **Rischio di insolvenza** Un'obbligazione può perdere la totalità o parte del suo valore se l'emittente non è in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale entro i termini previsti.
- **Rischio legato ai derivati** Alcuni derivati possono aumentare la volatilità del Comparto o esporre quest'ultimo a perdite superiori rispetto al loro costo.
- **Rischio di controparte** Il Comparto potrebbe perdere denaro se un'entità con la quale interagisce non fosse più intenzionata o in grado di adempiere ai propri obblighi nei suoi confronti.
- **Rischio di gestione** Tecniche di gestione del portafoglio che hanno funzionato bene in normali condizioni di mercato potrebbero dimostrarsi inefficaci o dannose in circostanze straordinarie.
- **Rischio operativo** In qualunque mercato, ma soprattutto in quelli emergenti, il fondo potrebbe perdere la totalità o parte delle sue attività a causa dell'incapacità di salvaguardare il patrimonio o per frodi, corruzione, azioni politiche o altri eventi inaspettati.
- **Rischio di liquidità** Alcuni titoli possono risultare difficili da valutare o da vendere al prezzo e nel momento desiderati.

Spese

Le spese corrisposte dall'investitore sono usate per coprire i costi di gestione del comparto, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono i rendimenti dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	3.00%
Spesa di rimborso	0.00%

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti	1.71%
-----------------------	-------

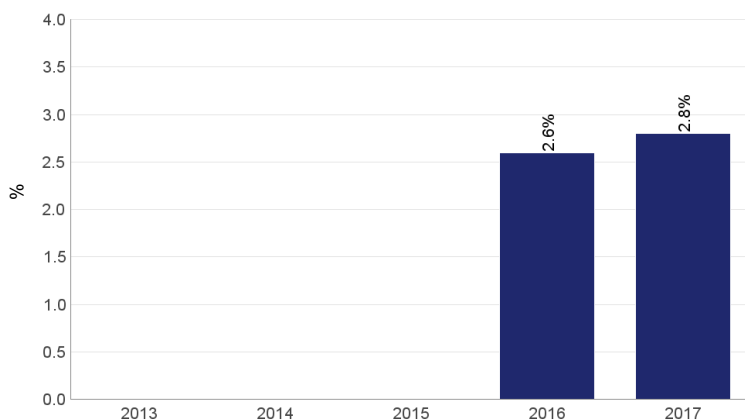
Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento

10.00% dell'eventuale incremento mensile del prezzo azionario (pagamento trimestrale). Addebitata solo se il Fondo stabilisce un nuovo high watermark (nuovo massimo per la sua intera durata). Nell'ultimo esercizio del Comparto le commissioni legate al rendimento sono state pari al 0.34%.

- È possibile che un investitore abbia diritto a pagare commissioni di sottoscrizione e rimborso inferiori a quelle indicate. Rivolgersi al proprio consulente finanziario.
- L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese che sono soggette a variazioni. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute.
- Le spese correnti variano da un anno all'altro e non includono le commissioni legate al rendimento e i costi delle operazioni di portafoglio, salvo in caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote di un altro fondo comune.
- Per maggiori informazioni sulle spese, consultare la sezione "Spese" del Prospetto del Fondo, disponibile sul sito web www.zest-management.com.

Risultati ottenuti nel passato



- I risultati ottenuti nel passato non costituiscono una garanzia di rendimenti futuri.
- L'importo relativo a un dato anno mostra l'aumento o la diminuzione di valore del Comparto durante tale anno. Questi risultati comprendono le spese correnti prelevate dal Comparto, ma escludono eventuali spese di sottoscrizione potenzialmente addebitate all'investitore.
- Data di lancio del Comparto: 2015.
Data di lancio della classe: 2015.
- I risultati ottenuti nel passato sono calcolati in EUR.

Informazioni pratiche

- **Depositario:** Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- **Gestore degli investimenti:** ZEST S.A.
- **Maggiori informazioni sul Fondo:** Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori potrebbe non fornire tutte le informazioni necessarie. Per maggiori informazioni su ZEST Asset Management SICAV (il "Fondo"), sulle altre classi di azioni del Comparto e sugli altri Comparti del Fondo, o per ottenere una copia gratuita in inglese e italiano del prospetto o delle relazioni annuali e semestrali del Fondo, visitare il sito www.zest-management.com o contattare il Fondo o Degroof Petercam Asset Services S.A. presso la rispettiva sede legale.
- **Prezzo azionario più recente:** disponibile sul sito web www.zest-management.com o su richiesta scritta a Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo.
- **Comunicazioni:** Il Fondo può essere soggetto a un regime fiscale specifico in Lussemburgo. A seconda del paese di residenza, questa circostanza potrebbe avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
Per maggiori informazioni in relazione al regime fiscale, all'idoneità del presente investimento e per altri chiarimenti: rivolgersi al proprio consulente o distributore.
- Degroof Petercam Asset Services S.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del Fondo.
- L'attuale Politica per le remunerazioni è disponibile sul sito www.dpas.lu. La politica comprende una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e premi e i dettagli riguardo ai soggetti responsabili della loro assegnazione. Una copia cartacea è disponibile gratuitamente su richiesta.
- Il Fondo può possedere altri Comparti oltre a questo. Le attività di ciascun Comparto sono separate. Ciò significa che ogni Comparto è responsabile esclusivamente delle proprie perdite e passività e non è tenuto a coprire le eventuali perdite o passività associate agli altri Comparti.
- **Per collocare ordini di operazioni:** È possibile collocare ordini di acquisto, rimborso o conversione di azioni del presente Comparto rivolgendosi al proprio consulente o distributore o all'agente per i pagamenti locale. Le Azioni del Comparto possono essere convertite in azioni di un'altra classe del Comparto o di un altro Comparto del Fondo, previo adempimento dei requisiti di idoneità. Per maggiori informazioni si rimanda al Prospetto.
E-mail: info@zest-funds.com
Sito web: www.zest-management.com
- ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Lussemburgo