

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilfonds 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 ASSET MANAGEMENT SICAV

Zest Derivatives Allocation Fund

Ein Teilfonds von ZEST Asset Management SICAV Klasse R1 Retail LU1216085701

Verwaltungsgesellschaft: Degroof Petercam Asset Services

Ziele und Anlagepolitik

Ziel Bestreben, eine positive Rendite unabhängig von den Marktbedingungen zu erzielen (absolute Rendite) und gleichzeitig mittel- bis langfristig das Kapital des Anlegers erhalten.

Portfolio-Wertpapiere Der Anlageverwalter erwartet, dass der Teilfonds unter normalen Marktbedingungen hauptsächlich direkt oder über Optionen und andere Arten von Derivaten in eine breite Mischung von Wertpapieren, einschließlich Aktien, Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, investieren wird. Der Teilfonds kann auch indirekt durch Anlagen in andere Investmentfonds investieren.

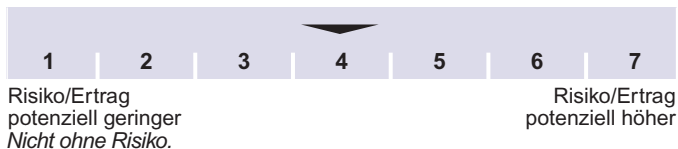
Der Teilfonds wird zudem Derivate verwenden, um Markttrends zu nutzen, sowie um sein Engagement in verschiedenen Anlagerisiken zu verringern oder auszugleichen (Absicherung).

Anlageprozess Mithilfe eines dynamischen Risikostreuungsansatzes bestimmt der Anlageverwalter die Allokation von Anlagen zwischen den verschiedenen Anlageklassen und innerhalb jeder Kategorie die gewünschte Mischung von Ländern, Emittenten und Wertpapierarten.

Geeignet für Anleger, die ihre Portfolios diversifizieren möchten und deren Anlagehorizont mindestens 1 Jahr beträgt.

Referenzwährung des Teilfonds EUR

Risiko- und Ertragsprofil



Der Wert einer Anlage in den Teilfonds kann sowohl steigen als auch sinken. Wenn Sie Ihre Anteile verkaufen, sind sie möglicherweise weniger wert als das, was Sie dafür bezahlt hatten. Falls Ihre Währung als Anleger von der Zeichnungswährung des Teilfonds abweicht, können Änderungen des Wechselkurses Anlageerträge verringern oder Anlageverluste vergrößern. Die oben stehende Einstufung von Risiko und Ertrag ist ein Schätzwert. Es wird dafür keine Garantie übernommen. Die Einstufung basiert auf der mittelfristigen Volatilität (tatsächliche oder geschätzte Schwankungen des Anteilspreises des Teilfonds während der letzten fünf Jahre). In Zukunft kann die tatsächliche Volatilität des Teilfonds niedriger oder höher ausfallen und seine Risiko-/Ertrags-Klassifizierung kann sich ändern.

Die Risikoklassifizierung des Teilfonds basiert auf folgenden Faktoren:

- Die zusätzliche Aufnahme von Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten mildert in der Regel die mit Aktien verbundenen Risiken ab.
- Der Teilfonds hält ein breit diversifiziertes Portfolio.

Anlagebestimmungen

Schuldtitel Wertpapiere, die eine Verpflichtung zur Rückzahlung einer Verbindlichkeit zzgl. Zinsen darstellen.

Derivate Finanzinstrumente, deren Wert an einen oder mehrere Zinssätze, Indizes, Aktienkurse oder andere Werte gebunden ist.

Aktien Wertpapiere, die einen Anteil an den Geschäftsergebnissen eines Unternehmens begründen.

Option Finanzinstrumente, die das Recht zum Kauf (Call-Option) oder Verkauf (Put-Option) von Anteilen zu einem bestimmten Preis bieten.

Geldmarktinstrumente Finanzinstrumente, die auf einen stabilen Wert, Zinsen und ein sehr geringes Verlustrisiko sowie auf eine einfache Überführbarkeit in Barmittel ausgelegt sind.

Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an diesem Teilfonds können an jedem Luxemburger Geschäftstag abgewickelt werden.

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

Effekte, die infolge außergewöhnlicher Marktbedingungen oder unvorhersehbarer Ereignisse auftreten können und alltägliche Risiken vergrößern oder die nachstehend genannten weiteren Risiken hervorrufen können, sind in der Bewertung nicht berücksichtigt. Hierzu gehören:

Kontrahentenrisiko Der Teilfonds könnte Gelder verlieren, wenn eine Gesellschaft, mit der er Geschäfte tätigt, nicht bereit oder in der Lage ist, ihre Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds zu erfüllen.

Ausfallrisiko Eine Anleihe kann einen Teil oder die Gesamtheit ihres Wertes einbüßen, wenn der Emittent nicht in der Lage ist, seinen Zins- und Tilgungszahlungen fristgerecht nachzukommen.

Derivaterisiko Einige Derivate können die Volatilität des Teilfonds erhöhen oder Verluste auslösen, die den Preis der Derivate übersteigen.

Liquiditätsrisiko Die Bewertung oder der Verkauf zu einem gewünschten Zeitpunkt und Preis bestimmter Wertpapiere könnte schwierig werden.

Verwaltungsrisiko Portfolioverwaltungstechniken, die unter normalen Marktbedingungen funktioniert haben, können sich unter ungewöhnlichen Bedingungen als ineffektiv oder nachteilig erweisen.

Operationelles Risiko Auf allen Märkten und insbesondere auf Schwellenmärkten kann der Fonds seine Anlagen teilweise oder vollständig durch mangelhafte Verwahrung der Vermögenswerte, Betrug, Korruption, politische Handlungen oder sonstige unerwartete Ereignisse verlieren.

Kosten

Die von Anlegern entrichteten Gebühren werden verwendet, um die Betriebskosten des Teilfonds einschließlich Werbungs- und Vertriebskosten zu decken. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Die angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge müssen möglicherweise nicht von allen Anlegern bezahlt werden. Nähere Informationen erhalten Sie von Ihrem Finanzberater.

Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich aufgrund der auftretenden Schwankungen um eine Kostenschätzung. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und beinhalten keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme möglicher Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge, die vom Teilfonds beim Kauf oder der Veräußerung von Anteilen anderer Investmentfonds gezahlt werden.

Weitere Informationen über die Kosten finden Sie im Abschnitt „Gebühren“ des Fondsprospekts, der unter www.zest-management.com verfügbar ist.

Frühere Wertentwicklung

Frühere Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Die Angaben für ein bestimmtes Jahr entsprechen dem Wertzuwachs oder -verlust des Teilfonds in diesem Jahr. Die Ergebnisse spiegeln laufende Kosten des Teilfonds wider, jedoch keine Ausgabeaufschläge, die Sie eventuell zu zahlen verpflichtet sind.

Auflagedatum des Teilfonds: 2015

Auflage der Klasse: 2015

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	3,00%	Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage abgezogen und an die Verkaufsvertreter gezahlt wird.
Rücknahmeabschläge	0,00%	

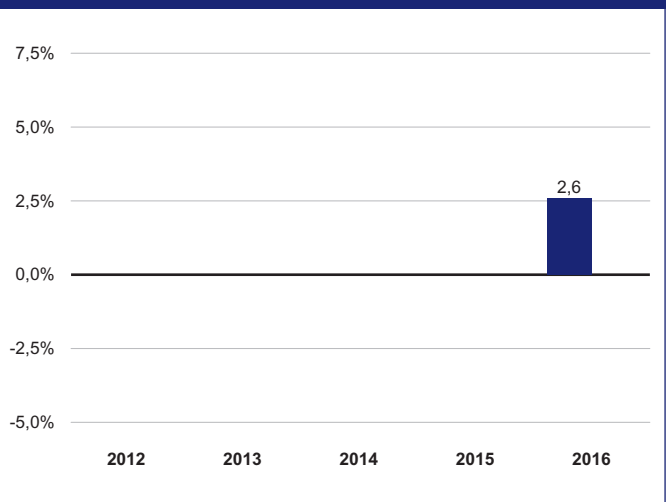
Kosten, die vom Teilfonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	1,79%	Geschätzt.
------------------------	-------	------------

Kosten, die der Teilfonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat.

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	10% des monatlichen Anstiegs des Anteilspreises (vierteljährliche Zahlung). Wird nur erhoben, wenn der Fonds eine neue High Water Mark (ein neues Allzeithoch) erreicht. Im letzten Geschäftsjahr des Teilfonds betrug die an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr 0,13%.
--	---

Zest Derivatives Allocation Fund Klasse R1 Retail In EUR



Praktische Informationen

Verwahrstelle: Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Anlageverwalter: ZEST S.A.

Weitere Informationen über den Fonds: Dieses Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger enthält möglicherweise nicht alle Informationen, die Sie benötigen. Weitere Informationen zur ZEST Asset Management SICAV (der „Fonds“), zu anderen Anteilsklassen des Teilfonds und zu anderen Teilfonds des Fonds sowie ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospekts des Fonds oder des Jahres- und Halbjahresberichts in Englisch und Italienisch erhalten Sie unter www.zest-management.com oder beim Geschäftssitz des Fonds bzw. von Degroof Petercam Asset Services.

Aktuellste Anteilspreise: verfügbar unter www.zest-management.com oder auf schriftliche Anfrage bei Banque Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

Hinweise: Der Fonds kann einer spezifischen steuerlichen Behandlung in Luxemburg unterliegen. Je nachdem, in welchem Land Sie Ihren Wohn- oder Geschäftssitz haben, kann sich dies auf Ihre persönlichen steuerlichen Umstände auswirken.

Im Falle von Fragen zur steuerlichen Behandlung, Eignung dieser Art von Anlage und sonstigen Fragen wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater oder Vertriebspartner.

Degroof Petercam Asset Services kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

Die aktuelle Vergütungspolitik ist unter www.dpas.lu verfügbar. Diese Politik umfasst eine Beschreibung der Art und Weise, in der die

Vergütungen und Vergünstigungen berechnet werden, sowie die Identität der mit deren Zuteilung betrauten Personen. Auf Anfrage ist auch ein gedrucktes Exemplar kostenfrei erhältlich.

Der Fonds kann neben diesem Teilfonds weitere Teilfonds umfassen. Die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds sind getrennt, d. h. dass jeder Teilfonds nicht für Verluste oder Ansprüche in Verbindung mit den anderen Teilfonds haftbar ist.

Einreichung von Transaktionsaufträgen: Aufträge zum Kauf, Umtausch oder Verkauf von Anteilen an diesem Teilfonds können über Ihren Finanzberater, Ihren Vertriebspartner oder die örtliche Zahlungsstelle abgewickelt werden. Anteile des Teilfonds können in Anteile einer anderen Anteilsklasse des Teilfonds oder in einen anderen Teilfonds des Fonds umgetauscht werden, sofern die Voraussetzungen für den Anteilserwerb erfüllt sind. Weitere Informationen können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen.

E-Mail: info@zest-funds.com

Website: www.zest-management.com

Der Fonds ist ebenso wie Degroof Petercam Asset Services in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom: **10. Februar 2017.**



ZEST Asset Management SICAV

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg