

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.



# ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV

## ZEST Absolute Return VaR 4

Un Compartiment de ZEST Asset Management SICAV Catégorie I Investisseurs Institutionnels LU0438908591  
Société de Gestion : Degroof Petercam Asset Services

### Objectifs et politique d'investissement

**Objectif** Sur le long terme : surpasser l'indice EONIA de 1,5% par an. Sur le moyen terme : préserver le capital des investisseurs. De manière permanente : tenter de dégager un rendement positif quelles que soient les conditions du marché (rendement absolu).

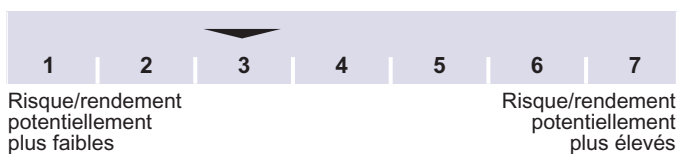
**Titres du portefeuille** Le Gestionnaire d'investissement envisage pour le Compartiment, dans des conditions de marché normales, d'effectuer des investissements dans une gamme variée d'actions et de titres obligataires ainsi que dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs mondiaux. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou peut investir indirectement par l'intermédiaire d'instruments dérivés ou en investissant dans d'autres fonds commun de placement. Le Compartiment peut également utiliser des instruments dérivés à des fins d'investissement ou pour tenter de réduire ou d'annuler son exposition à divers risques d'investissement (couverture).

**Processus d'investissement** Le Gestionnaire d'investissement sélectionne les titres du portefeuille en prenant en compte les facteurs et tendances économiques mondiaux. À partir de l'analyse de ces facteurs, le Gestionnaire d'investissement détermine la composition souhaitée d'actions et de titres obligataires (en favorisant de manière générale les titres obligataires) et, à l'intérieur de ces catégories de titres, la composition souhaitée de pays, d'émetteurs et de types de titres.

**Ce Compartiment s'adresse aux** Investisseurs qui souhaitent diversifier leurs portefeuilles avec un investissement qui n'est pas susceptible d'être corrélé aux variations des actions et qui ont un horizon d'investissement minimum d'un an.

**Devise de référence du Compartiment** EUR

### Profil de risque et de rendement



La valeur d'un investissement dans le Compartiment peut varier à la hausse comme à la baisse. Lorsque vous vendez vos actions, il se peut que leur valeur soit inférieure à celle que vous avez payée lorsque vous les avez achetées. Si votre devise, en tant qu'investisseur, est différente de la devise de souscription du Compartiment, des variations de taux de change peuvent réduire les plus-values dégagées sur tout investissement ou augmenter les pertes réalisées sur tout investissement.

L'indicateur risque/rendement ci-dessus est une estimation ; il n'est pas garanti. L'indicateur est basé sur la volatilité à moyen terme (variation réelle ou estimée du cours de l'action du Compartiment sur cinq ans). Pour l'avenir, la volatilité réelle du Compartiment peut être inférieure ou supérieure, et son indicateur risque/rendement peut être modifié.

Le niveau de risque du Compartiment reflète les facteurs suivants :

- L'ajout de titres obligataires et d'instruments du marché monétaire atténue généralement les risques associés aux actions.
- Le Compartiment maintient une large diversification au sein du portefeuille.

#### Définition de termes

**Titres de créance** Titres qui représentent une obligation de rembourser une dette, avec application d'intérêts.

**Instruments dérivés** Instruments financiers dont la valeur est liée à un ou plusieurs taux, indices, cours d'actions ou autres valeurs.

**Indice EONIA** Le taux Euro OverNight Index Average, une moyenne des taux d'intérêt appliqués par les banques de la zone euro pour se prêter de l'argent entre elles au jour le jour.

**Actions** Titres qui représentent une part dans les résultats financiers d'une société.

**Instruments du marché monétaire** Les instruments financiers servent à stabiliser la valeur, générer des intérêts et maintenir le risque de perte à un niveau très bas. Ils sont également facilement convertibles en liquidités.

*Vous pouvez passer des ordres d'achat ou de vente d'actions du Compartiment tous les jours ouvrables à Luxembourg.*

*Le Compartiment n'émet que des actions de capitalisation (actions pour lesquelles tout revenu généré est ajouté au cours de l'action).*

L'indicateur ne reflète pas les effets possibles de conditions de marché inhabituelles ou d'événements imprévisibles majeurs qui pourraient amplifier les risques au jour le jour et déclencher d'autres risques, tels que :

**Risque de contrepartie** Le Compartiment peut perdre de l'argent si une entité dans laquelle il investit n'est pas disposée à honorer ses engagements vis-à-vis du Compartiment ou se trouve dans l'incapacité de le faire.

**Risque de défaut** Une obligation peut perdre une partie ou la totalité de sa valeur si l'émetteur n'est pas en mesure de payer des intérêts ou de rembourser le capital à la date d'échéance.

**Risque lié aux instruments dérivés** Certains instruments dérivés peuvent augmenter la volatilité du Compartiment ou exposer ce dernier à des pertes plus importantes que le coût du produit dérivé.

**Risque de liquidité** Certains titres peuvent devenir difficiles à valoriser, ou à vendre au moment souhaité et au prix souhaité.

**Risque de gestion** Les techniques de gestion de portefeuille qui donnent de bons résultats dans des conditions de marché normales peuvent s'avérer inefficaces ou contre-productives lors de circonstances inhabituelles.

**Risque opérationnel** Sur tout marché, mais tout particulièrement sur les marchés émergents, le fonds peut perdre tout ou partie de sa valeur en raison d'une défaillance au niveau de la conservation des actifs ou d'une fraude, d'une corruption ou de mesures politiques ou d'autres événements imprévus.

## Frais

Les frais que vous réglez en tant qu'investisseur dans le Compartiment servent à couvrir les frais de gestion du Compartiment, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la performance de votre investissement.

Pour les frais d'entrée et de sortie, vous pouvez potentiellement bénéficier de niveaux inférieurs aux montants maximums qui sont indiqués. Veuillez consulter votre conseiller financier.

Le montant des frais courants communiqué ici est une estimation, car ces derniers peuvent varier. Pour chaque exercice, le rapport annuel du Fonds donnera le montant exact des frais encourus. Les frais courants varient d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance et les coûts des opérations du portefeuille, sauf si les frais d'entrée/de sortie sont payés par le Compartiment au moment de l'achat ou de la vente de parts dans un autre fonds commun de placement.

Pour davantage d'informations à propos des frais, veuillez consulter la section « Frais » du Prospectus du Fonds, disponible sur [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com).

## Performances passées

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Le chiffre pour une année donnée indique l'augmentation ou la baisse de valeur du Compartiment pendant cette année. Ces résultats reflètent les frais courants prélevés sur le Compartiment, mais ne reflètent pas tous les frais d'entrée que vous pourriez avoir à payer.

Lancement du Compartiment : 2008

Lancement de la catégorie : 2012

### Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	3,00%	Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital et versé aux agents commerciaux.
Frais de sortie	0,00%	

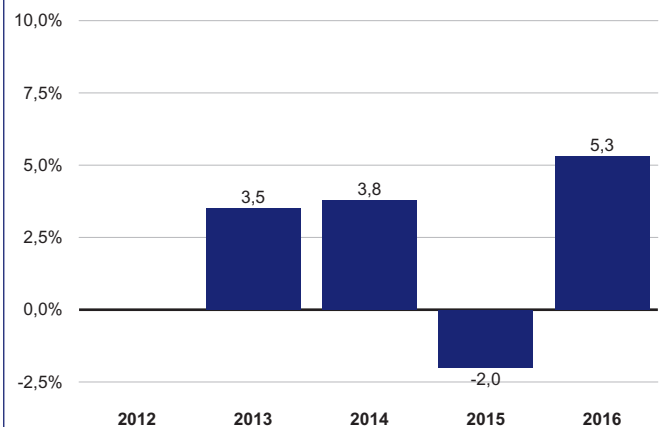
### Frais prélevés par le Compartiment sur une année

Frais courants	0,94%	Estimés.
----------------	-------	----------

### Frais prélevés par le Compartiment dans certaines circonstances

Commission de performance	10% de toute augmentation mensuelle du cours de l'action (paiement trimestriel). Frais appliqués uniquement lorsque le Fonds fixe un nouveau High Watermark (un nouveau plus haut historique). Au cours du dernier exercice financier du Compartiment, la commission de performance était de 0,12%.
---------------------------	---

### ZEST Absolute Return VaR 4 Catégorie I Investisseurs Institutionnels En EUR



## Informations pratiques

**Dépositaire :** Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

**Gestionnaire d'investissement :** ZEST S.A.

**Pour obtenir de plus amples informations sur le Fonds :** Il se peut que ce document d'informations clés pour l'investisseur ne contienne pas toutes les informations dont vous avez besoin. Pour obtenir toute information supplémentaire sur la SICAV ZEST Asset Management (le « Fonds »), sur d'autres catégories d'actions du Compartiment et sur d'autres Compartiments du Fonds, ou pour obtenir un exemplaire gratuit du prospectus du Fonds ou des rapports annuels et semestriels en anglais et en italien, veuillez consulter le site [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) ou contacter le Fonds ou Degroof Petercam Asset Services à leur siège social.

**Dernier cours de l'action :** disponible sur le site [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) ou en écrivant à Banque Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

**Notifications :** Il se peut que le Fonds soit soumis à un régime fiscal spécial au Luxembourg. Selon votre pays de résidence, ce régime peut avoir un impact sur votre situation fiscale personnelle.

**Régime fiscal, caractère approprié de cet investissement et autres questions :** Veuillez contacter votre conseiller ou votre distributeur.

La responsabilité de Degroof Petercam Asset Services ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

La politique de rémunération actuelle est disponible sur [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu). La politique inclut une description de la manière dont sont calculés les rémunérations et avantages et l'identité des personnes en charge de leurs attributions. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande.

Le Fonds peut avoir d'autres Compartiments en plus de celui-ci. Les actifs de chaque Compartiment sont séparés, ce qui signifie que la

responsabilité de chaque Compartiment est isolée de toutes pertes ou revendications liées aux autres Compartiments.

**Passation d'ordres :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat d'actions de ce Compartiment en contactant votre conseiller ou votre distributeur ou l'agent payeur local. Les actions du Compartiment peuvent être converties en actions d'une autre catégorie d'actions du Compartiment ou d'un autre Compartiment du Fonds à condition que les exigences soient satisfaites en termes d'éligibilité. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez vous reporter au Prospectus.

**E-mail :** [info@zest-funds.com](mailto:info@zest-funds.com)

**Site Internet :** [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com)

Le Fonds et Degroof Petercam Asset Services sont autorisés au Luxembourg et réglementés par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

**Représentant et Agent payeur du Fonds en Suisse :** Landolt & Cie SA, Chemin de Roseneck 6, CH-1006 Lausanne.

**Informations supplémentaires pour la Suisse :** Les investisseurs suisses peuvent également se procurer gratuitement des exemplaires du Prospectus, du Document d'informations clés pour l'investisseur, des Statuts et des derniers rapports annuels et semestriels du Fonds auprès du Représentant susmentionné. La valeur liquidative est disponible sur le site de Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au : **10 février 2017.**



**ZEST Asset Management SICAV**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg