

Este documento contiene información clave para los inversores sobre este Subfondo. No constituye material publicitario. Incluye información exigida por la ley para ayudarles a comprender la naturaleza y los riesgos de invertir en este Subfondo. Aconsejamos su lectura íntegra para tomar una decisión fundamentada.



# ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV

## ZEST Global Value Fund

Un Subfondo de ZEST Asset Management SICAV Clase R1 Retail LU0438908757

Sociedad Gestora: Degroof Petercam Asset Services

### Objetivos y Política de Inversión

**Objetivo** A largo plazo: superar el EONIA Index. A medio plazo: preservar el capital del inversor. De manera continua: buscar un rendimiento positivo independientemente de las condiciones del mercado (rendimiento absoluto).

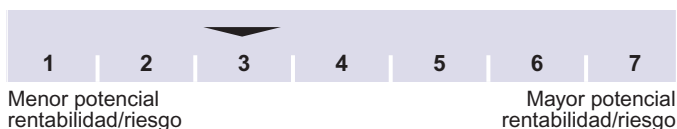
**Títulos en Cartera** El Gestor de Inversiones prevé que, en condiciones normales de mercado, el Subfondo invertirá en una amplia combinación de valores, incluida la renta variable, valores de deuda e instrumentos del mercado monetario. El Subfondo puede invertir en estos valores directamente o indirectamente a través de derivados o invirtiendo en otros fondos mutuos. Asimismo, el Subfondo puede utilizar derivados para intentar reducir o anular su exposición a varios riesgos de inversión (cobertura).

**Proceso de Inversión** El Gestor de Inversiones elige valores de la cartera examinando los factores y tendencias económicos globales. A partir del análisis de estos factores, el Gestor de Inversiones establece una combinación diversificada de países, emisores, estructuras de valores y vencimientos (tiempo que transcurre hasta que el bono es reembolsado).

**Diseñado Para** Inversores que quieran minimizar el nivel de riesgo a través de una inversión que es improbable que siga la misma evolución que las acciones, y con un horizonte de inversión de al menos 1 año.

**Divisa de Referencia del Subfondo** EUR

### Perfil de Rentabilidad y Riesgo



*No libre de riesgo.*

El valor de una inversión en el Subfondo puede experimentar incrementos o disminuciones. Cuando el inversor venda sus acciones, su valor puede ser inferior al importe pagado inicialmente. Si su divisa de inversión es distinta de la divisa de suscripción del Subfondo, las fluctuaciones de los tipos de cambio podrían reducir las posibles ganancias o incrementar las posibles pérdidas.

La clasificación rentabilidad/riesgo anterior es una estimación y no constituye una garantía. Este rating se basa en la volatilidad a medio plazo (variaciones reales o estimadas del precio de la acción del Subfondo durante un período de cinco años). En el futuro, la volatilidad real del Subfondo podrá ser menor o mayor, y el nivel asignado de rentabilidad/riesgo podrá verse modificado en consecuencia.

El nivel de riesgo del Subfondo refleja los siguientes factores:

- En general, los títulos de deuda y los instrumentos del mercado monetario tienen un menor nivel de riesgo que las acciones.
- La cartera del Subfondo está siempre ampliamente diversificada.

#### Glosario de Términos

**Títulos de deuda** Títulos que representan una obligación de pagar una deuda, con intereses.

**Derivados** Instrumentos financieros cuyo valor está ligado a uno o más tipos, índices, cotizaciones u otros valores.

**Índice EONIA** El *Euro OverNight Index Average*, una media de los tipos de interés aplicados por los bancos de la zona euro a los préstamos interbancarios con vencimiento a 1 día.

**Acciones** Títulos que representan una parte alícuota de los beneficios empresariales de una compañía.

**Instrumentos del mercado monetario** Instrumentos financieros diseñados para ofrecer valores estables, intereses y un riesgo de pérdida muy reducido, además de para poder convertirse inmediatamente en efectivo.

*Puede realizar sus solicitudes de compra o venta de acciones del Subfondo cualquier día hábil en Luxemburgo.*

*El Subfondo solamente emite acciones de capitalización (es decir que las rentas ganadas se incorporan al precio de la acción).*

Esta clasificación no refleja los posibles efectos de unas condiciones de mercado inusuales o de acontecimientos importantes impredecibles, que podrían amplificar los riesgos diarios y podrían desencadenar otros riesgos tales como:

**Riesgo de Contrapartida** El Subfondo podría sufrir pérdidas cuando una entidad con la cual realizara operaciones se viera forzada a o no fuera capaz de cumplir sus obligaciones con respecto al Subfondo.

**Riesgo de impago** Un bono puede perder parte o todo su valor si el emisor no puede pagar los intereses o bien amortizar el principal a tiempo.

**Riesgo de Derivados** Ciertos derivados podrían incrementar la volatilidad del Subfondo o exponerle a pérdidas mayores al coste del derivado.

**Riesgo de Liquidez** Ciertos títulos podrían resultar difíciles de valorar, o de vender en la fecha y al precio deseados.

**Riesgo de Gestión** Las técnicas de gestión de cartera que funcionan correctamente en condiciones normales de mercado podrían resultar inefectivas en condiciones inusuales.

**Riesgo operacional** En cualquier mercado, pero especialmente en mercados emergentes, el fondo podría perder algo o todo su dinero al no poder realizar la custodia de activos o presentar fraude, corrupción, acciones políticas o cualquier otro evento inesperado.

## Comisiones

Las comisiones aplicadas a los inversores del Subfondo se destinan al pago de los costes operativos del mismo, incluidos los costes de comercialización y de distribución. Estas comisiones disminuirán la rentabilidad de su inversión.

Por lo que respecta a las comisiones de entrada y de salida, Vd. podría resultar elegible para pagar una comisión inferior al tipo máximo indicado. Consulte con su asesor financiero.

Los datos de comisiones fijas mostradas aquí son una estimación de las comisiones debido a la variación de las mismas. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio financiero incluirá los detalles de las comisiones exactas realizadas. Las comisiones fijas varían de año en año y no incluyen las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de una comisión de entrada/salida pagada por el Subfondo al comprar o vender unidades en otro fondo mutuo.

Para más información sobre las comisiones, por favor diríjase a la sección "Comisiones" del Folleto del Fondo, disponible en [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com).

## Rentabilidades históricas

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos anuales presentados muestran los incrementos o disminuciones de valor del Subfondo durante ese año. Estos resultados reflejan las comisiones fijas aplicadas por el Subfondo, pero no ninguna comisión de entrada aplicada, en su caso.

Antes de 1 de enero de 2015, la rentabilidad se alcanzaba bajo circunstancias que ya no son de importancia, ya que las restricciones y políticas de inversión eran diferentes.

Creación del subfondo: 2009

Creación de la clase: 2009

### Comisiones puntuales aplicadas antes o después de invertir

Comisión de entrada	3,00%	Máxima a pagar por los inversores y asignada a los agentes comerciales.
Comisión de salida	0,00%	

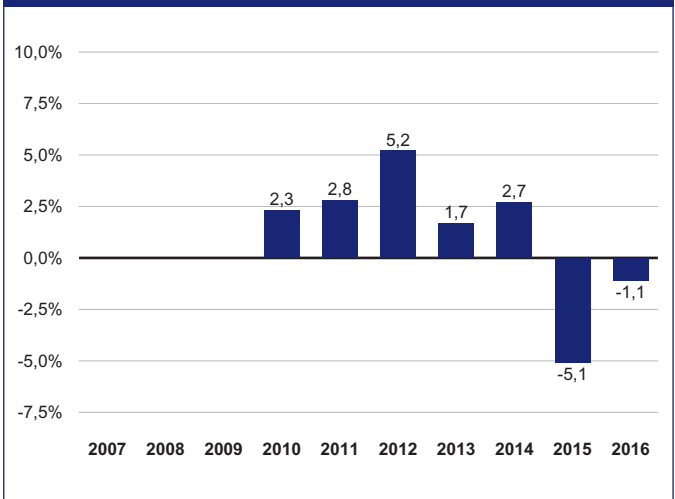
### Comisiones aplicadas al Subfondo durante un ejercicio

Comisiones fijas	1,91%	Estimación.
------------------	-------	-------------

### Comisiones aplicadas al Subfondo en situaciones concretas

Comisión por resultados	10% del aumento del precio de la acción comparado con un precio de acción de referencia (pagado trimestralmente) Cargado solo cuando el Subfondo establece un nuevo nivel máximo (un nuevo máximo histórico). La comisión de rentabilidad el último año fiscal del Subfondo fue 0,03%.
-------------------------	--

### Clase R1 Retail del ZEST Global Value Fund En EUR



## Información Práctica

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

**Gestor de Inversiones:** ZEST S.A.

**Para Obtener Más Información sobre el Fondo:** Es posible que este documento con información de inversores clave no contenga toda la información que necesite. Para obtener información adicional sobre ZEST Asset Management SICAV (el "Fondo"), sobre otras clases de acciones del Subfondo y sobre otros Subfondos del Fondo o bien para obtener una copia gratuita del folleto del Fondo o los informes anuales o semestrales en inglés e italiano, visite [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o póngase en contacto con el Fondo o Degroof Petercam Asset Services en su domicilio social.

**Precio de acciones más reciente:** disponible en [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o escribiendo a Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo.

**Advertencias:** El Fondo puede estar sujeto a un tratamiento fiscal específico en Luxemburgo. Dependiendo de su país de residencia, esto podría afectar a su posición fiscal personal.

**Régimen fiscal, conveniencia de esta inversión y otras cuestiones:** Rogamos contacten con su asesor o distribuidor.

A Degroof Petercam Asset Services solamente podrán exigírsele responsabilidades con respecto al contenido de este documento, cuando la información incluida fuera engañosa, inexacta o inconsistente con el contenido relevante del folleto del Fondo.

La política de remuneración actual está disponible en [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu). Incluye una descripción del modo en que se calculan las remuneraciones y ventajas, y la identidad de las personas a cargo de sus asignaciones. Previa solicitud podrá disponer de un ejemplar

impreso de forma gratuita.

Es posible que el Fondo conste de otros Subfondos además de este. Los activos de cada Subfondo están separados, lo que significa que cada Subfondo está protegido de cualquier pérdida o reclamación relacionada con los otros Subfondos.

**Para Colocar Ordenes de Transacción:** Puede realizar pedidos para comprar, convertir o reembolsar acciones de este Subfondo poniéndose en contacto con su asesor o distribuidor, o bien con el agente de pagos local. Es posible convertir las acciones del Subfondo en acciones de otra clase de acciones en el Subfondo u otro Subfondo en el Fondo siempre que se cumplan los requisitos de elegibilidad. Para obtener más información, consulte el Folleto.

**Correo electrónico:** [info@zest-funds.com](mailto:info@zest-funds.com)

**Página web:** [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com)

El Fondo y Degroof Petercam Asset Services están autorizados en Luxemburgo y están regulados por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Esta información clave para el inversor está actualizada a: **10 de febrero de 2017.**



**ZEST Asset Management SICAV**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburgo