

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 North America Pairs Relative Fund

Un Subfondo de ZEST Asset Management SICAV Clase R Retail LU1216084993

Sociedad Gestora: Degroof Petercam Asset Services

Objetivos y Política de Inversión

Objetivo A largo plazo: superar el Índice S&P 500 a la vez que se preserva el capital del inversor. De forma regular: buscar beneficios positivos a pesar de las condiciones del mercado (beneficios absolutos).

Títulos en Cartera El Gestor de Inversiones anticipa que bajo condiciones normales del mercado el Subfondo invertirá mayoritariamente en valores y en títulos relacionados con valores de emisores que se incorporan o realizan la mayoría de sus negocios en los Estados Unidos y Canadá.

El Subfondo también utilizará derivados para propósitos de inversión o para aprovecharse de las ineficiencias en el precio (posiciones cortas sintéticas), así como para reducir o minimizar su exposición a varios riesgos de inversión (cobertura).

Proceso de Inversión A la hora de seleccionar las inversiones, el Gestor de Inversiones utiliza un rango de estrategias con el objetivo de sacar beneficio de las ineficiencias en el precio (Valor Relativo de los Pares) y de explotar las tendencias de precio al alza y a la baja.

Diseñado Para Inversores que quieran diversificar sus carteras y que tengan un horizonte de inversión de al menos 1 a 3 años.

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

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

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

Índice S&P 500 Una medida de la rentabilidad de las acciones emitidas por sociedades estadounidenses.

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.

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.

Creación del subfondo: 2015

Creación de la clase: 2015

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%	

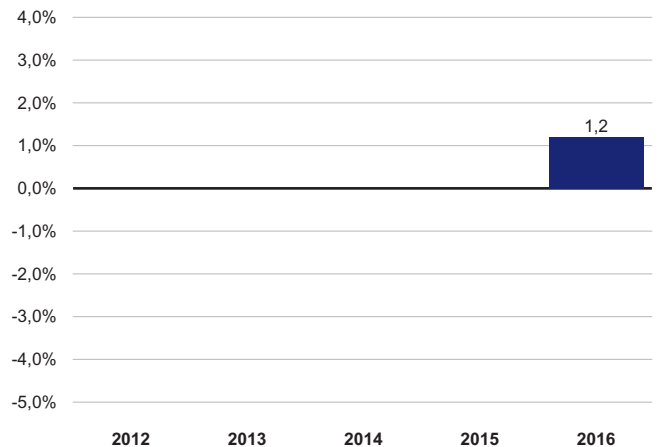
Comisiones aplicadas al Subfondo durante un ejercicio

Comisiones fijas	2,08%	Estimación.
------------------	-------	-------------

Comisiones aplicadas al Subfondo en situaciones concretas

Comisión por resultados	20% de todo incremento del precio de la acción (pagadera trimestralmente). Cargado solo cuando el fondo establece un nuevo nivel máximo (un nuevo máximo histórico). La comisión de rentabilidad el último año fiscal del subfondo fue 0,15%.
-------------------------	---

Clase R Retail del ZEST North America Pairs Relative 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 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 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. 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

Página web: 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