

Il presente documento contiene le informazioni di base di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo Comparto. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di assistervi nella comprensione della natura di questo Comparto ed i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta consapevole circa l'opportunità di investire.



# ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV

## Zest Derivatives Allocation Fund

Un Comparto di ZEST Asset Management SICAV Classe R1 Retail LU1216085701  
Società di Gestione: Degroof Petercam Asset Services

### Obiettivi e politica d'investimento

**Obiettivo** Raggiungere un rendimento positivo, indipendentemente dalle condizioni di mercato (rendimento assoluto), conservando il capitale dell'investitore nel medio-lungo termine.

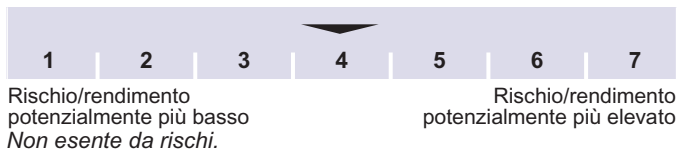
**Titoli in portafoglio** Il Gestore degli investimenti informa che, in normali condizioni di mercato, il Comparto investirà principalmente in modo diretto o tramite opzioni e altri tipi di derivati in una gamma diversificata di titoli, compresi titoli azionari, titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Il Comparto può anche investire indirettamente tramite altri fondi comuni. Il Comparto farà altresì ricorso a derivati per sfruttare le tendenze di mercato, nonché per ridurre o eliminare la propria esposizione ai diversi rischi d'investimento (copertura o "hedging").

**Processo d'investimento** Utilizzando un approccio dinamico alla diversificazione del rischio, il Gestore degli investimenti stabilisce l'allocatione degli investimenti tra le diverse classi di attività e, all'interno di ciascuna categoria, la combinazione desiderata di paesi, emittenti e tipi di titoli.

**Indicatore per** Investitori che mirano a diversificare il proprio portafoglio con un orizzonte temporale di almeno 1 anno.

**Valuta di riferimento del Comparto** EUR

### Profilo di rischio e di rendimento



Il valore di un investimento nel Comparto può aumentare e diminuire. Nel momento in cui si vendono le proprie azioni, possono valere meno di quanto pagato per acquistarle. Se la valuta di chi investe è diversa dalla valuta di sottoscrizione del Comparto, le variazioni dei tassi di cambio potrebbero determinare una riduzione di eventuali guadagni sull'investimento o un aumento di eventuali perdite.

L'indicatore di rischio e di rendimento riportato sopra è una stima e non è garantito. Esso si basa sulla volatilità a medio termine (oscillazioni effettive o previste della quotazione azionaria del Comparto in un arco di tempo di 5 anni). In futuro, l'effettiva volatilità del Comparto potrebbe essere più alta o più bassa e il relativo indicatore di rischio e di rendimento potrebbe subire modifiche.

Il livello di rischio del Comparto rispecchia i seguenti fattori:

- L'introduzione di titoli obbligazionari e di strumenti del mercato monetario in genere mitiga i rischi associati alle azioni.
- Il Comparto mantiene un portafoglio molto diversificato.

#### Termini da comprendere

**Titoli di debito** Titoli che rappresentano un obbligo di rimborso di un debito, incrementati da un interesse.

**Derivati** Strumenti finanziari il cui valore è legato a uno o più tassi, indici, quotazioni azionarie o altri valori.

**Azioni** Titoli rappresentativi di una quota della proprietà di una società.

**Opzioni** Strumenti finanziari che offrono il diritto ad acquistare (opzione call) o vendere (opzione put) azioni a un determinato prezzo.

**Strumenti del mercato monetario** Strumenti finanziari studiati per garantire un valore stabile, interessi e un rischio di perdita molto contenuto, oltre ad essere prontamente convertibili in liquidità.

*Gli ordini di compravendita delle azioni del Comparto possono essere piazzati in qualunque giorno lavorativo del Lussemburgo.*

*Il Comparto emette soltanto azioni a capitalizzazione (azioni per le quali il reddito complessivo si somma alla quotazione azionaria).*

Il rating non è in grado di mettere in evidenza le possibili conseguenze di un mercato anomalo o prevedere certi eventi che potrebbero aumentare i rischi e provocare ulteriori rischi, come ad esempio:

**Rischio di controparte** Il Comparto può perdere denaro se una società con cui tratta non è più intenzionata o in grado di onorare i propri impegni verso il Comparto.

**Rischio di insolvenza** Un'obbligazione può perdere completamente o in parte il suo valore, se l'emittente non è in grado di pagare gli interessi o ripagare il capitale entro i termini stabiliti.

**Rischio di derivati** Alcuni strumenti derivati possono aumentare la volatilità del Comparto o esporre il Comparto a perdite superiori al costo del derivato.

**Rischio di liquidità** Potrebbe risultare difficile valutare o vendere alcuni titoli al prezzo e nel momento in cui si intenderebbe farlo.

**Rischio di gestione** Le tecniche di gestione del portafoglio che hanno funzionato in normali condizioni di mercato possono dimostrarsi inefficaci o deleterie in presenza di condizioni anomale.

**Rischio operativo** In qualunque mercato, ma soprattutto nei mercati emergenti, il fondo potrebbe perdere completamente o in parte il proprio patrimonio a causa di un errore nella custodia delle attività o in seguito a frode, corruzione, azioni politiche o altri eventi inaspettati.

## Spese

Le spese a carico di chi investe in questo Comparto vanno a coprire i costi di gestione del Comparto, inclusi i costi di marketing e di distribuzione. Influiscono sui risultati ottenuti dall'investimento, riducendoli.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso addebitate possono essere inferiori agli importi massimi indicati. Per chiarimenti ci si può rivolgere al proprio consulente finanziario.

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese, che possono comunque variare. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio finanziario conterrà informazioni dettagliate sulle spese effettivamente sostenute. Le spese correnti variano di anno in anno e non includono le commissioni di performance e i costi delle operazioni di portafoglio, tranne nel caso di spesa di sottoscrizione/rimborso pagata dal Comparto all'acquisto e alla vendita di azioni di un altro fondo comune d'investimento.

Per maggiori informazioni riguardo alle spese, si rimanda alla sezione "Spese" del Prospetto informativo del Fondo, disponibile su [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com).

## Risultati ottenuti nel passato

I risultati passati non costituiscono una garanzia di risultati futuri. Il dato di un certo anno indica in che misura il valore del Comparto sia aumentato o diminuito nell'anno considerato. Questi risultati rispecchiano le spese fisse applicate dal Comparto ma non includono eventuali spese di sottoscrizione che potranno essere addebitate all'investitore.

Data di lancio del Comparto: 2015

Data di lancio della Classe: 2015

### Spese una-tantum prelevate prima o dopo l'investimento

<b>Spesa di sottoscrizione</b>	3,00%	Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale spettante agli agenti di vendita.
<b>Spesa di rimborso</b>	0,00%	

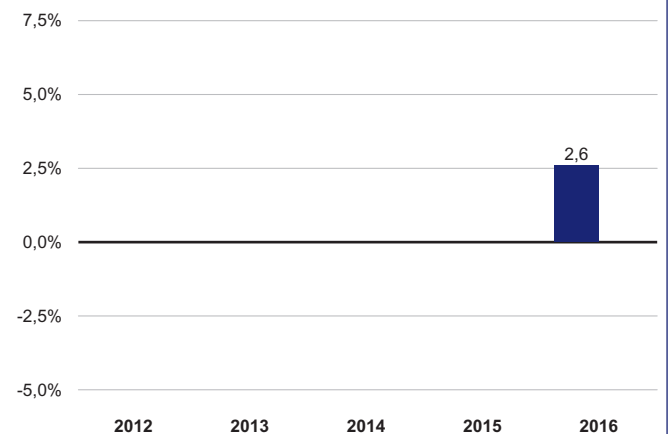
### Spese prelevate dal Comparto in un anno

<b>Spese correnti</b>	1,79%	Previste.
-----------------------	-------	-----------

### Spese prelevate dal Comparto a determinate condizioni specifiche

<b>Commissioni legate al rendimento</b>	10% degli aumenti mensili del prezzo azionario (versati trimestralmente). Addebitata unicamente quando il Fondo stabilisce un nuovo high watermark (un nuovo prezzo massimo in un dato periodo). Nell'ultimo anno finanziario del Comparto la commissione legata al rendimento era pari a 0,13%.
---	--

### Zest Derivatives Allocation Fund Classe R1 Retail In EUR



## Informazioni pratiche

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

**Gestore degli Investimenti:** ZEST S.A.

**Come ottenere maggiori informazioni sul Fondo:** Il presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori può non riportare tutte le informazioni necessarie. Per maggiori informazioni sulla SICAV ZEST Asset Management (il "Fondo"), su altre classi di azioni del Comparto e su altri Comparti del Fondo, o per ottenere una copia gratuita del prospetto del Fondo o delle relazioni annuale e semestrale in lingua inglese o italiana, visitare il sito web [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o contattare il Fondo o Degroof Petercam Asset Services presso la rispettiva sede legale.

**Ultimi prezzi azionari:** disponibili su [www.zest-management.com](http://www.zest-management.com) o previa richiesta scritta a Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo.

**Avvisi:** Il Fondo potrebbe essere soggetto a un regime di tassazione specifico in Lussemburgo. A seconda del paese di residenza dell'investitore, ciò potrebbe influire sulla sua posizione fiscale personale.

**Trattamento fiscale, idoneità dell'investimento e ulteriori quesiti:** Contattare il distributore o consulente di fiducia.

Degroof Petercam Asset Services può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per il Fondo.

L'attuale politica di remunerazione è disponibile su [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu). La politica comprende una descrizione delle modalità di calcolo delle remunerazioni e dei benefici e l'identità delle persone responsabili

della loro attribuzione. Su richiesta, è disponibile una copia cartacea gratuita.

Il Fondo può avere altri Comparti oltre a quello indicato. Le attività di ciascun Comparto sono separate, ovvero ciascun Comparto è immune a eventuali perdite o pretese associate ad altri Comparti.

**Come effettuare ordini di operazioni:** È possibile avanzare ordini di acquisto, conversione o rimborso delle azioni del presente Comparto contattando il proprio consulente o distributore o l'agente per i pagamenti locale. Le Azioni del Comparto possono essere convertite in azioni di un'altra classe di azioni del medesimo 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](mailto:info@zest-funds.com)

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

Il Fondo e Degroof Petercam Asset Services sono autorizzati in Lussemburgo e regolati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier.

I dati di base per gli investitori qui riportate sono aggiornati al: **10 febbraio 2017.**



**ZEST Asset Management SICAV**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg