



Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. 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 fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

ZEST NORTH AMERICA PAIRS RELATIVE FUND

Un Compartiment de ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV de catégorie R LU1216084993

Société de gestion : Degroof Petercam Asset Services S.A.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif

- À long terme : dépasser l'indice S&P 500 tout en préservant le capital de l'investisseur. Sur une base continue : rechercher un rendement positif sans se soucier des conditions du marché (rendement absolu).

Titres détenus en portefeuille

- Le Gestionnaire en investissement prévoit que, dans des conditions normales de marché, le Compartiment investira principalement dans des actions des marchés émergents et des titres apparentés aux actions des émetteurs qui sont constitués aux États-Unis et au Canada, ou qui y exercent la plupart de leurs activités. Le Compartiment utilisera également des produits dérivés à des fins d'investissement ou afin de tirer profit de la fixation inefficace des prix (positions courtes synthétiques), et de réduire ou d'annuler son exposition à divers risques d'investissement (couverture).

Processus d'investissement

- Au moment de choisir des investissements, le Gestionnaire en investissement a recours à une gamme de stratégies visant à tirer profit de la fixation inefficace des prix (Valeur relative de paire), et à exploiter les tendances à la hausse et à la baisse des prix.

Destiné à

- Les investisseurs qui souhaitent diversifier leurs portefeuilles et qui ont un horizon d'investissement minimum de 1 à 3 ans.

Devise de référence du Compartiment EUR

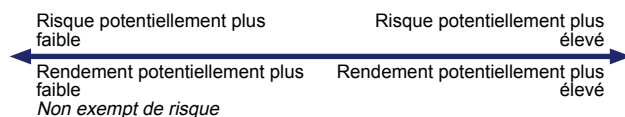
Vous pouvez acheter et vendre des actions du Compartiment chaque jour ouvrable au Luxembourg.

Le Compartiment émet uniquement des actions de capitalisation (actions pour lesquelles tout revenu obtenu est ajouté au cours de l'action).

Termes à comprendre

- Produits dérivés** Instrument financier dont la valeur est liée à un ou plusieurs taux, indices, cours d'action ou autres valeurs.
- Actions** Titres qui représentent une participation dans les résultats commerciaux d'une société.
- Indice S&P 500** Une mesure des performances des actions émises par des sociétés américaines.

Profil de risque et de rendement



| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

- La valeur d'un investissement dans le Compartiment peut varier à la hausse comme à la baisse. Le produit de cession de la vente des actions peut être inférieur au montant payé pour leur achat. Si votre devise d'investissement est différente de la devise de souscription du Compartiment, les fluctuations des taux de change pourraient réduire tout gain ou accroître toute perte liée à votre investissement.
- L'évaluation du profil de risque/rendement présentée ci-dessus est basée sur la volatilité à moyen terme (variations réelles ou estimées du cours des actions du Compartiment sur cinq ans). La volatilité réelle du Compartiment peut s'avérer à l'avenir inférieure ou supérieure, et l'évaluation de son niveau de risque/rendement peut évoluer.
- Le niveau de risque du Compartiment reflète les facteurs suivants :
 - L'ajout de titres de créance et d'instruments du marché monétaire réduit en général les risques liés aux actions.
 - Le Compartiment utilise un portefeuille largement diversifié.

L'évaluation ne reflète pas les éventuels effets de conditions de marché inhabituelles, ou d'événements importants et imprévisibles qui pourraient accroître les risques quotidiens et déclencher d'autres risques, tels que :

- Risque de défaillance** Une obligation peut perdre une partie ou la totalité de sa valeur si l'émetteur est incapable de payer des intérêts, ou de rembourser le capital dans les délais prévus.
- Risque lié aux produits dérivés** Certains produits dérivés pourraient augmenter la volatilité du Compartiment ou exposer ce dernier à des pertes supérieures au coût du produit dérivé.
- Risque de contrepartie** Le Compartiment pourrait perdre de l'argent si une entité avec laquelle il entretient des relations commerciales ne voulait plus ou ne pouvait plus honorer ses engagements envers le Compartiment.
- Risque de gestion** Les techniques de gestion de portefeuille qui se sont avérées payantes, dans des conditions normales de marché, pourraient se révéler inopérantes, voire préjudiciables, dans des circonstances inhabituelles.
- Risque opérationnel** Sur n'importe quel marché, mais plus particulièrement au sein des marchés émergents, le fonds pourrait perdre tout ou partie de son capital en cas de défaillance en matière de garde des actifs, ou en raison de fraude, de corruption, d'actions politiques ou de tout autre événement inattendu.
- Risque de liquidité** Certains titres pourraient s'avérer difficiles à évaluer ou à vendre à un moment donné et au prix souhaité.

Frais

Les frais que vous acquittez en tant qu'investisseur dans le compartiment servent à couvrir les coûts d'exploitation du compartiment, y compris les coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent les performances de votre investissement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

| | |
|-----------------|-------|
| Frais d'entrée | 3.00% |
| Frais de sortie | 0.00% |

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le fonds sur une année

| | |
|----------------|-------|
| Frais courants | 2.15% |
|----------------|-------|

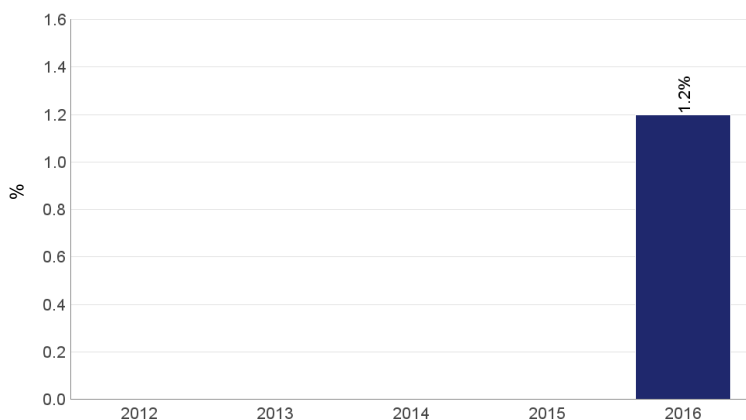
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance

20.00 % de toute appréciation mensuelle du cours de l'action (payé trimestriellement). Appliquées uniquement lorsque le Fonds établit un nouveau high water mark (un nouveau record de hausse). Au cours de l'exercice précédent du Compartiment, la commission de performance s'élevait à 0.95 %.

- S'agissant des frais d'entrée et de sortie, ils peuvent dans certains cas se révéler inférieurs aux montants maximums affichés. Veuillez consulter votre conseiller financier.
- Le montant des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent clos en mars 2017. Ce montant peut varier d'un exercice à l'autre.
- Le montant des frais courants peut varier d'un exercice à l'autre et ne tient pas compte des commissions de performance ni des frais de transaction du portefeuille, sauf si le Compartiment s'acquitte des frais d'entrée ou de sortie lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre fonds commun de placement.
- Pour de plus amples informations sur les frais, veuillez consulter la section « Frais » du Prospectus du Fonds, disponible à l'adresse suivante :

Performances passées



- Les performances antérieures ne préjugent pas des performances futures.
- Le chiffre se rapportant à une année donnée indique la diminution ou l'augmentation de la valeur du Compartiment au cours de cette année. Ces résultats reflètent les frais courants prélevés sur le Compartiment, sans toutefois refléter les frais d'entrée à payer éventuellement.
- Compartiment créé en : 2015.
Catégorie créée en : 2015.
- Les performances sont calculées en EUR.

Informations pratiques

- **Dépositaire** : Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
- **Gestionnaire en investissement** : ZEST S.A.
- **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).
- **Cours des actions le plus récent** : publié sur www.zest-management.com ou communiqué sur demande écrite adressée à Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.
- **Avis** : Le Fonds peut être assujéti à un régime fiscal spécifique au Luxembourg, ce qui, en fonction de votre pays de résidence, peut influencer sur votre situation fiscale personnelle.
Pour toute question concernant le traitement fiscal, le caractère adapté de votre investissement ou tout autre sujet : Veuillez contacter votre conseiller ou votre distributeur.
- La responsabilité de Degroof Petercam Asset Services S.A. 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 à l'adresse suivante : www.dpas.lu. Elle comprend une description de la manière dont les rémunérations et avantages sont calculés ainsi que l'identité des personnes responsables de leur octroi. Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur simple demande.
- Le Fonds peut compter d'autres Compartiments en complément de celui-ci. Les actifs de chaque Compartiment sont ségrégués, ce qui signifie que chaque Compartiment est responsable uniquement de ses propres pertes et passifs, et ne couvre ni les pertes ni les passifs relatifs à d'autres Compartiments.
- **Pour passer un ordre de transaction** : Vous pouvez passer vos ordres d'achat, de conversion ou de rachat des actions de ce Compartiment en contactant votre conseiller, votre distributeur ou l'agent payant 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, sous réserve de remplir les critères d'admissibilité. Pour en savoir plus, veuillez vous référer au Prospectus.
E-mail : info@zest-funds.com
Site Internet : www.zest-management.com
- **Représentant et Agent payeur du Fonds en Suisse** : Landolt & Cie SA, Chemin de Roseneck 6, CH-1006 Lausanne.
- ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg