

Documento de Datos Fundamentales

ZEST DERIVATIVES ALLOCATION FUND (EL «SUBFONDO»), UN SUBFONDO DE ZEST ASSET MANAGEMENT

SICAV (LA «FUNDO»)

Clase: I - ISIN: LU1216085453



Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre:	ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV - ZEST DERIVATIVES ALLOCATION FUND - I
Política de dividendos:	Capitalización
Productor del producto:	FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la «Sociedad de gestión»), parte del Grupo Pictet.
ISIN:	LU1216085453
Sitio web:	www.zest-funds.com

Para más información, llame al +352 467171-1

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de FundPartner Solutions (Europe) S.A. en relación con este documento de datos fundamentales.

Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

El presente documento de datos fundamentales es exacto a 1 enero 2023.

¿Qué es este producto?

TIPO

El producto es un Subfondo de ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV, un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) constituido como sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con arreglo a la legislación de Luxemburgo.

PLAZO

El Subfondo se establece por una duración ilimitada. No obstante, el Fondo podrá disolverse en cualquier momento mediante acuerdo de la junta general de accionistas sujeto a los requisitos de cuórum y mayoría aplicables a las modificaciones de los Estatutos. Además, en caso de que, por cualquier motivo, el valor del patrimonio neto del Subfondo o la Clase haya disminuido hasta un importe inferior a 10 millones de euros o su equivalente en cualquier otra Moneda de referencia, respectivamente, o el importe que el Consejo de administración determine como el nivel mínimo para que dicha Clase resulte económicamente viable, o si un cambio en la situación económica o política relacionada con el Subfondo o la Clase en cuestión tuviera consecuencias adversas importantes para las inversiones del Subfondo o la Clase, o en aras de una racionalización económica, el Consejo de administración podrá decidir el reembolso obligatorio de la totalidad de las Acciones emitidas en el Subfondo o la Clase al Valor liquidativo por Acción (teniendo en cuenta los precios reales de materialización de las inversiones y los gastos de realización) calculado el Día de valoración en el que dicha decisión surta efecto.

OBJETIVOS

El Subfondo tiene como objetivo obtener una rentabilidad absoluta constante, a la vez que hace hincapié en la preservación del capital de medio a largo plazo. La estrategia de inversión se basa en repartir el riesgo como forma de diversificar las inversiones y hace amplio uso de las opciones y derivados para reducir el riesgo global de la cartera. El uso de instrumentos financieros derivados, como las opciones de compra y de venta, se realizará principalmente para reducir el riesgo.

El Subfondo se gestiona de forma activa. El Subfondo no tiene índice de referencia y no se gestiona con respecto a un índice de referencia.

La asignación de la cartera entre las diferentes clases de activos admisibles, en el sentido del artículo 41(1) de la Ley de 2010, podrá variar según las expectativas del Gestor de inversiones, bien entendido que el Subfondo invertirá:

- en todo momento al menos el 51 % de su patrimonio neto en dichas clases de activos;
- en valores de emisores que estén constituidos con arreglo a las leyes del EEE, Suiza, EE. UU. y/o Canadá, y/o que tengan su domicilio social y/o la mayor parte de su actividad económica en dichos países.

La política de inversión será flexible en cuanto a divisa, calificación y asignación sectorial.

El Subfondo también podrá invertir en certificados de depósito estadounidenses, europeos e internacionales/globales, ADR, EDR o IDR/GDR, respectivamente, cuyos valores subyacentes estén emitidos por empresas domiciliadas en cualquier país emergente o frontera y se negocien en un Mercado regulado de fuera de los respectivos países emergentes o frontera, principalmente EE. UU. o Europa.

La asignación se realizará directamente o indirectamente a través de OICVM y/u OIC y la proporción del patrimonio neto del Subfondo en fondos objetivos podrá suponer la totalidad del patrimonio neto.

El Subfondo:

- no invertirá directamente en ABS/MBS, pero está autorizado para invertir indirectamente hasta un máximo del 20 % del patrimonio neto del Subfondo en ABS/MBS. Esta restricción que se aplica a la inversión directa en esta clase de activos no se aplica a la inversión en materias primas cotizadas (ETC) al buscar exposición a los mercados de materias primas cuando dichas ETC estén estructuradas como ABS o MBS. En cualquier caso, dichas inversiones en ETC (independientemente de su estructuración) no superarán el 20 % del patrimonio neto del Subfondo.
- no podrá asignar más del 65 % de su patrimonio neto a renta variable. Se entiende que este límite se aplica tanto a las acciones directas como a los OICVM y/u OIC que invierten principalmente en acciones; es decir, los instrumentos financieros derivados sobre acciones no se tienen en cuenta para el cálculo de esta restricción; y
- no invertirá más del 20 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes;
- no invertirá en swaps de rentabilidad total.

El Subfondo también podrá mantener activos líquidos con carácter accesorios (es decir, depósitos bancarios a vista, como el efectivo mantenido en cuentas corrientes en bancos, accesibles en cualquier momento) hasta el 20 % de su patrimonio neto a efectos de tesorería. El límite antedicho solo se superará temporalmente durante un periodo de tiempo estrictamente necesario cuando, ante condiciones de mercado excepcionalmente desfavorables, las circunstancias lo exijan y cuando dicho incumplimiento esté justificado en consideración de los intereses de los Accionistas.

El Subfondo también podrá mantener instrumentos del mercado monetario, con carácter accesorio, negociados en el mercado monetario.

El Subfondo solo emite acciones de capitalización (acciones en las que los ingresos obtenidos se añaden al precio de la acción).

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El producto está reservado para inversores profesionales. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no precisan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan la revalorización de su capital y que desean mantener su inversión durante 1 año.

OTROS DATOS

El Depositario es Pictet & Cie (Europe) S.A..

El valor liquidativo por acción está disponible en www.fundsquare.net, en el domicilio social del Fondo, a través de la sociedad de gestión y en www.zest-funds.com.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

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

Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 1 años.

El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:	1 años
Ejemplo de inversión	EUR 10,000
	En caso de salida después de 1 años
Escenarios	
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.
Escenario de tensión	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año
	EUR 9,700 -3.0%
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año
	EUR 8,800 -12.0%
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año
	EUR 10,110 1.1%
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes Rendimiento medio cada año
	EUR 12,100 21.0%

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si FundPartner Solutions (Europe) S.A. no puede pagar?

FundPartner Solutions (Europe) S.A. no le efectúa ningún pago en relación con este Subfondo y usted cobraría de todos modos en caso de impago por parte de FundPartner Solutions (Europe) S.A..

Los activos del Subfondo se mantienen en Pictet & Cie (Europe) S.A. y están segregados de los activos de los demás Subfondos del Fondo. Los activos del Subfondo no pueden utilizarse para pagar las deudas de otros Subfondos.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaríamos usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten EUR 10,000

Inversión de EUR 10,000	En caso de salida después de 1 años
Costes totales	EUR 473
Incidencia anual de los costes (*)	4.7%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 5.8% antes de deducir los costes y del 1.1% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Hasta 3.00% del importe que pague al inicio de esta Inversión.	Hasta EUR 300
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por este producto.	EUR 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.37% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 137
Costes de operación	0.10% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	EUR 10
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	10,00 % de la evolución del VL por Acción superior a la Cota máxima («High Water Mark») (abonada trimestralmente). El importe real variará en función del rendimiento de su inversión. La estimación de costes agregados anterior incluye la media de los últimos 5 años.	EUR 8

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 1 años.

El período de mantenimiento recomendado se eligió para ofrecer un rendimiento constante menos dependiente de las fluctuaciones del mercado.

Las órdenes de reembolso se ejecutan al precio de reembolso vigente en un Día hábil (un día hábil completo en el que los bancos estén completamente abiertos en Luxemburgo), la solicitud del reembolso de acciones debe ser recibida por el Agente de administración (FundPartner Solutions (Europe) S.A.) antes de las 12:00 (hora de Luxemburgo) del Día hábil anterior al Día hábil correspondiente.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar una reclamación ante el Fondo para que se reconozca un derecho o se repare un daño, deberá enviar una solicitud por escrito con la descripción del problema y los detalles que dieron origen a la reclamación, por correo electrónico o postal, en un idioma oficial de su país de origen, a la siguiente dirección:

FundPartner Solutions (Europe) S.A.,
15 Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburgo
pfcs.lux@pictet.com

Otros datos de interés

Puede obtenerse información más detallada acerca de este Compartimento, como el folleto, los datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los últimos informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, solicitándola al administrador central, a los distribuidores, al productor del producto o en Internet en www.fundsquare.net.

La rentabilidad histórica de los últimos 4 años y los escenarios de rentabilidad anteriores se encuentran disponibles en el sitio web www.zest-funds.com.