

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ZEST ABSOLUTE RETURN LOW VaR

Ein Teilfonds von ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV

Klasse R LU0397464685

Verwaltungsgesellschaft: FundPartner Solutions (Europe) S.A.

Ziele und Anlagepolitik

Ziel

- Langfristig: den EONIA-Index um 1,5 % pro Jahr übertreffen. Mittelfristig: Kapitalerhalt der Anleger. Auf Dauer: Anstreben einer positiven Rendite unabhängig von den Marktbedingungen (absolute Rendite).

Wertpapierbestand

- Der Anlageverwalter erwartet, dass der Teilfonds unter normalen Marktbedingungen in eine breite Mischung aus Aktien und Schuldtiteln (einschließlich Contingent-Convertible-Bonds) und Geldmarktinstrumenten von Emittenten weltweit investiert sein wird. Der Teilfonds kann direkt in diese Wertpapiere oder indirekt über Derivate oder mittels der Anlage in andere Anlagefonds investieren. Darüber hinaus kann der Teilfonds Derivate zu Anlagezwecken verwenden oder um verschiedene Anlagerisiken (Absicherung) zu verringern oder auszuschließen.

Anlageprozess

- Der Fonds wird aktiv verwaltet, und die Zusammensetzung seines Portfolios kann von seinem Vergleichsindex abweichen.**

Der Anlageverwalter wählt die Wertpapiere des Portfolios aus, indem er globale Wirtschaftsfaktoren und Trends berücksichtigt. Aus der Analyse dieser Faktoren bestimmt der Anlageverwalter die gewünschte Mischung aus Aktien und Schuldtiteln (in der Regel bevorzugt er Letztere) und innerhalb dieser Wertpapierkategorien die gewünschte Mischung aus Ländern, Emittenten und Wertpapierarten.

Benchmark: +1,5% above the return of the daily capitalised EONIA index

Benchmark purpose:

- Performance comparison.

Konzipiert für

- Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens einem Jahr, die ihr Portfolio mit einer Anlage diversifizieren möchten, die sich wahrscheinlich nicht parallel mit Aktien entwickeln wird.

Referenzwährung des Teilfonds EUR

Sie können Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Teilfonds-Anteilen an jedem Geschäftstag in Luxemburg erteilen.

Der Teilfonds gibt nur thesaurierende Anteile (Anteile, bei denen erzielte Erträge auf den Anteilspreis aufgeschlagen werden) aus.

Definition von Begriffen

- Schuldtitel** Wertpapiere, die eine Verpflichtung zur Rückzahlung einer Schuld darstellen und eine Verzinsung bieten.
- Derivate** Finanzinstrumente, deren Wert an einen oder mehrere Kurse, Indizes, Anteilspreise oder sonstige Werte gebunden sind.
- EONIA** Der Euro OverNight Index Average, ein Durchschnitt der Zinssätze, die sich die Banken der Eurozone gegenseitig für Tagesgeld-Kredite verrechnen.
- Aktien** Wertpapiere, die einen Anteil an den Geschäftsergebnissen eines Unternehmens repräsentieren.
- Geldmarktinstrumente** Finanzinstrumente, die dafür konzipiert sind, stabile Werte, Zinsen und ein sehr geringes Verlustrisiko zu bieten, und die sofort in Bar umgewandelt werden können.
- Contingent-Convertible-Bonds (CoCos)** Wandelanleihen, die potenziell höhere Zinsen und Kapitalerträge bieten, wofür ein erhöhtes Verlustrisiko in Kauf zu nehmen ist.

Risiko- und Ertragsprofil



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

- Der Wert einer Anlage in dem Teilfonds kann steigen und fallen. Wenn Sie Ihre Anteile verkaufen, können diese weniger wert sein als zum Zeitpunkt ihres Erwerbs. Wenn sich Ihre Währung als Anleger von der Zeichnungswährung des Teilfonds unterscheidet, können Wechselkursänderungen Anlagegewinne verringern bzw. Anlageverluste steigern.
- Die oben aufgeführte Einstufung des Risiko-/Ertragsprofils wurde auf Grundlage einer mittelfristigen Volatilität vorgenommen (tatsächliche oder geschätzte Veränderungen des Anteilspreises des Teilfonds innerhalb von fünf Jahren). In Zukunft kann die tatsächliche Volatilität des Teilfonds geringer oder höher ausfallen und die Einstufung des Risiko-/Ertragsprofils kann sich ändern.
- Die Risikostufe des Teilfonds spiegelt folgende Faktoren wider:
 - Die Beifügung von Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten mildert normalerweise das mit Aktien verbundene Risiko.
 - Der Teilfonds unterhält ein breit diversifiziertes Portfolio.

Die Bewertung spiegelt nicht mögliche Auswirkungen ungewöhnlicher Marktbedingungen oder große unvorhersehbare Ereignisse wider, welche alltägliche Risiken verstärken oder andere Risiken nach sich ziehen könnten, z. B.:

- Ausfallrisiko** Eine Anleihe kann ihren Wert ganz oder teilweise verlieren, wenn der Emittent nicht in der Lage ist, planmäßig Zinsen zu zahlen oder den Kreditbetrag zurückzuzahlen.
- Derivaterisiko** Bestimmte Derivate könnten die Volatilität des Teilfonds verstärken oder dem Teilfonds Verluste einbringen, die die Kosten der Derivate übersteigen.
- Kontrahentenrisiko** Der Teilfonds könnte Geld verlieren, wenn eine Entität, mit der er Geschäfte tätigt, ihre Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds nicht mehr nachkommen will oder kann.
- Managementrisiko** Portfoliomanagementtechniken, die unter normalen Marktbedingungen gut funktioniert haben, könnten sich bei ungewöhnlichen Umständen als ineffizient oder nachteilig erweisen.
- Operationelles Risiko** In jedem Markt, aber insbesondere in Emerging Markets, könnte der Fonds sein Geld ganz oder teilweise aufgrund von Fehlern bei der Verwahrung der Vermögenswerte, durch Betrug, Korruption, politische Aktionen oder sonstige unvorhergesehene Ereignisse verlieren.
- Liquiditätsrisiko** Bestimmte Wertpapiere könnten schwierig zu bewerten oder schwierig zu einer beabsichtigten Zeit und einem beabsichtigten Preis zu veräußern sein.

Kosten

Die von Ihnen als Anleger in den Teilfonds zu zahlenden Gebühren werden aufgewendet, um die Betriebskosten des Teilfonds zu decken, einschließlich der Kosten für Vermarktung und Vertrieb. Diese Kosten beschränken die Wertentwicklung Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:

Ausgabeaufschläge	3.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:

Laufende Kosten	1.79%
------------------------	-------

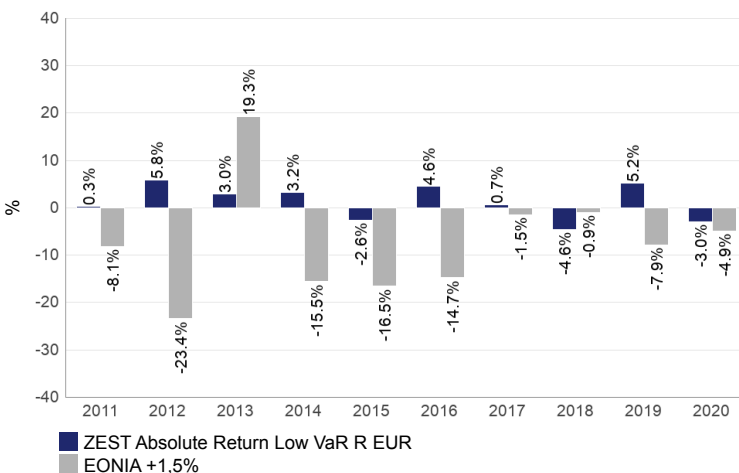
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren

10.00 % der monatlichen Aktienkurssteigerung (vierteljährlich ausbezahlt). Wird nur berechnet, wenn der Fonds einen neuen Allzeit-Höchstwert (High-Watermark) erreicht.

- Gegebenenfalls sind Sie berechtigt, weniger zu bezahlen als die maximal angegebenen Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater.
- Die laufenden Gebühren beruhen auf den Zahlen des letzten Geschäftsjahres, das mit März 2020 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken.
- Die laufenden Kosten schwanken von Jahr zu Jahr und beinhalten keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten, mit Ausnahme von vom Teilfonds für den Kauf bzw. Verkauf von Anteilen in einen anderen Anlagefonds zu zahlenden Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.
- Weitere Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Charges“ des englischen Fondsprospekts unter www.zest-management.com.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.
- Die Grafik für ein bestimmtes Jahr stellt dar, inwieweit der Wert des Teilfonds im Laufe dieses Jahres gestiegen oder gefallen ist. Diese Ergebnisse spiegeln die laufenden Kosten wider, die dem Teilfonds belastet werden, sie zeigen jedoch keine eventuell zu zahlenden Ausgabeaufschläge.
- Auflegung des Teilfonds: 2008.
Auflegung der Klasse: 2008.
- Die Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.
- Es ist nicht vorgesehen, dass die Wertentwicklung des Fonds an die des Vergleichsindex angeglichen wird.

Praktische Informationen

- **Eingetragener Sitz:** 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg
- **Verwaltungsgesellschaft:** FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg
- **Verwahrstelle:** Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
- **Weitere Informationen:** Weitere Informationen über diese Klasse wie der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in englischer Sprache bei der Zentralverwaltungsstelle, den Vertriebsstellen, der Verwaltungsgesellschaft oder online unter www.fundsquare.net erhältlich. Genaue Angaben zu der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Vergütungspolitik, unter anderem eine Beschreibung, wie die Vergütung und die Leistungen berechnet werden, finden Sie auf der Website www.group.pictet/fps. Anteilinhaber des Teilfonds erhalten auf Anfrage ein gedrucktes Exemplar der zusammengefassten Vergütungspolitik.
- **Veröffentlichung von Preisen:** Der Nettoinventarwert je Anteil ist unter www.fundsquare.net, am eingetragenen Sitz des Fonds und bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich www.zest-management.com.
- **Steuergesetzgebung:** Der Fonds unterliegt den Steuergesetzen und steuerrechtlichen Vorschriften Luxemburgs. Je nach Land Ihres Wohnsitzes kann dies Auswirkungen auf Ihre Anlage haben. Bitte wenden Sie sich an Ihren Steuerberater für weitere Informationen.
- **Haftungsausschluss:** Die Verwaltungsgesellschaft kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.
- **Switching:** Umschichtung zwischen Fonds Die Anteilinhaber können den Umtausch von beliebigen Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds beantragen, sofern die Bedingungen für den Zugang zu der gewünschten Klasse bzw. dem gewünschten Anlagetyp oder -untertyp in Bezug auf diesen Teilfonds erfüllt sind. Die Grundlage für einen Umtausch ist der jeweilige Nettoinventarwert zu dem auf den Eingang des Umtauschantrags folgenden Bewertungstichtag. Die Rücknahme- und Zeichnungskosten in Verbindung mit der Umschichtung können dem Anteilinhaber wie im Prospekt angezeigt berechnet werden. Weitere Informationen über die Umschichtung zwischen Teilfonds sind dem Verkaufsprospekt im Abschnitt zur Umschichtung zwischen Teilfonds zu entnehmen. Der Prospekt ist unter www.fundsquare.net verfügbar.
- **Spezielle Informationen zu diesem Teilfonds:** Die vorliegenden wesentlichen Anlegerinformationen beschreiben eine Anteilkategorie eines Teilfonds des Fonds. Für diesen Teilfonds sind andere Anteilklassen erhältlich. Weitere Informationen über die Anteilklassen oder Teilfonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den periodischen Berichten, die für den gesamten Fonds erstellt werden. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines jeden Teilfonds sind rechtlich voneinander getrennt, so dass die Wertentwicklung Ihrer Anlage nicht von der Wertentwicklung der Vermögenswerte anderer Teilfonds beeinflusst wird.