

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 DERIVATIVES ALLOCATION FUND (el «Subfondo»), un subfondo de ZEST ASSET MANAGEMENT SICAV (el «Fondo»)
ISIN: LU1216085453
Clase: I (la «Clase»)
Productor del producto: FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la «Sociedad de gestión»), parte del Grupo Pictet.
Sitio web: <https://assetservices.group.pictet/asset-services/fund-library/>

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 junio 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 podría decidir cerrar este producto en determinadas circunstancias.

OBJETIVOS

Objetivos y política de inversión

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. El uso de instrumentos financieros derivados (incluidos, sin limitación, los futuros y las opciones de compra y venta) se realizará principalmente para reducir el riesgo. El objetivo del Gestor de inversiones es mitigar la volatilidad mediante estrategias de opciones para mejorar el rendimiento. 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 subfondo invertirá principalmente en derivados, cualquier tipo de instrumentos de deuda (incluidos, sin limitación, bonos y bonos convertibles), instrumentos del mercado monetario o productos similares (como papel comercial y, en general, instrumentos con un vencimiento inferior a 12 meses) y renta variable y valores de renta variable (incluidos, sin limitación, ADR/GDR).

El Subfondo puede tener exposición a instrumentos de deuda con categoría de inversión («investment grade») o sin ella. Sin embargo, el Subfondo no invertirá más del 20% de su patrimonio neto en instrumentos de deuda de emisores con una calificación inferior a Ba2/BB o una calificación equivalente otorgada por una o más de las principales agencias de calificación; 20% de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes; y 10% de su patrimonio neto en bonos sin calificación.

En el caso de los valores sin calificar, el análisis de la calidad lo realiza el Gestor de inversiones de forma periódica. Si el emisor de los instrumentos de renta fija/la emisión no ha recibido una calificación crediticia de una agencia reconocida, el Consejo de administración podrá evaluar si un instrumento posee el equivalente de los criterios de calificación de alto rendimiento («high yield») como mínimo (a nivel del emisor o de la emisión). Dichos criterios de calificación (o la falta de ellos) serán supervisados por el Gestor de inversiones de forma periódica (desde la fecha de inversión hasta la venta de los instrumentos de deuda en cuestión).

El Subfondo no invertirá en Valores en dificultades («distressed») o Valores que han incurrido en mora («defaulted»). Se entiende que, en caso de rebaja de las calificaciones crediticias de un valor o un emisor a en dificultades («distressed») o en mora («defaulted»), el Subfondo podrá seguir manteniendo esos valores de deuda cuya calidad ha sido revisada a la baja, bien entendido que, en cualquier caso, la exposición máxima del Subfondo a los Valores en dificultades o en mora estará limitada a un máximo del 10% de su patrimonio neto.

El Subfondo no podrá asignar más del 65% de su patrimonio neto a renta variable y valores relacionados con 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.

Además, el Subfondo también podrá invertir hasta un máximo del 20% de su patrimonio neto 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. Esas inversiones se limitarán al 10% del patrimonio neto del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en productos estructurados. Estas inversiones no pueden utilizarse para desviarse de la política de inversión del Subfondo. 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; y no invertirá en TRS.

El Subfondo podrá estar expuesto a los Mercados emergentes, hasta un máximo del 20% de su patrimonio neto. La política de inversión será flexible en cuanto a divisa y asignación sectorial. Sin ser una restricción, las inversiones se centrarán 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.

Derivados Con fines de cobertura y de inversión, el Subfondo podrá utilizar todos los tipos de instrumentos financieros derivados. No obstante, en condiciones normales de mercado, el Gestor de inversiones favorecerá (en gran medida) los futuros y las opciones.

Índice de referencia El Subfondo se gestiona de forma activa, sin referencia a ningún índice, por lo que el Gestor de inversiones tiene plena discreción sobre la composición de la cartera del Subfondo.

Política de dividendos Esta Clase es acumulativa. No se prevé repartir dividendos.

Moneda de la Clase de acciones La moneda de la Clase es EUR.

El período de mantenimiento recomendado de este producto se determina para que este tenga tiempo suficiente para alcanzar sus objetivos y evitar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

La rentabilidad del producto se determina utilizando el Valor Liquidativo (el «VL») calculado por la Administración central. Esta rentabilidad depende principalmente de las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones subyacentes.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El producto está reservado a los inversores institucionales. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no necesitan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan hacer crecer su capital y que desean mantener su inversión más de 1 año.

El importe mínimo de suscripción de la Clase es de 100,000 EUR.

OTROS DATOS

Depositorio Pictet & Cie (Europe) S.A. (el «Depositorio»).

Separación de activos Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley, lo que significa que la rentabilidad de los activos de otros Subfondo no influye en la rentabilidad de su inversión.

Negociación El Valor liquidativo de la Clase se calcula cada día hábil bancario en Luxemburgo. La hora límite para remitir órdenes de suscripción y/o reembolso son las 14:00 (hora de Luxemburgo) del día hábil bancario en Luxemburgo anterior al día de cálculo correspondiente.

Canje Los accionistas podrán solicitar el canje de acciones de cualquier subfondo por acciones de otro subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo de este Subfondo, realizándose el canje a partir de sus valores de inventario neto respectivos calculados en el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud de canje. Es posible que se carguen al accionista los gastos de reembolso y suscripción relacionados con el canje, tal y como se indica en el folleto. Para obtener más información sobre cómo realizar canjes entre subfondos, consulte el apartado correspondiente del folleto, que está disponible en fundsquare.net.

Información adicional Puede obtenerse información más detallada acerca de este Subfondo, como el folleto, otras clases, los datos fundamentales, el último Valor Liquidativo, los estatutos y los últimos informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, solicitándolos al administrador central, a los distribuidores o a la Sociedad de gestión, o en Internet en www.fundsquare.net.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe la Clase de un Subfondo del Fondo. Para más información acerca de otros subfondos, consulte el folleto y los informes periódicos que se elaboran para el Fondo en su conjunto.

¿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. Los riesgos esenciales del fondo de inversión residen en la posibilidad de depreciación de los valores en los que se invierte.

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. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

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.

Período de mantenimiento recomendado: Ejemplo de inversión		1 años 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 podría recibir tras deducir los costes	EUR 8,420	
	Rendimiento medio cada año	-15.8%	
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 9,010	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre marzo 2019 y marzo 2020.
	Rendimiento medio cada año	-9.9%	
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 9,990	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre noviembre 2018 y noviembre 2019.
	Rendimiento medio cada año	-0.1%	
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 11,000	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el valor de referencia entre junio 2013 y junio 2014.
	Rendimiento medio cada año	10.0%	

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?

La Sociedad de gestión no le efectúa ningún pago en relación con este Subfondo y usted cobraría de todos modos en caso de impago por parte de la Sociedad de gestión.

Los activos del Subfondo se mantienen en una sociedad distinta, el Depositorio, por lo que la capacidad del Subfondo para pagarle no se vería afectada por la insolvencia de la Sociedad de gestión. No obstante, en caso de insolvencia del Depositorio o sus delegados, el Subfondo podría sufrir pérdidas financieras. Sin embargo, este riesgo se mitiga en cierta medida por el hecho de que el Depositorio está obligado por ley y por el reglamento a segregar sus propios activos de los activos del Subfondo. El Depositorio también será responsable ante el Subfondo o sus inversores de cualquier pérdida resultante, entre otras cosas, de su negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (con sujeción a ciertas limitaciones).

Si el Subfondo se rescinde o liquida, los activos se liquidarán y usted recibirá una parte adecuada del producto, pero podría perder parte o la totalidad de su inversión.

No existe ningún sistema de compensación o garantía que le proteja frente a un impago del Depositorio.

¿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 períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos 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 año
Costes totales	EUR 489
Incidencia anual de los costes (*)	4.9%

(*) 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 4.8 % antes de deducir los costes y del -0.1 % 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	No aplicamos ninguna comisión de entrada para esta Clase. La persona que le venda este producto puede cobrarle hasta un 3.00%	Hasta EUR 300
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por esta Clase.	EUR 0
Costes corrientes deducidos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.45% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 145
Costes de operación	0.13% 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 13
Costes accesorios deducidos 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 16

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

Período de mantenimiento recomendado: 1 año.

El período de mantenimiento recomendado se eligió para que este producto tenga tiempo suficiente para alcanzar sus objetivos y evitar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

El Valor liquidativo de la Clase se calcula cada día hábil bancario en Luxemburgo. La hora límite para remitir órdenes de suscripción y/o reembolso son las 14:00 (hora de Luxemburgo) del día hábil bancario en Luxemburgo anterior al día de cálculo correspondiente.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar un 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

<https://www.pictet.com/es/es/legal-documents-and-notes/key-information-document-complaint-procedure>

Otros datos de interés

Puede obtenerse información más detallada acerca de este Subfondo, como el folleto, los estatutos sociales, los últimos informes anual y semestral, así como los últimos VL por acción, de forma gratuita, en inglés, solicitándola al administrador central, a los distribuidores, al Fondo 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 https://download.alphaomega.lu/perfscenario_LU1216085453_ES_es.pdf