Documento de datos fundamentales

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.

NEF Emerging Market Bond ("el Subfondo")

un subfondo de **NEF (el "Fondo")**

Clase I EUR Accumulation – LU0138389415

Productor del PRIIP: Nord Est Asset Management S.A.

https://www.neam.lu

Para más información, llame al +352 47 67 22 74

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") de Luxemburgo es responsable de la supervisión de Nord Est Asset Management S.A. en relación con este documento de datos fundamentales.

NEF Emerging Market Bond está autorizado en Luxemburgo y está regulado por CSSF.

Este producto está gestionado por Nord Est Asset Management S.A., que está autorizada en Luxemburgo y está supervisada por CSSF.

Datos exactos a: 2 de mayo de 2023

¿Qué es este producto?

Tipo

- Este producto es una clase de participaciones del Subfondo y está denominado en EUR. El Fondo es un organismo de inversión colectiva de tipo abierto *(Fonds Commun de Placement o «FCP»)* y cumple los requisitos para ser considerado un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM»), sujeto a la Parte I de la ley de Luxemburgo, de 17 de diciembre de 2010, relativa a los organismos de inversión colectiva («Ley de fondos de inversión»), que transpone la Directiva 2009/65/CE sobre OICVM.
- Como fondo de inversión, la rentabilidad del Subfondo depende de la rentabilidad de sus activos subyacentes.

Objetivos

Objetivo de inversión

- El objetivo del Subfondo es lograr la revalorización de capital invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de bonos a medio y largo plazo (incluidos bonos convertibles, warrants sobre valores mobiliarios, bonos cupón cero y bonos del tesoro sin restricciones en materia de calificación), emitidos o garantizados por Gobiernos nacionales o agencias gubernamentales de Estados no pertenecientes al G-7 (agrupación de países compuesta por Canadá, Francia, Alemania, Estados Unidos, el Reino Unido, Italia y Japón), que se negocien en mercados regulados que operen con regularidad, estén reconocidos y abiertos al público.

Políticas de inversión

- El Subfondo se gestiona activamente en referencia al índice de referencia compuesto en un 80% por el J.P. Morgan EMBI Global Diversified (EUR hedged) y en un 20% por el J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite (EUR unhedged) (los «Índices de referencia»). Para la construcción de la cartera, los Índices de referencia sirven de referencia en cuanto a la exposición general a los factores de riesgo, incluidos el país, el tipo de interés, el crédito y la posición monetaria. La amplitud de las desviaciones de los Índices de referencias varía según el grado de convicción del gestor de inversiones.
- Se presta especial atención a los bonos emitidos en las siguientes monedas: euro, yen japonés, libra esterlina y dólar estadounidense. Se podrán utilizar técnicas e instrumentos financieros con fines de cobertura y/o fines distintos a la cobertura. Los compromisos totales en relación con todos los «credit default swaps» no excederán el 100% del patrimonio neto del Subfondo.
- Habida cuenta del objetivo y la política de inversión antes mencionados, así como del perfil de riesgo y remuneración del producto, el periodo de mantenimiento recomendado es de 3 años.

Suscripción y reembolso: Los inversores podrán comprar o vender participaciones del Subfondo cada día hábil bancario en Luxemburgo («Día hábil»).

Política de distribución Los ingresos generados por el Subfondo se reinvertirán o incluirán en el valor de las participaciones.

Inversor al que va dirigido

La categoría I estará disponible para a) «clientes profesionales», según se define este término en el anexo II, sección I, de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 («MiFID II»), aun cuando actúen en nombre de sus clientes durante la prestación de servicios y actividades de inversión (p. ej., gestión de carteras); b) asociaciones representativas de las entidades mencionadas en la letra a); c) fundaciones; d) organismos públicos; e) administraciones públicas; f) instituciones de seguridad social; g) sociedades de cartera (es decir, empresas que poseen los activos de otras filiales y su única función es llevar a cabo actividades de coordinación técnica y financiera de las filiales, y que no producen ni intercambian bienes y/o servicios).

Resulta adecuado para inversores que tengan un buen conocimiento de los mercados de capitales y de la posible evolución de los tipos de interés y de cambio y, por lo tanto, que puedan tolerar una inmovilización temporal de su capital. Puede resultar interesante para aquellos inversores que deseen diversificar su cartera de asignación de activos.

La suscripción mínima es 500 EUR.

Plazo

El Subfondo se constituyó con una duración indefinida. El productor podrá rescindir este producto unilateralmente en las condiciones estipuladas en el folleto del Fondo.

Información práctica

Entidad depositaria CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Información adicional El folleto y los informes periódicos del Fondo se refieren al conjunto del Fondo. El patrimonio, activo y pasivo, de cada subfondo está segregado por ley, lo que significa que el pasivo asignado a un subfondo no afecta a los demás subfondos. Los partícipes tienen derecho a convertir sus participaciones en participaciones de otra categoría dentro del mismo subfondo o en participaciones de otro subfondo, según se describe en la sección «Conversión» del folleto.

Se pueden obtener ejemplares del folleto, los últimos informes anuales y semanales, así como otra información práctica, como el último precio de las participaciones, en inglés e italiano y sin coste alguno, en el domicilio social de Nord Est Asset Management S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo o, en inglés e italiano, en nuestro sitio web neam.lu/elige-tu-pais/documentacion/.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Riesgos

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo **Mayor riesgo**

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 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 en nuestra capacidad de sociedad gestora que actúa en nombre del Fondo.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, que significa un riesgo medio bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras en un nivel medio bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Subfondo de pagarle como improbable.

Este producto pertenece a esta categoría porque invierte en una gama de activos con diferentes niveles de riesgo y su rentabilidad simulada y/o materializada ha experimentado históricamente un nivel medio bajo de subidas y caídas.

El indicador resumido de riesgo podría no reflejar adecuadamente todos los riesgos a los que está expuesto el Subfondo.

Esta calificación no tiene en cuenta otros factores de riesgo que deberían considerarse antes de invertir, entre otros: riesgo de los mercados emergentes, riesgo de liquidez, riesgos financieros, económicos y políticos, riesgo de crédito, riesgo de cambio, riesgo relacionado con el uso de instrumentos derivados, riesgo de los bonos de alto rendimiento, riesgo operativo, riesgo de tipos de interés y riesgo relacionado con el mantenimiento de bonos convertibles.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si, en nuestra capacidad de sociedad gestora que actúa en nombre del Fondo, no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Además de los riesgos incluidos en el indicador de riesgo, otros riesgos pueden afectar la rentabilidad del fondo. Véase la sección «Factores de riesgo» del folleto del Fondo, disponible de forma gratuita en neam.lu/elige-tu-pais/documentacion/.

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 mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

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

Desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2022.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29 de enero de 2018 y 29 de enero de 2021.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de agosto de 2013 y 31 de agosto de 2016.

Período de mantenimiento recomendado		**3 años**	
Ejemplo de inversión		**€ 10.000**	
Escenarios		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 3 años** (período de mantenimiento recomendado)
Mínimo	**No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 4.708** -52,9%	**€ 5.791** -16,6%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 7.689** -23,1%	**€ 7.774** -8,1%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 10.234** 2,3%	**€ 10.917** 3,0%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 11.391** 13,9%	**€ 12.058** 6,4%

¿Qué pasa si Nord Est Asset Management S.A. no puede pagar?

Usted se expone al riesgo de que Nord Est Asset Management S.A., que actúa en nombre del Fondo, no pueda cumplir con sus obligaciones con respecto a este producto. Esto podría repercutir muy negativamente en el valor del producto y podría conllevar la pérdida parcial o total de su inversión en el producto. Las pérdidas no están cubiertas por ningún régimen de protección o compensación para los inversores.

¿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 detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el 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: (i) El primer año recuperaría 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. (ii) Se invierten € 10.000.

Ejemplo de inversión € 10.000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 3 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	**€ 77**	**€ 252**
Incidencia anual de los costes*	**0,8%**	**0,8%**

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del periodo de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3,8%% antes de deducir los costes y del 3,0%% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		Incidencia anual de los costes en caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	**0,00%**, no cobramos comisión de entrada. En caso de conversión en participaciones de otra categoría de participaciones u otro subfondo, no se cobrará ninguna comisión de conversión, pero es posible que se solicite a los accionistas que soporten la diferencia con la comisión de suscripción, si esta es más elevada.	**Hasta € 0**
Costes de salida	**0,00%**, no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	**Hasta € 0**
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	**0,64%** al año del valor de su inversión. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	**€ 64**
Costes de operación	**0,13%** al año, en promedio de los últimos 3 años, basado en el valor de su inversión. 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.	**€ 13**
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	**0,00%.** No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	**€ 0**

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

Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años

Para determinar el periodo de mantenimiento recomendado, se han tenido en cuenta los objetivos mencionados con anterioridad y el perfil de riesgo y remuneración. Debería estar preparado para mantener su inversión durante al menos 3 años. No obstante, puede reembolsar su inversión sin penalizaciones antes de que concluya el periodo de mantenimiento recomendado o mantener su inversión durante más tiempo. Las solicitudes de reembolso que se reciban antes de las 14:00 horas (hora de Luxemburgo) de un Día hábil se tramitarán sobre la base del valor liquidativo por participación aplicable en dicho día («Día de valoración»). Se prevé que el producto del reembolso se abone en el plazo de 1 semana a partir del Día de valoración. La salida antes de que concluya el periodo de mantenimiento recomendado podría tener consecuencias negativas para su inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

Si tiene cualquier queja sobre el producto, le rogamos que siga el procedimiento de presentación de reclamaciones que se detalla en neam.lu/elige-tu-pais/documentacion/. También puede remitir su reclamación al domicilio social de la sociedad gestora - 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo - y/o enviarla directamente a los distribuidores locales y/o agentes de pago del país de distribución en cuestión o por correo electrónico a la siguiente dirección: neam@neam.lu. Si desea presentar una reclamación en relación con la persona que le ha asesorado sobre este producto, o que se lo ha vendido, esta le indicará dónde dirigir su reclamación.

Otros datos de interés

Gestor de inversiones: BNP Paribas Asset Management UK Limited, 5 Aldermanbury Square, London EC2V 7BP, Reino Unido.
Escenarios de rentabilidad: Puede consultar los escenarios de rentabilidad anteriores, que se actualizan cada mes, en https://nef.priips-scenarios.com/LU0138389415/en/KID/.
Rentabilidad histórica: Puede descargar la rentabilidad histórica del último/de los últimos 10 año(s) de nuestro sitio web https://nef.priips-performance-chart.com/LU0138389415/en/KID/.
Aviso legal del indice: La información se ha obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero J. P. Morgan no garantiza su integridad o exactitud. El Índice se utiliza con permiso. El Índice no puede copiarse, utilizarse ni distribuirse sin la aprobación previa por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2019, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.