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 Ethical Total Return Bond ("el Subfondo")

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

Clase I EUR Accumulation – LU0281638196

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 Ethical Total Return 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: 6 de abril 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 una rentabilidad positiva y la revalorización del capital a lo largo de un ciclo completo de mercado, en euros, mediante una asignación de activos dinámica y un control del riesgo prudente.

Políticas de inversión

- El Subfondo trata de invertir principalmente en bonos de todo el mundo con un alto perfil medioambiental, social y de gobernanza (ESG), «green bonds» y «social bonds», sobre la base del análisis propio del gestor de inversiones y/o de las calificaciones ESG de terceros, al tiempo que aplica un enfoque de promoción de los asuntos ESG. El Subfondo promueve, entre otras cosas, algunas características ESG con arreglo al artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR», por sus siglas en inglés), si bien no tiene como objetivo inversiones sostenibles. Asimismo, el gestor de inversiones aplicará una lista de exclusiones.
- La cartera invertirá principalmente en títulos con calificación «investment grade» y se asignará un máximo del 20% a títulos de alto rendimiento y del 10% a títulos de mercados emergentes. El Subfondo podrá invertir en títulos cotizados en el CIBM de forma directa o mediante el programa Bond Connect. El Subfondo también podrá invertir hasta el 15% de su patrimonio en ABS o MBS. Como mínimo el 85% de las inversiones denominadas en otras monedas se cubrirá en euros.
- Se podrán utilizar técnicas e instrumentos financieros con fines de cobertura y/o inversión. El Subfondo podrá invertir en «credit default swaps» (tal y como se estipula en la sección «Técnicas e instrumentos financieros» del Folleto). Los compromisos totales en relación con todos los «credit default swaps» no excederán el 120% del patrimonio neto del Subfondo. El Subfondo no invertirá ni en valores «distressed» ni en «default».
- El Subfondo se gestiona activamente sin sujeción a ningún índice de referencia.
- 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 2 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).

Se dirige a inversores privados e institucionales con un horizonte de inversión a largo plazo que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada compuesta por valores a medio y largo plazo con un tipo de interés fijo y variable y que deseen lograr una rentabilidad del capital y de la inversión razonable, al tiempo que son conscientes de las fluctuaciones de precios conexas.

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

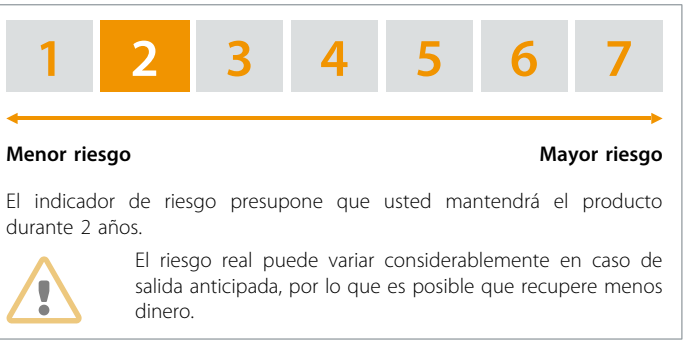
Entidad depositaria CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

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



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 2 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 2 en una escala de 7, que significa un riesgo bajo.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras en un nivel bajo y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Subfondo de pagarle como muy 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 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 relacionado con el uso de instrumentos derivados, riesgo de los bonos de alto rendimiento, riesgo operativo, riesgos relacionados con las inversiones en China, 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 diciembre de 2020 y 30 de diciembre de 2022.

Moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 28 de febrero de 2020 y 28 de febrero de 2022.

Favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2020.

Período de mantenimiento recomendado		**2 años**	
Ejemplo de inversión		**€ 10.000**	
Escenarios		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 2 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	**€ 8.478** -15,2%	**€ 8.854** -5,9%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 8.750** -12,5%	**€ 8.854** -5,9%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 10.000** 0,0%	**€ 10.068** 0,3%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes.** Rendimiento medio cada año	**€ 10.781** 7,8%	**€ 11.413** 6,8%

¿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 2 años (período de mantenimiento recomendado)
Costes totales	**€ 108**	**€ 218**
Incidencia anual de los costes*	**1,1%**	**1,1%**

(*) 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 1,4%% antes de deducir los costes y del 0,3%% 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	**0,56%** al año del valor de su inversión. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	**€ 56**
Costes de operación	**0,52%** 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.	**€ 52**
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: 2 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 2 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: FIL Pensions Management, Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey KT20 6RP, Reino Unido.
Escenarios de rentabilidad: Puede consultar los escenarios de rentabilidad anteriores, que se actualizan cada mes, en https://nef.priips-scenarios.com/LU0281638196/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/LU0281638196/en/KID/.