

## Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

### NEF - Ethical Total Return Bond (el «Subfondo»), un subfondo de NEF (el «Fondo»)

Clase: D - LU0620742055

El Fondo es un fondo multigestor de tipo «paraguas» gestionado por Nord Est Asset Management S.A. (la «Sociedad gestora»)

### Objetivos y política 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 dinámica de activos y un control prudente del riesgo. El Subfondo se gestiona activamente sin sujeción a índice de referencia alguno.

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) y los riesgos de sostenibilidad relacionados, si bien no tiene como objetivo inversiones sostenibles. Asimismo, el gestor de inversiones aplicará una lista de exclusiones.

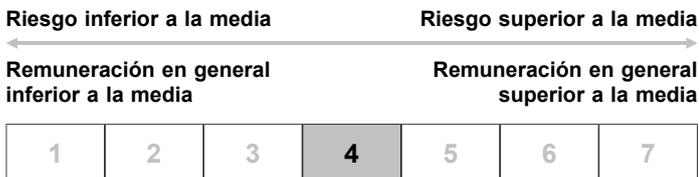
La cartera invertirá principalmente en títulos con calificación investment grade y se asignará un máximo del 20% a títulos de alto rendimiento y del 10% a títulos de mercados emergentes. El Subfondo podrá invertir en títulos cotizados en el CIBM de forma directa o mediante el programa Bond Connect. El 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 podrá 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). Las inversiones agregadas en 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 tratará de pagar dividendos con carácter semestral.

Los inversores podrán comprar o vender participaciones del Subfondo cada día hábil bancario en Luxemburgo.

### Perfil de riesgo y remuneración



Este indicador representa la volatilidad histórica anual del Subfondo.

La categoría de riesgo y remuneración 4 refleja el potencial moderado de ganancias y/o pérdidas de la cartera. Esto se debe a las inversiones en bonos en el mercado ESG.

Los datos históricos, tales como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Subfondo. No se garantiza que la categoría de riesgo y remuneración indicada permanezca inalterada y podrá variar con el tiempo.

La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. Su inversión inicial no se beneficia de ninguna garantía.

#### Riesgos materialmente relevantes para el Subfondo que pueden no ser captados por el indicador:

**Riesgo de crédito:** El Subfondo invierte en bonos, efectivo u otros instrumentos del mercado monetario. Existe un riesgo de impago por parte del emisor. La probabilidad de que esto suceda dependerá de la solvencia del emisor. El riesgo de impago es generalmente mayor en bonos con una calificación inferior a investment grade.

**Riesgo de tipo de interés:** Una subida de los tipos de interés puede hacer que el valor de los títulos de renta fija incluidos en la cartera del Subfondo caiga. Los precios de los bonos y sus rendimientos están inversamente relacionados. Cuando los precios de los bonos disminuyen, los rendimientos aumentan.

**Riesgo cambiario:** El Subfondo invierte en mercados extranjeros. Puede verse afectado por fluctuaciones en los tipos de cambio que pueden provocar un aumento o un descenso en el valor de su inversión.

**Riesgo de los bonos de alto rendimiento:** El Subfondo invertirá en bonos con una calificación inferior a investment grade. Estos bonos pueden generar un mayor nivel de ingresos que los bonos con calificación investment grade, pero con un mayor nivel de riesgo para su capital.

**Riesgos vinculados a los mercados emergentes:** El Subfondo invierte en mercados extranjeros en desarrollo que conllevan un riesgo más elevado que la inversión en mercados consolidados más grandes. Es probable que el valor de las inversiones en mercados emergentes aumente y disminuya con mayor fuerza, y pueden existir problemas en las negociaciones.

**Riesgo relacionado con el uso de instrumentos derivados:** El Subfondo utiliza instrumentos derivados, que son instrumentos financieros cuyo valor depende de los de un activo subyacente. Por lo tanto, las fluctuaciones de los precios de un activo subyacente, aunque sean secundarias, podrían provocar importantes variaciones del precio del instrumento derivado correspondiente. Con el uso de derivados OTC, existe el riesgo de que la contraparte de las transacciones no cumpla, en todo o en parte, sus obligaciones contractuales. Esto puede provocar una pérdida financiera para el Subfondo.

**Riesgos relacionados con las inversiones en China:** El Subfondo está expuesto a los riesgos vinculados a las inversiones en el CIBM de la República Popular China

**Riesgo de liquidez:** Existe riesgo de liquidez cuando determinadas inversiones son difíciles de comprar o vender. Esto puede reducir la rentabilidad del Subfondo al no poder negociar con precios o plazos ventajosos.

Si desea obtener una descripción detallada de los riesgos, consulte el apartado «Factores de riesgo» del folleto del Fondo (el «Folleto»).

## Gastos

Los gastos cobrados se utilizan para cubrir los gastos de explotación del Subfondo, incluidos los costes de comercialización y distribución de participaciones. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

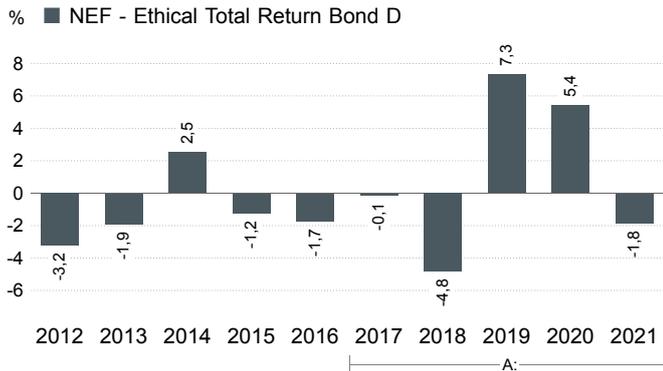
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	Hasta el 0,50%
Gastos de salida	No aplicable
Este es el máximo que puede detrarse del capital del inversor antes de proceder a la inversión o de abonar el producto de esta.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,04%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No aplicable

Los gastos de entrada y salida indicados constituyen porcentajes máximos. En algunos casos podría pagar menos. Su asesor financiero podrá darle más información en este sentido.

Los gastos corrientes representan una estimación basada en el importe total de gastos previsto. Dicho porcentaje puede variar de un año a otro. No incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción, excepto en caso de que el Subfondo pague gastos de entrada o de salida cuando compre o venda acciones de otro fondo.

**Si desea obtener más información acerca de los gastos del Subfondo, consulte los apartados correspondientes del folleto, que se encuentra disponible en [www.neam.lu](http://www.neam.lu).**

## Rentabilidad histórica



A: Modificación de la política de inversión el 8 de agosto de 2017

Las cifras de rentabilidad que figuran en el gráfico de barras no constituyen una indicación fiable de la futura rentabilidad.

La rentabilidad anualizada se calcula después de deducir todos los gastos detraídos del Fondo, teniendo en cuenta los dividendos netos reinvertidos.

Fecha de creación del Subfondo: 16 de abril de 2007

Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones: 30 de mayo de 2011

Moneda de referencia: EUR.

## Información práctica

Depositario: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

La versión más reciente del Folleto, los últimos informes anuales y cualesquiera informes semestrales posteriores del Fondo, así como cualquier otra información práctica, están disponibles en inglés e italiano, de forma gratuita, en la Sociedad gestora, sita en 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo.

El Fondo se compone de subfondos.

El Fondo ofrece otras clases de participaciones para las categorías de inversores que se definen en su Folleto. Las participaciones de una categoría podrán convertirse en participaciones de otra categoría del mismo subfondo, y las participaciones de una categoría de un subfondo podrán convertirse en una categoría de participaciones de otro subfondo.

El valor liquidativo está disponible solicitándolo a la sede social del Fondo y en el sitio web [www.neam.lu](http://www.neam.lu).

Podrá encontrar información detallada de la política remunerativa de la Sociedad gestora, que incluirá, al menos, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios y la identidad de las

personas responsables de hacerlo, en el siguiente sitio web: <http://neam.lu/document/remuneration-policy/>

Los inversores del Fondo podrán obtener gratuitamente un ejemplar en papel de la política remunerativa previa solicitud a la Sociedad gestora.

En función de su régimen fiscal, las plusvalías y los rendimientos derivados de la titularidad de participaciones del Subfondo podrían estar sujetos a tributación. Le recomendamos que consulte a su asesor financiero para obtener más información sobre cuestiones fiscales.

**El Fondo es un Fondo de tipo «paraguas»:** la ley exige que los activos y los pasivos de cada subfondo estén separados y sean independientes tanto de los de los demás subfondos como de los de la Sociedad gestora.

**El Fondo es un Fondo multigestor:** la gestión de cada subfondo se asigna a gestores especializados, tal y como se especifica en el Folleto.

La Sociedad gestora únicamente incurrirá en responsabilidad por cualesquiera declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a los correspondientes apartados del Folleto.

*El Fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). La Sociedad gestora está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la CSSF.*

*Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 16 de febrero de 2022.*