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.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable - P Dis EUR (hedged ii)

ISIN: LU0119197233

Un subfondo (en adelante, el fondo) de NN (L) Patrimonial

Este fondo está gestionado por NN Investment Partners B.V.

Objetivos y política de inversión

El Subfondo promueve características ambientales o sociales, tal como se describe en el artículo 8 del Reglamento SFDR. El fondo invierte principalmente en una cartera diversificada de instrumentos de renta fija de la zona del euro, incluidos bonos verdes, denominados en euros y valores de renta variable europea de empresas y emisores que aplican políticas de desarrollo sostenible que respetan principios ambientales, sociales y de gobernanza. La cartera de renta variable se centra en un universo de inversión europeo, e invierte principalmente en valores de renta variable de empresas que componen el índice MSCI Europe (NR). En la cartera de renta fija, la cartera de deuda corporativa se centra en un universo de inversión europeo, e invierte principalmente en bonos de empresas que componen el índice Bloomberg Euro-Aggregate. Al menos una vez al año, los universos de inversión iniciales de las carteras de deuda corporativa y renta variable se reducen como mínimo en un 20 %, como resultado de la aplicación de un enfoque «mejor de su universo», así como de las exclusiones y restricciones mencionadas a continuación. Al aplicar el enfoque «mejor de su universo», se evalúa la idoneidad de las inversiones en bonos y/o acciones. Los emisores que cumplen los requisitos ESG de la Sociedad Gestora tienen prioridad y, de forma similar, los emisores que no cumplen dichos requisitos no son aptos para la inversión. En este contexto, los requisitos ESG se evalúan teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la calificación ESG del emisor, sus actividades económicas y su comportamiento. El proceso de selección implica un análisis financiero y un análisis de los criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) que podrá verse limitado por la calidad y disponibilidad de los datos divulgados por los emisores o proporcionados por terceros. Entre los criterios no financieros evaluados en el análisis en materia de ESG cabe destacar la intensidad del carbono, la diversidad de género y la política de remuneración. En el proceso de selección, el análisis se centra en las sociedades que siguen una política de desarrollo sostenible y que combinan el respeto de los principios sociales y medioambientales con su enfoque en los objetivos financieros (selección positiva). El citado proceso de selección se aplica al menos al 90 % de las inversiones en renta variable y renta fija.

El hecho de que el Subfondo pueda utilizar diferentes criterios para el análisis de empresas o emisores, o un enfoque diferente para mejorar el indicador no financiero en comparación con el universo de inversión inicial, puede dar lugar a incoherencias entre la selección de empresas o emisores dentro de las diferentes subclases de activos del Subfondo. Además de excluir aquellas empresas con problemas graves y de tipo estructural que tengan en que ver con conductas controvertidas, tampoco invertimos en emisores implicados en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la producción de arenas petrolíferas. Además, se aplican restricciones más severas para las inversiones en emisores implicados en actividades relacionadas con el juego, las armas, el entretenimiento para adultos, la caza furtiva y el tráfico de pieles, las perforaciones en el Ártico y el petróleo y el gas de esquisto. El fondo emplea la gestión activa para responder ante el cambio de las condiciones del mercado, mediante el uso del análisis fundamental y conductual, entre otros, lo cual produce asignaciones dinámicas de activos con el tiempo. El posicionamiento del fondo puede distanciarse sustancialmente con respecto al del valor de referencia. El fondo se gestiona de forma activa y presenta un perfil de inversión del 50% en valores de renta fija denominados en euros y del 50% en valores de renta variable europea. Nuestro objetivo consiste en superar la rentabilidad, calculada en un periodo de cinco años, del Valor de referencia cuya composición es la siguiente: 50% MSCI Europe Index (Net), 50% Bloomberg Euro Aggregate. El valor de referencia constituye una representación amplia de nuestro universo de inversión. El fondo también puede incluir valores que no forman parte del universo del valor de referencia. El fondo se esfuerza por añadir valor mediante tres enfoques: (1) asignación táctica en valores de renta variable y renta fija; (2) selección basada en el análisis de empresas y emisores que combinan el respeto por los principios ambientales, sociales (por ejemplo, los derechos humanos, la no discriminación y la lucha contra la explotación infantil) y de gobernanza con una rentabilidad financiera; y (3) decisiones encaminadas a la diversificación de la cartera y la gestión del riesgo. A esta clase de acciones cubierta concreta le aplicamos una estrategia de cobertura de divisas. Al realizar una cobertura de nuestras divisas pretendemos evitar los riesgos cambiarios para los inversores en euros. Cubrimos todos los riesgos cambiarios de la cartera del subfondo frente a la moneda de referencia de esta clase de acciones (EUR). La cobertura de divisas consiste en adoptar una posición de compensación en otra divisa. Puede vender su participación en este fondo cualquier día (laborable) en el que se calcule el valor de las participaciones, lo que en el caso del presente fondo sucede a diario. El fondo tiene previsto repartir dividendos con regularidad.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo - Remuneración normalmente menor						Mayor riesgo - Remuneración normalmente mayor
1	2	3	**4**	5	6	7

Puede que los datos históricos, como los empleados para el cálculo de este indicador, no ofrezcan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo. No existen garantías de que el indicador del riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo. La categoría de riesgo mínima no implica que la inversión esté exenta de riesgo.

Este fondo es de categoría 4, debido al comportamiento del producto durante el periodo analizado. El riesgo de mercado general, teniendo en cuenta la rentabilidad histórica y la posible evolución de los mercados en el futuro, asociado con los instrumentos financieros empleados para alcanzar el objetivo de inversión se considera alto.

Son varios los factores que afectan a estos instrumentos financieros. Entre ellos se incluyen, a título meramente enunciativo, la evolución del mercado financiero, la evolución económica de los emisores de dichos instrumentos financieros, que a su vez se ven afectados por la situación económica mundial en general, y las condiciones políticas y económicas de cada país. El riesgo crediticio previsto –el riesgo de impago de los emisores– de las inversiones subyacentes es medio. El riesgo de liquidez del subfondo se considera medio. Pueden surgir riesgos de liquidez en aquellos casos en que una inversión subyacente concreta sea difícil de vender. Por otra parte, la fluctuación de las divisas puede influir en la rentabilidad del subfondo. No se ofrece ninguna garantía con respecto a la recuperación de la inversión inicial. La cobertura de las clases de acciones, un método para tratar de gestionar el riesgo de divisas específico, puede provocar un riesgo de crédito adicional y un mayor riesgo de mercado, en función de la cobertura constituida.

NN investment partners

Gastos

Todos los gastos abonados por el inversor se emplean para pagar los costes operativos del fondo, incluyendo su coste de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión:

Gastos de entrada	3%
Gastos de salida	0%
Comisión de canje	3%

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año:

Gastos corrientes	1,47%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas:

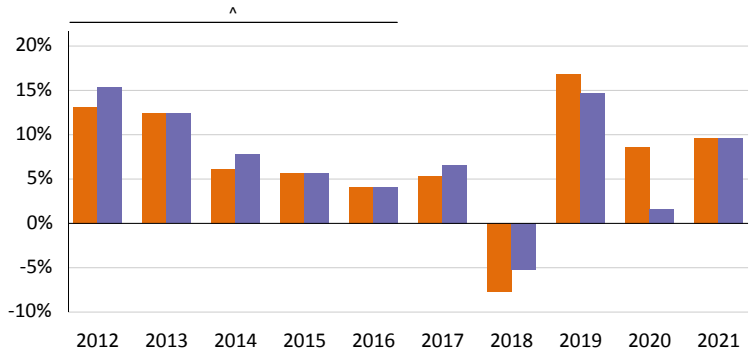
Comisión de rentabilidad	0%

Los gastos de entrada y salida indicados constituyen los gastos máximos. En algunos casos, el importe que deberá abonar podría ser inferior. Puede consultar este dato con su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio cerrado a 12/2021. Esta cifra puede variar de un ejercicio a otro.
Esta excluye:
• comisiones de rentabilidad
• costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de los gastos de entrada/salida abonados por los fondos al comprar o vender participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Puede obtener más información sobre los gastos en el capítulo “Suscripciones, reembolsos y conversiones” y “Gastos, comisiones y régimen fiscal” del folleto que se encuentra disponible en nuestro sitio web https://www.nnip.com/library.

Rentabilidad histórica



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fondo	13,1%	12,4%	6,1%	5,7%	4,1%	5,3%	-7,7%	16,8%	8,6%	9,6%
Valor de referencia	15,4%	12,4%	7,8%	5,7%	4,1%	6,6%	-5,2%	14,7%	1,6%	9,6%

^ Esta rentabilidad se obtuvo cuando el fondo tenía unas características diferentes.

- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.
- La rentabilidad histórica que aquí se recoge tiene en cuenta todos los gastos y comisiones, salvo los de entrada y salida y los asociados con un cambio de fondo.
- El presente subfondo se lanzó en 1995.
- Esta clase de acciones se lanzó en 1995.
- La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

Información práctica

- Depositario del fondo: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
- Puede obtener gratuitamente más información sobre este fondo, incluidas otras clases de acciones, y copias del folleto informativo y de los informes semestrales y anuales del fondo a través de la Sociedad Gestora y en el sitio web en https://www.nnip.com/library en inglés, francés, neerlandés, alemán, checo, griego, eslovaco, español, rumano, húngaro e italiano. La sociedad de gestión ha aprobado una política de remuneración y un informe relativo a las remuneraciones donde se recogen los principios generales de la remuneración, el buen gobierno y la retribución del personal identificado, así como información cuantitativa pertinente que, cuando esté disponible, podrá obtenerse de forma gratuita previa solicitud en el domicilio social de la sociedad gestora, o bien consultarse en el sitio web: https://www.nnip.com/corporate/LU/en/About-us/Our-policies.htm.
- El precio de las acciones/participaciones del fondo se calcula y se publica en EUR. Los precios se publicarán en el sitio web https://www.nnip.com.
- El presente fondo está sujeto a la normativa y la legislación fiscal de Luxemburgo. En función de su país de residencia, esto puede influir en su situación fiscal personal.
- El inversor tiene derecho a cambiar de un subfondo de NN (L) Patrimonial a otro en determinadas condiciones. Podrá encontrar más información al respecto en el folleto informativo.
- NN Investment Partners B.V. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Los presentes datos fundamentales para el inversor describen un subfondo del fondo NN (L) Patrimonial. El folleto informativo y los informes de cuentas periódicos del fondo se elaboran para el conjunto del fondo, incluidos todos sus subfondos. En virtud de la Ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, los diferentes subfondos del fondo mantienen sus activos y pasivos separados, y pueden considerarse entidades distintas en lo referente a las relaciones entre inversores. Asimismo, pueden ser liquidados por separado.

El fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
NN Investment Partners B.V. está autorizada en los Países Bajos y está regulada por la Autoriteit Financiële Markten.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 11/11/2022.

NN investment partners