

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 - Risparmio Italia (el «Subfondo»), un subfondo de NEF (el «Fondo»)

Clase: I - LU0140693218

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

Las participaciones del Subfondo figuran entre las inversiones aptas que se mantendrán en un plan de ahorro a largo plazo (Piano di Risparmio a lungo termine o «PIR») en virtud de la Ley Presupuestaria de Italia de 2017 (la «Ley n.º 232 de 11 de diciembre de 2016») y la Ley italiana n.º 157 de 19 de diciembre de 2019.

El Subfondo se gestiona activamente sin sujeción a índice de referencia alguno.

Cada año natural, el Subfondo invertirá, de manera directa o indirecta, como mínimo el 70% de su patrimonio neto en instrumentos financieros emitidos por, o formalizados con, empresas radicadas en Italia o en algún Estado miembro de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo y que permanezcan de forma permanente en Italia: (i) al menos el 25% de estos instrumentos financieros, lo que corresponde al 17,5% del patrimonio neto del Subfondo, serán emitidos por empresas que no cotizan en el índice FTSE MIB de Borsa Italiana ni en otros índices equivalentes de otros mercados regulados y (ii) al menos un 5% adicional de los instrumentos financieros mencionados con anterioridad, lo que corresponde al 3,5% del patrimonio neto del Subfondo, serán emitidos por empresas que no cotizan en los índices FTSE MIB y FTSE Italia MID Cap de Borsa Italiana ni en otros índices equivalentes de otros mercados regulados. Estos límites se cumplirán cada año natural durante, como mínimo, dos tercios del año.

El Subfondo invertirá en: (i) valores mobiliarios de naturaleza monetaria, de renta fija o de renta variable, (ii) deuda e instrumentos relacionados con la deuda de cualquier tipo, incluidos, entre otros, bonos e instrumentos del mercado monetario, emitidos por emisores no italianos con una calificación inferior a «investment grade» o sin calificación, a nivel de emisión o de emisor, hasta el 30% (no existe límite en materia de calificación con respecto a los emisores italianos y las emisiones sin calificación de emisores italianos no superarán el 10% del patrimonio neto del Subfondo; Las inversiones en emisores italianos podrán contar con una calificación inferior a investment grade y podrán superar el 50% del patrimonio neto del Subfondo), (iii) participaciones de OICVM y/u otros OIC, hasta el 10% e (iv) instrumentos del mercado monetario y/o fondos del mercado monetario, hasta el 15% del patrimonio neto, con el fin de lograr sus objetivos de inversión y/o en caso de que se dé una coyuntura de mercado desfavorable. La exposición a divisas distintas del euro no rebasará el 30% del patrimonio neto del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir en instrumentos financieros derivados con fines exclusivos de cobertura del riesgo vinculado con la inversión principal, de acuerdo con las disposiciones de la legislación relativa al PIR.

Los ingresos generados por el Subfondo serán reinvertidos e integrados en el valor de las participaciones.

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

Recomendación: Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 a 5 años.

Perfil de riesgo y remuneración

Riesgo inferior a la media				Riesgo superior a la media		
Remuneración en general inferior a la media				Remuneración en general superior a la media		
1	2	3	4	5	6	7

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 acciones y/o bonos del mercado italiano.

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 concentración: En la medida en que las inversiones del Subfondo pueden centrarse en un determinado país, mercado, sector o

clase de activos, el Subfondo puede sufrir pérdidas debido a los acontecimientos adversos que afecten a dicho país, mercado, sector o clase de activos.

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.

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.

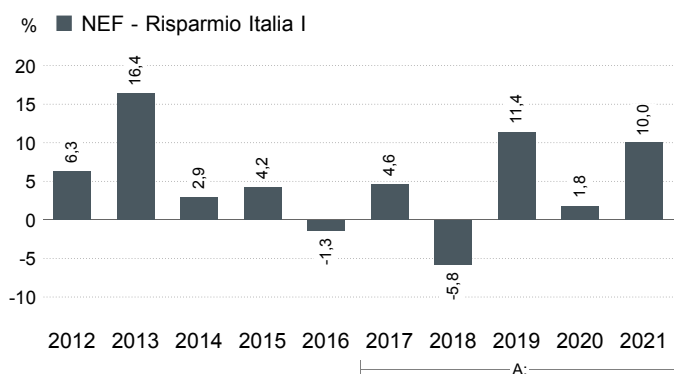
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	No aplicable
Gastos de salida	No aplicable
Este es el máximo que puede detrarse del capital del inversor antes de proceder a la inversión o de abonar el producto de esta.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,61%
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.

Rentabilidad histórica



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.

Fecha de creación del Subfondo: 14 de enero de 2002

Fecha de lanzamiento de la clase de participaciones:
21 de enero de 2002

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.

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 «paraquas»: 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.