# 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.

## Producto

| | |
|---|---|
| Nombre: | Nao European Equities (el «Subfondo»), un subfondo de Protea Fund (el «Fondo») |
| ISIN: | LU1904671473 |
| Clase: | Clean Share Class (la «Clase») |
| Productor del producto: | FundPartner Solutions (Europe) S.A. (la «Sociedad de gestión»), parte del Grupo Pictet. |
| Sitio web: | https://www.pictet.com/asset-services/fund-library |

Para más información, llame al +352 467171-1.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es responsable de la supervisión de FundPartner Solutions (Europe) S.A. en relación con este documento de datos fundamentales.
Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo.
FundPartner Solutions (Europe) S.A. está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

El presente Documento de Datos Fundamentales es exacto a 19 febrero 2026.

## ¿Qué es este producto?

TIPO

El producto es un subfondo de Protea Fund, un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) constituido como sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con arreglo a la legislación de Luxemburgo.

PLAZO

El Subfondo se establece por una duración ilimitada. No obstante, el consejo de administración también podrá proponer la disolución de un subfondo en una Junta general de dicho subfondo.

OBJETIVOS

**Objetivos y política de inversión**

El objetivo del Subfondo es lograr una revalorización del capital a medio y largo plazo, ofrecida a través de una exposición a los mercados de renta variable, teniendo en cuenta los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza («MSG»).

El Subfondo invertirá al menos el 75% de su patrimonio neto en valores de renta variable y relacionados con renta variable de empresas:

- Con un perfil de MSG adecuado, según lo determine el Gestor de inversiones; y
- Las cuales cotizan en las bolsas de valores de los países europeos dentro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos («OCDE»);
- Las cuales están domiciliadas, tienen su sede central o ejercen la parte predominante de su actividad económica dentro de los países europeos (para mayor claridad, incluidos el Reino Unido y Suiza) que forman parte de la OCDE, Japón y los Estados Unidos.

Excepto la restricción geográfica y el enfoque en los criterios MSG, la elección de las inversiones no estará limitada por un sector económico o por la divisa en que se denominarán las inversiones. No obstante, dependiendo de las condiciones predominantes en los mercados, las inversiones podrán concentrarse en un solo país y/o en una sola divisa y/o en un solo sector económico.

Los activos restantes se podrán invertir en los siguientes activos financieros (que no seguirán necesariamente los criterios MSG): instrumentos del mercado monetario, efectivo y equivalentes; organismos de inversión colectiva (OIC); instrumentos financieros derivados.
Sin embargo, el Subfondo no invertirá más del 10% de su patrimonio neto en OIC.

Si el Gestor de inversiones considera que esto es lo mejor para los accionistas, el Subfondo también podrá mantener, de forma temporal y con fines defensivos, hasta el 100% de su patrimonio neto en liquidez como, entre otros, depósitos en efectivo, OIC del mercado monetario (dentro del límite del 10% mencionado anteriormente) e instrumentos del mercado monetario.

**Derivados** Con fines de cobertura o de otro tipo, el Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados dentro de los límites y descripciones especificadas en el folleto. El uso de instrumentos derivados puede incrementar el apalancamiento o implicar costes y riesgos adicionales.

**Índice de referencia** El Subfondo se gestiona de forma activa. El índice de referencia del Subfondo es el EUROSTOXX50 NET RETURN. Se menciona únicamente con fines informativos y el Subfondo no reproduce el índice. El Subfondo puede desviarse considerablemente del índice de referencia.

**Información en materia MSG** El Subfondo promueve ciertas características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del SFDR, pero no tiene un objetivo de inversión sostenible. Entre los criterios MSG evaluados se incluyen, entre otros, la contaminación del aire, la pérdida de biodiversidad, el cambio climático, la gestión de residuos, la escasez de agua, la seguridad y salud de los empleados, la igualdad de género, la creación de empleo y la corrupción.

**Política de dividendos** Esta Clase es acumulativa. No se prevé repartir dividendos.

**Moneda de la Clase de acciones** La moneda de la Clase es EUR.

El período de mantenimiento recomendado de este producto se determina para que este tenga tiempo suficiente para alcanzar sus objetivos y evitar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

La rentabilidad del producto se determina utilizando el Valor Liquidativo (el «VL») calculado por FundPartner Solutions (Europe) S.A. (el «Agente Administrativo»). Esta rentabilidad depende principalmente de las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones subyacentes.

INVERSOR MINORISTA AL QUE VA DIRIGIDO

El producto está reservado para inversores institucionales e inversores minoristas asesorados por intermediarios que proporcionan asesoramiento independiente. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no precisan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan la revalorización de su capital y que desean mantener su inversión durante 5 años.

OTROS DATOS

**Depositario** Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg (el «Depositario»).

**Separación de activos** Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley, lo que significa que la rentabilidad de los activos de otros subfondos no influye en la rentabilidad de su inversión.

**Negociación** El valor de inventario neto de esta Clase se calcula cada Día hábil con base en el precio del día hábil anterior («el Día de Valoración»). Para cualquier solicitud de suscripción o reembolso recibida por el Fondo, antes de las 14:00 (hora de Luxemburgo), un día hábil antes del Día de Valoración, se aplicará el valor de inventario neto calculado en función del precio del Día de Valoración.

**Canje** Los accionistas podrán solicitar el canje de acciones de cualquier subfondo por acciones de otro subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase o subfondo objetivo con respecto a este subfondo, realizándose el canje a partir de su VL respectivo calculado en el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud de canje. Es posible que se carguen al accionista los gastos de reembolso y suscripción relacionados con el canje, tal y como se indica en el folleto. Para obtener información más detallada sobre los canjes entre subfondos, consulte el folleto.

**Información adicional** Puede obtenerse información más detallada acerca de este Fondo, como el folleto, otras clases, los datos fundamentales, el último VL, los estatutos y los últimos informes anual y semestral, de forma gratuita, en inglés, solicitándolos al Agente Administrativo, a los distribuidores o a la Sociedad de gestión, o en Internet en www.fundsquare.net.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe la Clase de un subfondo del Fondo. Para más información acerca de otros subfondos, consulte el folleto y los informes periódicos que se elaboran para el Fondo en su conjunto.

## ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

**Indicador de riesgo**

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**Riesgo más bajo** **Riesgo más alto**

El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 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. Los riesgos esenciales del fondo de inversión residen en la posibilidad de depreciación de los valores en los que se invierte.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que un riesgo medio.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Otros riesgos de importancia significativa para el PRIIP no incluidos en el indicador resumido de riesgo: Riesgos de liquidez, Riesgos de contraparte, Riesgos operativos, Riesgos por el uso de derivados, Riesgo de sostenibilidad.

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 no se puede podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

**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 escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

| **Período de mantenimiento recomendado: Ejemplo de inversión** | | **5 años EUR 10,000** | | |
|---|---|---|---|---|
| | | **En caso de salida después de 1 año** | **En caso de salida después de 5 años** | |
| **Escenarios** | | | | |
| **Mínimo** | **No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.** | | | |
| **Escenario de tensión** | **Lo que podría recibir tras deducir los costes** | EUR 4,840 | EUR 4,390 | |
| | Rendimiento medio cada año | -51.6% | -15.2% | |
| **Escenario desfavorable** | **Lo que podría recibir tras deducir los costes** | EUR 8,560 | EUR 10,870 | Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre septiembre 2024 y diciembre 2025. |
| | Rendimiento medio cada año | -14.4% | 1.7% | |
| **Escenario moderado** | **Lo que podría recibir tras deducir los costes** | EUR 10,670 | EUR 15,440 | Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre julio 2016 y julio 2021. |
| | Rendimiento medio cada año | 6.7% | 9.1% | |
| **Escenario favorable** | **Lo que podría recibir tras deducir los costes** | EUR 15,070 | EUR 19,630 | Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre marzo 2020 y marzo 2025. |
| | Rendimiento medio cada año | 50.7% | 14.4% | |

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

## ¿Qué pasa si FundPartner Solutions (Europe) S.A. no puede pagar?

La Sociedad de gestión no le efectúa ningún pago en relación con este Subfondo y usted cobraría de todos modos en caso de impago por parte de la Sociedad de gestión.

Los activos del Subfondo se mantienen en una sociedad distinta, el Depositario, por lo que la capacidad del Subfondo para pagarle no se vería afectada por la insolvencia de la Sociedad de gestión. No obstante, en caso de insolvencia del Depositario o sus delegados, el Subfondo podría sufrir pérdidas financieras. Sin embargo, este riesgo se mitiga en cierta medida por el hecho de que el Depositario está obligado por ley y por el reglamento a segregar sus propios activos de los activos del Subfondo. El Depositario también será responsable ante el Subfondo o sus inversores de cualquier pérdida resultante, entre otras cosas, de su negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (con sujeción a ciertas limitaciones).

Si el Subfondo se rescinde o liquida, los activos se liquidarán y usted recibirá una parte adecuada del producto, pero podría perder parte o la totalidad de su inversión.

No existe ningún sistema de compensación o garantía que le proteja frente a un impago del Depositario.

## ¿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, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

- Se invierten EUR 10,000

| Inversión de EUR 10,000 | En caso de salida después de 1 año | En caso de salida después de 5 años |
|---|---|---|
| **Costes totales** | EUR 170 | EUR 1,112 |
| **Incidencia anual de los costes (*)** | 1.7% | 1.7% cada año |

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 10.8% antes de deducir los costes y del 9.1% después de deducir los costes.

**Composición de los costes**

| Costes únicos de entrada o salida | | En caso de salida después de 1 año |
|---|---|---|
| Costes de entrada | No aplicamos ninguna comisión de entrada para esta Clase. | EUR 0 |
| Costes de salida | No aplicamos ninguna comisión de salida por esta Clase. | EUR 0 |
| **Costes corrientes detraídos cada año** | | |
| Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento | 1.57% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año. | EUR 157 |
| Costes de operación | 0.13% del valor de su inversión al año. 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. | EUR 13 |
| **Costes accesorios detraídos en condiciones específicas** | | |
| Comisiones de rendimiento | Este producto no aplica una comisión de rentabilidad. | EUR 0 |

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

**Período de mantenimiento recomendado: 5 años.**

El período de mantenimiento recomendado se eligió para que este producto tenga tiempo suficiente para alcanzar sus objetivos y evitar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

El valor de inventario neto de esta Clase se calcula cada Día hábil con base en el precio del día hábil anterior («el Día de Valoración»). Para cualquier solicitud de suscripción o reembolso recibida por el Fondo, antes de las 14:00 (hora de Luxemburgo), un día hábil antes del Día de Valoración, se aplicará el valor de inventario neto calculado en función del precio del Día de Valoración.

## ¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar una reclamación ante el Fondo para que se reconozca un derecho o se repare un daño, deberá enviar una solicitud por escrito con la descripción del problema y los detalles que dieron origen a la reclamación, por correo electrónico o postal, en un idioma oficial de su país de origen, a la siguiente dirección:

FundPartner Solutions (Europe) S.A.,
15 Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxemburgo

pfcs.lux@pictet.com

https://www.pictet.com/es/es/legal-documents-and-notes/key-information-document-complaint-procedure

## Otros datos de interés

Puede obtenerse información más detallada acerca de este Fondo, como el folleto, los estatutos sociales, los últimos informes anual y semestral, así como los últimos VL por acción, de forma gratuita, en inglés, solicitándola al agente administrativo, a los distribuidores, al Fondo o en Internet en www.fundsquare.net.

La rentabilidad histórica del últimos 6 años y los escenarios de rentabilidad anteriores se encuentran disponibles en el enlace https://download.alphaomega.lu/perfscenario_LU1904671473_ES_es.pdf