



Overall Morningstar Rating™
al 30/06/2023

Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund

Un fondo dedicato agli investitori alla ricerca di un'allocazione strategica nel debito emergente in valuta forte mediante l'investimento in obbligazioni governative e corporate a breve duration

ASSET CLASS:
Obbligazionario Short Duration

FOCUS REGIONALE:
Paesi emergenti

GESTORI DEL FONDO:
Team dedicato

CLASSE DI AZIONI ISTITUZIONALE:
EUR I Acc Hdg IE00BDZRX185

DATA DI LANCIO:
31 ottobre 2013

VALUTA DI BASE:
USD

AUM DEL FONDO (USD MLD):
4,8 al 30 settembre 2022

CLASSI DI AZIONI RETAIL:
EUR M Acc Hdg IE00BWB95M67
EUR M Dis Hdg IE00BWB93N35
EUR A Acc Hdg IE00BDZRWZ54

4 motivi per investire nel fondo

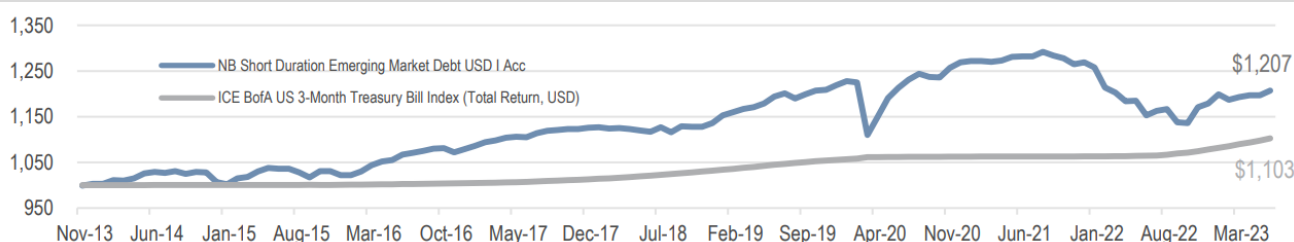
- **Una strategia per gli investitori EMD più conservativi** – Le obbligazioni a breve duration offrono un'esposizione più difensiva al debito dei Paesi emergenti. Il fondo è indicato per gli investitori che mirano a generare rendimenti stabili e attraenti ma con una minore propensione al rischio.
- **Volatilità contenuta** – I titoli a breve duration presentano un profilo di volatilità inferiore rispetto alle obbligazioni con scadenze più lunghe in quanto i loro rendimenti dipendono maggiormente dal pagamento delle cedole piuttosto che dalle variazioni di prezzo.
- **Protezione dal rialzo dei tassi** – L'aumento dei tassi di interesse rimarrà ancora probabilmente uno dei temi centrali per i mercati. Le valutazioni delle obbligazioni a breve duration tendono ad essere meno sensibili alle variazioni dei tassi di interesse.
- **Criteri ESG** – A complemento dell'analisi macroeconomica condotta a livello di singolo Paese, il team di gestione monitora e analizza anche una serie di fattori ESG. A livello di singolo emittente viene assegnato un punteggio calcolato sulla base di criteri ESG che contribuisce a determinare il livello di rischio dell'emittente stesso.

Caratteristiche principali del fondo

- **Semplice** – Approccio di investimento long-only che investe in obbligazioni governative e corporate dei mercati emergenti a breve duration denominati in valuta forte (non sono utilizzati strumenti derivati¹).
- **Difensivo** – Il fondo mantiene un rating medio investment grade. Il team di gestione mira ad evitare i default e a limitare i drawdown mediante una rigorosa analisi fondamentale.
- **Duration obiettivo intorno a 2 anni** – Investire nel segmento a breve della curva può offrire protezione dal rialzo dei tassi USA contribuendo ad attenuare la volatilità del portafoglio. La duration del portafoglio è compresa tra 1,25 e 2,75 anni.
- **Pionieri negli investimenti in EMD** – I gestori senior delle strategie sul debito emergente di Neuberger Berman hanno iniziato ad investire in questa asset class nel 1994 e, insieme, guidano uno dei più grandi team dedicati all'EMD dell'industria.

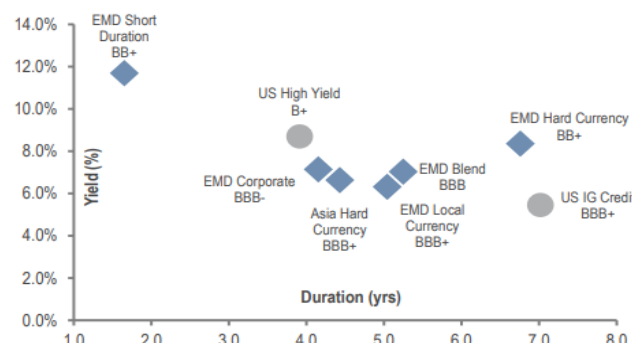
¹ Gli strumenti di copertura valutaria, compresi i contratti a termine in valuta, sono utilizzati dai gestori del portafoglio del Fondo esclusivamente a fini di copertura.

Investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio

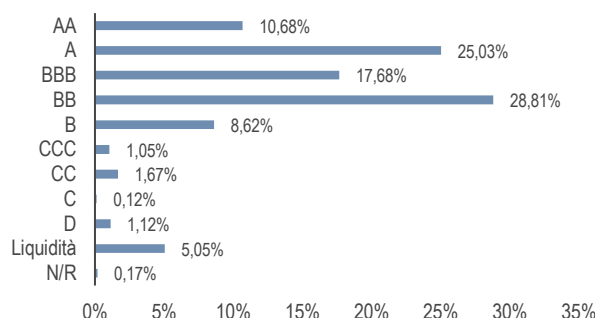


Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/06/2023. Data di lancio: 31/10/2013. Il grafico mostra l'andamento di un investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio. Il rendimento del fondo è riferito alla classe USD I ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. La performance del comparto non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori quando si sottoscrivono o riscattano azioni. Questi dati si riferiscono al passato. I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.

Una strategia di investimento conservativa...



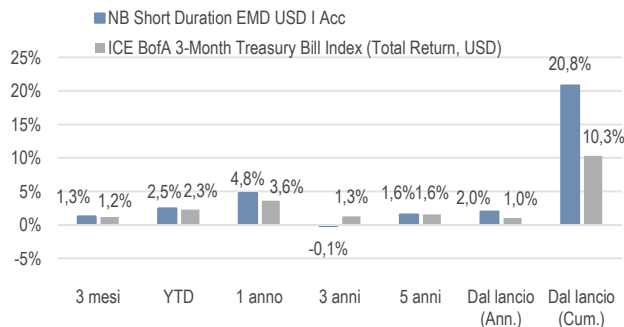
...con rating medio investment grade



Fonte grafico sx: JP Morgan, Bloomberg. Indici obbligazionari utilizzati: EMD HC (JPM EMBI Global Diversified), EMD LC (JPM GBI-EM Global Diversified), EMD Corporate (JPM CEMBI Diversified), EMD SD (50% JPM EMBI Global Diversified 1-3yr, 50% JPM CEMBI Diversified 1-3yr), US IG Credit (JPM JULI ex-EM), US High Yield (JPM Domestic HY); US Treasury (GBI US), Blend EMD (25 EMD HC/25 EMD Corp/50 EMD LC); Asia Hard Currency (JPM Asia Credit Index, JACI), dati al 30 giugno 2023.

Fonte grafico dx: BlackRock Aladdin, al 30/09/2022. Per effetto di arrotondamenti, le percentuali potrebbero non sommare 100%.

Rendimenti del fondo



Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/06/2023. Data di lancio: 31/10/2013. Il rendimento del fondo è riferito alla classe USD I ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. La performance del comparto non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori quando si sottoscrivono o riscattano azioni. Questi dati si riferiscono al passato. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.**

RISCHI PRINCIPALI

Rischio di mercato: Rischio di variazioni del valore di una posizione per fattori di mercato sottostanti, tra cui, fra le altre cose, l'andamento generale delle società e la percezione del mercato dell'economia mondiale.

Rischio di liquidità: Rischio che il Fondo non riesca a vendere un investimento prontamente al suo corretto valore di mercato. In condizioni di mercato estreme, ciò potrebbe compromettere la capacità del Fondo di soddisfare tempestivamente le richieste di rimborso.

Rischio legato ai mercati emergenti: I mercati emergenti possono implicare un rischio maggiore dovuto alla possibile mancanza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e stabilità, nonché per regimi fiscali incerti che potrebbero causare una riduzione della liquidità.

Rischio di credito: Rischio che l'emittente di un'obbligazione non adempia al pagamento degli interessi o del capitale, portando a perdite temporanee o definitive per il Fondo.

Rischio di tasso d'interesse: Rischio di variazioni dei tassi d'interesse che influenzano il valore delle obbligazioni a tasso fisso.

Rischio di controparte: Rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi di pagamento per un'operazione, un contratto o altra transazione, alla data prevista.

Rischio operativo: Rischio di perdite dirette o indirette dovute a processi, personale o sistemi inadeguati o non efficaci, compresa la custodia degli attivi e ad altri eventi esterni.

Rischio valutario: Gli investitori che effettuano sottoscrizioni in una valuta diversa dalla valuta di base del Fondo sono esposti al rischio valutario. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono compromettere il rendimento dell'investimento. I rendimenti passati indicati si riferiscono alla classe di azioni oggetto della presente scheda informativa. Qualora la valuta della classe di azioni sia diversa dalla valuta locale dell'investitore, le variazioni del tasso di cambio potrebbero aumentare o ridurre tali rendimenti dopo la conversione.

Rischio connesso ai derivati: Il Fondo può utilizzare determinate tipologie di strumenti finanziari derivati (compresi alcuni strumenti complessi). Ciò può accrescere notevolmente la leva finanziaria del Fondo, causando ampie variazioni al valore delle azioni. Si fa presente agli investitori che il Fondo può conseguire il suo obiettivo investendo principalmente in Strumenti Finanziari Derivati (SFD). Ci sono alcuni rischi d'investimento relativi all'uso degli SFD.

INFORMATIVA ESG

Il fondo è conforme al regolamento relativo all'informativa sulla Sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") ed è qualificato come fondo conforme all'articolo 8 del SFDR. Neuberger Berman sostiene attivamente la sostenibilità e la promozione dei fattori Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG") e li integra nei nostri processi di investimento.

Il presente documento è rivolto esclusivamente ai clienti professionali. Per le persone nello Spazio Economico Europeo (SEE): Il presente è un documento di marketing e pubblicato da Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, società regolamentata dalla Banca Centrale Irlandese e registrata in Irlanda presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2. Neuberger Berman Europe Limited è inoltre Consulente agli investimenti registrato presso la Securities and Exchange Commission statunitense e la branch di Dubai è regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority presso il Dubai International Financial Centre. Il fondo è un comparto di Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono consulenza d'investimento o raccomandazione d'investimento e rappresentano soltanto una breve sintesi di alcuni aspetti chiave del fondo. Gli investitori sono invitati a leggere il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili sul nostro sito web: www.nb.com/europe/literature. Nel prospetto informativo sono riportati gli obiettivi d'investimento, le informazioni sul rischio, le commissioni, le spese e altre informazioni importanti sul fondo. Il presente documento viene presentato a scopo esclusivamente informativo e nulla in esso costituisce una consulenza di investimento, legale, contabile o fiscale né una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere un titolo. Non dichiariamo che le presenti informazioni, inclusi dati di terzi, siano accurate o complete ed esse non devono pertanto essere considerate come tali. Non si fornisce alcuna raccomandazione o consulenza relativamente all'idoneità di qualsiasi investimento o strategia per un determinato investitore. Ogni destinatario del presente documento è tenuto a effettuare tali indagini a propria discrezione per giungere a una valutazione indipendente di un eventuale investimento e a consultare i propri consulenti legali e finanziari, attuariali, contabili, fiscali e regolamentari per valutare tale eventuale investimento. Non si deve presumere che gli investimenti in titoli, società, settori o mercati identificati e descritti sono stati o saranno redditizi. Eventuali pareri od opinioni espressi potrebbero non riflettere quelli della Società nel suo complesso.

Tutte le informazioni sono aggiornate alla data del presente materiale e soggette a modifica senza preavviso. Il fondo oggetto del presente documento può essere offerto in vendita o venduto soltanto nelle giurisdizioni in cui ovvero ai soggetti ai quali tale offerta o vendita siano consentite. Il fondo può essere promosso soltanto se tale promozione viene effettuata nel rispetto delle norme e dei regolamenti in vigore nella rispettiva giurisdizione. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuiti negli Stati Uniti. Gli indici non sono gestiti e non è possibile investire direttamente in essi. Un investimento nel fondo comporta rischi, potenzialmente superiori alla media, ed è idoneo soltanto per persone che si trovano nella posizione di assumersi tali rischi. Per maggiori informazioni si prega di consultare il prospetto informativo disponibile sul nostro sito web: www.nb.com/europe/literature. **I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli attuali o futuri.** Il valore degli investimenti è soggetto a oscillazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti all'atto dell'emissione e del rimborso delle quote. Il valore degli investimenti indicati in un'altra valuta può oscillare a causa di fluttuazioni del tasso di cambio nei confronti delle proprie valute. Le oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una riduzione del rendimento e la perdita del capitale. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale di ogni investitore e può variare; di conseguenza, si raccomanda agli investitori di ricorrere a una consulenza fiscale indipendente. L'investimento nel fondo non deve costituire una quota rilevante del portafoglio di un investitore e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. La diversificazione e l'allocazione alle classi di attivi non garantiscono profitti e non proteggono dalle perdite. Nessuna parte del presente documento può essere in alcun modo riprodotta senza il previo consenso scritto di Neuberger Berman Europe Limited. Il nome e il logo "Neuberger Berman" sono marchi di servizio registrati di Neuberger Berman Group LLC.

U0012 06/23 419256 © 2021 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati.

Caratteristiche del portafoglio

Statistiche principali

Rendimento a scadenza (%)	7,52
Rendimento ponderato per la duration (%)	8,13
Duration (anni)	2,22
Titoli in portafoglio	374

Allocazione regionale (%)

America Latina	22,16
Est Europa	9,01
Asia	26,73
Medio Oriente e Africa	34,62
Nord America	3,60
Altre Regioni	3,88

Fonte: Aladdin, Blackrock, al 30/06/2023.

NEUBERGER BERMAN

Neuberger Berman
The Zig Zag Building
70 Victoria Street
London, SW1E 6SQ
United Kingdom

www.nb.com