



Morningstar Rating™  
EUR I Accumulating Class  
al 30/06/2023

# Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund

Un portafoglio composto da obbligazioni a breve termine denominate in euro, gestito in modo attivo, con allocazioni opportunistiche in altre strategie obbligazionarie in euro

**ASSET CLASS:**  
Obbligazionario Investment Grade

**FOCUS REGIONALE:**  
Europa

**GESTORE DEL FONDO:**  
Antonio Serpico

**CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI:**  
EUR I Acc IE00BFMZMJT78  
EUR I Dist IE00BFZMJS61

**DATA DI LANCIO:**  
31 ottobre 2018

**VALUTA DI BASE:**  
EUR

**ORIZZONTE DI INVESTIMENTO:**  
Tipicamente 1 anno

## Caratteristiche principali

- La strategia ha l'obiettivo di **sopraperformare il benchmark** (ICE BofAML 0-1 Year AAA Euro Government)<sup>1</sup> e generare rendimenti positivi su un orizzonte di 1 anno indipendentemente dal contesto di mercato.
- **Gestione conservativa** con un target di rischio prefissato.
- **Approccio flessibile ai tassi di interesse.**
- **Un portafoglio diversificato** di obbligazioni a breve termine denominate in euro con allocazioni tattiche ad altre strategie obbligazionarie in euro (limite massimo 20%).

<sup>1</sup> Questo è un rendimento obiettivo. Non vi è alcuna garanzia che venga raggiunto.

## Caratteristiche del portafoglio

**UNIVERSO DI INVESTIMENTO:** principalmente obbligazioni Investment grade denominate in Euro

**BENCHMARK:** indice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (Total Return, EUR)

## Limiti del portafoglio

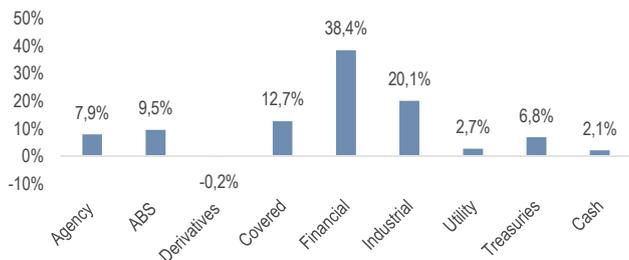
**DURATION MODIFICATA (in termini assoluti):** -1 / +2 anni

**CREDIT SPREAD DURATION (in termini assoluti):** -1 / +3 anni

## Perché investire nel fondo

- **Ricerca di rendimento:** i tassi di interesse a breve termine sono stati in territorio negativo per oltre 4 anni. Il fondo combina la gestione attiva di obbligazioni a breve termine con investimenti opportunistici in altre strategie obbligazionarie con l'obiettivo di generare un rendimento positivo con un rischio minimo di perdita del capitale.
- **Gestione efficiente del rischio:** diversificazione attiva tra tassi di interesse, Paesi e rischio di credito, tenendo sempre conto dei fattori ESG.
- **Esperienza:** gestito da un team di esperti con, in media, 22 anni di esperienza, supportati dalla piattaforma globale di Neuberger Berman dedicata al reddito fisso che conta oltre 195 professionisti degli investimenti (al 31 dicembre 2022).

## Esposizione settoriale (%)



Fonte: Neuberger Berman, BlackRock Aladdin, al 30 settembre 2023.

## Processo di investimento

- **Analisi fondamentale** del contesto macroeconomico per identificare i principali trend e le correlazioni dei mercati e formulare delle view dettagliate sui tassi di interesse e spread creditizi
- **Approccio relative value** per identificare e trarre vantaggio dalle opportunità di investimento individuate in base alle nostre view di mercato
- **Gestione efficiente del rischio** che riflette le caratteristiche uniche dei mercati obbligazionari europei e mira a risolvere la problematica dei rendimenti asimmetrici

**CORE:**  
gestione attiva di obbligazioni a breve e medio termine denominate in Euro

**INVESTIMENTI TATTICI**  
(fino al 20% del portafoglio):  
migliori idee di investimento del team obbligazionario in Euro per catturare le inefficienze di mercato e migliorare il rendimento del portafoglio

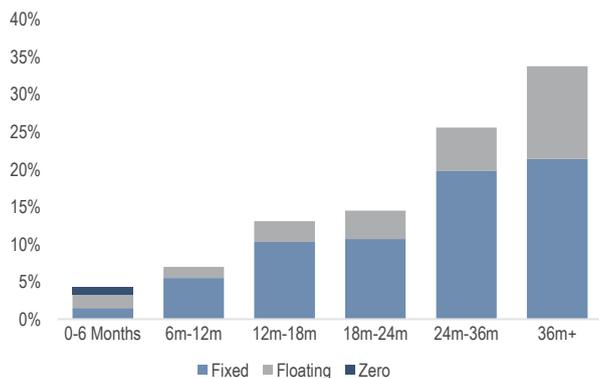
ENHANCED CASH PROFILE

ALPHA ADDIZIONALE

**OBIETTIVO:**  
RENDIMENTI SUPERIORI AL BENCHMARK

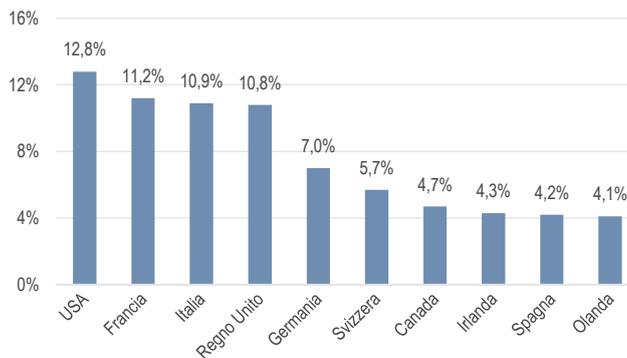
Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di consultare il Prospetto o documento informativo del Fondo, incluso il Documento contenente le informazioni chiave (KID) o il Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) laddove previsti. Gli investitori devono essere consapevoli che effettuando un investimento nel Fondo, deterranno azioni dello stesso e non le attività sottostanti.

### Ripartizione delle posizioni in base alla scadenza



Fonte: Neuberger Berman, BlackRock Aladdin, al 30 settembre 2023.

### Le 10 posizioni principali per Paese



Fonte: Neuberger Berman, BlackRock Aladdin, al 30 settembre 2023.

**I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli attuali o futuri.**

#### RENDIMENTI A 12 MESI (%)

	Set 2019 Set 2020	Set 2020 Set 2021	Set 2021 Set 2022	Set 2022 Set 2023
<b>Neuberger Berman Ultra Short Term Bond Fund EUR I Acc</b>	1.24	2.73	-8.16	6.35
ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)	-0.66	-0.66	-1.19	1.61

Il Fondo è gestito attivamente, pertanto gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore del portafoglio. Il Fondo non è vincolato al suo benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto.

Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/09/2023. Data di lancio: 31/10/2018. Il rendimento del fondo è riferito alla classe EUR I ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. La performance del fondo non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori al momento della sottoscrizione o del rimborso. Gli investitori che sottoscrivono l'investimento in una valuta diversa da quella base del fondo devono tenere presente che i rendimenti possono oscillare a causa dei movimenti valutari. Le commissioni e gli oneri pagati dal fondo impattano sul rendimento dell'investimento. Il fondo è gestito attivamente, gli investimenti sono quindi selezionati a discrezione del gestore del portafoglio. Il fondo non è vincolato al benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto.

#### 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 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.

**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.

**Per informazioni complete sui rischi consultare il Prospetto del fondo e la documentazione di offerta, compreso il KID o il KIID, a seconda dei casi.**

#### INFORMATIVA ESG

Il fondo è conforme alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") ed è classificato secondo l'articolo 8. Neuberger Berman ritiene sia importante incorporare adeguatamente ed in modo appropriato i fattori Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG"), come qualsiasi altro fattore, a livello di singolo fondo, per classe di attività, in base all'obiettivo d'investimento e allo stile di gestione di ciascuna strategia d'investimento.

## DISCLAIMER

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 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

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](http://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](http://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.

## FIRM HEADQUARTERS

---

New York\*  
800.223.6448

## SEDI CENTRALI REGIONALI

---

Hong Kong\*  
+852 3664 8800

Londra\*  
+44 20 3214 9000

Tokyo\*  
+81 3 5218 1930

## CONTACT OUR EUROPE, MIDDLE EAST & LATAM CLIENT GROUPS:

---

Bogota  
[info-latam@nb.com](mailto:info-latam@nb.com)

Buenos Aires\*  
[info-latam@nb.com](mailto:info-latam@nb.com)

Dubai  
[info-mena@nb.com](mailto:info-mena@nb.com)

Dublino  
[info-ireland@nb.com](mailto:info-ireland@nb.com)

Francoforte  
[info-germany@nb.com](mailto:info-germany@nb.com)

Londra\*  
[info-uk@nb.com](mailto:info-uk@nb.com)

Lussemburgo  
[info-benelux@nb.com](mailto:info-benelux@nb.com)

Madrid  
[info-iberia@nb.com](mailto:info-iberia@nb.com)

Milano\*  
[info-italy@nb.com](mailto:info-italy@nb.com)

Paesi Nordici  
[info-nordics@nb.com](mailto:info-nordics@nb.com)

Parigi\*  
[info-france@nb.com](mailto:info-france@nb.com)

San Paolo  
[info-latam@nb.com](mailto:info-latam@nb.com)

Tel Aviv  
[info-benelux@nb.com](mailto:info-benelux@nb.com)

L'Aia\*  
[info-benelux@nb.com](mailto:info-benelux@nb.com)

Zurigo  
[info-switzerland@nb.com](mailto:info-switzerland@nb.com)

\*Centro di investimento

## IL TEAM ITALIANO

---

Via San Damiano,9  
20122 - Milano  
+39 02 7641 5811  
[info-italy@nb.com](mailto:info-italy@nb.com)

NEUBERGER BERMAN

Neuberger Berman  
2 Central Plaza  
Dame Street  
Dublin, D02 T0X4  
Ireland

The Zig Zag Building  
70 Victoria Street  
London, SW1E 6SQ  
United Kingdom  
[www.nb.com](http://www.nb.com)