



Morningstar Rating™
USD I Accumulating Class
al 30/09/2023

Neuberger Berman Strategic Income Fund

Un fondo obbligazionario flessibile e multisettoriale che mira a generare rendimenti costanti e a preservare il capitale nel tempo

ASSET CLASS:
Obbligazionario

FOCUS REGIONALE:
Globale

GESTORI DEL FONDO:
Ashok Bhatia/ Brad Tank/ Jon Jonsson

CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI:

USD I Acc IE00B8HX1V50

EUR I Acc (Hdg) IE00B9154717

CLASSI DI AZIONI RETAIL:

USD M Acc IE00BD9WHS47

EUR M Acc (Hdg) IE00BWB97642

DATA DI LANCIO:
26 aprile 2013

VALUTA DI BASE:
USD

AUM DEL FONDO (USD MLN):
1668 al 30 settembre 2023

4 motivi per investire nel fondo

- **Investire con un obiettivo di reddito** – Il fondo mira a generare un flusso di reddito* regolare, abbinato alla protezione del capitale.
- **Rendimenti resilienti** – Track record consolidato che ha dimostrato di saper preservare il capitale in diverse condizioni di mercato.
- **Allocazione dinamica** – Allocazione settoriale flessibile con l'obiettivo di affrontare attivamente il mutevole contesto dei mercati obbligazionari e cogliere in maniera dinamica le opportunità disponibili.
- **Gestione della volatilità** – Il fondo mira a generare rendimenti con un livello target di volatilità del 3%–5%, in un ciclo di mercato.

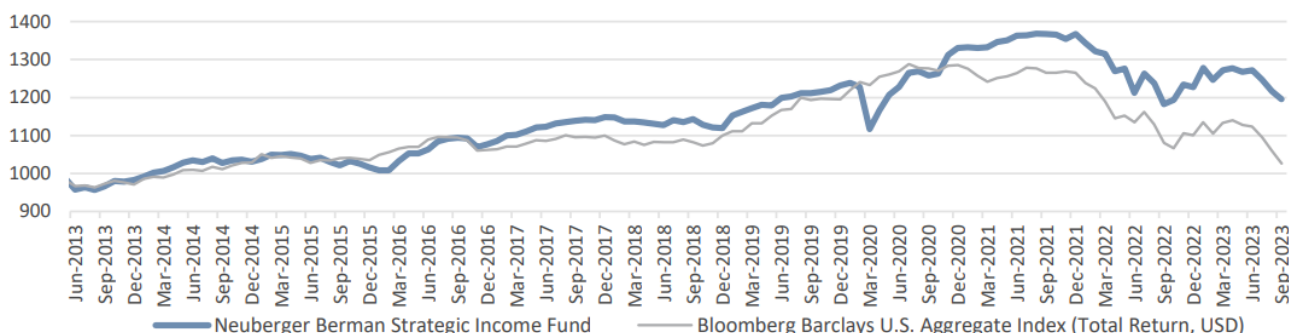
* I dividendi sono distribuzioni del Fondo non garantite e sono definite a esclusiva discrezione del Gestore, possono pertanto essere pagate utilizzando una quota di capitale. Il capitale del Fondo potrà quindi essere ridotto, determinando una eventuale riduzione del valore delle sue quote. Le distribuzioni passate non indicative di quelle future.

Caratteristiche principali del fondo

- **Approccio flessibile** – Strategia obbligazionaria multisettoriale che può investire in tutto lo spettro degli strumenti obbligazionari.
- **Allocazione settoriale dinamica** – Il gestore può modificare attivamente l'allocazione per adattarla alle mutevoli condizioni di mercato senza vincoli a determinati settori o strumenti.
- **Approccio senza vincoli** – Opportunisticamente, il fondo può investire in alcuni dei settori obbligazionari che non sono inclusi nel benchmark quali: debito dei Paesi emergenti, obbligazionario governativo globale, high yield e prestiti senior a tasso variabile.
- **Processo di investimento consolidato** – Processo guidato dal team di ricerca e supportato da una robusta gestione del rischio.
- **Team stabile ed esperto** – I gestori di portafoglio sono supportati dal team di Neuberger Berman dedicato agli investimenti obbligazionari di oltre 190 professionisti specializzati.

Investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio

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



Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, al 30 settembre 2023. Data di lancio: 26 aprile 2013. Questo grafico mostra come si sarebbe comportato un investimento di \$1000 nel fondo dalla data di lancio. La performance del fondo non tiene conto delle commissioni o dei costi sostenuti dagli investitori al momento della sottoscrizione o del rimborso. Gli investitori che sottoscrivono una classe una valuta diversa dalla valuta di base del Fondo devono tenere presente che i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. Il fondo è gestito attivamente, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Il fondo non è vincolato al suo benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. Il fondo prende in considerazione i componenti del benchmark nella selezione dei titoli e potrebbe non detenere tutti o molti dei componenti del 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.

Rendimenti positivi in 16 degli ultimi 19 anni solari

2004 +10,4	2005 +5,5	2006 +10,1	2007 +2,4	2008 +4,0	2009 +16,6	2010 +11,0	2011 +5,7
2012 +12,0	2013 +0,8	2014 +4,5	2015 -1,9	2016 +6,5	2017 +6,9	2018 -2,4	2019 +10,5
2020 +7,8	2021 +2,9	2022 -10,6	2023 +2,9				

Performance resilienti

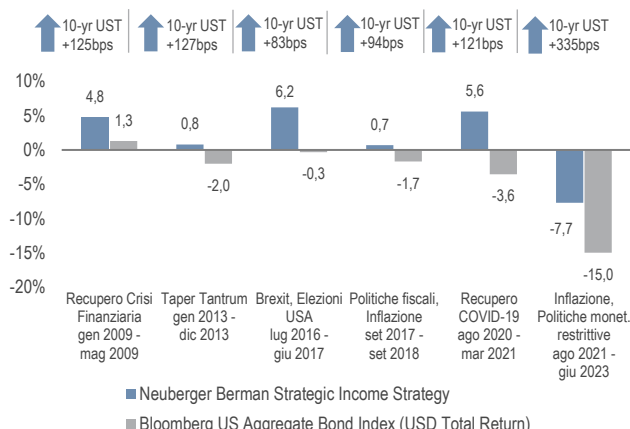


Grafico a destra: i dati relativi al recupero della crisi creditizia e al Taper Tantrum utilizzano le performance del Mutual Fund US gestito dal team di Fixed Income di Neuberger Berman, lo stesso team di gestione del fondo UCITS, e sono forniti a solo scopo illustrativo. I dati relativi alla Brexit e alle elezioni USA e alle preoccupazioni su politica fiscale e inflazione, recupero da COVID-19 utilizzano i dati del fondo UCITS.

Grafico a sinistra: Neuberger Berman al 30 settembre 2023. La performance è al netto delle commissioni e si riferisce ad un portafoglio rappresentativo gestito da Neuberger Berman Fixed Income Team, lo stesso team che gestisce il fondo UCITS, e viene fornito a solo scopo illustrativo.

Esistono differenze nella costruzione del portafoglio e nella performance del portafoglio rappresentativo rispetto al fondo UCITS. Il portafoglio rappresentativo ha la possibilità di avere un'esposizione ai loan maggiore di quella consentita dalle direttive UCITS. Il Neuberger Berman Strategic Income Fund (UCITS) è gestito dal Neuberger Berman Fixed Income Team e utilizza lo stesso processo di investimento e la stessa strategia del portafoglio rappresentativo. La performance passata non è garanzia di risultati futuri. I rendimenti totali sono al netto delle commissioni e includono il reinvestimento di dividendi e distribuzioni. I dati mostrati sono solo a scopo informativo e non sono indicativi delle caratteristiche future del portafoglio. I risultati effettivi possono variare a causa di linee guida specifiche del cliente e altri fattori.

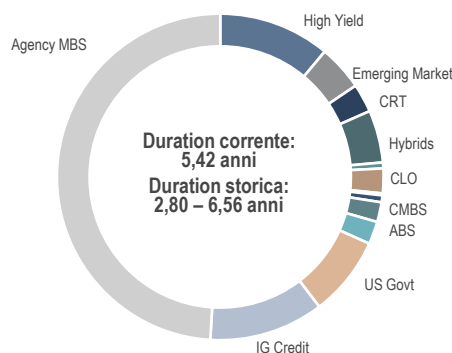
Caratteristiche del portafoglio

Caratteristiche	Fondo	Benchmark
Yield to Worst medio ponderato (%)	6,43	5,37
Duration (in anni)	5,42	6,21
S&P rating medio ponderato	A+	AA

Opportunità in tutti i settori del reddito fisso

OBBLIGAZIONARIO TRADIZIONALE

AMPIO SET DI ALTRE OPPORTUNITÀ



Fonte: Neuberger Berman, al 30 settembre 2023.

Benchmark: Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index (Total Return, USD).

La duration storica si riferisce al fondo UCITS dal lancio. Lancio del fondo: 26 aprile 2013.

A partire dal 24 agosto 2021, l'indice di riferimento Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index (Total Return, USD) è stato modificato in Bloomberg U.S. Aggregate Index (Total Return, USD).

RENDIMENTI ROLLING A 12 MESI (%)	Set 13 Set 14	Set 14 Set 15	Set 15 Set 16	Set 16 Set 17	Set 17 Set 18	Set 18 Set 19	Set 19 Set 20	Set 20 Set 21	Set 21 Set 22
Neuberger Berman Strategic Income Fund	6.31	-0.58	7.15	4.11	0.35	5.95	3.88	8.66	-13.53
Bloomberg U.S. Aggregate Index (Total Return, USD)	3.96	2.94	5.19	0.07	-1.22	10.30	6.98	-0.90	-14.60

Fonte: Neuberger Berman. Data di lancio del fondo: 26 aprile 2013.

A partire dal 24 agosto 2021, l'indice di riferimento Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Index (Total Return, USD) è stato modificato in Bloomberg U.S. Aggregate Index (Total Return, USD).

La performance del fondo è rappresentativa della classe USD I Acc e tiene conto delle commissioni. La performance del fondo non tiene conto delle commissioni o dei costi sostenuti dagli investitori al momento della sottoscrizione o del rimborso. Gli investitori che sottoscrivono una classe in una valuta diversa dalla valuta di base del Fondo devono tenere presente che i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento.

Il Fondo non è vincolato ad un benchmark, il quale è utilizzato solo a scopo di confronto. Il Fondo tiene in considerazione i componenti del benchmark nella selezione dei titoli e potrebbe non detenere tutti o molti dei componenti del benchmark. Il Fondo è gestito attivamente, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore degli investimenti.

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 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 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. Il NAV della strategia può subire una volatilità medio-alta a causa di una minore liquidità e disponibilità d'informazioni affidabili, nonché delle politiche d'investimento del portafoglio o delle tecniche di gestione del portafoglio.

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 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 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.

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. 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.

SEDE CENTRALE GLOBALE

New York
800.223.6448

SEDI CENTRALI REGIONALI

Hong Kong
+852 3664 8800

Londra
+44 20 3214 9000

Tokyo
+81 3 5218 1930

CENTRI DI INVESTIMENTO

Atlanta	New York
Bermuda	Parigi
Boston	San Francisco
Buenos Aires	Shanghai
Chicago	Singapore
Dallas	L'Aia
Hong Kong	Taipei
Londra	Tokyo
Los Angeles	Toronto
Milano	

UFFICI

AMERICHE

Atlanta
Bermuda
Bogota
Boston
Buenos Aires
Chicago
Dallas
Los Angeles
New York
San Francisco
San Paolo
Tampa
Toronto
West Palm Beach
Wilmington

EUROPA, MEDIO ORIENTE E AFRICA

Dubai
Dublino
Francoforte
Londra
Lussemburgo
Madrid
Milano
Parigi
Roma
Stoccolma
Tel Aviv
L'Aia
Zurigo

ASIA PACIFICO

Hong Kong
Melbourne
Seul
Shanghai
Singapore
Sydney
Taipei
Tokyo

IL TEAM ITALIANO

Via San Damiano, 9
20122 - Milano
+39 02 7641 5811
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