

# Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

Un fondo che investe in obbligazioni corporate ibride emesse da società non finanziarie di elevata qualità e note a livello globale.

<b>ASSET CLASS:</b> Obbligazionario Investment Grade	<b>FOCUS REGIONALE:</b> Europa	<b>GESTORI DEL FONDO</b> Linus Claesson / David M. Brown	<b>CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI:</b> EUR I Acc IE00BZ090894 EUR I Dis IE00BZ090902
<b>DATA DI LANCIO:</b> 19 novembre 2015	<b>VALUTA DI BASE:</b> EURO	<b>AUM DEL FONDO (EURO MLN):</b> 1744 al 30 settembre 2023	<b>CLASSI DI AZIONI RETAIL:</b> EUR M Acc IE00BD9WHQ23 EUR M Dis IE00BZ0BMF67

## 4 motivi per investire nel fondo

- **Obbligazioni corporate ibride** – Titoli emessi da società non finanziarie che hanno le caratteristiche sia di un'obbligazione sia di un titolo azionario. Sono subordinati rispetto al debito senior ma privilegiati rispetto alle azioni: il pagamento delle cedole può essere sospeso dall'emittente senza che questo vada in default. Le obbligazioni ibride hanno scadenze lunghe, sono richiamabili e con cedole flessibili.
- **Opportunità di rendimento attraenti** – I rendimenti delle obbligazioni corporate ibride sono tipicamente più elevati rispetto ad un'obbligazione senior emessa dallo stesso emittente. Generalmente vantano un rendimento medio del 7,4%<sup>1</sup> e sono emesse da società stabili e di fama internazionale.
- **Elevata liquidità** – Le obbligazioni corporate ibride sono incluse nei principali indici obbligazionari. È un mercato in rapida crescita (circa €218 miliardi) che attrae, sempre più, l'interesse degli investitori a livello globale.
- **Asset class di qualità elevata** – Sono obbligazioni con rating investment grade, denominate in euro, emesse da società internazionali, non finanziarie, quotate e attive in settori stabili.

<sup>1</sup> Neuberger Berman, Bloomberg Barclays, al 30/09/2023. Il rendimento espresso in euro è calcolato tenendo in considerazione i costi per la copertura del rischio valutario a 12 mesi.

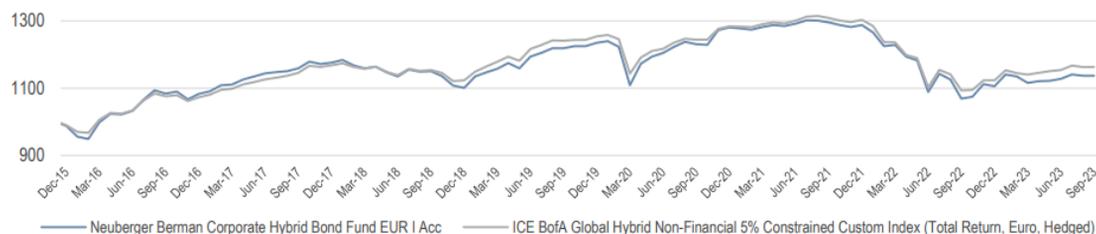
## Caratteristiche principali del fondo

- **Portafoglio di qualità** – Il team predilige emittenti di elevata qualità, con un merito di credito medio di A-/BBB+ e che operano in settori stabili. I titoli in portafoglio hanno, in media, un rating BBB- che riduce la probabilità di insolvenze e contribuisce a mitigare in parte i rischi associati alla subordinazione delle obbligazioni ibride.
- **Analisi fondamentale approfondita** – La valutazione del credito di ciascuna emissione viene integrata da un'analisi approfondita delle sue caratteristiche per determinare correttamente il suo valore equo (*fair value*). Il team di gestione è supportato dalle indicazioni generate dalla ricerca fondamentale proprietaria.
- **Team stabile ed esperto** – I due gestori del fondo vantano in media 26 anni di esperienza e un lungo track record nell'ambito degli investimenti nel credito europeo. Sono supportati dalla piattaforma specializzata nel reddito fisso di Neuberger Berman che conta oltre 195 professionisti a livello globale. Da gennaio 2014, il team di gestione ha partecipato a oltre il 60% delle operazioni su obbligazioni corporate ibride effettuate nel mercato primario.



## 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, dati al 30/09/2023. Data di lancio: 19/11/2015. Il grafico mostra l'andamento di un investimento ipotetico di €1000 nel fondo dal lancio. 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 dal gestore del portafoglio. Il fondo non è vincolato al benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. Il fondo si avvale dei costituenti del benchmark, che può detenere anche solo in parte, per la selezione dei titoli. **Effettuando un investimento nel fondo, gli investitori possederanno quote del fondo e non gli asset sottostanti. I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.**

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.

## Un processo d'investimento disciplinato e ripetibile

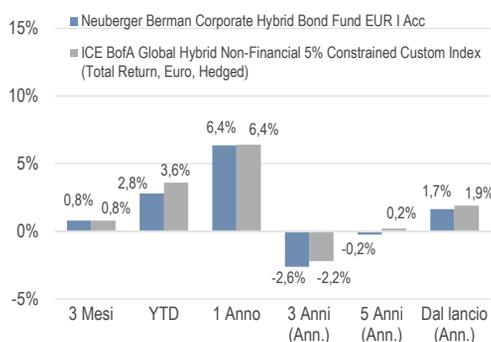


Il team di gestione combina una strategia relative value ad un'intensa analisi dei fondamentali per identificare le opportunità d'investimento più attraenti nel mercato:

1. **Credito:** analisi dell'emittente e del suo profilo di credito futuro
2. **Struttura ibrida:** analisi dell'emissione ibrida e dei suoi potenziali rischi di ribasso
3. **Relative value:** valutazione della posizione sugli strumenti ibridi in termini di valore relativo

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

### Rendimenti del fondo



### Caratteristiche del portafoglio

Yield to call – EUR (%) <sup>1</sup>	7.3
Option Adjusted Spread (bp)	390
Duration modificata (anni)	2.81
Rating medio	BBB-
Numero di titoli	67
Numero di emittenti	42

Fonte: Aladdin, Blackrock, dati al 30/09/2023.

<sup>1</sup> Yield to call riportato in EUR include i forwards FX.

### RENDIMENTI A 12 MESI (%)

	Set 16	Set 17	Set 18	Set 19	Set 20	Set 21	Set 22
	Set 17	Set 18	Set 19	Set 20	Set 21	Set 22	Set 23
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund EUR I Accumulating	6.92	-0.69	5.91	0.98	5.28	-17.52	6.36
ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)	6.49	0.71	7.56	0.24	5.20	-16.46	6.38

Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/09/2023. Data di lancio: 19/11/2015. 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. Il fondo si avvale dei costituenti del benchmark, che può detenere anche solo in parte, per la selezione dei titoli. 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 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 concentrazione:** Gli investimenti del fondo potrebbero essere concentrati in un numero limitato di titoli e le sue performance potrebbero quindi essere più variabili rispetto a quelle di un fondo maggiormente diversificato.

**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.

### 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 TOX4.

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.

## 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](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)