NEUBERGER BERMAN

# Global Bond Absolute Return Fund

**USD I Part Capitalisation**

**29 avril 2016**

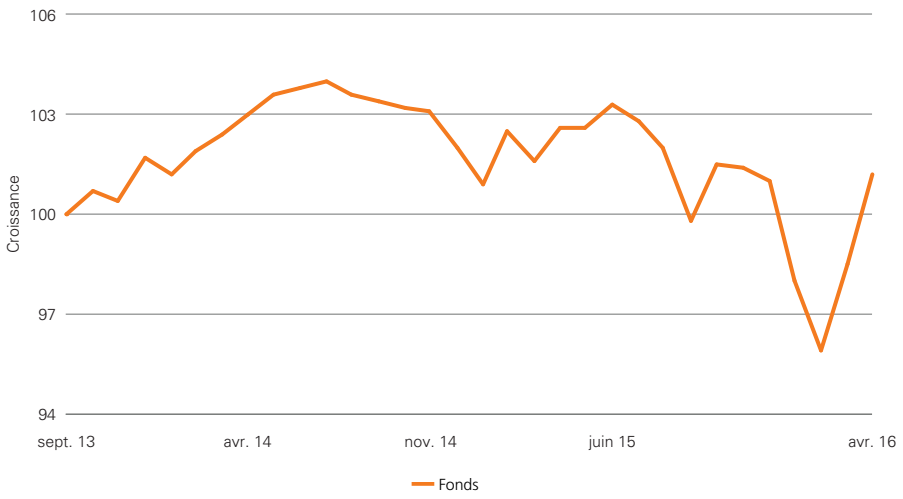
## OBJECTIF DU FONDS

Réaliser, sur un cycle de marché complet, un rendement excédentaire de +4 % en comparaison du The Bank of America Merrill Lynch 3-Month Treasury Bill Index (USD Total Return Gross of fees). Il vise à réaliser ce rendement en investissant sur des positions longues et courtes dans des obligations souveraines et d'entreprises (titres de créance) du monde entier.

Les investissements peuvent être réalisés tant dans des obligations de qualité « investment grade », que dans des obligations à haut rendement. La qualité « investment grade » référence les émetteurs souverains et privés assortis d'une note de crédit supérieure. Les obligations à haut rendement sont dotées d'une note de crédit inférieure en raison d'un risque accru de ne pas récupérer le capital investi, et offrent généralement un revenu plus élevé qui les rend plus attractives pour les investisseurs.

Les investissements peuvent être réalisés dans des économies de marchés émergents ou développés et peuvent être libellés en devises locales.

## PERFORMANCE CUMULÉE




## ÉQUIPE DE GESTION

**Andrew A. Johnson**
Gestionnaire de portefeuille

**Jon Jonsson**
Gestionnaire de portefeuille

## DONNÉES SUR LE FONDS

| | |
|---|---|
| Date de lancement | 30 septembre 2013 |
| Devise de référence (Fonds) | USD |
| Devise de référence (Part) | USD |
| Actif net du fonds (en millions) | 103,24 |
| Valeur Liquidative | 10,12 |
| Domicile | Irlande |
| Cotation | Irlande |
| Véhicule | UCITS |
| Valorisation | Quotidienne |
| Règlement (Souscriptions) | T+3 |
| Date limite de l'opération | 15:00 (Heure de Dublin) |
| Régulateur | Central Bank of Ireland |
| Commission de gestion | 0,50% |
| TER | 0,70% |
| Frais d'entrée (Max) | 0,00% |
| Bloomberg | NBGBAUI ID |
| ISIN | IE00BDZRYB50 |
| Morningstar Category™ | Obligations Internationales Flexibles |

| Cumulée (%)[1] | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis Création[3] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 2,74 | 3,27 | 0,20 | -1,36 | - | - | 1,20 |

| Annualisée (%)[1] | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis Création[3] |
|---|---|---|---|---|
| Fonds | -1,36 | - | - | 0,46 |

| Calendaire (%)[2] | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | - | - | - | 0,29 | -0,98 | 0,20 |

[1]Performance depuis 30 septembre 2013 jusqu'à la fin du dernier mois.

[2]La performance de la dernière année civile couvre la période allant du premier janvier jusqu'à son terme.

[3]Performance depuis 30 septembre 2013 jusqu'à la fin du dernier mois.

La performance des Fonds reflète celle des parts de USD I Part Capitalisation et est exprimée nette de commissions.
**La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs.**

## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

| | Fonds |
|---|---|
| HY Credit - USD | 25,70 |
| Titrisation - USD | 22,73 |
| HY Credit - Pan-European | 17,14 |
| Hybrid Financial Capital - Global | 8,36 |
| IG Credit - Pan-European | 7,18 |
| Souverains - NZD, AUD | 6,75 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,91 |
| IG Credit - USD | 4,88 |
| EMD - Local Currency | 4,66 |
| TIPS/Linkers - Global | 4,37 |
| EMD - Hard Currency | 1,37 |
| Souverains - CAD | 0,00 |
| Souverains - GBP | -1,05 |
| Souverains - JPY | -21,75 |
| Souverains - Core EUR | -22,48 |
| Souverains - USD | -49,05 |

## QUALITÉ DE CRÉDIT %

| | Fonds |
|---|---|
| AAA | 10,17 |
| AA | 6,94 |
| A | 4,98 |
| BBB | 19,19 |
| BB | 23,07 |
| B | 24,41 |
| CCC | 4,98 |
| CC | 0,20 |
| C | 0,03 |
| NR | 1,11 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4,91 |

Barclays generic quality rating based on the conservative average of Moody's, S&P, and Fitch. If Moody's, S&P and Fitch all provide a credit rating, the rating is the median of the three agency ratings. If only two agencies provide ratings, the rating is the more conservative rating. If only one agency provides a rating, then the rating reflects that agency's rating.

## CONTACT

Service clients: +44 (0)20 3214 9077*
E-mail: funds_cseurope@nb.com
Site Internet: www.nb.com

*Les appels sont enregistrés



**Pour le conseiller uniquement**

NEUBERGER BERMAN

# Global Bond Absolute Return Fund

**USD I Part Capitalisation**

**29 avril 2016**

## CONTRIBUTION À LA DURATION PAR DEVISES (ANNÉES)

| | Fonds |
|---|---|
| Dollar néo-zélandais | 0,59 |
| Livre britannique | 0,32 |
| Peso mexicain | 0,29 |
| Dollar US | 0,20 |
| Rand sud-africain | 0,12 |
| Dollar australien | 0,00 |
| Dollar canadien | 0,00 |
| Franc suisse | 0,00 |
| Couronne norvégienne | 0,00 |
| Couronne suédoise | 0,00 |
| Dollar singapourien | 0,00 |
| Yen japonais | -1,52 |
| Euro | -2,25 |

## CONTRIBUTION À LA DURATION PAR MATURITÉS (ANNÉES)

| | Fonds |
|---|---|
| Moins de 0 an | 0,02 |
| 0 - 1 an | 0,06 |
| 1-3 ans | 0,14 |
| 3-5 ans | 0,34 |
| 5-7 ans | -3,43 |
| 7-10 ans | 0,66 |
| 10-15 ans | 0,30 |
| >= 15 | -0,35 |

## POSITIONS EN DEVISES ACTIVES %

| | Fonds |
|---|---|
| Couronne norvégienne | 4,31 |
| Livre britannique | 2,45 |
| Peso mexicain | 2,06 |
| Euro | 1,69 |
| Couronne suédoise | 1,44 |
| Dollar US | 1,29 |
| Rand sud-africain | 0,06 |
| Yen japonais | -0,95 |
| Dollar néo-zélandais | -1,37 |
| Dollar canadien | -2,68 |
| Dollar australien | -3,87 |
| Franc suisse | -4,42 |

## CARACTÉRISTIQUES

| | Fonds |
|---|---|
| Rendement au pire (YTW%) | 4,58 |
| Duration (en année) | -2,26 |
| S&P Rating | BBB- |

NEUBERGER BERMAN

# Global Bond Absolute Return Fund

**USD I Part Capitalisation** **29 avril 2016**

## CARACTÉRISTIQUES DES DIFFÉRENTES PARTS DISPONIBLES

| Catégorie d'actions | Devise | Date de lancement | ISIN | Bloomberg | VALOR | Minimum d'investissement |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR I Part Capitalisation | EUR | 17-11-2014 | IE00BDZRJZ44 | NBGBEIA ID | 25278692 | 2.500.000 |
| GBP I Part Distribution | GBP | 17-11-2014 | IE00BDZRK844 | NBGBIGI ID | 25495126 | 2.500.000 |
| JPY I Part Capitalisation | JPY | 11-12-2014 | IE00BDZRXZ20 | NBARJIA ID | 26027340 | 250.000.000 |
| USD I Part Capitalisation | USD | 30-09-2013 | IE00BDZRYB50 | NBGBAUI ID | 22407471 | 2.500.000 |

Certaines parts sont soumises à des restrictions, veuillez consulter le prospectus du fonds pour plus de détails.

## FACTEURS DE RISQUE

Les titres à revenu fixe sont soumis au risque créé associé à la capacité de l'émetteur de respecter les échéances de paiement du principal et des intérêts sur l'obligation (risque de crédit) et sont également potentiellement soumis à la volatilité engendrée par des facteurs tels que la sensibilité du taux d'intérêt, la perception du marché quant à la solvabilité de l'émetteur et la liquidité générale du marché (risque du marché). Les titres à revenu fixe sont également exposés au risque de baisse éventuelle des notations de crédit de leur(s) émetteur(s) ce qui peut entraîner une diminution considérable de la valeur de ces titres.

Les titres moins bien notés ou sans notation (à savoir les titres de catégorie spéculative ou à haut rendement) sont davantage sensibles aux développements affectant le marché et au risque de crédit que les titres mieux notés qui, eux, réagissent principalement aux fluctuations du niveau général des taux d'intérêt. Les investisseurs doivent étudier soigneusement les risques relatifs d'investissement dans des titres à rendement élevé et comprendre que ce type de titre n'est, en général, pas destiné à un investissement à court terme.

Les titres de créance des pays émergents peuvent comporter un risque accru de perte du principal et des intérêts par rapport aux titres de créance émis par des entités de pays développés et ils peuvent être considérés comme étant essentiellement spéculatifs en ce qui concerne la capacité de l'émetteur à rembourser le capital et à verser des intérêts.

L'objectif d'investissement d'un fonds à rendement absolu est de générer un rendement positif sur une période donnée. Toutefois, il n'existe aucune garantie que cet objectif soit atteint sur la période définie ou sur toute autre période : le capital investi est exposé au risque.

Les investisseurs qui souscrivent dans une devise autre que la devise de référence du Fonds s'exposent à un risque de change. Les fluctuations de ces taux de change peuvent nuire au rendement de l'investissement.

## AVERTISSEMENT

Source: Neuberger Berman Europe Limited ("NB Europe") et Morningstar Ltd.

Le gérant par délégation du fonds Global Bond Absolute Return Fund est Neuberger Berman Investment Advisers LLC.

Neuberger Berman Investment Funds plc (le « Fonds ») est agréé par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières conformément à la Réglementation (« OPCVM ») des Communautés européennes de 2011 (S.I. 352 de 2011), telle que modifiée.

Le fonds mentionné dans le présent document peut ne pas être autorisé à la vente dans certains pays et peut ne pas convenir à tous les types d'investisseurs. Les actions du fonds ne peuvent être offertes ou vendues directement ou indirectement aux États-Unis ou à des Ressortissants américains ; veuillez consulter le prospectus actuellement en vigueur pour plus d'informations. Le fonds est enregistré dans plusieurs pays : veuillez consulter la dernière liste des pays d'enregistrement sur www.nb.com/europe/literature.htmlNous ne garantissons ni l'exactitude ni l'exhaustivité des présentes informations ou des informations de tiers, qui ne doivent pas être considérées comme présentant de tels critères. Les opinions exprimées dans le présent document reflètent celles de Neuberger Berman Group et ses sociétés affiliées (« Neuberger Berman ») et peuvent être modifiées sans préavis.

Ce document est fourni uniquement à titre d'information et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat des titres ou autres instruments mentionnés aux présentes. Aucune partie de ce document ne peut être reproduite d'une quelconque manière sans l'autorisation écrite de Neuberger Berman Europe Limited (" NB Europe "). Les actions du Fonds sont offertes uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur et les derniers comptes annuels audités ainsi que dans tous comptes semestriels du Fonds publiés ultérieurement. Des copies sont disponibles gratuitement auprès du Gestionnaire à l'adresse ci-dessous ou sur www.nb.com/europe/literature.html

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Pour des informations détaillées sur les risques d'investissement, qui peuvent inclure, entre autres, la liquidité, le taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de change, veuillez consulter le prospectus actuellement en vigueur.Veuillez noter que tout dividende/intérêt pouvant être reçu par le Fonds peut être soumis à une retenue à la source. L'indice de référence ne tient pas compte des effets de l'impôt et la déduction n'est donc pas reflétée dans le rendement de l'indice de référence illustré dans les présentes. L'objectif d'investissement et l'indice de référence pour la performance ne sont que des cibles et ne constituent pas une garantie de la performance du Fonds. L'indice n'est pas géré et ne peut pas faire l'objet d'investissements directs. Les rendements de l'indice sont exprimés sur la base du réinvestissement des dividendes et des plus-values et, contrairement aux rendements des fonds, ils ne reflètent aucuns frais ou commission. Les fluctuations défavorables des taux de change peuvent se traduire par une diminution des performances et une perte de capital. Les investissements de chaque portefeuille peuvent être totalement couverts dans la devise de référence du portefeuille : cela peut réduire le risque de change, mais peut exposer le portefeuille à d'autres risques, tels que le risque de défaut de la contrepartie.

Les Classes d'actions à distribution mensuelle et hebdomadaire verseront des dividendes à partir des revenus ou à partir du capital, qui s'érodera en conséquence. Les investisseurs de ces classes doivent être conscients que les versements prélevés sur le capital peuvent avoir des implications fiscales différentes de ceux prélevés sur les revenus. Il leur est donc recommandé de consulter un conseiller fiscal. En ce qui concerne les classes d'actions C, C1, C2 et B, des frais de souscription différés peuvent être dus au Gestionnaire d'investissement conformément aux dispositions du prospectus du Fonds.Suite à une demande de remboursement, le Fonds s'efforcera d'effectuer les paiements dans les 3 jours ouvrables après le jour de la transaction, sinon les produits du remboursement seront payés dans les 10 jours ouvrables sauf si la transaction a été temporairement suspendue en conformité avec le prospectus du Fonds.En Suisse, le représentant et le domicile de paiement est BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. Tant le lieu d'exécution que le for, pour les actions figurant dans les compartiments de la société, offertes ou distribuées en Suisse ou à partir de la Suisse, sont situés au siège du représentant suisse. Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les statuts de la société, les derniers comptes annuels audités et tous les comptes semestriels ultérieurs du Fonds sont disponibles gratuitement en s'adressant au représentant suisse.Le présent document est publié par NB Europe, qui est agréé et régi par la Financial Conduct Authority (« FCA ») britannique et enregistré en Angleterre et au Pays de Galles à Lansdowne House, 57 Berkeley Square, Londres, W1J 6ER, et qui est également réglementé par la Dubai Financial Services Authority en tant que Bureau de représentation. Neuberger Berman est une marque déposée.

Morningstar Analyst Rating™ & Morningstar Rating™ © Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas réputées comme étant complètes, exactes ou à propos. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables de tout dommage ou toutes pertes découlant d'une quelconque utilisation de ces informations. Les performances passées de la notation Morningstar ne préjugent pas des résultats futurs. Des informations détaillées concernant la notation des analystes Morningstar et la notation Morningstar sont disponibles sur demande.

© 2016 Neuberger Berman.

**Pour le conseiller uniquement**