

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund

Clase I de acc. CHF

31 mayo 2019

OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo trata de aumentar el valor de las acciones de los inversores generando rentabilidad absoluta mediante una cartera diversificada que aplica distintas estrategias de inversión.

El Fondo emplea una estrategia multigestor: utiliza distintos asesores para poner en práctica su estrategia de inversión. Cada uno de los asesores gestionará como máximo el 25% de los activos del Fondo. El porcentaje máximo de los activos del Fondo que podrá invertirse en una misma estrategia de inversión es el 50%.

La selección de asesores y estrategias se basa en los resultados del análisis fundamental.

EQUIPO DE GESTIÓN

David Kupperman

Co-Head of NBAIM, Gestor

Jeff Majit

Co-Head of NBAIM, Gestor

Fred Ingham

Gestor

DATOS DEL FONDO

Fecha de lanzamiento (Fondo)	31 octubre 2013
Fecha de lanzamiento (Clase de acción)	06 febrero 2014
Divisa Base (Fondo)	USD
Divisa Base (Clase de acción)	CHF
Activos del Fondo (Millones de USD)	56,16
VL (En la divisa de la clase de acción)	9,16
Domicilio	Irlanda
Cotización	Irlanda
Vehículo	UCITS
Valoración	Diaria
Liquidación (Suscripciones)	T+3
Fecha límite de negociación	15:00 (hora de Dublín)
Regulador	Banco Central de Irlanda
Comisión de gestión	0,75%
TER*	1,95%
Comisión de suscripción (Máx.)	0,00%
Código Bloomberg	NBACHIA ID
Código ISIN	IE00BDZTLL02
Categoría Morningstar™	Alt - Multiestrategia

*El TER incluye las comisiones de gestión, las comisiones del gestor del fondo de cobertura subyacente a un promedio ponderado del aproximadamente 1 % y otros gastos de operación limitados al 0,20 %.

RENTABILIDAD ACUMULADA



Este gráfico muestra cómo se habría realizado una inversión de CHF 100 en el Fondo en su fecha de inicio.

RENT. ACUMULADA (%) ¹	1 mes	3 meses	Desde el inicio del año	1 año	3 años	5 años	Desde lzto. ³
Fondo	-0,54	1,66	4,21	-2,55	-0,97	-9,04	-8,40

RENT. ANUALIZADA (%) ¹	1 año	3 años	5 años	Desde lzto. ³
Fondo	-2,55	-0,33	-1,88	-1,64

RENT. AÑO NATURAL (%) ²	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	-	-6,68	0,43	0,96	-7,38	4,21

¹Rentabilidad hasta el final del último mes.

²La rentabilidad para el año natural actual es la rentabilidad desde el inicio del año hasta el final del mes indicado.

³El rendimiento reflejado es desde 06 febrero 2014 hasta el final del último mes.

El rendimiento se refiere a la clase de acciones Clase I de acc. CHF y ha sido calculado para dar cuenta de la liquidación de los gastos. **El rendimiento del Fondo no tiene en cuenta ninguna comisión o gasto incurrido por los inversores cuando se suscriben o reembolsan acciones. Estas cifras se refieren al pasado. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros.** Cuando se muestra un índice de referencia, el índice de referencia que se muestra se proporciona en la divisa base del fondo y, por lo tanto, puede que no sea una comparación justa y representativa de la clase de acciones de divisa cubierta que se muestra. La diferencia en la exposición a divisas y las fluctuaciones de estas en un índice de referencia no cubierto puede causar un diferencial no deseado en cualquier comparación de rendimiento o riesgo.

Fuente de todos los datos y tablas (a menos que se indique lo contrario): Neuberger Berman Europe Limited.

ASIGNACIÓN POR ESTRATEGIA % (VM)

	Fondo
Long/Short Equity	21,95
Estrategias guiadas por los acontecimientos en Europa y renta variable a largo/corto plazo	3,90
Merger Arbitrage	14,89
Asset-Backed	19,67
Global Macro / Managed Futures	28,35
Liquidez	11,23

La posición de liquidez del Fondo no tiene en cuenta de efectivo en poder de cada sub asesor. El dato de efectivo representa el balance remanente al final del mes, y excluye las pérdidas y ganancias no realizadas de las coberturas de la clase de acciones.

DISTRIBUCIÓN POR SUBASESOR % (VM)

	Fondo
BHDG	16,16
Cramer Rosenthal McGlynn	12,42
GAMCO Asset Management	14,89
Good Hill Partners	19,67
NBIA	9,54
P/E Global	12,19
Portland Hill Capital	3,90
Liquidez	11,23

La posición de liquidez del Fondo no tiene en cuenta de efectivo en poder de cada sub asesor. El dato de efectivo representa el balance remanente al final del mes, y excluye las pérdidas y ganancias no realizadas de las coberturas de la clase de acciones.

CONTACTO

Client Services: +44 (0)20 3214 9096**

Correo electrónico: Clientservices@nb.com

Sitio web: www.nb.com

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund

Clase I de acc. CHF

31 mayo 2019

EXPOSICIÓN DE MERCADO

	Exposición larga (%)	Exposición corta (%)	Exposición bruta (%)	Exposición neta (%)
Total	101,20	64,97	166,17	36,24
Renta Variable	36,47	18,94	55,40	17,53
ABS	17,90	0,00	17,90	17,90
Tipos de interés	41,21	2,19	43,41	39,02
Divisas	5,62	43,84	49,46	-38,21

Los datos de exposición utilizan HedgeMark Risk Analytics (una subsidiaria de BNY Mellon). Para los productos de renta fija, la exposición está representada por el instrumento equivalente a 10 años.

ASIGNACIÓN 10 PRINCIPALES POSICIONES (LONG) % (VM)

	Fondo
Commercial Mortgage-Backed Security (CZR 2017-VICI E)	1,82
Commercial Mortgage-Backed Security (HILT 2018-ORL E)	1,81
CLO Debt (CAS 2018-C03 1M2)	1,79
Commercial Mortgage-Backed Security (GSMS 2017-SLP E)	1,77
Commercial Mortgage-Backed Security (MOTEL 2017-MTL6 E)	1,63
Residential Mortgage-Backed Security (NZES 2018-FNT1 D)	1,43
CLO Debt (DTAOT 2015-3A D)	1,24
Microsoft	1,01
Intertrust	0,85
Red Hat	0,83

Las principales posiciones son las de finales del último trimestre y no incluyen posiciones no fundamentales (por ejemplo: índices y currency forwards que actúan como cobertura)

ASIGNACIÓN 10 PRINCIPALES POSICIONES (SHORT) % (VM)

	Fondo
Canadian Tire	0,53
Colruyt	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,42
Trupanion	0,41
Amgen	0,41
Zillow	0,39
Omnicom	0,39
Royal Bank of Canada	0,33
Marks & Spencer	0,31
Pernod Ricard	0,31

Las principales posiciones son las de finales del último trimestre y no incluyen posiciones no fundamentales (por ejemplo: índices y currency forwards que actúan como cobertura)

INDICADORES DE RIESGO

	3 años
Ratio de Sharpe	-0,44
Desviación estándar	3,48

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund

Clase I de acc. CHF

31 mayo 2019

DATOS DE LAS CLASES DE ACCIONES

Clase de acciones	Divisa	Fecha de lanzamiento (Clase de acción)	Código ISIN	Código Bloomberg	VALOR	Inversión mínima
Clase I de acc. CHF	CHF	06-02-2014	IE00BDZTLL02	NBACHIA ID	23499631	2.500.000
Clase I de acc. EUR	EUR	12-02-2014	IE00BDZTLV00	NBAEIAE ID	23499643	2.500.000
Clase I de acc. GBP	GBP	24-06-2014	IE00BF109M85	NBGBPIA ID	24787573	2.500.000
Clase I de acc. JPY	JPY	04-06-2014	IE00BF109W83	NARMSJA ID	22592959	250.000.000
Clase I de acc. USD	USD	31-10-2013	IE00BF10B442	NARIAUS ID	22592983	2.500.000

Algunas clases de acciones están sujetas a restricciones, consulte el folleto para más detalles.

Para obtener un glosario completo de términos, visite www.nb.com/glossary

Antes de suscribirse, consulte el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor en www.nb.com/europe/literature

CONSIDERACIONES EN CUANTO AL RIESGO

Riesgo de mercado: El riesgo de un cambio en el valor de una posición como resultado de factores subyacentes del mercado, incluido, entre otros, el rendimiento general de las empresas y la percepción del mercado de la economía global.

Riesgo de liquidez: El riesgo de que el Fondo no pueda vender una inversión fácilmente a su valor justo de mercado. En condiciones extremas del mercado, esto puede afectar a la capacidad del Fondo para satisfacer las solicitudes de reembolso previa solicitud.

Riesgo de derivados: El Fondo está autorizado a utilizar ciertos tipos de instrumentos financieros derivados ("IFD") (incluidos ciertos instrumentos complejos) que puede generar riesgos específicos, incluidos el riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de crédito de la contraparte. Esto puede aumentar significativamente el apalancamiento del Fondo, lo que puede conllevar grandes variaciones en el valor de su acción.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de los movimientos del tipo de interés que afectan al valor de los bonos de tipo fijo.

Riesgo de crédito: El riesgo de que los emisores de bonos no cumplan con los reembolsos de intereses, o el reembolso de las deudas, lo que resulta en pérdidas temporales o permanentes para el Fondo.

Riesgo de contraparte: El riesgo de que una contraparte no cumpla con su obligación de pago de una operación, contrato u otra transacción, en la fecha de vencimiento.

Riesgo operacional: El riesgo de pérdidas directas o indirectas como resultado de procesos, personas y sistemas inadecuados o fallidos, incluidos aquellos relacionados con la custodia de activos o eventos externos.

Riesgo de divisa: Los inversores que suscriben los valores en una moneda diferente a la moneda base del Fondo están expuestos al riesgo de divisa. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de la inversión. La rentabilidad histórica mostrada se basa en la clase de acciones a la que se refiere esta ficha. Si la moneda de esta clase de acciones difiere de su moneda local, deberá tener en cuenta que, a causa de las fluctuaciones del tipo de cambio, la rentabilidad mostrada puede aumentar o disminuir si se convierte a su moneda local.

Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund

Clase I de acc. CHF

31 mayo 2019

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Salvo lo relacionado con la rentabilidad, los datos mostrados se refieren al fondo y no son específicos a la clase de acciones. Los datos no reflejan las comisiones y gastos diferentes según la clase de acciones.

La rentabilidad de otra clase de acciones puede variar de los resultados mostrados en este documento debido a diferencias en comisiones, gastos y tipo de divisa.

Fuente: Neuberger Berman Europe Limited ("NB Europe") y Morningstar Ltd.

El sub-asesor del Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund es Neuberger Berman Investment Advisers LLC.

Este documento se ha emitido por Neuberger Berman Europe Limited, que está autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera y registrada en Inglaterra y Gales en Lansdowne House, 57 Berkeley Square, Londres, W1J 6ER y es también Asesor de Inversiones registrado ante la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos y regulado por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái.

Este fondo es un subfondo de Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizado por el Banco Central de Irlanda de conformidad con las Regulaciones de las Comunidades Europeas de 2011 (Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios), en su forma enmendada. La información presentada en este documento no constituye asesoramiento o recomendación de inversión y es solo un breve resumen de ciertos aspectos clave del fondo. Los inversores deben referirse al folleto y al documento de información clave para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés) disponibles en nuestro sitio web: www.nb.com/europe/literature.

Los objetivos de inversión, información sobre riesgos, comisiones y gastos y otra información importante sobre el fondo se pueden consultar en el folleto.

Este documento es una comunicación publicitaria.

El presente documento es solo de carácter informativo y su contenido no constituye asesoramiento de inversión, asesoramiento legal, de contabilidad ni fiscal, ni tampoco recomendaciones para comprar, vender o mantener valores.

El presente documento está dirigido únicamente a clientes profesionales, incluidos asesores, inversores institucionales, consultores, intermediarios e inversores calificados.

No garantizamos que esta información, incluida cualquier información de terceros, sea completa y no se debe confiar en ella como si lo fuera.

No se ofrecen recomendaciones ni consejos sobre cuáles son las inversiones o estrategias adecuadas para un inversor en particular. Cada destinatario de este documento debe realizar las investigaciones que considere necesarias para llegar a una evaluación independiente sobre cualquier inversión, y debe consultar con sus propios asesores legales, financieros, actuariales, contables, regulatorios y fiscales para evaluar dichas inversiones.

No se debe asumir que cualquier inversión en valores, empresas, sectores o mercados aquí identificados o descritos han sido o serán rentables.

Toda la información está actualizada a la fecha de este material y está sujeta a cambios sin previo aviso.

El fondo descrito en este documento solo podrá ser puesto en venta o vendido en jurisdicciones en las cuales o a personas a las que se les permita dicha oferta o venta. El fondo solo podrá promoverse si dicha promoción se realiza de conformidad con las normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables. Este documento y la información aquí contenida no deben ser distribuidos en los EE. UU.

Los índices no están gestionados ni disponibles para la inversión directa.

La rentabilidad histórica no es indicador fiable de los resultados actuales o futuros. El valor de las inversiones puede tanto bajar como aumentar y los inversores pueden no recuperar el monto invertido. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costos incurridos en la emisión y en el reembolso de participaciones.

Tenga presente que los posibles dividendos/intereses del fondo podrían estar sujetos al impuesto de retenciones en origen. La referencia no tiene en cuenta los efectos del impuesto y, por consiguiente, la deducción no se refleja en la rentabilidad de la referencia que se muestra en el presente documento. El objetivo de inversión y la referencia de rentabilidad son únicamente objetivos y no garantizan la rentabilidad del fondo. El índice no está gestionado y no puede invertirse directamente en el mismo. La rentabilidad del índice asume la reinversión de los dividendos y las plusvalías y, a diferencia de la rentabilidad del fondo, no refleja las comisiones ni los gastos. Los movimientos adversos en los tipos de cambio de las divisas podrían causar una disminución de la rentabilidad y la pérdida del capital. Las inversiones de cada cartera pueden estar completamente cubiertas en su moneda base: esto puede reducir los riesgos de divisa, pero puede exponer la cartera a otros riesgos, como el de incumplimiento de una contraparte.

Las Clases de Distribución mensuales y semanales se repartirán a partir de los ingresos y también podrán pagarse a partir de capital. Los pagos realizados a partir del capital podrán reducir el valor total de la cartera de un inversor. Los inversores de estas clases deben ser conscientes de que los pagos a partir de capital podrán tener diferentes implicaciones fiscales de las distribuciones de ingresos y deben buscar asesoramiento fiscal. En relación con las clases de acciones C, C1, C2, E y B, es posible que se deba abonar a la gestora de inversiones una comisión de venta diferida de acuerdo con las disposiciones del folleto del Fondo.

Tras una solicitud de amortización, el fondo intentará realizar los pagos en un plazo de 3 días hábiles a partir del día de la transacción; si no es posible, el producto de la amortización se abonará en un plazo de 10 días hábiles, salvo que la transacción se haya suspendido temporalmente de acuerdo con el folleto del Fondo.

El trato fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios, por lo tanto, se recomienda a los inversores que busquen asesoramiento fiscal independiente.

La inversión en el fondo no debe constituir una proporción sustancial de la cartera de un inversor y puede no ser apropiada para todos los inversores. La diversificación y la asignación de clases de activos no garantizan ni protegen contra pérdidas.

Aviso a los inversores en Suiza: Neuberger Berman Investment Funds plc se establece en Irlanda como una sociedad de inversión de capital variable constituida con responsabilidad limitada bajo la legislación irlandesa, y los subfondos también están autorizados por la Autoridad Federal Supervisora del Mercado Financiero Suizo FINMA para su distribución a inversores no calificados dentro y desde Suiza. El representante y agente de pagos suizo es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. El folleto, los documentos de información clave para el inversor, el Acta de Constitución, los Estatutos y los informes anuales y semestrales están disponibles de forma gratuita a través del representante en Suiza.

Morningstar Analyst Rating™ y Morningstar Rating™ © Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa o puntual. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de daños o pérdidas resultantes de cualquier uso de esta información. La rentabilidad histórica de Morningstar Rating no es ninguna garantía de los resultados futuros. Puede solicitar información detallada sobre la calificación de analistas de Morningstar y la calificación de Morningstar, incluida su metodología.

Ninguna parte de este documento puede reproducirse en forma alguna sin el permiso previo por escrito de Neuberger Berman Europe Limited.

El nombre y el logotipo "Neuberger Berman" son marcas de servicios registradas de Neuberger Berman Group LLC.