DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

NEUBERGER | BERMAN

Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund
subfondo de Neuberger Berman Investment Funds plc
Clase de reparto (mensual) USD E (IE00BTLWSL40)
Este Fondo está gestionado por Neuberger Berman Europe Ltd

Objetivo y política de inversión

El objetivo de Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (el "Fondo") es incrementar el valor de las acciones de los inversores mediante una combinación de crecimiento del capital e ingresos, invirtiendo en bonos de deuda pública y corporativa (títulos de deuda) denominados en monedas locales cuyos emisores tienen su domicilio social o ejercen la mayor parte de su actividad económica en mercados emergentes.

Las inversiones se realizarán principalmente en monedas locales, aunque un máximo de un tercio de la cartera podrá estar denominado en monedas fuertes, es decir, en dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, yenes japoneses y francos suizos.

Las inversiones pueden realizarse en títulos de deuda de categoría de inversión, de alto rendimiento o sin calificación. Los valores de categoría de inversión son valores con calificaciones crediticias elevadas, por lo general Baa3, BBB- o superiores, de una o varias agencias de calificación reconocidas.

Los bonos de alto rendimiento presentan una calificación crediticia más baja porque conllevan un riesgo mayor de impago y normalmente ofrecen ingresos más altos para atraer a los inversores.

El Fondo puede mantener una amplia variedad de inversiones, incluidos:

- bonos de deuda pública o corporativa, instrumentos del mercado monetario como depósitos bancarios y papel comercial, y valores respaldados por activos (instrumentos financieros respaldados por préstamos, arrendamientos, etc.).
- instrumentos financieros derivados, que magnifican la rentabilidad potencial o las pérdidas potenciales, con el fin de lograr un mayor crecimiento, reducir el riesgo o mejorar las eficiencias operativas.

El Fondo no trata de replicar la evolución de ningún índice de referencia. No obstante, su rentabilidad puede compararse con la del JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified (USD Unhedged Total Return Gross of fees) Index, un índice que mide la rentabilidad de los bonos de mercados emergentes denominados en divisas locales.

Puede vender sus acciones cualquier día en que los mercados financieros de Londres, los Países Bajos y Nueva York abran para desarrollar su actividad habitual.

Este Fondo puede no ser apropiado para inversiones a corto plazo.

Usted recibirá un dividendo por sus acciones con periodicidad mensual.

Las clases de reparto mensual distribuirán dividendos con cargo a los ingresos y también podrán hacerlo con cargo al capital, en cuyo caso el capital se verá reducido; los inversores en estas clases deben saber que los pagos con cargo al capital pueden dar lugar a consecuencias fiscales distintas de las generadas por las distribuciones de ingresos, por lo que se les recomienda que reciban

Perfil de riesgo y remuneración de la inversión

Menor riesgo ⟷ **Mayor riesgo**

Potencialmente, menor remuneración de la inversión — **Potencialmente, mayor remuneración de la inversión**

1	2	3	4	**5**	6	7

El Fondo está clasificado en la categoría 5 debido a su nivel de volatilidad histórica. Dado que la clase de acciones tiene un historial de rentabilidad inferior a cinco años, la volatilidad histórica incluye las rentabilidades del índice de referencia/de una cartera representativa. El Fondo invierte en diversos valores e instrumentos, algunos de los cuales pueden experimentar variaciones de precios significativas de un día para otro por distintos factores.

Los principales riesgos que afectan al Fondo son los siguientes:

- Riesgo de mercado: El riesgo de variación en el valor de las inversiones como consecuencia de factores de mercado de carácter subyacente, incluida la evolución general de las empresas y la percepción que tenga el mercado de la economía mundial. Además, puesto que el Fondo invierte en empresas que presentan vínculos con países y economías menos avanzados, existen ciertos riesgos. El mercado para las inversiones en esos países puede estar menos desarrollado, por lo que el Fondo podría tener dificultades para vender sus inversiones en dichos mercados; asimismo, puede ocurrir que la inestabilidad política y social dé lugar a una reducción del valor de las inversiones en estos países. Las normas de contabilidad y de auditoría y la información financiera disponible pueden ser diferentes en cada uno de los mercados en los que invierte el Fondo. Dado que el Fondo puede adoptar posiciones sintéticas cortas, algunos efectos del mercado podrían amplificarse y causar así pérdidas más cuantiosas.
- Riesgo de liquidez: El riesgo de que el Fondo sea incapaz de vender una inversión de manera inmediata a su valor razonable. Esto puede afectar al valor del Fondo y, en condiciones extremas de mercado, a su capacidad para atender las solicitudes de reembolso cuando se produzcan. Para contrarrestar este riesgo, el Fondo realiza un constante seguimiento de la liquidez de sus inversiones. El Fondo invierte en todo el mundo y en clases de activos que pueden tener una reducida liquidez, como los valores de economías menos desarrolladas, los de pequeña capitalización y los derivados OTC. Asimismo, determinados segmentos de los mercados internacionales de renta fija pueden experimentar periodos de menor liquidez como consecuencia de acontecimientos del mercado o de fuertes ventas, por lo que existe el riesgo de que los valores u otros instrumentos de renta fija no puedan venderse durante esos periodos o se vendan a precios más bajos. Como consecuencia de estos acontecimientos, el Fondo puede tener dificultades para hacer frente a volúmenes significativos de solicitudes de reembolso y su valor puede verse afectado, puesto que la menor liquidez puede traducirse en una reducción del valor de los activos del Fondo.
- Riesgo de contraparte: El riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones de pago en virtud de una operación, un contrato u otra transacción en la fecha de su vencimiento. La insolvencia de cualquier entidad que preste servicios, por ejemplo de custodia de activos, o que actúe como contraparte respecto de derivados u otros instrumentos puede causar pérdidas económicas al Fondo.
- Riesgo de derivados: El Fondo puede utilizar ciertos tipos de instrumentos derivados (incluidos determinados instrumentos complejos) para obtener exposición a sus activos subyacentes o incrementar dicha exposición, para abrir posiciones "cortas" con las que puede beneficiarse del descenso del valor de un activo subyacente, o para proteger sus activos frente a algunos de los riesgos que se describen en el presente apartado. Esto puede incrementar considerablemente el apalancamiento del Fondo. El apalancamiento es una técnica de inversión que permite a un inversor adquirir una exposición a un activo superior a la cantidad invertida, lo que puede provocar importantes fluctuaciones (tanto positivas como negativas) del valor de sus acciones. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo puede tener una exposición superior al 100% de su patrimonio neto, lo que podría generar fuertes pérdidas para la cartera. En el Folleto puede consultarse una lista exhaustiva de los tipos de derivados que el Fondo puede utilizar.
- Riesgo operativo: El riesgo de que se produzcan pérdidas directas o indirectas como consecuencia de la insuficiencia o de fallos de los procesos, el personal y los sistemas, incluidos los relativos a la custodia de activos y los derivados de acontecimientos externos.
- Riesgo de tipos de interés: El riesgo de que los movimientos de los tipos de interés afecten al valor de los bonos de renta fija. Los bonos con mayor vencimiento son más sensibles a las variaciones de los tipos de interés; el riesgo por lo general es menor en el caso de aquellos bonos que presentan una calificación más baja y una duración inferior.
- Riesgo de crédito: El riesgo de que los emisores de bonos no cumplan su obligación de pagar los intereses o reembolsar la deuda, ocasionando así pérdidas temporales o permanentes al Fondo. El riesgo es superior al promedio en el caso de las inversiones que presentan una calificación crediticia más baja.
- Riesgo de divisas: El riesgo derivado del hecho de que el Fondo está denominado en dólares estadounidenses, pero poseerá activos denominados en otras divisas que pueden estar cubiertos solo de forma parcial. El valor de sus acciones puede subir o bajar como consecuencia de las fluctuaciones del tipo de cambio entre esas divisas.

Para obtener una explicación más detallada de los riesgos, consulte los apartados “Límites de inversión” y “Riesgos de inversión” del Folleto.

Los fondos de la categoría 1 no constituyen una inversión libre de riesgo. El riesgo de perder dinero es inferior al de los de la categoría 7, pero la probabilidad de obtener ganancias también es menor. La escala de siete categorías es compleja; así, por ejemplo, 2 no significa el doble de riesgo que 1.

La categoría se calcula en función de los datos históricos, y estos pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría de riesgo mostrada no es estática y puede variar a lo largo del tiempo.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3,00% *
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	3,10%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

Los gastos que soporta el inversor se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución.

Estos gastos reducen el crecimiento de su inversión.

Los gastos no recurrentes mostrados representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Su asesor financiero puede indicarle cuáles serían sus gastos reales.

Los gastos corrientes se basan en los gastos del ejercicio precedente, que concluyó en diciembre de 2015. Esta cifra puede variar de un año a otro.

En el Anexo II del Folleto se facilita información adicional sobre los gastos.

*Si vende sus acciones en el año siguiente a su adquisición, tendrá que abonar una comisión de suscripción diferida de hasta el 3% de su inversión inicial.

Rentabilidad histórica

No se dispone de
datos suficientes para ofrecer una indicación útil de la rentabilidad histórica
de la clase de acciones.

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados futuros.

Para el cálculo de la rentabilidad histórica se tienen en cuenta todos los gastos y comisiones.

El valor de esta clase se ha calculado en dólares estadounidenses.

El Fondo se lanzó el 28 de junio de 2013. Esta clase comenzó a emitir acciones el 4 de junio de 2015.

Información práctica

El Depositario de los activos del Fondo es Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund es un subfondo de un OICVM con estructura “paraguas”, Neuberger Berman Investment Funds plc. Los activos de este Fondo están segregados de los del resto de subfondos del OICVM.

Este Fondo está sujeto a la legislación y los reglamentos irlandeses en materia tributaria. Esto puede afectar a su inversión en función de su país de residencia. Para más información, consulte con su asesor.

Se puede obtener de forma gratuita información adicional sobre el Fondo, así como ejemplares del Folleto y de los informes anuales y semestrales del OICVM en inglés, alemán, francés, italiano, portugués y español a través de la página www.nb.com/europe/literature.html. Estos documentos también pueden solicitarse a los agentes de pagos locales, cuyos datos de contacto figuran en el Anexo III del Folleto, o enviando una solicitud a Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublín 2, Irlanda.

El precio más reciente de las acciones se publicará diariamente en el sitio web de la Bolsa de Irlanda (www.ise.ie) y en el sitio web de Bloomberg (www.bloomberg.com). El Agente administrativo del Fondo, Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd., también puede facilitar los precios en el horario normal de oficina.

Puede canjear de forma gratuita sus acciones por acciones de otro subfondo de Neuberger Berman Investment Funds plc. Se ruega consultar el Folleto en www.nb.com/europe/literature.html.

Neuberger Berman Investment Funds plc únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto del OICVM.

Este Fondo ha sido autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 17 de febrero de 2016.