

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 Global Dynamic Asset Allocator Fund un subfondo de Neuberger Berman Investment Funds plc Clase de reparto (mensual) T USD (IE00BD37NQ55) Este Fondo está gestionado por Neuberger Berman Europe Limited

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo de Neuberger Berman Global Dynamic Asset Allocator Fund (el "Fondo") es incrementar el valor de sus acciones mediante una combinación de crecimiento del capital y de ingresos, invirtiendo principalmente en posiciones largas y posiciones cortas sintéticas en bonos soberanos y corporativos de todo el mundo (valores de deuda), acciones preferentes e instrumentos del mercado monetario que cotizan o se negocian en mercados reconocidos (definidos en el folleto) de todo el mundo. A fin de lograr este objetivo, el Fondo utilizará una combinación de procesos de inversión discrecionales (es decir, humanos) y sistemáticos (modelos matemáticos) que le permitan fijar la asignación de la cartera a sus distintas clases de acciones.

El Fondo puede invertir en valores de deuda tanto de categoría de inversión como de alto rendimiento. El término "categoría de inversión" (investment grade) hace referencia a emisores soberanos y corporativos que cuentan con una elevada calificación crediticia. 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.

Las inversiones pueden realizarse en países de mercados tanto desarrollados como emergentes (menos desarrollados) y pueden estar denominadas en divisas locales.

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

- Valores de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos por el Estado y sus agencias, así como por empresas de todo el mundo.
- Instrumentos financieros derivados utilizados específicamente para crear posiciones sintéticas cortas, para reducir el riesgo o mejorar las eficiencias operativas.
- Acciones preferentes.

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

Este Fondo puede no ser apropiado para inversiones a corto plazo y resulta más adecuado como parte de una cartera diversificada.

Sus acciones distribuyen un dividendo 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 asesoramiento fiscal.

Los costes de transacción reducirán la rentabilidad del Fondo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



El Fondo está clasificado en la categoría 4 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. Por otra parte, dado que el Fondo invierte en clases de activos mixtos, puede contar con exposición a clases de activos que impliquen riesgos concretos, como los de mercados emergentes o los de pequeña capitalización. Dado que el Fondo puede adoptar posiciones cortas sintéticas, determinados efectos del mercado podrían verse amplificados y generar pérdidas mayores. Para obtener información adicional sobre esos riesgos concretos, remítase al folleto.
- **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. 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:** 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 vencimiento a más largo plazo 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:** Esta clase de acciones está totalmente expuesta al riesgo de divisas. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de la inversión. El Fondo puede poseer también inversiones en monedas distintas de su divisa base, y la clase de acciones está plenamente expuesta a ese riesgo.
- **Riesgo del modelo:** la estrategia de inversión de un Fondo que utiliza un planteamiento de inversión cuantitativo se basa en reglas y está condicionado por un modelo. Por consiguiente, no provocaría necesariamente a la venta de un valor debido a que el emisor de dicho valor atravesase dificultades financieras o estuviese en mora, ni viese rebajada su calificación crediticia, salvo que la estrategia de inversión de esa cartera hiciese un seguimiento de estos indicadores. No existen garantías de que la estrategia de inversión de una cartera así cumpla el objetivo para el que fue diseñada.

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 formada por siete categorías es compleja; así, por ejemplo, un fondo de categoría 2 no implica el doble de riesgo que uno de categoría 1.

La categoría se calcula con arreglo a datos históricos, que no pueden emplearse como una predicción del futuro. Por consiguiente, la clasificación de riesgo puede variar con el tiempo.

GASTOS

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguna
Este es el máximo que puede detrarse 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	2,10%
GASTOS DETRAÍDOS DEL FONDO EN DETERMINADAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión de rentabilidad	Ninguna

Estos gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución.

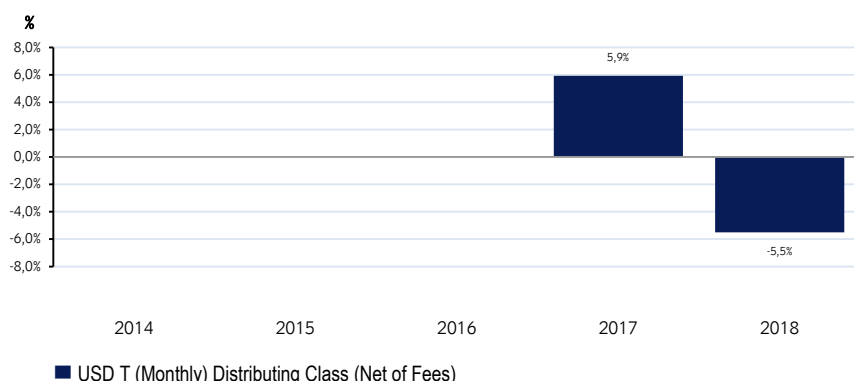
Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos no recurrentes que aquí se indican corresponden a la cifra máxima. En algunos casos esta cifra puede ser menor. Puede obtener información acerca de sus gastos efectivos a través de su asesor financiero.

Los gastos corrientes se basan en los gastos del periodo que finalizó el 31 de diciembre de 2018. Esta cifra puede variar de un año a otro.

Puede encontrar los pormenores de estos gastos en el apartado "Fees and Expenses" (Comisiones y gastos) del folleto y el suplemento.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



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 US Dollars.

El fondo se lanzó el 30 septiembre 2015.

Esta clase comenzó a emitir acciones el 28 junio 2016.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositorio: Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Información adicional: Pueden obtenerse copias del folleto del fondo paraguas, los informes anual y semestral más recientes y el suplemento al folleto del subfondo de forma gratuita en inglés, alemán, francés, italiano y español a través de www.nb.com/europe/literature, de los agentes de pagos locales, cuya lista puede consultarse en el anexo III del folleto, o solicitándolo por escrito a Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2 (Irlanda).

Los precios más recientes de las acciones se publican cada día de negociación en el sitio web de Euronext Dublin, www.ise.ie, y en el sitio web de Bloomberg, www.bloomberg.com. Los precios también pueden obtenerse en horario normal de oficina a través del Administrador del Fondo, Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd.

Este documento corresponde específicamente a un solo subfondo, aunque el folleto y los informes anual y semestral corresponden al fondo paraguas, Neuberger Berman Investment Funds plc, del que el fondo es un subfondo.

Los activos y pasivos de este Fondo están legalmente segregados de otros subfondos del fondo paraguas. Esto implica que los activos del Fondo no podrán destinarse a atender los pasivos de otros subfondos o del fondo paraguas.

El agente de pagos y representante en Suiza es BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich (Suiza). El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse gratuitamente a través del representante en Suiza.

Impuestos: Este Fondo está sujeto al régimen fiscal de Irlanda. Este hecho podría afectar a su posición fiscal personal y a su inversión según su país de residencia. Para obtener más información, consulte a su asesor financiero.

Declaración de responsabilidad: 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.

Canje de acciones: Usted puede solicitar el canje de sus acciones por las de otra clase del mismo subfondo o por las de otro subfondo de Neuberger Berman Investment Funds plc con arreglo a las condiciones que se recogen en el folleto. Pueden aplicarse gastos.

Política de remuneración: La información detallada sobre la política de remuneración de Neuberger Berman Investment Funds plc puede consultarse en www.nb.com/remuneration. Previa solicitud, también puede obtenerse de forma gratuita un ejemplar impreso de dicha política.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda.

Neuberger Berman Europe Limited está autorizada en el Reino Unido y está regulada por la Financial Conduct Authority.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 05 febrero 2019.