

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 CLO Income Fund ("Fund")

un subfondo de Neuberger Berman Investment Funds plc

Clase de acumulación I SEK (IE00BG7P3L15)

Este Fondo está gestionado por Neuberger Berman Europe Limited

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El fondo pretende lograr una rentabilidad media objetivo un 4%-5% superior a la de la referencia antes de descontar comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente 3 años o más), principalmente mediante la inversión en títulos de deuda mezzanine de obligaciones colaterales de préstamos ("CLO") de tipo variable denominados en USD y EUR, así como en títulos de deuda de alto rendimiento estadounidense.

No es posible garantizar que el fondo vaya a lograr su objetivo de inversión en última instancia.

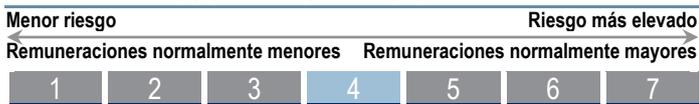
Una CLO es un activo titulado que recibe pagos de intereses y principal generados a partir de un conjunto de instrumentos de deuda y préstamos corporativos. Los pagos de intereses de estos instrumentos se agrupan todos juntos y con ellos se crean valores que presentan varios tramos. Normalmente, un CLO presenta tres tramos de títulos: un tramo sénior, un tramo mezzanine y un tramo equity. Cada tramo tiene una prioridad y un cupón variables en función de los cuales se paga a sus titulares cuando la CLO recibe ingresos de los préstamos subyacentes.

El Fondo tendrá títulos de deuda mezzanine y, por lo tanto, recibirá ingresos solo después de que se hayan realizado en su totalidad los pagos a los títulos senior de la CLO (el tramo de mayor prioridad). Los títulos de deuda mezzanine son emitidos normalmente por una CLO que cuenta con unas calificaciones originales que van de A/A2 a B-/B3.

Al estructurar la cartera, el Fondo emprenderá lo siguiente:

- Un examen en profundidad de los créditos de los préstamos subyacentes individuales que tienen las carteras de CLO;
- Un análisis detallado de los gestores de colateral de cada CLO, en lo que respecta a la calidad del personal y los recursos del gestor, la rentabilidad histórica de las inversiones y el estilo de inversión;

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.
- **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:** 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 determinados tipos de instrumentos derivados para intentar proteger sus activos frente a algunos de los riesgos que se describen en el presente apartado. El uso de estos instrumentos generará apalancamiento, una técnica de inversión por la que el inversor adquiere una exposición a un activo mayor que el importe invertido. El uso de apalancamiento por parte del Fondo puede provocar una fluctuación mayor (tanto positiva como negativa) del valor de sus acciones. Sin embargo, el apalancamiento se limita al 100% de los activos del Fondo y el Gestor de inversiones se asegurará de que el uso de

- Un examen detallado de la estructura y documentación de la CLO; y
- Una evaluación del mercado general de CLO.

Debido al riesgo de que la liquidación de las transacciones en valores de CLO se prolongue y / o demore, el Fondo podrá asignar temporalmente entradas de efectivo a títulos de deuda de alto rendimiento antes de la liquidación y, por lo tanto, la cartera puede estar proporcionalmente menos expuesta a las CLO en determinados momentos tras grandes suscripciones.

El Fondo se gestiona de forma activa y no está limitado por su referencia, el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD), que se emplea únicamente a efectos de comparar su rentabilidad. Pese a que el fondo puede adquirir valores que están incluidos en la referencia, no lo hará debido a que estén incluidos en ella.

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

Puede vender sus acciones cualquier día de negociación, con arreglo a lo especificado en el calendario de negociación publicado en:

http://www.nb.com/documents/public/global/emea/nbif_clo_dealing.pdf

Dado que sus acciones están denominadas en Swedish krona, mientras que el Fondo se valora en dólares estadounidenses, se utilizan contratos de divisas a plazo para reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio.

Sus acciones no distribuyen las rentas obtenidas, sino que se reinvierten para contribuir al crecimiento del capital.

Los costes de transacción reducirán la rentabilidad del Fondo.

instrumentos derivados por parte del Fondo no altere de forma significativa su perfil de riesgo general. 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:** los inversores que realicen suscripciones en una moneda distinta de la divisa base del Fondo se ven expuestos a este riesgo. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de la inversión. Si la moneda de esta clase de acciones no es la misma que su moneda local, usted debe ser consciente de que, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio, la rentabilidad indicada puede aumentar o disminuir al convertirla a su moneda local.
- **Riesgo de CLO:** las inversiones del Fondo en CLO con frecuencia estarán subordinadas en cuanto al derecho de pago a otros valores vendidos por la CLO aplicable y pueden no ser fácilmente negociables. En función del pago y las tasas de incumplimiento del colateral de la CLO, el Fondo puede incurrir en pérdidas sustanciales en sus inversiones. Los títulos de CLO son generalmente ilíquidos y las calificaciones y valoraciones del intermediario pueden no representar los precios a los que los activos se pueden realmente comprar o vender en el mercado de vez en cuando. En consecuencia, el valor de mercado de las CLO puede ser volátil y el valor de los intereses también podría ser volátil.

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 RECURRENTE PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Comisión de entrada	Ninguna
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	0,98%
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.

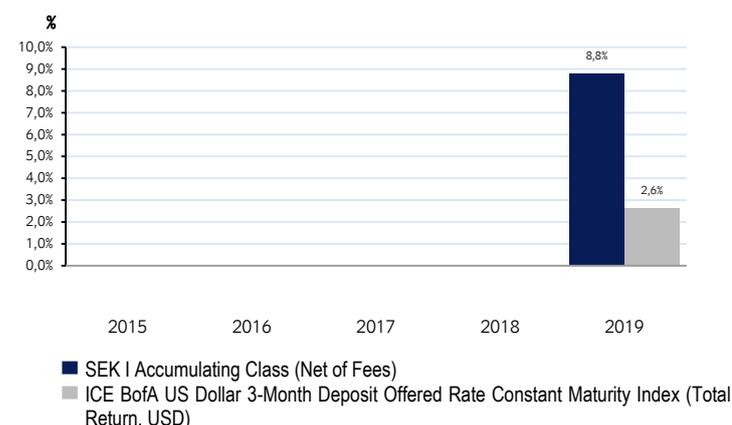
Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

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 2019. 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 Swedish krona.

La referencia se indica en USD, la moneda base del fondo, y puede que no constituya una comparación imparcial con la moneda de la clase de acciones.

La rentabilidad se compara con la del ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD).

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: 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, Dublín 2 (Irlanda).

Los precios más recientes de las acciones se publican cada día de negociación en el sitio web de Bloomberg: www.bloomberg.com. Los precios, y otra información práctica, 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, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zúrich (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 26 febrero 2020.