

Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund

CHF A Thesaurierende Klasse

31. Mai 2019

ANLAGEZIEL DES FONDS

Der Fonds verfolgt das Ziel, den Wert der Anteile durch eine Kombination aus Wachstum und laufenden Erträgen aus Anlagen in Immobilienwertpapieren zu steigern.

Der Fonds investiert vorwiegend in Wertpapiere von US-Immobilienfonds (REITs) und nicht direkt in Immobilien. REITs sind Gesellschaften oder Treuhandfonds, die hauptsächlich in Immobilien investieren, die laufende Erträge abwerfen. Sie können breit gestreut anlegen oder sich auf einen bestimmten Sektor spezialisieren, wie zum Beispiel Büroraum, Industriegebäude oder Einkaufszentren.

MANAGEMENTTEAM

Steve Shigekawa

Senior Portfoliomanager

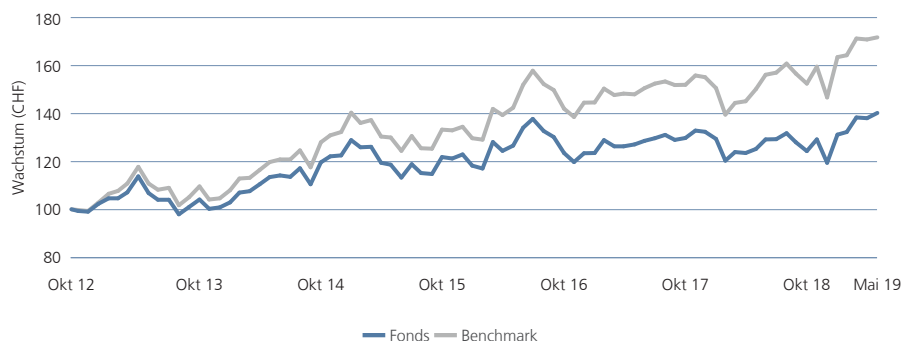
Brian C. Jones

Portfoliomanager

FONDSDATEN

Auflegungsdatum (Fonds)	01. Februar 2006
Auflegungsdatum (Anteilsklasse)	11. Oktober 2012
Basiswährung (Fonds)	USD
Basiswährung (Anteilsklasse)	CHF
Verwaltetes Vermögen im Fonds (Mio. USD)	98,83
Nettoinventarwert (Währung der Anteilsklasse)	14,04
Domizil	Irland
Notierung	Irland
Vehikel	OGAW
Bewertung	Täglich
Abwicklung (Zeichnung)	T+3
Annahmeschluss	15:00 (Zeit in Dublin)
Aufsichtsbehörde	Central Bank of Ireland
Managementgebühr	1,50%
TER	1,80%
Ausgabeaufschlag (Max.)	5,00%
Bloomberg	NBIRCAA ID
Wertpapierkennnummer (WKN)	A1J6SJ
ISIN	IE00B68CYF25
Morningstar Category™	Immobilienaktien Sonstige
Benchmark	FTSE NAREIT All Equity REITs Index (USD Total Return, Net of tax)

KUMULIERTE PERFORMANCE



Dieses Diagramm zeigt, wie sich der Wert einer Anlage von CHF 100 im Teilfonds an dessen Auflegungsdatum im Vergleich zu einer hypothetischen Anlage von USD 100 in einem oder mehreren Referenzwerten entwickelt hätte.

KUMULIERT (%) ¹	1 Mt.	3 Mt.	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage ³
Fonds	1,59	6,04	17,49	12,05	10,81	23,70	40,40
Benchmark	0,58	4,58	17,20	14,46	20,69	43,69	72,13

AUF JAHREBASIS (%) ¹	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage ³
Fonds	12,05	3,48	4,35	5,24
Benchmark	14,46	6,47	7,52	8,53

12-MONATS-ZEITRÄUME (%) ²	Mai 2013 Mai 2014	Mai 2014 Mai 2015	Mai 2015 Mai 2016	Mai 2016 Mai 2017	Mai 2017 Mai 2018	Mai 2018 Mai 2019
Fonds	6,27	4,58	6,74	0,39	-1,49	12,05
Benchmark	8,16	8,61	9,62	3,92	1,47	14,46

¹Performance bis zum letzten Monatsende. 1 Jd. Jahr - laufende Jahr

²Die Wertentwicklung des rollierenden Zwölfmonatszeitraums wird bis zum letzten Berichtsmonat dargestellt.

³Wertentwicklung vom 11. Oktober 2012 bis zum Ende des letzten Monats.

Die Wertentwicklung des Fonds ist repräsentativ für die CHF A Thesaurierende Klasse und wurde nach Abzug von Gebühren berechnet. **Diese Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.** Wo ein Benchmark angezeigt wird, die dargestellte Benchmark wird in der Basiswährung des Fonds angegeben und ist daher möglicherweise kein fairer repräsentativer Vergleich zur dargestellten abgesicherten Anteilsklasse. Der Unterschied zwischen dem Währungsrisiko und den Währungsschwankungen in einer nicht abgesicherten Benchmark kann zu einem unbeabsichtigten Unterschied bei der Performance oder beim Risiko führen.

Quelle aller Daten und Diagramme (sofern nicht anders angegeben): Neuberger Berman Europe Limited.

RISIKOÜBERLEGUNGEN

Marktrisiko: Das Risiko einer Änderung des Werts einer Position aufgrund zugrunde liegender Marktfaktoren, darunter unter anderem die allgemeine Performance von Unternehmen und die Marktwahrnehmung der Weltwirtschaft.

Liquiditätsrisiko: Das Risiko, dass der Fonds einen Vermögenswert nicht ohne Weiteres zu seinem angemessenen Marktwert verkaufen kann. Unter extremen Marktbedingungen kann dies die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Rücknahmeanträgen auf Nachfrage nachzukommen.

Immobilienrisiko: Anlagen in Immobilien, einschließlich Real Estate Investment Trusts („REIT“) oder ähnlicher Strukturen, unterliegen der Volatilität und zusätzlichen Risiken. Zudem kann der Anteilswert aufgrund von Ereignissen, die sich negativ auf die Immobilienbranche auswirken, geschmälert werden. Von REIT gehaltene Immobilien können aus verschiedenen Gründen an Wert verlieren, unter anderem durch rückläufige Mieterträge, schlechtes Immobilienmanagement, Umwelthaftung, nicht versicherte Schäden, zunehmenden Wettbewerb oder Änderungen des Immobiliensteuerrechts. Es besteht auch ein Risiko, dass Aktienkurse von REIT aufgrund steigender Zinsen über kurze oder auch längere Zeiträume insgesamt zurückgehen.

Ausfallrisiko: Das Risiko, dass eine Gegenpartei ihre im Rahmen eines Handelsgeschäfts, eines Vertrags oder eines anderen Geschäfts bestehenden Zahlungsverpflichtungen zum Fälligkeitstag nicht erfüllt.

Operationelles Risiko: Das Risiko eines direkten oder indirekten Verlusts aufgrund unzureichender oder fehlerhafter Prozesse und Systeme oder menschlicher Fehler, darunter jene, die mit der Verwahrung von Vermögenswerten zusammenhängen, oder aufgrund externer Ereignisse.

Währungsrisiko: Anleger, die in einer Währung zeichnen, die nicht der Basiswährung des Fonds entspricht, sind dem Währungsrisiko ausgesetzt. Schwankungen der betreffenden Wechselkurse können die Kapitalrenditen beeinträchtigen. Die dargestellte frühere Wertentwicklung basiert auf der Anteilsklasse, auf die sich dieses Informationsblatt bezieht. Wenn sich die Währung dieser Anteilsklasse von Ihrer lokalen Währung unterscheidet, sollten Sie sich darüber im Klaren sein, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in Ihre Landeswährung umgerechnet wird.

KONTAKT

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

E-Mail: Clientservices@nb.com

Website: www.nb.com

*Anrufe werden aufgezeichnet

BEI DIESEM DOKUMENT HANDELT ES SICH UM WERBEMATERIAL ZU MARKETINGZWECKEN. BITTE LESEN SIE VOR DER ZEICHNUNG DEN VERKAUFSPROSPEKT UND DIE WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund

CHF A Thesaurierende Klasse

31. Mai 2019

ENGAGEMENT NACH SEKTOR % (MW)

	Fonds	Bmrk
Infrastruktur-REITs	17,24	15,63
Wohnungen	13,83	11,55
Datenzentren	11,28	7,02
Industriewerte	7,93	8,33
Gesundheitswesen	7,72	10,01
Büroraum	6,47	8,54
Fertigteilhäuser	6,36	1,95
Self Storage	6,30	5,52
Freistehend	6,26	4,15
Regionale Einkaufszentren	3,84	5,57
Einfamilienhäuser	3,60	1,37
Einkaufszentren	2,77	4,67
Holz-REITs	2,02	2,13
Diversifiziert	1,44	4,78
Hotel/Resorts	1,44	4,48
Specialty	0,00	4,29
Barmittel	1,49	0,00

MERKMALE

	Fonds	Bmrk
Anzahl der Wertpapiere	34	167
Gewichtete, durchschnittliche Marktkapitalisierung (Mio. USD)	28.362	26.350
Geschätztes Gewinnwachstum pro Aktie 3-5 Jahre (%)	9,98	8,65
Dividendenrendite (%)	2,89	3,77
Kurs/Umsatz	8,75	6,89
Preis / Operativer cash flow	20,37	17,30

TOP 10-ALLOKATIONEN % (MW)

	Fonds	Bmrk
American Tower Corporation	8,82	8,34
Equity Residential	5,48	2,50
Equinix, Inc.	5,21	3,66
Essex Property Trust, Inc.	5,06	1,74
Crown Castle International Corp	4,51	4,90
Public Storage	4,25	3,21
Prologis, Inc.	4,09	4,20
Equity LifeStyle Properties, Inc.	4,07	0,95
SBA Communications Corp. Class A	3,91	2,21
American Homes 4 Rent Class A	3,60	0,57

ANLAGENÜBERSICHT

	Fonds
Barmitteläquivalente (%)	1,49
Anzahl Aktienbestände	34
Anzahl Anleihenbestände	0
Vermögenswerte in den Top 10-Positionen (%)	49,01

RISIKOKENNZAHLEN

	3 Jahre
Alpha (%)	-2,43
Tracking Error (%)	2,36
Beta	0,90
Sharpe Ratio	0,24
Information Ratio	-1,27
R-Squared (%)	97,30
Standardabweichung	12,11

Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund

CHF A Thesaurierende Klasse

31. Mai 2019

A ANTEILSKLASSENDATEN

Anteilstklasse	Währung	Auflegungsdatum (Anteilstklasse)	ISIN	Bloomberg	VALOR Nummer	Mindestanlage
AUD A (Monatlich) ausschüttende Klasse	AUD	08-08-2016	IE00BD0PCG51	NBREADA ID	33354493	1.000
CHF A Thesaurierende Klasse	CHF	11-10-2012	IE00B68CYF25	NBIRCAA ID	19820835	1.000
EUR A Thesaurierende Klasse	EUR	01-02-2006	IE00B0T0GT17	NBIRINS ID	2441535	1.000
HKD A (Monatlich) ausschüttende Klasse	HKD	28-07-2016	IE00BD0PCF45	NBREADH ID	33354496	1.000
HKD A Thesaurierende Klasse	HKD	11-02-2016	IE00B54N7087	NBURHAA ID	20516361	1.000
SGD A Thesaurierende Klasse	SGD	28-05-2013	IE00B45NX917	NBURSAA ID	20516432	1.000
USD A (Monatlich) ausschüttende Klasse	USD	18-11-2015	IE00B95QR487	NBRUAMD ID	30086233	1.000
USD A Thesaurierende Klasse	USD	01-02-2006	IE00B0T0GQ85	NBIUSRA ID	2441518	1.000
USD A Ausschüttende Klasse	USD	21-03-2012	IE00B1G9WX41	NBURDAQ ID	2928101	1.000

Einige aufgeführte Anteilstklassen unterliegen Beschränkungen, Weitere Details entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des Fonds.

Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund

CHF A Thesaurierende Klasse

31. Mai 2019

WICHTIGE INFORMATIONEN

Abgesehen von der Performance sind die ausgewiesenen Daten auf den Fonds und nicht auf eine bestimmte Anteilsklasse bezogen und wurden nicht entsprechend angepasst, um die unterschiedlichen Gebühren und Aufwendungen der Anteilsklassen widerzuspiegeln.

Aufgrund der unterschiedlichen Gebühren, Aufwendungen und Währungen kann die Performance einer Anteilsklasse von den ausgewiesenen Angaben abweichen.

Quelle: Neuberger Berman Europe Limited ("NB Europe") und Morningstar Ltd.

Der Unteranlageverwalter für den für den Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (der „Teilfonds“) ist die Neuberger Berman Investment Advisers LLC.

Dieses Dokument wird von der Neuberger Berman Europe Limited („NB Europe“), dem Investment-Manager und der Vertriebsstelle der Neuberger Berman Investment Funds plc (der „Fonds“), herausgegeben. Der Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund ist ein Teilfonds des Fonds. Der Fonds ist von der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland, die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß der irischen Durchführungsverordnung S.I. Nr. 352 zur Umsetzung der EU-Verordnung über OGAW in der geltenden Fassung zugelassen.

NB Europe ist von der britischen Financial Conduct Authority („FCA“) zugelassen und wird von dieser reguliert. Die Gesellschaft ist in England und Wales mit Geschäftssitz in Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London, W1J 6ER, Großbritannien, eingetragen. Zusätzlich ist sie bei der US-Börsenaufsicht Securities and Exchange Commission als Registered Investment Adviser registriert und wird von der Dubai Financial Services Authority reguliert.

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information. Sämtliche Informationen können sich ohne Ankündigung ändern. Kein Teil dieses Dokuments darf in irgendeiner Weise ohne schriftliche Genehmigung durch NB Europe vervielfältigt werden. Firmendaten, sofern relevant, einschließlich der Beschäftigtenzahlen und Angaben zum verwalteten Vermögen, sind kollektive Daten für die diversen zum Konzern gehörenden Anlageberater, die Tochtergesellschaften der Neuberger Berman Group LLC (die „Firma“) sind. Angaben zur Firmengeschichte/Chronik reichen zurück bis 1939, das Jahr der Gründung von Neuberger & Berman (dem Vorgänger der Neuberger Berman LLC). Geschildert werden die wichtigsten geschäftlichen Expansionen, einschließlich durch Übernahmen der diversen zum Konzern gehörenden Anlageberater, die die Firma heute ausmachen. Angaben zu Investment-Sachverständigen beziehen sich auf Portfolioverwalter, Research-Analysten, angestellte Fachkräfte, Händler und Produktspezialisten sowie spezialisierte Ökonomen- und Strategenteams.

NB Europe ist der Ansicht, dass die Angaben bei Redaktionsschluss korrekt sind, gibt aber diesbezüglich keine Gewähr, und NB Europe bzw. die Firma haften nicht gegenüber dem Empfänger dieses Dokuments oder dessen Endanwendern für Maßnahmen, die unter Bezugnahme auf die Informationen in diesem Dokument durchgeführt werden. Die Informationen und Meinungen in diesem Dokument bzw. deren Richtigkeit oder Vollständigkeit dürfen zu keinerlei Zwecken als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. Die in diesem Dokument ausgedrückten Meinungen stellen die Meinung von NB Europe dar und können sich ohne Ankündigung jederzeit ändern.

Der Teilfonds darf unter Umständen in einigen Ländern nicht zum Verkauf angeboten werden und eignet sich womöglich nicht für alle Arten von Anlegern. Für weitere Informationen wird auf den aktuellen Verkaufsprospekt verwiesen. Weitere Informationen finden Sie unter www.nb.com/europe/literature.html. Der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) sind in englischer, französischer, deutscher, italienischer und spanischer Sprache verfügbar.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Nähere Informationen zu den Anlagerisiken, insbesondere dem Liquiditäts-, Zins-, Kredit- und Währungsrisiko, sind dem aktuellen Verkaufsprospekt zu entnehmen. Es wird darauf hingewiesen, dass Dividenden/Zinserträge, die der Teilfonds möglicherweise bezieht, quellensteuerpflichtig sein können. Das Anlageziel und die Performance-Benchmark stellen lediglich Zielvorgaben dar und beinhalten keine Gewährleistung für die Wertentwicklung des Fonds. Der Index wird nicht verwaltet und direkte Investitionen in den Index sind nicht möglich. Indexrenditen setzen die Reinvestition von Dividenden und Kapitalgewinnen voraus und berücksichtigen im Gegensatz zu Fondsrenditen keine Gebühren und Aufwendungen. Ungünstige Veränderungen der Devisenkurse können zu einer Verminderung der Renditen und zum Kapitalverlust führen. Die Anlagen der einzelnen Teilfonds können vollständig in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds abgesichert werden. Hierdurch können Währungsrisiken zwar unter Umständen gemindert werden, aber die Teilfonds können dadurch anderen Risiken ausgesetzt werden, wie zum Beispiel dem Kontrahentenrisiko. Die steuerliche Behandlung einer Anlage im Fonds hängt von den individuellen Umständen des Anlegers ab und kann sich zukünftig ändern. Wie oben erwähnt, wird für weitere Informationen zu den spezifischen Risiken im Zusammenhang mit dieser Strategie auf den aktuellen Verkaufsprospekt verwiesen.

Morningstar Analyst Rating™ & Morningstar Rating™ © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder dessen Inhaltsanbietern; (2) dürfen weder kopiert noch verbreitet werden und (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch dessen Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die Performance der Vergangenheit bietet keine Gewähr für die Renditen in der Zukunft. Detaillierte Auskünfte über das Analyst Rating von Morningstar und das Morningstar Rating, einschließlich ihrer Methodik, können auf Anfrage erteilt werden.

LÄNDERSPEZIFISCHE ANGABEN

ÖSTERREICH

Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache können kostenlos beim lokalen Agenten unter folgender Anschrift bezogen werden: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, OE 533, Graben 21, a-1010, Wien, Österreich.

FRANKREICH

Der Fonds ist bei der Autorité de marchés financiers („AMF“) für die Vermarktung in Frankreich registriert. Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in französischer Sprache können kostenlos beim lokalen Agenten unter folgender Anschrift bezogen werden: BNP Paribas Securities Services S.C.A, 3 rue d'Antin, 75002 Paris, Frankreich.

DEUTSCHLAND

Kontaktadressen für die Niederlassung NB Europe Germany: Telefon: +4969 36507 5900. E-Mail: info-germany@nb.com. Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache können kostenlos beim lokalen Agenten unter folgender Anschrift bezogen werden: JP Morgan AG, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main, Deutschland.

ITALIEN

Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in italienischer Sprache können kostenlos beim lokalen Agenten unter folgender Anschrift bezogen werden: State Street Bank SpA, Via Col Moschin n.16, 20136 Milano, Italien.

SPANIEN

Der Fonds ist bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV“) unter der Registernummer 295 in Spanien eingetragen. Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in spanischer Sprache können kostenlos beim lokalen Agenten unter folgender Anschrift bezogen werden: Allfunds Bank S.A., C/Estafeta. 6 (La Moraleja), Complejo Plaza la Fuente, Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, Spanien.

SCHWEIZ

Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz ist BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz. Erfüllungsort und Gerichtsstand für Anteile am Teilfonds, die in der Schweiz angeboten oder vertrieben werden, ist der Sitz der Schweizer Vertretung. Der Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Gründungsurkunde und Satzung des Fonds, der neueste geprüfte Jahresabschluss und gegebenenfalls der darauf folgende Halbjahresabschluss des Teilfonds können kostenlos bei der Vertretung in der Schweiz bezogen werden.

GROßBRITANNIEN

Kopien des Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in englischer Sprache sind kostenlos bei NB Europe in Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London, W1J 6ER, Großbritannien, erhältlich.

Neuberger Berman ist eine eingetragene Marke.

Glossar

Abwicklung (Zeichnung)

Der Prozess, über den Wertpapiere oder Anteile an einem Investmentfonds im Austausch gegen Barmittel ausgeliefert werden.

Alpha

Die risikobereinigte Überschussrendite auf eine Anlage in den Fonds im Vergleich zur Benchmark.

Annahmeschluss

Der letzte Zeitpunkt an jedem Tag, an dem ein Antrag auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen eines Investmentfonds bei der Fondsverwaltungsgesellschaft eingereicht werden kann. Nach dieser Frist eingehende Anträge werden am nächsten Tag ausgeführt.

Annualisierte Performance

Die Renditen aus einem längeren Zeitraum als einem Jahr, ausgedrückt als jährliche geometrische Durchschnittsrendite.

Ausgabeaufschlag (max.)

Der Höchstbetrag, den ein Anleger in einen Investmentfonds bei der Anlage in den Fonds eventuell zahlen muss, ausgedrückt als Prozentsatz des Wertes der Anlage.

Ausschüttende Klasse

Jede Anteilsklasse, die Dividenden ausschüttet.

Basiswährung

Die Währung, in der der Nettoinventarwert jedes Portfolios bestimmt wird.

Beta

Eine Kennzahl für das systematische Risiko eines Portfolios im Verhältnis zur Benchmark auf der Grundlage historischer Renditen. Das Beta der Benchmark wird immer 1 sein. So deutet ein Portfolio mit einem Beta über der Benchmark (d. h. über 1) zum Beispiel darauf hin, dass das Portfolio eine höhere Volatilität aufweist als die Benchmark. Dies bedeutet, dass es in steigenden Märkten besser und in fallenden Märkten schlechter abschneiden sollte.

Bmrk/Benchmark

Der Ertragsstrom, an dem der Ertragsstrom einer Anlagestrategie (wie eines Fonds) gemessen wird.

Bruttoengagement

Das Nennwertengagement gegenüber Marktschwankungen in einem Anlageportfolio, ausgedrückt als Summe seiner Long-Positionen (wo Wertpapiere direkt oder über den Einsatz von Derivaten gehalten werden) und seiner synthetischen Short-Positionen (wo Wertpapiere geliehen und zum späteren Rückkauf verkauft werden). So hätte eine Strategie mit 50 % des Portfoliovermögens in Long-Positionen und 50 % in Short-Positionen z. B. ein Nettomarktengagement von 0 % und ein Bruttomarktengagement von 100 %.

Domizil

Der geografische Ort, an dem ein Fonds konstituiert ist.

Duration

Diese Kennzahl wird als Anzeichen für die Sensibilität des Preises einer Anleihe gegenüber Zinsschwankungen herangezogen. Eine längere Duration deutet auf eine größere Sensitivität hin.

Durchschnittliche Bonität

Ein gewichteter Durchschnitt der Kreditratings aller Anleihen im Portfolio.

Fälligkeitsdatum

Das Datum, zu dem ein Vermögenswert wie z. B. eine Anleihe oder ein Derivat von seinem Emittenten zurückgenommen werden muss. Bei einer Anleihe ist dies das Datum, zu dem der letzte Kupon gezahlt und der Kapitalbetrag an die Anleger zurückgezahlt wird. Bei einem Derivat ist dies das Datum, zu dem der Kontrakt abläuft.

High Yield (hochverzinslich)

Ein Wertpapier oder Vermögenswert, gewöhnlich eine Anleihe oder ein Darlehen, das bzw. der von einer national anerkannten statistischen Ratingorganisation ein Rating unterhalb von BBB-/Baa3 oder gar kein Rating erhalten hat. Diese werden manchmal als spekulative oder Ramschanleihen oder -darlehen oder solche ohne Investmentqualität bezeichnet.

Information Ratio (IR)

Die voraussichtliche aktive Rendite einer Anlagestrategie (Alpha) im Verhältnis zu ihrer Benchmark oder ihrem Referenzwert, geteilt durch ihren Tracking Error. Dies ist eine Kennzahl für die Effizienz, mit der eine Anlagestrategie Risiken im Verhältnis zu ihrer Benchmark eingeht.

Investment Grade (Investmentqualität)

Ein Wertpapier oder Vermögenswert, gewöhnlich eine Anleihe oder ein Darlehen, das bzw. der von einer führenden Ratingagentur ein Rating von mindestens BBB/Baa erhalten hat.

Kumulierte Performance

Die von einer Anlage über einen gesamten bestimmten Zeitraum erwirtschafteten Renditen, im Gegensatz zur Performance einer Anlage über einen spezifischen Zeitraum von z. B. einem Monat, einem Quartal oder einem Jahr.

Long-Engagement

Der in Long-Positionen investierte Anteil des Nettoinventarwerts des Fonds. Eine Long-Position bedeutet, dass der Fonds ein Wertpapier (wie z. B. eine Aktie, eine Anleihe oder eine Option) hält und davon profitiert, wenn sein Kurs steigt.

Managementgebühr

Die feste jährliche Gebühr, die ein Anleger dafür zahlt, dass Vermögenswerte in einem Investmentfonds oder von einem Anlageverwalter verwaltet werden.

MW

Eine Abkürzung für „Marktwert“.

Nettoengagement

Das Nennwertengagement gegenüber Marktschwankungen in einem Anlageportfolio, ausgedrückt als seine Long-Positionen (wenn Wertpapiere gehalten werden) abzüglich seiner Short-Positionen (wenn Wertpapiere geliehen und zum späteren Rückkauf verkauft werden).

NIW (Nettoinventarwert)

Der Nettoinventarwert eines Portfolios.

Non-Investment Grade (ohne Investmentqualität)

Ein Wertpapier oder Vermögenswert, gewöhnlich eine Anleihe oder ein Darlehen, das bzw. der von einer national anerkannten statistischen Ratingorganisation ein Rating unterhalb von BBB/Baa oder gar kein Rating erhalten hat. Diese werden manchmal als spekulative, hochrentierliche oder Ramschanleihen bzw. -darlehen bezeichnet.

Notierung

Die Börse, an der ein Wertpapier oder ein Investmentfonds notiert ist und gehandelt wird.

NRSO

Die Abkürzung steht für Nationally Recognised Statistical Rating Organisation (national anerkannte statistische Ratingorganisation).

NW (Nominalwert)

Der gesamte zugrundeliegende Vermögenswert eines Engagements, das ganz oder teilweise über Derivate aufgebaut wird, in Anbetracht des aktuellen Kassakurses der Basiswerte. Ein umfangreiches Gesamtvermögenswertengagement in den Märkten kann über eine relativ geringe Allokation von Barsicherheiten zur Absicherung eines Derivatekontrakts aufgebaut werden. Das wahre Ausmaß des Engagements zeigt sich daher vielmehr an diesem gehebelten Nominalwert statt am Wert der Barallokation.

OAS (Bp)

Der optionsbereinigte Spread (Option-Adjusted-Spread, OAS) ist die Differenz in Basispunkten („Bp“) zwischen der Rendite eines Vermögenswertes und der Rendite eines Referenzsatzes wie z. B. dem risikolosen Barindex, wobei eine Anpassung um den Wert der in diesem Vermögenswert eingebetteten Optionen erfolgt. Manche Anleihen und Darlehen verleihen dem Emittenten zum Beispiel das Recht, das Wertpapier vor seiner Fälligkeit „abzurufen“ (d. h. den Kapitalbetrag vorzeitig an den Anleger zurückzuzahlen).

R² (R-Squared)

Eine statistische Kennzahl für den prozentualen Anteil der Schwankungen eines Anlageportfolios, die durch Schwankungen der Benchmark erklärt werden können. Ein hoher R²-Wert (zwischen 85 und 100) deutet darauf hin, dass sich das Portfolio in der Vergangenheit im Einklang mit der Benchmark entwickelt hat.

Rendite im schlechtesten Fall (Yield to Worst)

Die niedrigste potenzielle annualisierte Gesamrendite, die auf eine Anleihe erhalten werden kann, ohne dass der Emittent ausfällt. Diese kann von der Rückzahlungsrendite abweichen, da die Annahme zugrunde gelegt wird, dass der Emittent eine Option zum „Abruf“ des Wertpapiers bei der ersten Gelegenheit ausüben wird (um den Kapitalbetrag vorzeitig an einen Anleger zurückzuzahlen).

Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)

Die voraussichtliche gesamte annualisierte Rendite einer Anleihe, wenn diese bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten wird. Die Rückzahlungsrendite gilt als eine langfristige Anleihenrendite, sie wird jedoch als Jahressatz ausgedrückt.

Sharpe-Ratio

Diese Kennzahl gibt an, wie gut die Rendite des Fonds den Anleger für das übernommene Risiko im Verhältnis zu einer risikolosen Baranlage vergütet. Beim Vergleich von zwei Fonds mit einer gemeinsamen Benchmark bietet derjenige mit einer höheren Sharpe-Ratio eine bessere Rendite bei demselben Risiko (oder dieselbe Rendite bei einem geringeren Risiko).

Short-Engagement

Der in Short-Positionen investierte Anteil des Nettoinventarwerts des Fonds. Eine Short-Position bedeutet, dass der Fonds von einem Kursrückgang eines Wertpapiers profitiert. Fonds bauen Short-Engagements über synthetische Anlagen unter Verwendung von Derivaten auf, die eine Hebelung des Portfolios verursachen.

Standardabweichung

Misst die historische Volatilität der Fondsrendite. Die Standardabweichung ist eine statistische Kennzahl für die Streuung eines Datensatzes im Verhältnis zu seinem Mittelwert. Je höher die Standardabweichung ist, umso unterschiedlicher sind die Renditen und umso höher ist das Portfoliorisiko. Im Investmentbereich wird dieser Begriff gewöhnlich für eine Reihe historischer Renditen verwendet und häufig als „Volatilität“ bezeichnet.

TER (Gesamtkostenquote, Total Expense Ratio)

Eine Kennzahl für die gesamten mit der Verwaltung und dem Betrieb eines Investmentfonds verbundenen Kosten einschließlich der Managementgebühr, der Anlegerverwaltungsgebühr und der Vertriebsgebühr.

Thesaurierende Klasse

Eine Anteilsklasse, die alle Nettoanlageerträge und realisierten Nettokapitalerträge wieder anlegt und keine Dividenden ausschüttet.

Tracking Error

Eine Kennzahl für die Volatilität der Differenz zwischen der Rendite einer Anlagestrategie und der Rendite ihrer Benchmark. Der Tracking Error misst, wie stark die Performance der Strategie von derjenigen der Benchmark abweichen kann. Ein höherer Tracking Error deutet darauf hin, dass ein Portfolio aktiv im Verhältnis zu seiner Benchmark verwaltet wird.

Vehikel

Jede Struktur, die darauf ausgelegt ist, Barmittel von Anlegern entgegen zu nehmen, mit denen Anlagen in Vermögenswerten und Wertpapiere getätigt werden sollen. Beispiele hierfür sind offene und geschlossene Investmentfonds, Limited Partnerships und börsengehandelte Fonds.

Volatilität

Wird auch als die Standardabweichung des Ertragsstroms eines Vermögenswerts, eines Portfolios, eines Marktes oder einer Benchmark bezeichnet.

Wesentliche Anlegerinformationen

Ein kurzes Dokument, das Fondsmanagementgesellschaften den Anlegern zur Verfügung stellen müssen und das wesentliche Angaben und Zahlen in Bezug auf einen Investmentfonds enthält.

Ein vollständiges Glossar finden Sie unter www.nb.com/glossary

Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Verkaufsprospekt und das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger unter www.nb.com/europe/literature

Kontakt: NB Europe – German Branch, **Tel:** +4969 36507 5900, **E-mail:** info-germany@nb.com