

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

CHF P Ausschüttende Klasse

31. Dezember 2020

ANLAGEZIEL DES FONDS

Der Fonds strebt eine Steigerung des Werts Ihrer Wertpapiere durch eine Kombination aus Wachstum und Einkommen aus Anlagen in Hybridanleihen von Unternehmen weltweit an. Diese Hybridanleihen sind Wertpapiere, die von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors ausgegeben werden und Merkmale von Anleihen wie auch Aktien aufweisen. Die Anlagen erfolgen meist in Titel mit Investment Grade, vereinzelt aber auch in Papiere mit einem niedrigeren Rating. Die Anlageauswahl wird anhand verschiedener Informationen getroffen, die aus fundamentalem und quantitativem Research und entsprechenden Analysen gewonnen werden, um Emittenten zu ermitteln, die als unterbewertet und eine solide Bonität aufweisend betrachtet werden.

MANAGEMENTTEAM

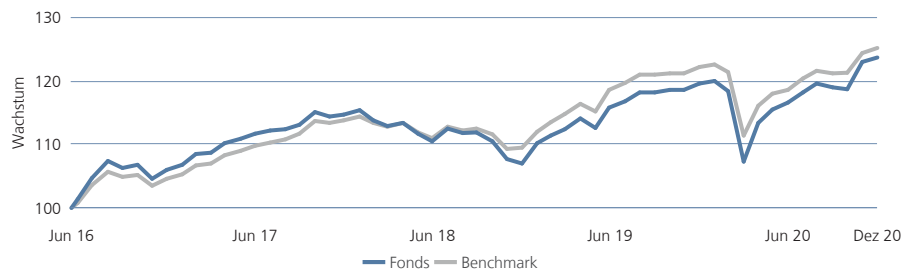
Julian Marks
Senior Portfoliomanager

David M. Brown
Senior Portfoliomanager

FONDSDATEN

Auflegungsdatum (Fonds)	19. November 2015
Auflegungsdatum (Anteilsklasse)	17. Juni 2016
Basiswährung (Fonds)	EUR
Basiswährung (Anteilsklasse)	CHF
Verwaltetes Fondsvermögen (Mio. EUR)	1705,94
Nettoinventarwert (Währung der Anteilsklasse)	10,87
Domizil	Irland
Notierung	Irland
Vehikel	OGAW
Bewertung	Täglich
Abwicklung (Zeichnung)	T+3
Annahmeschluss	11:00 (Zeit in Dublin)
Aufsichtsbehörde	Central Bank of Ireland
Managementgebühr	0,57%
Laufende Kosten*	0,71%
Ausgabeaufschlag (Max.)	5,00%
Bloomberg	NBCHPDC ID
Wertpapierkennnummer (WKN)	A2AL8P
ISIN	IE00BDHBH834
Morningstar Kategorie™	Anleihen Sonstige
Benchmark	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)

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 EUR 100 in einem oder mehreren Referenzwerten entwickelt hätte.

KUMULIERT (%)¹	1 Mt.	3 Mt.	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage³
Fonds	0,56	3,97	3,40	3,40	7,83	-	23,68
Benchmark	0,60	3,21	2,39	2,39	9,94	-	25,15

AUF JAHREBASIS (%)¹	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage³
Fonds	3,40	2,55	-	4,79
Benchmark	2,39	3,21	-	5,07

12-MONATS-ZEITRÄUME (%)²	Dez. 2014 Dez. 2015	Dez. 2015 Dez. 2016	Dez. 2016 Dez. 2017	Dez. 2017 Dez. 2018	Dez. 2018 Dez. 2019	Dez. 2019 Dez. 2020
Fonds	-	-	8,18	-6,74	11,83	3,40
Benchmark	-	-	8,86	-3,82	11,64	2,39

Mit Wirkung vom 28. Februar 2020 änderte sich der Name der Benchmark in ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged). Der Fonds wird aktiv gemanagt und ist nicht durch den Referenzwert beschränkt, der lediglich als Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung herangezogen wird. Die Änderung hat keinen Einfluss auf das Fondsmanagement.

¹Performance bis zum letzten Monatsende, lfd. Jahr - laufendes Jahr, Mt. - Monat

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

³Wertentwicklung vom 17. Juni 2016 bis zum späten Monatsende.

Die Wertentwicklung des Fonds ist repräsentativ für die CHF P Ausschüttende Klasse und wurde nach Abzug von Gebühren berechnet. Die Fondsperformance berücksichtigt keine Provisionen oder Kosten, die den Anlegern bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen entstehen. 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.

RISIKEN

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.

Kreditrisiko: Das Risiko, dass Anleiheemittenten ihren Zins- oder Tilgungszahlungen nicht nachkommen, was zu einem vorübergehenden oder dauerhaften Verlust für den Fonds führen kann.

Zinsrisiko: Das Risiko von Zinsschwankungen, die den Wert festverzinslicher Anleihen beeinflussen.

Konzentrationsrisiko: Die Anlagen des Fonds können auf eine kleine Anzahl von Anlagen konzentriert sein, weshalb seine Wertentwicklung stärker schwanken kann als jene eines stärker diversifizierten Fonds.

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

Operatives 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.

Derivaterisiko: Der Fonds darf bestimmte Arten von derivativen Finanzinstrumenten verwenden (DFI) (einschließlich bestimmter komplexer Instrumente) diese können mit besonderen Risiken verbunden sein, wie zum Beispiel dem Marktrisiko, dem Liquiditätsrisiko und dem Kreditausfallrisiko. Dadurch wird die Hebelung des Fonds deutlich gesteigert, was zu großen Variationen beim Anteilswert führen kann.

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. Wo vergangene Leistung gezeigt wird es basiert auf der Aktiengattung, auf die sich dieses Factsheet 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.

*Die Zahl der laufenden Kosten basiert auf den jährlichen Ausgaben für die Periode, die am 31. Dezember endet.

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

KONTAKT

Client Services: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 571 9646

E-Mail: ClientServices@nb.com

Website: www.nb.com

Anrufe werden aufgezeichnet

Seite 1 von 4



Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

CHF P Ausschüttende Klasse

31. Dezember 2020

BONITÄT % (MW)

	Fonds
A	2,65
A-	5,02
BBB+	0,27
BBB	33,46
BBB-	41,85
BB+	16,74

WÄHRUNGSAKLOKATIONEN % (MW)

	Fonds
Vereinigtes Königreich Pfund	12,79
Euro	66,54
US Dollar	20,67

LÄNDERAKLOKATIONEN % (MW)

	Fonds
Deutschland	29,47
Vereinigtes Königreich	27,46
Frankreich	18,42
Niederlande	7,24
Vereinigte Staaten	4,64
Kanada	3,50
Italien	3,13
Dänemark	1,83
Spanien	1,50
Belgien	1,43
Schweden	1,11
Australien	0,27

TOP 10-EMITTENTEN % (MW)

	Fonds
Volkswagen International	9,60
Bayer AG	8,98
SSE PLC	7,19
Electricité De France	6,52
NGG Finance	6,38
Veolia Environnement SA	4,75
BP Plc	4,67
Vodafone Group PLC	4,42
TenneT	4,37
Grand City Properties SA	4,35

ENGAGEMENT NACH SEKTOR % (MW)

	Fonds
Versorger	38,38
Energie	12,32
Telekommunikation	11,37
Nichtzykl. Konsumwerte	10,20
Zykl. Konsumwerte	9,81
Immobilien	7,84
Grundstoffindustrie	3,26
Barmittel	6,83

YIELD TO CALL (%)

	Fonds
Schweizer Franke	1,53
Euro	1,71
Britisches Pfund	2,34
US Dollar	2,55

MERKMALE

	Fonds
Yield-to-Call (%)	1,71
OAS (BP)	236
Modifizierte Duration (Jahre)	3,81
Zahl der Anleihen	57
Zahl der Emittenten	35
Durchschnittliche Kreditqualität	BBB-

DURATIONSVERTEILUNG % (MW)

	Fonds
Weniger als 1 Jahr	0,23
1 - 3 Jahre	29,57
3 - 5 Jahre	39,25
5 - 7 Jahre	12,61
7 - 10 Jahre	18,35

RISIKOKENNZAHLEN

	3 Jahre
Alpha (%)	-0,88
Tracking Error (%)	1,64
Beta	1,18
Sharpe Ratio	0,16
Information Ratio	-0,41
R-Squared (%)	98,04
Standardabweichung	8,00

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

CHF P Ausschüttende Klasse

31. Dezember 2020

P ANTEILSKLASSENDATEN

Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum (Anteilsklasse)	ISIN	Bloomberg	VALOR Nummer	Mindestanlage
CHF P Thesaurierende Klasse	CHF	27-04-2017	IE00BD4H0K73	NBCHCPA ID	36364689	1.000
CHF P Ausschüttende Klasse	CHF	17-06-2016	IE00BDHB8H34	NBCHPDC ID	32942287	1.000
EUR P Thesaurierende Klasse	EUR	27-04-2017	IE00BYVF7663	NBCHCPA ID	36364711	1.000
EUR P Ausschüttende Klasse	EUR	24-06-2016	IE00BD37ND27	NBCHPDE ID	32982940	1.000
GBP P Thesaurierende Klasse	GBP	16-08-2019	IE00BH3W6W54	NBCHGBP ID	47005669	50.000
GBP P Ausschüttende Klasse	GBP	19-05-2017	IE00BD4H0M97	NBCHGPA ID	36364720	50.000
USD P Thesaurierende Klasse	USD	05-05-2017	IE00BD4H0L80	NBCHUPA ID	36364717	1.000

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

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, Blackrock Aladdin, Bloomberg und Morningstar.

Der Untereinlageverwalter für den Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (der „Teilfonds“) sind die Neuberger Berman Investment Advisers LLC und die Neuberger Berman Singapore Pte. Limited.

Vereinigtes Königreich: Das vorliegende Dokument ist Finanzwerbung und wurde von Neuberger Berman Europe Limited herausgegeben. Das Unternehmen ist von der britischen Börsenaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority in England und Wales zugelassen und wird von ihr beaufsichtigt. Firmensitz: Lansdowne House, 57 Berkeley Square, London, W1J 6ER. Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Das vorliegende Dokument ist Finanzwerbung und wurde von Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited herausgegeben. Das Unternehmen ist in Irland zugelassen und wird von der Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Firmensitz: MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2. Neuberger Berman Europe Limited ist außerdem von der Securities and Exchange Commission in den USA als Investmentberater zugelassen. Die Niederlassung in Dubai wird von der Dubai Financial Services Authority beaufsichtigt. Firmensitz: Dubai International Financial Centre.

Dieser Fonds ist ein Teilfonds von Neuberger Berman Investment Funds PLC, der von der Zentralbank von Irland gemäß der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung zugelassen ist. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und sind nur eine Kurzzusammenfassung einiger wichtiger Aspekte des Fonds. Anleger sollten den Verkaufsprospekt und das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen, die auf unserer Website verfügbar sind: www.nb.com/europe/literature.

Anlageziele, Informationen zu Risiken, Gebühren und Aufwendungen sowie andere wichtige Informationen zum Fonds sind dem Prospekt zu entnehmen. Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken bereitgestellt und stellt keine Anlage-, Rechts-, Finanz- oder Steuerberatung und keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren dar.

Wir gewährleisten nicht, dass diese Informationen, einschließlich jeglicher von Dritten gelieferter Informationen, vollständig sind, und Sie sollten sich daher nicht darauf verlassen. Wir geben keine Empfehlung oder Beratung in Bezug darauf ab, ob eine Anlage oder Strategie für einen bestimmten Anleger geeignet ist. Jeder Empfänger dieses Dokument sollte die Recherchen durchführen, die er als erforderliche erachtet, um zu einer unabhängigen Beurteilung einer Anlage fähig zu sein, und er sollte sich mit seinen eigenen Anwälten und Beratern für finanzielle, versicherungsmathematische, rechnungslegungsbezogene, aufsichtsrechtliche und steuerliche Fragen beraten, um eine solche Anlage zu beurteilen. Es ist nicht davon auszugehen, dass Kapitalanlagen in den ausgewiesenen oder beschriebenen Wertpapieren, Unternehmen, Sektoren oder Märkten rentabel sind oder waren. Alle Informationen sind zum Datum dieses Schriftstücks aktuell und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Der in diesem Dokument beschriebene Fonds darf nur in Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist, bzw. nur Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Der Fonds darf nur vertrieben werden, wenn ein solcher Vertrieb in Übereinstimmung mit den geltenden Regeln und Verordnungen der Rechtsordnung erfolgt. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA weitergegeben werden. Indizes werden nicht verwaltet und stehen nicht für Direktinvestitionen zur Verfügung.

Eine Anlage in den Fonds geht mit – möglicherweise überdurchschnittlichen – Risiken einher. Sie eignet sich ausschließlich für Personen, die in der Lage sind, solche Risiken einzugehen. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt auf unserer Webseite unter www.nb.com/europe/literature. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Anhaltspunkt für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Anlagen könnte fallen oder steigen und die Anleger können eventuell die angelegten Beträge nicht zurückerhalten. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

Der Wert von Anlagen, die auf eine andere Währung lauten, kann aufgrund von Wechselkurschwankungen sowohl steigen als auch fallen. Nachteilige Wechselkursbewegungen können zu geringeren Erträgen und Kapitalverlusten führen. Die steuerliche Behandlung ist von den jeweiligen Umständen des einzelnen Anlegers abhängig und kann sich ändern. Daher wird Anlegern empfohlen, eine unabhängige Steuerberatung in Anspruch zu nehmen.

Die Anlage in den Fonds sollte keinen wesentlichen Bestandteil des Investment-Portfolios eines Anlegers ausmachen und ist möglicherweise für manche Anleger nicht geeignet. Diversifizierung und die Allokation in bestimmten Anlageklassen garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust. Hinweis für Anleger in der Schweiz: Neuberger Berman Investment Funds plc wurde in Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mit beschränkter Haftung unter irischem Recht gegründet und die Teilfonds wurden zudem durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen. Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnastrasse 16, CH-8002 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte stehen alle beim Vertreter in der Schweiz kostenlos zur Verfügung.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Neuberger Berman Europe Limited reproduziert werden. Der Name „Neuberger Berman“ und das Logo sind eingetragene Servicemarken der Neuberger Berman Group LLC.

Kontakt: NB Europe – German Branch, Tel: +4969 36507 5900, E-mail: info-germany@nb.com
© 2021 Neuberger Berman Group LLC. Alle Rechte vorbehalten.

© 2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seinen Contentprovidern, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden und es gibt (3) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Contentprovider übernehmen die Verantwortung für Schäden oder Verluste, die durch eine Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Für weitere ausführliche Informationen über das Analysten-Rating von Morningstar, einschließlich seiner Methodik, finden Sie unter <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Offenlegung/Standard.aspx>

Kostenlose Exemplare des Dokuments mit den wichtigsten Informationen für die Investoren (KIID) können in Englisch, Deutsch, Französisch, Italienisch, Spanisch, Portugiesisch, Niederländisch, Dänisch, Schwedisch, Norwegisch, Isländisch und Griechisch unter www.nb.com/europe/literature, bei den örtlichen Zahlstellen, deren Liste in Anhang III des Prospekts enthalten ist, oder schriftlich bei Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland, angefordert werden. Um herauszufinden, ob der Fonds in Ihrem Land registriert ist, konsultieren Sie bitte die Registrierungsmatrix: www.nb.com/europe/literature. Exemplare des Fondsprospekts, der letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie des Nachtrags zum Teilfondsprospekt können kostenlos in Englisch, Deutsch, Französisch, Italienisch und Spanisch unter www.nb.com/europe/literature, bei den örtlichen Zahlstellen, deren Liste in Anhang III des Prospekts enthalten ist, oder schriftlich bei Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland, angefordert werden. Der Fonds ist bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV“) unter der Registrierungsnummer 295 in Spanien registriert.

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

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: Ein Index, der verwendet wird, um die Performance eines Fonds zu vergleichen, oder verwendet wird um die Rendite eines solchen Index zu verfolgen, oder genutzt wird um die Asset Allokation eines Portfolios zu definieren, oder Performancegebühren zu berechnen.

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 Nettomarktingengagement von 0 % und ein Bruttomarktingengagement von 100 %.

Dividendenrendite: Die jährliche prozentuale Rendite, die ein Fonds aus den Dividenden des Unternehmens erzielt, berechnet durch Division des Betrags der jährlichen Dividenden pro Aktie durch den aktuellen Nettoinventarwert oder den öffentlichen Angebotspreis.

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.

EPS-Wachstum: Das EPS-Wachstum (Wachstum der Erträge pro Anteil) veranschaulicht das Wachstum der Erträge pro Anteil im Zeitverlauf. Anhand der EPS-Wachstumsraten können Anleger Aktienwerte identifizieren, deren Ertragskraft steigt bzw. sinkt. Das geschätzte EPS-Wachstum pro Anteil über 3 bis 5 Jahre ist ein Schätzwert, der angibt, wie stark die Erträge pro Anteil in den nächsten 3 bis 5 Jahren voraussichtlich wachsen werden. Es gibt keine Gewähr dafür, dass das Anlageziel des Teilfonds erreicht wird.

ESG: Diese ESG-Kriterien repräsentieren ökologische Gesichtspunkte (z.B. Auswirkungen auf natürliche Ressourcen), soziale Faktoren (z.B. Menschenrechte) und Governance-Aspekte (Fragen der guten Unternehmensführung).

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.

Kurs/Umsatz: Der Aktienpreis eines Unternehmens geteilt durch den Verkaufserlös pro Aktie. Eine alternative Methode zum Kurs-Gewinn-Verhältnis für die Bewertung einer Aktie.

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 Gesamtrendite, 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.

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

Terminpreis/Gewinn-Verhältnis (P/E): Ist der Preis einer Aktie zu einem bestimmten Zeitpunkt geteilt durch ihren prognostizierten Gewinn pro Aktie für das nächste Geschäftsjahr. Die prognostizierten Gewinne basieren auf Konsensschätzungen und nicht auf Neuberger Bermans eigenen Projektionen, und Prognosen können realisiert werden oder auch nicht. Darüber hinaus könnte sich jede Revision einer Prognose auf den Marktpreis einer Aktie auswirken. Wenn das zukünftige KGV höher als das aktuelle KGV ist, deutet dies auf einen niedrigeren erwarteten Gewinn hin.

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 Vermögenswerte 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 Vermögenswertes, 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 die wesentlichen Anlegerinformationen unter www.nb.com/europe/literature