

Esta es una comunicación de marketing. Consulte el prospecto del fondo y los documentos de oferta, incluido el Documento de Datos Fundamentales ("DDF") o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DDFI"), según proceda, antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. Los inversores deben tener en cuenta que al realizar una inversión serán propietarios de acciones en el fondo, y no (de) los activos subyacentes.

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

31 octubre 2024

OBJETIVO DEL FONDO

El objetivo del fondo es aumentar el valor de sus participaciones mediante una combinación de crecimiento y rentas de las inversiones en bonos híbridos corporativos de todo el mundo. Los bonos híbridos corporativos son valores emitidos por compañías no financieras que tienen características tanto de bonos como de acciones. Las inversiones tendrán principalmente una calificación de grado de inversión, aunque habrá cierta exposición a valores sin grado de inversión. La selección de inversiones es el resultado de un marco de aportaciones que incluye investigación y análisis fundamentales y cuantitativos para identificar emisores que se consideran infravalorados y tienen una sólida calidad crediticia.

EQUIPO DE GESTIÓN

Linus Claesson

Gestor Senior

David M. Brown

Gestor Senior

Antonio Serpico

Gestor Senior

Sergejs Prala

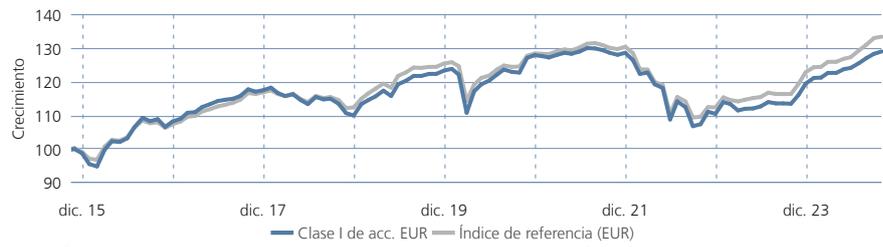
Gestor Senior

DATOS DEL FONDO

Fecha de lanzamiento (Fondo)	19 noviembre 2015
Divisa Base (Fondo)	EUR
Activos del Fondo (Millones de EUR)	2257,52
Domicilio	Irlanda
Vehículo	UCITS
Valoración	Diaria
Liquidación (Suscripciones)	T+3
Fecha límite de negociación	11:00 (hora de Dublín)
Regulador	Banco Central de Irlanda
Índice de referencia	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)

RENTABILIDAD ACUMULADA

El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros.



Este gráfico muestra el rendimiento de una inversión de EUR 100 en el Fondo en su fecha de creación y la compara con el rendimiento de una hipotética inversión de EUR 100 en el índice o índices de referencia.

RENTABILIDAD (%)¹

	1 mes ²	3 meses ²	Desde el inicio del año ²	1 año ²	3 años ³	5 años ³	10 años ³	Desde el lto. ^{3,4}
Clase I de acc. EUR	0,54	2,78	8,03	13,73	0,10	1,07	-	2,90
Índice de referencia (EUR)	0,45	3,31	8,85	14,88	0,89	1,45	-	3,29

Períodos de 12 meses (%)¹

	Oct14 Oct15	Oct15 Oct16	Oct16 Oct17	Oct17 Oct18	Oct18 Oct19	Oct19 Oct20	Oct20 Oct21	Oct21 Oct22	Oct22 Oct23	Oct23 Oct24
Clase I de acc. EUR	-	-	8,17	-3,65	7,83	0,33	4,80	-16,54	5,67	13,73
Índice de referencia (EUR)	-	-	8,09	-1,83	8,57	0,09	4,53	-15,82	6,20	14,88

RENT. AÑO NATURAL (%)

	2015 ⁵	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁶
Clase I de acc. EUR	-1,20	9,62	8,59	-6,38	12,17	3,72	0,55	-14,13	8,14	8,03
Índice de referencia (EUR)	-0,97	8,35	8,86	-3,82	11,64	2,39	1,48	-13,80	9,25	8,85

El Fondo se gestiona de manera activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan a discreción del gestor de inversiones. El Fondo no está limitado por su índice de referencia, que se utiliza únicamente con fines comparativos. El Fondo presta cierta consideración a los componentes del índice de referencia en la selección de valores y es posible que no posea todos o muchos de los componentes del índice de referencia.

¹Rentabilidad hasta el final del último mes. Períodos de 12 meses basados en los Valores Liquidativos (VL) de fin de mes.

²Los retornos de estos periodos con acumulativos.

³Los retornos para periodos de más de un año son anualizados.

⁴Retornos desde el 19 noviembre 2015 hasta el último fin de mes.

⁵Datos desde el lanzamiento de la clase de acción.

⁶Rendimiento para el año calendario corriente es de principios de año hasta la fecha.

El rendimiento se refiere a la clase de acciones Clase I de acc. EUR y ha sido calculado para dar cuenta de la liquidación de los gastos. Los inversores que suscriban en una divisa distinta a la divisa base del fondo deben tener en cuenta que los rendimientos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la divisa. **El rendimiento del Fondo no tiene en cuenta ninguna comisión o gasto incurrido por los inversores cuando se suscriben o reembolsan acciones.**

CONSIDERACIONES EN CUANTO AL RIESGO

Riesgo de mercado: El riesgo de un cambio en el valor de una posición como resultado de factores subyacentes del mercado, incluido, entre otros, el rendimiento general de las empresas y la percepción del mercado de la economía global.

Riesgo de liquidez: El riesgo de que el Fondo no pueda vender una inversión fácilmente a su valor justo de mercado. En condiciones extremas del mercado, esto puede afectar a la capacidad del Fondo para satisfacer las solicitudes de reembolso previa solicitud.

Riesgo de crédito: El riesgo de que los emisores de bonos no cumplan con los reembolsos de intereses, o el reembolso de las deudas, lo que resulta en pérdidas temporales o permanentes para el Fondo.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de los movimientos del tipo de interés que afectan al valor de los bonos de tipo fijo.

Riesgo de concentración: Las inversiones del Fondo pueden estar concentradas en un pequeño número de inversiones y, por lo tanto, su rendimiento puede ser más variable que el rendimiento de un fondo más diversificado.

Riesgo de contraparte: El riesgo de que una contraparte no cumpla con su obligación de pago de una operación, contrato u otra transacción, en la fecha de vencimiento.

Riesgo operacional: El riesgo de pérdidas directas o indirectas como resultado de procesos, personas y sistemas inadecuados o fallidos, incluidos aquellos relacionados con la custodia de activos o eventos externos.

Riesgo de derivados: El Fondo está autorizado a utilizar ciertos tipos de instrumentos financieros derivados (incluidos ciertos instrumentos complejos). Esto puede aumentar significativamente el apalancamiento del Fondo, lo que puede conllevar grandes variaciones en el valor de su acción. Los inversores deben tener en cuenta que el Fondo podrá alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en Instrumentos Financieros Derivados ("IFD", por sus siglas en inglés). Existen ciertos riesgos de inversión relacionados con el uso de instrumentos financieros derivados. El uso de IFD del fondo puede implicar riesgos y pérdidas significativas.

Riesgo de divisa: Los inversores que suscriben los valores en una moneda diferente a la moneda base del Fondo están expuestos al riesgo de divisa. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden afectar a la rentabilidad de la inversión. Donde la rentabilidad histórica es mostrada se basa en la clase de acciones a la que se refiere esta ficha. **Si la moneda de esta clase de acciones difiere de su moneda local, deberá tener en cuenta que, a causa de las fluctuaciones del tipo de cambio, la rentabilidad mostrada puede aumentar o disminuir si se convierte a su moneda local.**

Valores híbridos: los valores híbridos son instrumentos muy estructurados que combinan características tanto de renta variable como de renta fija. Por lo general, conllevan niveles de riesgo de crédito más elevados que los de bonos menos estructurados. Entre ellos, cabe citar un mayor riesgo de aplazamiento del cupón, ampliación del plazo de vencimiento por parte del emisor y reinversión por amortización anticipada. Los inversores pueden consultar información adicional en los apartados sobre riesgos del Folleto y de los Suplementos.

Para obtener información completa sobre estos y otros riesgos, consulte el prospecto del fondo y los documentos de oferta, incluidos el DFI o el DFI, según proceda.



CONTACTO

Client Services: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 241 7116

Correo electrónico: Clientservices@nb.com

Sitio web: www.nb.com

Las llamadas son grabadas

Página 1 de 6

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

31 octubre 2024

10 PRINCIPALES EMISORES % (VM)

	Fondo
Electricite De France	5,55
British Telecommunications	4,73
Volkswagen	4,70
Enbridge Energy Partners	4,62
Southern Electric Generating Co	4,36
BP Capital Markets	4,36
Veolia Environnement	3,64
Heimstaden Bostad Treasury BV	3,62
National Grid Gas	3,58
Centrica	3,08

ASIGNACIÓN POR SECTOR % (VM)

	Fondo
Servicios públicos	52,18
Telecomunicaciones	11,64
Energía	11,55
Bienes inmuebles	7,31
Equivalentes de efectivo	5,05
Consumo cíclico	4,71
Autoridad Local	3,80
Industrias básicas	3,38
Sanidad	0,37

ASIGNACIÓN POR PAÍS % (VM)

	Fondo
Francia	18,61
Reino Unido	16,72
Estados Unidos	13,02
Alemania	8,20
Suecia	7,07
Canadá	6,53
Bélgica	6,29
España	6,08
Países Bajos	4,60
Australia	4,42
Italia	2,59
Dinamarca	2,48
Suiza	1,72
Luxemburgo	0,87
Portugal	0,80

CALIDAD CREDITICIA DE SEGURIDAD % (VM)

	Fondo
AA-	0,04
A-	4,81
BBB+	0,39
BBB	20,96
BBB-	53,34
BB+	16,23
BB	4,22

Las calificaciones de calidad crediticia se basan en la calificación más alta de tres agencias (en la medida en que califiquen): Moody's, S&P y Fitch. Para las tenencias calificadas por dos o solo una de las tres agencias, se utiliza la calificación más alta. Expresado en nomenclatura S&P. Las tenencias de la cartera, las calificaciones subyacentes de las tenencias y la composición de la calidad crediticia pueden cambiar sustancialmente con el tiempo.

CARACTERÍSTICAS

	Fondo
Rendimiento sobre próxima amortización EUR (%)	4,57
OAS (pb)	206
Duración (años)	3,10
Number of Bonds	87
Número de emisores	55
Calidad crediticia media	BBB-

ASIGNACIÓN POR DIVISAS % (VM)

	Fondo
Euro	70,21
Libra esterlina	18,55
Dólar estadounidense	11,24

RENDIMIENTO SOBRE PRÓXIMA AMORTIZACIÓN (%)

	Fondo
Franco suizo	2,46
Euro	4,57
Dólar estadounidense	6,34
Libra esterlina	6,58

DESGLOSE POR DURACIÓN % (VM)

	Fondo
Menos de 1 año	8,42
1 - 3 años	32,32
3 - 5 años	45,16
5 - 7 años	11,14
7 - 10 años	2,83
10 - 15 años	0,12

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

31 octubre 2024

I RENTABILIDAD DE LAS CLASES DE ACCIONES

El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros.

RENTABILIDAD (%) ⁷	Fecha de lanzamiento	1 mes ⁸	3 meses ⁸	Desde el inicio del año ⁸	1 año ⁸	3 años ⁹	5 años ⁹	10 años ⁹	Desde lzto. ⁹
Clase I de acc. EUR	19-11-2015	0,54	2,78	8,03	13,73	0,10	1,07	-	2,90
Clase I de distr. EUR	19-11-2015	0,61	2,82	8,08	13,78	0,09	1,07	-	2,90
Clase I de acc. GBP	09-03-2017	0,64	3,10	9,24	15,31	1,58	2,21	-	3,12
Clase I de acc. USD	14-06-2016	0,74	3,25	9,54	15,65	2,02	2,82	-	4,90
Clase I de distr. USD	23-04-2021	0,82	3,33	9,53	15,69	2,03	-	-	1,86
Índice de referencia (EUR)	-	0,45	3,31	8,85	14,88	0,89	1,45	-	3,29 ¹⁰

Períodos de 12 meses (%) ⁷	Fecha de lanzamiento	Oct 14 Oct 15	Oct 15 Oct 16	Oct 16 Oct 17	Oct 17 Oct 18	Oct 18 Oct 19	Oct 19 Oct 20	Oct 20 Oct 21	Oct 21 Oct 22	Oct 22 Oct 23	Oct 23 Oct 24
Clase I de acc. EUR	19-11-2015	-	-	8,17	-3,65	7,83	0,33	4,80	-16,54	5,67	13,73
Clase I de distr. EUR	19-11-2015	-	-	8,19	-3,73	7,82	0,34	4,82	-16,51	5,57	13,78
Clase I de acc. GBP	09-03-2017	-	-	-	-2,53	9,04	0,88	5,51	-15,33	7,34	15,31
Clase I de acc. USD	14-06-2016	-	-	10,15	-1,18	11,12	2,39	5,71	-15,08	8,12	15,65
Clase I de distr. USD	23-04-2021	-	-	-	-	-	-	-	-15,10	8,14	15,69
Índice de referencia (EUR)	-	-	-	8,09	-1,83	8,57	0,09	4,53	-15,82	6,20	14,88

RENT. AÑO NATURAL (%)	Fecha de lanzamiento	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ¹¹
Clase I de acc. EUR	19-11-2015	-1,20 ¹²	9,62	8,59	-6,38	12,17	3,72	0,55	-14,13	8,14	8,03
Clase I de distr. EUR	19-11-2015	-1,20 ¹²	9,67	8,52	-6,34	12,15	3,65	0,55	-14,14	8,17	8,08
Clase I de acc. GBP	09-03-2017	-	-	6,60 ¹²	-5,25	13,56	4,10	1,17	-12,75	9,87	9,24
Clase I de acc. USD	14-06-2016	-	7,00 ¹²	10,65	-3,80	15,63	5,47	1,37	-12,29	10,36	9,54
Clase I de distr. USD	23-04-2021	-	-	-	-	-	-	0,58 ¹²	-12,28	10,44	9,53
Índice de referencia (EUR)	-	-0,97 ¹⁰	8,35	8,86	-3,82	11,64	2,39	1,48	-13,80	9,25	8,85

El Fondo se gestiona de manera activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan a discreción del gestor de inversiones. El Fondo no está limitado por su índice de referencia, que se utiliza únicamente con fines comparativos. El Fondo presta cierta consideración a los componentes del índice de referencia en la selección de valores y es posible que no posea todos o muchos de los componentes del índice de referencia.

⁷Rentabilidad hasta el final del último mes. Períodos de 12 meses basados en los Valores Liquidativos (VL) de fin de mes.

⁸Los retornos de estos periodos con acumulativos.

⁹Los retornos para periodos de más de un año son anualizados.

¹⁰Datos mostrados desde el inicio de la Clase I de acc. EUR.

¹¹Rendimiento para el año calendario corriente es de principios de año hasta la fecha.

¹²Datos desde el lanzamiento de la clase de acción.

Cuando se muestra un índice de referencia, el índice de referencia que se muestra se proporciona en la divisa base del fondo y, por lo tanto, puede que no sea una comparación justa y representativa de la clase de acciones de divisa cubierta que se muestra. La diferencia en la exposición a divisas y las fluctuaciones de estas en un índice de referencia no cubierto puede causar un diferencial no deseado en cualquier comparación de rendimiento o riesgo.

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

31 octubre 2024

DATOS SOBRE LAS CLASES I DE ACCIONES

Clase de acciones	VL	Comisión de suscripción (Máx.)	Gastos corrientes	Comisión de gestión	Inversión mínima
I de acc. EUR	12,92	0,00%	0,70%*	0,60%	1.000.000
I de distr. EUR	9,73	0,00%	0,70%*	0,60%	1.000.000
I de acc. GBP	12,65	0,00%	0,69%*	0,60%	1.000.000
I de acc. USD	14,93	0,00%	0,70%*	0,60%	1.000.000
I de distr. USD	9,47	0,00%	0,69%*	0,60%	1.000.000
I de distr. (mensual) USD	10,07	0,00%	0,70%**	0,60%	1.000.000

Clase de acciones	Fecha de lanzamiento	Categoría Morningstar™	Código ISIN	Código Bloomberg	VALOR
I de acc. EUR	19-11-2015	EUR Deuda Subordinada	IE00BZ090894	NBCHEIA ID	30442329
I de distr. EUR	19-11-2015	EUR Deuda Subordinada	IE00BZ090902	NBCHEID ID	30442342
I de acc. GBP	09-03-2017	RF Otros	IE00BYMJ8V99	NBCHGIA ID	35945352
I de acc. USD	14-06-2016	RF Otros	IE00BDHBH503	NBCHUIA ID	32881246
I de distr. USD	23-04-2021	RF Otros	IE00BMCFKY00	NBCHIUI ID	110988011
I de distr. (mensual) USD	19-09-2024	RF Otros	IE0009UKJRP9	NBCHBID	138286002

*La cifra de gastos corrientes (que incluye la comisión de gestión) es un cargo anual basado en los gastos del período que finaliza el 31 de diciembre de 2023.

**La cifra de gastos corrientes (que incluye la comisión de gestión) es un cargo anual basado en gastos estimados..

Algunas clases de acciones están sujetas a restricciones, consulte el folleto para más detalles.

Los inversores que suscriban en una moneda diferente de su moneda local deben tener en cuenta que los costos pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de la moneda y el tipo de cambio.

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

31 octubre 2024

ESG DISCLOSURES

El fondo cumple con el "Sustainable Finance Disclosure Regulation" ("SFDR") y está clasificado en el Artículo 8 del fondo SFDR.

Neuberger Berman considera que los factores medioambientales, sociales y de gobernanza ("ASG"), como cualquier otro factor, deben incorporarse de forma adecuada a la clase de activos, el objetivo de inversión y el estilo específicos de cada estrategia de inversión.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Salvo lo relacionado con la rentabilidad, los datos mostrados se refieren al fondo y no son específicos a la clase de acciones. Los datos no reflejan las comisiones y gastos diferentes según la clase de acciones.

La rentabilidad de otra clase de acciones puede variar de los resultados mostrados en este documento debido a diferencias en comisiones, gastos y tipo de divisa.

Fuente: Neuberger Berman, Blackrock Aladdin, Bloomberg y Morningstar.

Espacio Económico Europeo (EEE): Este documento constituye una comunicación comercial y se ha emitido por Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, que está regulada por el Banco Central de Irlanda y está registrada en Irlanda, en MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2.

Reino Unido y fuera del EEE: Este documento constituye una promoción financiera y se ha emitido por Neuberger Berman Europe Limited, que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority y está registrada en Inglaterra y Gales, en The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ.

Neuberger Berman Europe Limited es también asesor de inversiones registrado ante la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos. La sucursal de Dubái está regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de dicha ciudad en el Centro Financiero Internacional de Dubái.

Este fondo es un subfondo de Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizado por el Banco Central de Irlanda de conformidad con el reglamento de las comunidades europeas (organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios) (*European Communities [Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations*) de 2011, en su versión vigente. La información presentada en este documento no constituye asesoramiento o recomendación de inversión y es solo un breve resumen de ciertos aspectos clave del fondo. **Los inversores deben leer el folleto junto con los suplementos correspondientes y el Documento de Datos Fundamentales ("DDF") o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DDFI"), según proceda** disponibles en nuestro sitio web: www.nb.com/europe/literature. La información sobre otros riesgos, los objetivos de inversión, las comisiones y gastos y otros datos importantes sobre el fondo se pueden consultar en el folleto y los suplementos correspondientes. Los costos y cargos pagados por el fondo reducirán el rendimiento de su inversión. Ciertos costos pagados por el Fondo pueden computarse en USD, EUR, GBP, CHF, CNY, HKD, DKK, SGD u otras monedas y las fluctuaciones del tipo de cambio pueden hacer que estos costos aumenten o disminuyan cuando se conviertan a su moneda local.

El DFI está disponible en alemán, danés, español, finlandés, francés, griego, holandés, inglés, islandés, italiano, noruego, portugués y sueco (en función de donde se haya registrado el subfondo correspondiente para comercializarse). El folleto y los suplementos del folleto pueden obtenerse sin coste en alemán, español, francés, inglés e italiano en www.nb.com/europe/literature, a través de los agentes de pago locales (véase la lista del Anexo III del folleto) o contactando por escrito con Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlanda. En el Reino Unido puede obtenerse gratuitamente el documento de datos fundamentales para el inversor (DDFI) en inglés en la misma dirección o solicitándolo a Neuberger Berman Europe Limited en su domicilio social.

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited puede optar por poner fin a la comercialización de sus fondos en todos los países o en países concretos. Puede consultarse un resumen en inglés de los derechos de los accionistas en www.nb.com/europe/literature.

Para obtener información sobre los aspectos relacionados con la sostenibilidad de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, visite www.nb.com/europe/literature. Al tomar la decisión de invertir en el fondo, los inversores deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo descritos en los documentos legales.

Aviso a los Inversores en España: Neuberger Berman Investment Fund plc está registrada con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") bajo el número de registro 295 en España.

El presente documento es solo de carácter informativo y su contenido no constituye asesoramiento de inversión, asesoramiento legal, de contabilidad ni fiscal, ni tampoco una recomendación para comprar, vender ni mantener valores.

No se garantiza la exactitud ni la exhaustividad de la información, lo que incluye la información relativa a terceros, y no debería utilizarse como fundamento para tomar decisiones.

No se ofrecen recomendaciones ni consejos sobre cuáles son las inversiones o estrategias adecuadas para un inversor en particular. Cada destinatario de este documento debe realizar las investigaciones que considere necesarias para llegar a una evaluación independiente sobre cualquier inversión, y debe consultar con sus propios asesores legales, financieros, actuariales, contables, regulatorios y fiscales para evaluar dichas inversiones.

No se debe asumir que ninguna inversión en valores, empresas, sectores o mercados aquí identificados o descritos haya sido o será rentable. Es posible que los inversionistas no recuperen la cantidad íntegra invertida.

Cualquier juicio u opinión expresados pueden no corresponderse con el juicio ni la opinión de la empresa en su conjunto.

Toda la información está actualizada a la fecha de este material y está sujeta a cambios sin previo aviso.

El fondo descrito en este documento solo podrá ser puesto en venta o vendido en jurisdicciones en las cuales o a personas a las que se les permita dicha oferta o venta. El fondo solo podrá promoverse si dicha promoción se realiza de conformidad con las normas y reglamentos jurisdiccionales aplicables. Este documento y la información aquí contenida no deben ser distribuidos en los EE. UU.

Los índices no están gestionados ni disponibles para la inversión directa.

Una inversión en el fondo implica riesgos y es posible que el riesgo sea superior a la media; solo es adecuada para personas que estén en condiciones de asumir tales riesgos. Para más detalles consulte el folleto que podrá encontrar en nuestro sitio web en: www.nb.com/europe/literature.

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados actuales o futuros. El valor de las inversiones puede tanto bajar como aumentar y los inversores pueden no recuperar el monto invertido. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos en los que hayan incurrido los inversores al suscribir o reembolsar acciones.

El valor de las inversiones denominadas en otra divisa puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio con respecto a las divisas pertinentes. Una evolución adversa de los tipos de cambio puede reducir la rentabilidad y generar pérdidas de capital.

El trato fiscal depende de las circunstancias individuales de cada inversor y puede estar sujeto a cambios. Por lo tanto, se recomienda a los inversores que busquen asesoramiento fiscal independiente.

La inversión en el fondo no debe constituir una proporción sustancial de la cartera de un inversor y puede no ser apropiada para todos los inversores. La diversificación y la asignación de clases de activos no garantizan ni protegen contra pérdidas.

© 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza que sea precisa, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los perjuicios o pérdidas resultantes de cualquier uso de esta información. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

Para obtener información más detallada sobre Morningstar Rating, incluyendo su metodología de clasificación de categorías, visite <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>.

Ninguna parte de este documento puede reproducirse en forma alguna sin el permiso previo por escrito de Neuberger Berman.

El nombre y el logotipo de "Neuberger Berman" son marcas de servicios registradas de Neuberger Berman Group LLC.

© 2024 Neuberger Berman Group LLC. Todos los derechos reservados.

Glosario

ASG: Los criterios ASG representan aspectos ambientales (como la repercusión en los recursos naturales), sociales (como los derechos humanos) y de gobernanza (que se refiere a la forma en que se gestiona la empresa).

Alfa: El rendimiento en exceso ajustado al riesgo o una inversión en el Fondo comparada con el índice de referencia.

Alto rendimiento — Un valor o activo, generalmente un bono o un préstamo, que ha recibido una calificación inferior a BBB-/Baa3, o que no ha recibido una calificación de una organización de calificación estadística reconocida a nivel nacional (NRSO, por sus siglas en inglés). A veces se les conoce como bonos o préstamos «de grado especulativo», «sin grado de inversión» o «basura».

AUM (Assets Under Management): Activos bajo gestión.

Beta: Una medida del riesgo sistemático de una cartera en relación con el índice de referencia según los rendimientos históricos. La beta del índice de referencia siempre será 1. Por ejemplo, una cartera con una beta por encima del índice de referencia (como, por ejemplo, mayor que 1) significa que la cartera tiene una mayor volatilidad que el índice de referencia y que se prevé que obtenga mejores resultados en mercados alcistas y que obtenga peores resultados en mercados bajistas.

Calidad media del crédito: Una media ponderada de las calificaciones crediticias de todos los bonos de la cartera.

Calificación del crédito/Calidad del crédito — Una calificación asignada por una agencia como Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings u otros a un bono o préstamo o a un emisor de bonos o préstamos, que se basa en la evaluación de la agencia del bono o la probabilidad de incumplimiento del emisor. Estas calificaciones suelen designarse con letras (como AAA, B, CC). La «calidad del crédito» a menudo se usa como sinónimo para describir un bono o un préstamo, un emisor o una cartera de bonos o préstamos.

Categoría de inversión: Un valor o activo, normalmente un bono o préstamo, que ha recibido una calificación de una agencia de calificaciones crediticias principal de BBB/Baa o superior.

Clase de acumulación: Cualquier clase de acciones que acumule todos los ingresos de inversiones netos y las plusvalías netas realizadas y que no declare dividendos.

Clase de distribución: Cualquier clase de acciones que declara dividendos.

Comisión de gestión: La comisión anual fija que un inversor paga para tener activos gestionados en un fondo de inversión o por una gestora de inversiones.

Comisión de suscripción (máx.): El importe máximo que un inversor de un fondo de inversión puede tener que pagar al invertir en el fondo, expresado como un porcentaje del valor de la inversión.

Cotización: La bolsa de valores en la que un valor o un fondo de inversión se ha presentado y es objeto de negociación.

Cuasi soberano — Entre los emisores de bonos cuasi soberanos se incluyen las agencias oficiales respaldadas por el gobierno, las entidades gubernamentales locales y empresas que son propiedad absoluta de soberanos, o en las que los soberanos mantienen más del 50% de los derechos de voto.

Desviación estándar: Mide la volatilidad histórica del rendimiento del Fondo. La desviación estándar es una medida estadística de la dispersión de un conjunto de datos en relación con su valor medio. Cuanto mayor es la desviación estándar, más amplia es la variabilidad de los rendimientos y mayor es el riesgo de la cartera. En el campo de las inversiones, el término se aplica normalmente a una serie de rendimientos históricos y a menudo es conocido como «volatilidad».

DFI (Documento de datos fundamentales para el inversor): Un documento breve que las sociedades de gestión de fondos deben proporcionar para los inversores, otorgando así los datos y cifras fundamentales sobre un fondo de inversión.

Distribución de la duración — La asignación de la cartera a diferentes grupos de bonos, donde esos grupos estén determinados por la duración de los bonos. La duración es una medida de la sensibilidad del precio de un bono o préstamo a los cambios en su tipo de interés.

Divisa base: La divisa en que se evalúa el valor liquidativo de cada cartera.

Domicilio: La ubicación geográfica en la que se constituye un fondo.

Duración: Esta medida se usa como un indicador de la sensibilidad a los movimientos de los tipos de intereses del precio de un bono. Una mayor duración supone una mayor sensibilidad.

Equivalente de efectivo — Un instrumento del mercado monetario a corto plazo, como una letra del Tesoro o un acuerdo de recompra, de una liquidez y una seguridad tan altos

que se puede convertir fácilmente en efectivo.

Error de seguimiento: Una medida de la volatilidad de la diferencia entre el rendimiento de una estrategia de inversión y el rendimiento de su índice de referencia. Sirve para medir hasta qué punto la rentabilidad de la estrategia puede diferir de la del índice de referencia. Un mayor error de seguimiento significa que una cartera está gestionada de forma activa frente su índice de referencia.

Estrategia Core: La estrategia Core es la porción del portafolio invertido fundamentalmente en bonos con grado inversor de corto a mediano plazo, con vencimientos promedio menores a 3 años.

Estrategia Táctica: La estrategia Táctica es la porción del portafolio invertido fundamentalmente en bonos soberanos de la Eurozona (evaluados A o menor), con vencimiento mayor a 3 años y bonos sin grado inversor.

Exposición bruta: La exposición de valor nominal a los movimientos de mercado en una cartera de inversión, expresada como un total de sus posiciones «largas» (en las que se poseen valores directamente o a través del uso de derivados) y sus posiciones sintéticas «cortas» (en las que los valores son prestados y vendidos para poder volver a comprarse más adelante). Por ejemplo, una estrategia que tenga un 50% de sus activos de la cartera en posiciones «largas» y un 50% en «cortas» tendría una exposición neta al mercado del 0%, aunque una exposición bruta al mercado del 100%.

Exposición corta: Señala la proporción del Valor liquidativo del Fondo invertida en posiciones cortas. Una posición corta significa que el Fondo se beneficia de una bajada del precio de un valor. Los fondos implementan exposiciones cortas a través de inversiones sintéticas mediante derivados, que generarán apalancamiento en la cartera.

Exposición larga: Señala la proporción del Valor liquidativo del Fondo invertida en posiciones largas. Una posición larga significa que el Fondo posee un valor (como una acción, un bono o una opción) y que se beneficiará en caso de que suba su precio.

Exposición neta: La exposición de valor nominal a los movimientos de mercado en una cartera de inversión, expresada como sus posiciones «largas» (en las que se poseen valores) menos sus posiciones «cortas» (en las que los valores se prestan o venden para volver a comprarse más adelante).

Fecha límite de negociación: El último momento de cada día en el que se puede presentar una solicitud de suscripción o reembolsos de participaciones en un fondo de inversión a la sociedad gestora del fondo. Las solicitudes de negociación presentadas después de esta fecha límite se ejecutarán al día siguiente.

Índice de referencia / Índ. de ref.: Es un índice que se utiliza para comparar el rendimiento de un fondo, o que se utiliza con el fin de seguir el rendimiento de dicho índice, o que se utiliza para definir la asignación de activos de una cartera o para calcular las comisiones de rendimiento.

Instrumentos financieros derivados (FDI, por sus siglas en inglés) — Instrumentos financieros vinculados a algún otro instrumento financiero, indicador o producto básico, y mediante los cuales los riesgos financieros específicos pueden negociarse en los mercados financieros por derecho propio. Su valor se deriva del precio o nivel del activo o indicador subyacente. Algunos ejemplos incluyen contratos de futuros, opciones y swaps.

Liquidación (Suscripciones): El proceso mediante el cual se presentan los valores o las participaciones en un fondo de inversión a cambio de efectivo.

NRSO (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation): Organización de calificación estadística reconocida a nivel nacional.

OAS (pb): El «diferencial ajustado por opciones» (OAS por sus siglas en inglés) es la diferencia en punto básico (pb) entre el rendimiento de un activo y el rendimiento de un índice de referencia como el índice de tipos libre de riesgo, ajustado para tener en cuenta el valor de las opciones inherentes a ese activo. Algunos bonos y préstamos, por ejemplo, ofrecen al emisor la opción de «compra» anticipada del valor, antes de la fecha de vencimiento (a saber, reembolsar y volver a pagar el valor principal al inversor con antelación).

pb — El punto básico (pb) es una unidad de medida para los tipos de interés y otros porcentajes en las finanzas. Un punto básico equivale a 1/100 de 1% o 0,01% (0,0001).

Peor rendimiento: El menor rendimiento total anualizado posible que puede recibir sobre un bono sin el incumplimiento del emisor. Esto puede ser distinto del rendimiento hasta el vencimiento porque supone que el emisor deberá ejercer cualquier opción que tenga para «comprar» el valor lo antes posible (para reembolsar y volver a pagar el valor del capital

principal a un inversor con antelación).

Ratio de información (RI): El rendimiento activo previsto, en relación con su índice de referencia de una estrategia de inversión (Alfa) dividido por su error de seguimiento. Se trata de una medida de la eficiencia con la que una estrategia de inversión asume riesgos en comparación con su índice de referencia.

R-cuadrado: Una medida estadística que representa el porcentaje de los movimientos de una cartera de inversión que pueden ser consecuencia de movimientos del índice de referencia. Un R cuadrado elevado (entre 85 y 100) indica que los patrones de rendimiento de la cartera tradicionalmente han estado en consonancia con el índice de referencia.

Ratio de Sharpe: Caracteriza la forma en que el rendimiento del Fondo compensa al inversor por el riesgo asumido relativo a una inversión monetaria sin riesgo. Al comparar dos fondos con un índice de referencia común, el que tiene una ratio de Sharpe mayor obtiene un mejor rendimiento con el mismo riesgo (o, de igual modo, el mismo rendimiento con un riesgo menor).

Rendimiento actual de la cartera (%) — El rendimiento actual de la cartera es una media ponderada del valor de mercado de los rendimientos actuales de las tenencias en la cartera, calculado como el cupón (tipo base más margen) dividido por el precio actual. La medida se usa para comparar los rendimientos estimados a corto plazo de las carteras, frente a sus rendimientos estimados a largo plazo o hasta el vencimiento.

Rendimiento hasta el vencimiento: El rendimiento total anualizado anticipado sobre un bono si se mantiene hasta el final de su vida útil. El rendimiento hasta el vencimiento se considera un rendimiento de los bonos a largo plazo, pero se expresa como un tipo anual.

Rentabilidad anualizada: Los rendimientos que corresponden a un período de tiempo superior a un año, expresados como un rendimiento geométrico medio anual.

Rentabilidad acumulada: Los rendimientos generados por una inversión para un período completo específico, a diferencia de la rentabilidad de una inversión para cada período discreto de, por ejemplo, un mes, un trimestre o un año.

Sin categoría de inversión: Un valor o acción, normalmente un bono o préstamo, que ha recibido una calificación inferior a BBB/Baa o que no ha recibido una calificación de una organización de calificación estadística reconocida a nivel nacional (NRSO, por sus siglas en inglés). A veces se denominan bonos o préstamos de «carácter especulativo», «high yield» o «basura».

Gastos corrientes: La cifra de gastos corrientes representa los costos anuales de un fondo e incluye los costos corrientes de administrar el fondo, como los costos operativos, los costos de administración, los costos de transacción incurridos como resultado de comprar o vender inversiones. La cifra de gastos corrientes no incluye costos únicos como los gastos de entrada o salida y las comisiones de rentabilidad. La cifra de gastos corrientes reemplazó el ratio total de gastos (TER).

Valor liquidativo: El valor liquidativo de una cartera.

Valor respaldado por activos — Un valor respaldado por un préstamo, arrendamiento o cuentas por cobrar frente a activos que no sean bienes inmuebles ni valores respaldados por hipotecas.

Vehículo: Cualquier estructura establecida para aceptar efectivo de inversores con el que invertir en activos y valores. Pueden citarse como ejemplos, fondos de inversión colectiva abiertos o cerrados, sociedades limitadas y fondos cotizados (ETFs por sus siglas en inglés).

Vencimiento: La fecha en la que un activo, por ejemplo, un bono o un derivado, debe ser reembolsado por su emisor. En el caso de un bono, se trata de la fecha en la que se paga el último cupón y el capital principal se devuelve a los inversores. En el caso de un derivado, se trata de la fecha en la que vence el contrato.

VM: Una abreviatura de «Valor de mercado».

VN (Valor nominal): El valor total del activo subyacente de una exposición implementada, o parcialmente implementada, mediante instrumentos derivados, según el precio al contado actual de los activos subyacentes. Se puede generar una gran exposición de valor del activo total a los mercados con una asignación relativamente pequeña de garantía monetaria frente a un contrato de derivados. Por tanto, la verdadera magnitud de la exposición se representa mejor mediante este valor nominal apalancado que mediante el valor de la asignación en efectivo.

Volatilidad: También denominada desviación estándar del flujo de rendimientos de un activo, cartera, mercado o índice de referencia.