

Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di fare riferimento al Prospetto del fondo e alla documentazione di offerta, compresi il Documento contenente le informazioni chiave ("KID") o il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"). Effettuando un investimento nel fondo, gli investitori possederanno quote del fondo e non le attività sottostanti.

NEUBERGER BERMAN

# Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund

Classe I in USD a distribuzione

31 ottobre 2023

## RATING MORNINGSTAR™

★★★★★

MORNINGSTAR

MEDALIST RATING™



% analyst-driven

55

% copertura dati

98

## OBIETTIVO DEL FONDO

Il fondo si prefigge un obiettivo medio di rendimento che superi del 3% quello della liquidità al lordo delle commissioni lungo un intero ciclo di mercato (solitamente 3 anni), investendo in una selezione diversificata di obbligazioni sovrane e societarie a breve scadenza denominate in valuta forte (USD, EUR, GBP, JPY e CHF) (titoli di debito) emesse nei paesi dei mercati emergenti (ossia meno sviluppati). Le obbligazioni con scadenze più brevi hanno una scadenza più ravvicinata (la data di rimborso dell'obbligazione all'investitore) e una duration più bassa (sensibilità alle variazioni dei tassi di interesse). Non è possibile garantire che il fondo conseguirà il suo obiettivo d'investimento, pertanto il capitale è a rischio.

## TEAM DI GESTIONE

**Rob Drijkoningen**

Co-responsabile del team Emerging Markets Debt

**Gorky Urquieta**

Co-responsabile del team Emerging Markets Debt

**Bart van der Made**

Gestore di Portafoglio Senior

**Jennifer Gorgoll, CFA**

Gestore di Portafoglio Senior

**Nish Popat**

Gestore di Portafoglio Senior

## CARATTERISTICHE

|                                                 |                                                             |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Data di lancio (Fondo)                          | 31 ottobre 2013                                             |
| Data di lancio (Classe di Azioni)               | 02 giugno 2016                                              |
| Valuta di denominazione (Fondo)                 | USD                                                         |
| Valuta (Classe di Azioni)                       | USD                                                         |
| Masse del Fondo (in milioni di USD)             | 3855,83                                                     |
| NAV (Valuta della Classe di Azioni)             | 8,61                                                        |
| Domicilio                                       | Irlanda                                                     |
| Veicolo                                         | UCITS                                                       |
| Valutazione                                     | Giornaliera                                                 |
| Regolamento (Sottoscrizioni)                    | T+3                                                         |
| Termine per la negoziazione                     | 15:00 (ora di Dublino)                                      |
| Regolatore                                      | Banca Centrale Irlandese                                    |
| Commissione di gestione                         | 0,50%                                                       |
| Spese correnti (incl. commissione di gestione)* | 0,58%                                                       |
| Commissione di entrata iniziale (max)           | 0,00%                                                       |
| Bloomberg                                       | NBSDUID ID                                                  |
| ISIN                                            | IE00BDZRXW98                                                |
| Categoria Morningstar™                          | Obbligazionari Paesi Emergenti                              |
| Benchmark                                       | ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return, USD) |

## CONTATTI

Client Services: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 241 7116

E-mail: [ClientServices@nb.com](mailto:ClientServices@nb.com)

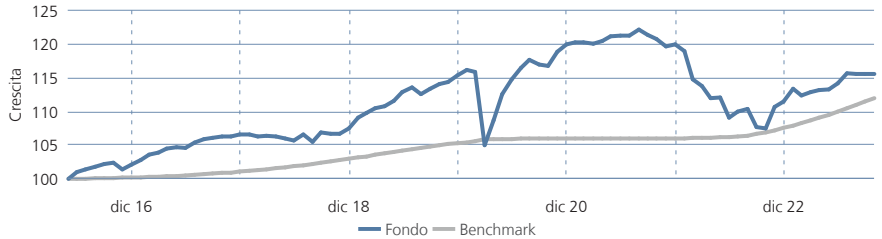
Sito web: [www.nb.com](http://www.nb.com)

Le telefonate vengono registrate.

Pagina 1 di 5

## RENDIMENTO CUMULATO

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri.



Questo grafico mostra l'andamento di un investimento di USD 100 nel Fondo alla data di lancio rispetto a un ipotetico investimento di USD 100 nell'Indice/negli Indici di riferimento.

## RENDIMENTO (%)¹

|           | 1 mese² | 3 mesi² | Da inizio anno² | 1 anno² | 3 anni³ | 5 anni³ | 10 anni³ | Dal lancio³,⁴ |
|-----------|---------|---------|-----------------|---------|---------|---------|----------|---------------|
| Fondo     | 0,03    | -0,08   | 3,70            | 7,57    | -0,36   | 1,61    | -        | 1,97          |
| Benchmark | 0,45    | 1,36    | 4,06            | 4,77    | 1,85    | 1,77    | -        | 1,54          |

## Periodi di 12 mesi (in %)

|           | Ott13<br>Ott14 | Ott14<br>Ott15 | Ott15<br>Ott16 | Ott16<br>Ott17 | Ott17<br>Ott18 | Ott18<br>Ott19 | Ott19<br>Ott20 | Ott20<br>Ott21 | Ott21<br>Ott22 | Ott22<br>Ott23 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fondo     | -              | -              | -              | 3,80           | 0,39           | 6,96           | 2,38           | 3,41           | -11,06         | 7,57           |
| Benchmark | -              | -              | -              | 0,72           | 1,68           | 2,40           | 0,92           | 0,06           | 0,78           | 4,77           |

## ANNO SOLARE (%)

|           | 2014 | 2015 | 2016⁵ | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021  | 2022  | 2023⁶ |
|-----------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| Fondo     | -    | -    | 2,11  | 4,42 | 0,81 | 7,37 | 3,96 | -0,01 | -7,07 | 3,70  |
| Benchmark | -    | -    | 0,20  | 0,86 | 1,87 | 2,28 | 0,67 | 0,05  | 1,46  | 4,06  |

Il Fondo è gestito attivamente e la selezione delle posizioni è a discrezione del gestore. Il Fondo non è vincolato dal Benchmark, utilizzato solo a scopo di confronto della performance.

¹Rendimento fino alla fine del mese più recente.

²I rendimenti per questi periodi sono cumulati.

³I rendimenti sono annualizzati per periodi superiori all'anno.

⁴I rendimenti fanno riferimento al periodo che decorre tra il 02 giugno 2016 e la fine del mese più recente.

⁵Dati mostrati dalla data di lancio della Classe di Azione.

⁶Il rendimento per l'anno solare corrente è il rendimento dall'inizio dell'anno.

Il rendimento del fondo è rappresentativo della Classe I in USD a distribuzione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. Gli investitori sottoscrittenti quote in valuta diversa dalla valuta di denominazione del comparto potranno verificare aumenti o riduzioni dei rendimenti a causa delle fluttuazioni valutarie. **La performance del comparto non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori quando si sottoscrivono o riscattano azioni. Questi dati si riferiscono al passato.**

## CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

**Rischio di mercato:** Rischio di variazioni del valore di una posizione per fattori di mercato sottostanti, tra cui, fra le altre cose, l'andamento generale delle società e la percezione del mercato dell'economia mondiale.

**Rischio di liquidità:** Rischio che il Fondo non riesca a vendere un investimento prontamente al suo corretto valore di mercato. In condizioni di mercato estreme, ciò potrebbe compromettere la capacità del Fondo di soddisfare tempestivamente le richieste di rimborso.

**Rischio legato ai mercati emergenti:** I mercati emergenti possono implicare un rischio maggiore dovuto alla possibile mancanza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e stabilità, nonché per regimi fiscali incerti che potrebbero causare una riduzione della liquidità. **Il NAV del fondo può subire una volatilità medio-alta a causa di una minore liquidità e disponibilità d'informazioni affidabili, nonché delle politiche d'investimento del fondo o delle tecniche di gestione del portafoglio.**

**Rischio di credito:** Rischio che l'emittente di un'obbligazione non adempia al pagamento degli interessi o del capitale, portando a perdite temporanee o definitive per il Fondo.

**Rischio di tasso d'interesse:** Rischio di variazioni dei tassi d'interesse che influenzano il valore delle obbligazioni a tasso fisso.

**Rischio di controparte:** Rischio che la controparte non adempia ai suoi obblighi di pagamento per un'operazione, un contratto o altra transazione, alla data prevista.

**Rischio operativo:** Rischio di perdite dirette o indirette dovute a processi, personale o sistemi inadeguati o non efficaci, compresa la custodia degli attivi e ad altri eventi esterni.

**Rischio connesso ai derivati:** Il Fondo può utilizzare determinate tipologie di strumenti finanziari derivati (compresi alcuni strumenti complessi). Ciò può accrescere notevolmente la leva finanziaria del Fondo, causando ampie variazioni al valore delle azioni. L'uso del fondo di strumenti finanziari derivati può comportare significativi rischi di perdita. Si fa presente agli investitori che il Fondo può conseguire il suo obiettivo investendo principalmente in Strumenti Finanziari Derivati (SFD). Ci sono alcuni rischi d'investimento relativi all'uso degli SFD.

**Rischio valutario:** Gli investitori che effettuano sottoscrizioni in una valuta diversa dalla valuta di base del Fondo sono esposti al rischio valutario. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono compromettere il rendimento dell'investimento. Dove indicati, i rendimenti passati si riferiscono alla classe di azioni oggetto della presente scheda informativa. **Qualora la valuta della classe di azioni sia diversa dalla valuta locale dell'investitore, le variazioni del tasso di cambio potrebbero aumentare o ridurre tali rendimenti dopo la conversione.**

Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto del fondo e alla documentazione di offerta, compresi il KID o il KIID, a seconda dei casi previsti dalla normativa di riferimento.

\*Le spese correnti si basano sulle spese annuali per il periodo che termina il 31 dicembre 2022.

# Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund

Classe I in USD a distribuzione

31 ottobre 2023

## ALLOCAZIONE AI PRIMI 10 PAESI (VM) %

|                      | Fondo |
|----------------------|-------|
| Emirati Arabi Uniti  | 9,50  |
| Cina                 | 9,31  |
| Corea del Sud        | 7,21  |
| Colombia             | 6,37  |
| Qatar                | 5,35  |
| Brasile              | 4,77  |
| Sovranazionale       | 4,26  |
| Arabia Saudita       | 4,01  |
| Messico              | 3,86  |
| Repubblica di Serbia | 3,12  |

## CARATTERISTICHE

|                                              | Fondo |
|----------------------------------------------|-------|
| Cedola (%)                                   | 4,45  |
| Scadenza media (anni)                        | 3,15  |
| Rendimento medio ponderato alla scadenza (%) | 7,99  |
| Yield to Worst medio ponderato (%)           | 7,97  |
| Rendimento medio ponderato corrente (%)      | 4,87  |
| Duration (anni)                              | 2,23  |
| OAS (pb)                                     | 295   |
| Qualità media del credito                    | BBB-  |
| Numero di investimenti                       | 348   |

## DISTRIBUZIONE DELLA DURATION % (VM)

|                | Fondo |
|----------------|-------|
| Meno di 1 anno | 23,72 |
| 1 - 3 anni     | 44,28 |
| 3 - 5 anni     | 31,37 |
| 5 - 7 anni     | 0,46  |
| 7 - 10 anni    | 0,17  |

## QUALITÀ CREDITIZIA % (VM)

|              | Fondo |
|--------------|-------|
| AA           | 11,30 |
| A            | 25,38 |
| BBB          | 15,39 |
| BB           | 27,60 |
| B            | 9,44  |
| CCC          | 2,22  |
| CC           | 1,99  |
| C            | 0,20  |
| D            | 1,53  |
| Senza Rating | 0,12  |
| Liquidità    | 4,84  |

Fonte: Bloomberg Barclays PLC. Rating credito di Bloomberg basato sulla media arrotondata per difetto di Moody's, S&P e Fitch. Se Moody's, S&P e Fitch forniscono tutti un rating sul credito, il rating sarà la mediana delle valutazioni delle tre agenzie. Se solamente due agenzie forniscono un rating, il rating sarà il più conservativo dei due. Se solamente un'agenzia fornisce una valutazione, il rating rifletterà la valutazione di quella agenzia. Se nessuna delle agenzie fornisce una valutazione, il titolo viene considerato senza rating e può essere assegnato un rating equivalente dalla società di gestione.

## ASSET ALLOCATION % (VM)

|                  | Fondo |
|------------------|-------|
| Corporate        | 47,69 |
| Governativi      | 25,04 |
| Semi-Governativi | 18,18 |
| Liquidità        | 4,84  |
| Sovranazionale   | 4,06  |
| Sub Sovereign    | 0,19  |

## MISURE DI RISCHIO

|                     | 3 anni |
|---------------------|--------|
| Sharpe Ratio        | -0,53  |
| Deviazione Standard | 4,26   |

## PRIMI 10 EMITTENTI % (VM)

|                                             | Fondo |
|---------------------------------------------|-------|
| Colombia (Republic Of)                      | 3,70  |
| Serbia (Repubblica di)                      | 3,12  |
| Costa d'Avorio (Repubblica di)              | 2,92  |
| Romania (Republic Of)                       | 2,34  |
| Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd | 1,96  |
| DIB Sukuk Ltd                               | 1,84  |
| Corporacion Andina De Fomento               | 1,60  |
| Dominican Republic (Government)             | 1,46  |
| QNB Finance Ltd                             | 1,40  |
| Egypt (Arab Republic Of)                    | 1,37  |

# Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund

Classe I in USD a distribuzione

31 ottobre 2023

## DATI SULLA CLASSE DI AZIONI

| Classe di Azioni                 | Valuta | Data di lancio<br>(Classe di Azioni) | ISIN          | Bloomberg  | VALOR    | Investimento<br>minimo |
|----------------------------------|--------|--------------------------------------|---------------|------------|----------|------------------------|
| Classe I in CHF ad accumulazione | CHF    | 06-06-2014                           | IE00BDZRWS87  | NBSDCIA ID | 24451885 | 1.000.000              |
| Classe I in CHF a distribuzione  | CHF    | 13-06-2014                           | IE00BDZRWT94  | NBSCHID ID | 24451913 | 1.000.000              |
| Classe I in EUR ad accumulazione | EUR    | 06-06-2014                           | IE00BDZRX185  | NBSDEIA ID | 24451894 | 1.000.000              |
| Classe I in EUR a distribuzione  | EUR    | 06-06-2014                           | IE00BDZRX292  | NBSEEID ID | 24451914 | 1.000.000              |
| Classe I in GBP ad accumulazione | GBP    | 16-12-2016                           | IE00BDZRX961  | NBESGIA ID | 24451903 | 1.000.000              |
| Classe I in GBP a distribuzione  | GBP    | 20-02-2018                           | IE00BDZRXB85  | NBSDSID ID | 24451915 | 1.000.000              |
| Classe I in JPY ad accumulazione | JPY    | 23-02-2015                           | IE00BDZR XK76 | NSEDJIA ID | 26967170 | 100.000.000            |
| Classe I in JPY a distribuzione  | JPY    | 22-09-2014                           | IE00BDZRXL83  | NBSDJID ID | 24993578 | 100.000.000            |
| Classe I in USD ad accumulazione | USD    | 31-10-2013                           | IE00BDZRXT69  | NBSDEUI ID | 22407876 | 1.000.000              |
| Classe I in USD a distribuzione  | USD    | 02-06-2016                           | IE00BDZR XW98 | NBSDUID ID | 24451912 | 1.000.000              |

Alcune delle classi di azioni riportate sono soggette a restrizioni, per favore fare riferimento al prospetto del fondo per maggiori informazioni.

Gli investitori sottoscrittenti quote in valuta diversa dalla loro valuta locale potrebbero verificare aumenti o riduzioni dei costi a causa delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

# Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund

Classe I in USD a distribuzione

31 ottobre 2023

## INFORMATIVA ESG

Il fondo è conforme alla Sustainable Finance Disclosure Regulation (la "SFDR") ed è classificato secondo l'Articolo 8 di tale normativa. Neuberger Berman ritiene che i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), come qualsiasi altro fattore, debbano essere integrati in modo appropriato per la specifica classe di attività nelle decisioni di investimento e in relazione all'obiettivo e allo stile di ciascuna strategia di investimento.

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

Fatta eccezione per le performance, i dati qui riportati si riferiscono al fondo e non a una specifica classe di azioni e non sono stati rettificati per riflettere le varie commissioni e spese della classe di azioni.

Le performance di un'altra classe di azioni possono differenziarsi dai risultati indicati in virtù delle diverse commissioni e spese applicate e della sua valuta di base.

Fonte: Neuberger Berman, Blackrock Aladdin e Morningstar.

Spazio economico europeo (SEE): il presente è un documento di marketing pubblicato da Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda e registrato in Irlanda, presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublino 2.

Regno Unito e paesi terzi del SEE: Il presente documento ha la finalità di promozione finanziaria ed è pubblicato da Neuberger Berman Europe Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority e iscritta in Inghilterra e Galles, con sede in The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londra, SW1E 6SQ.

Neuberger Berman Europe Limited è inoltre consulente di investimento registrato presso la Securities and Exchange Commission negli Stati Uniti e la filiale di Dubai è regolata dalla Dubai Financial Services Authority nel Dubai International Financial Center.

Il presente fondo è un comparto della Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizzato dalla Banca centrale d'Irlanda ai sensi del Regolamento europeo sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari del 2011 (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities), e successive modifiche. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza o una raccomandazione in materia di investimenti, bensì una breve sintesi di alcuni aspetti chiave del fondo. **Si invitano gli investitori a leggere il prospetto, i relativi supplementi e il documento contenente le informazioni chiave (KID) o il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), a seconda dei casi**, disponibili sul nostro sito Web: [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature). Ulteriori informazioni su rischi, obiettivi di investimento, commissioni e spese e altre informazioni importanti sul fondo sono disponibili nel prospetto e nei relativi supplementi. Le spese e le commissioni pagate al fondo ridurranno i rendimenti. Alcuni costi pagati dal fondo saranno incorsi in USD, EUR, GBP, CHF, CNY, HKD, DKK, SGD o altre valute e le fluttuazioni dei tassi di cambio potranno comportare un aumento o una diminuzione dei costi quando convertiti nella valuta locale dell'investitore.

È possibile ottenere gratuitamente il KID in lingua danese, olandese, Inglese, finlandese, francese, tedesca, greca, Islandese, italiana, norvegese, portoghese, spagnola e svedese (a seconda del paese in cui il relativo comparto è stato registrato per la commercializzazione); analogamente, è possibile ottenere gratuitamente il prospetto e i relativi supplementi in inglese, francese, tedesco, italiano e spagnolo, presso [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature), gli agenti per i pagamenti locali (di cui l'elenco figura nell'allegato III del prospetto), oppure scrivendo a Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublino 2, Irlanda. Nel Regno Unito, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) può essere richiesto gratuitamente in inglese allo stesso indirizzo o presso la sede legale di Neuberger Berman Europe Limited.

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited può decidere di porre fine agli accordi sottoscritti per la commercializzazione dei suoi fondi in tutti o in un determinato paese.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in inglese sul sito Web: [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature)

Per informazioni su aspetti legati alla sostenibilità ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, visitare il sito [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature). Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento nel fondo, gli investitori devono analizzare e valutare tutte le caratteristiche o gli obiettivi di investimento, come descritto nella documentazione legale del fondo.

**Avviso per gli investitori in Spagna:** Neuberger Berman Investment Fund plc è registrata presso la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") in Spagna con il numero di registrazione 295.

Il presente documento ha unicamente scopo informativo e nulla al suo interno rappresenta una consulenza d'investimento, legale o fiscale, né una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzioni di titoli.

Non dichiariamo che le presenti informazioni, inclusi dati di terzi, siano complete ed esse non devono pertanto essere considerate come tali.

Non vengono fatte raccomandazioni, né dati consigli sull'idoneità di un eventuale investimento o strategia per un dato investitore. Ciascun destinatario del presente documento deve effettuare le indagini che ritiene necessarie per giungere a una valutazione indipendente di qualsiasi investimento che intende effettuare e deve consultare il proprio consulente legale, nonché i consulenti finanziari, attuariali, contabili, normativi e fiscali per valutare tali investimenti.

Non si deve supporre che eventuali investimenti in titoli, società, settori o mercati identificati e descritti siano o saranno redditizi. Non è previsto il rimborso dell'intero importo investito.

Qualsiasi opinione o parere espresso potrebbe non rispecchiare le opinioni e i pareri della società nel suo insieme.

Tutte le informazioni sono attuali alla data di redazione del presente materiale, il quale è soggetto a modifiche senza preavviso.

Il fondo descritto nel presente documento può essere offerto per la vendita o venduto solo in giurisdizioni in cui o a persone a cui tale offerta o vendita è consentita. Il fondo può essere promosso solo se tale promozione è effettuata in conformità con le norme e i regolamenti giurisdizionali applicabili. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuiti negli Stati Uniti.

Gli indici non sono gestiti e non sono disponibili per un investimento diretto.

L'investimento nel Fondo comporta un potenziale di rischio superiore alla media ed è adatto solo a persone che siano in grado di assumersi tale rischio. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al prospetto disponibile sul nostro sito Web all'indirizzo: [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature).

**La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri.** Il valore degli investimenti può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale investito. I dati relativi alle prestazioni non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti dagli investitori per la sottoscrizione o il riscatto di azioni.

Il valore degli investimenti designati in un'altra valuta può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni del tasso di cambio delle rispettive valute. Le oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una riduzione del rendimento e la perdita del capitale.

Il trattamento fiscale dipende dalle singole circostanze di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche; si raccomanda pertanto agli investitori di richiedere un parere fiscale indipendente.

L'investimento nel fondo non deve costituire una porzione sostanziale del portafoglio di un investitore e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. La diversificazione e l'allocazione delle classi di attività non garantiscono profitti, né proteggono dalle perdite.

© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni riportate nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite e (3) non ne viene garantita l'esattezza, la completezza o la puntualità. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per danni o perdite derivanti dall'eventuale utilizzo di tali informazioni. I risultati di Morningstar Rating ottenuti nel passato non sono indicativi di quelli futuri.

Per maggiori informazioni sui rating Morningstar, inclusa la sua metodologia sui rating di categoria, si prega di visitare il sito <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>

Nessuna parte del presente documento può essere in alcun modo riprodotta senza il previo consenso scritto di Neuberger Berman.

Il nome e il logo "Neuberger Berman" sono marchi registrati di servizio di Neuberger Berman Group LLC.

© 2023 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati.

# Glossario

**Alpha:** Rendimento in eccesso corretto per il rischio di un investimento nel Fondo rispetto all'indice di riferimento.

**AUM:** Attivi in gestione.

**Beta:** Misura del rischio sistematico di un portafoglio rispetto all'indice di riferimento in base ai rendimenti storici. Il beta dell'indice di riferimento è sempre 1. Ad esempio, un portafoglio con un beta superiore all'indice di riferimento (perciò superiore a 1) indica che il portafoglio ha una volatilità superiore a quella dell'indice di riferimento e che prevedibilmente avrà una sovraperformance se il mercato sale e viceversa se scende.

**Classe a distribuzione:** Classe di azioni che stacca dividendi.

**Classe ad accumulazione:** Classe di azioni che capitalizza tutto il reddito netto da investimento e le plusvalenze nette realizzate e non stacca dividendi.

**Commissione di gestione:** La commissione fissa annualizzata dovuta da un investitore a fronte della gestione delle attività in un fondo d'investimento o dovuta a un gestore degli investimenti.

**Crescita stimata degli utili per azione (EPS) nei prossimi 3-5 anni (%):** Crescita degli utili per azione (EPS) indica la crescita dell'utile per azione nel tempo. I tassi di crescita dell'EPS aiutano gli investitori a individuare le azioni con redditività in aumento o in calo. La crescita dell'EPS stimata a 3-5 anni è una stima previsionale della crescita dell'utile per azione nei prossimi 3-5 anni. Non vi è alcuna garanzia che la crescita dell'EPS stimata si realizzi.

**Deviazione standard:** Misura la volatilità storica dei rendimenti del Fondo.

La deviazione standard è una misura statistica della dispersione di un insieme di dati rispetto alla sua media. Un valore maggiore della deviazione standard corrisponde a una maggiore variabilità dei rendimenti e a un maggiore rischio di portafoglio. Per gli investimenti, viene solitamente applicata a una serie di rendimenti storici e spesso viene definita "volatilità".

**Dividendo/Prezzo (o dividend yield) %:** Dividendo/Prezzo (o dividend yield) rappresenta la percentuale annua guadagnata da un fondo grazie ai dividendi societari, calcolata dividendo l'importo dei dividendi annui per azione per il valore patrimoniale netto corrente o per il prezzo di offerta al pubblico.

**Duration:** Misura usata come indicazione della sensibilità alle variazioni dei tassi d'interesse del prezzo di un'obbligazione. Una duration più lunga corrisponde a una maggiore sensibilità.

**ESG:** I criteri ESG rappresentano aspetti ambientali (come l'impatto sulle risorse naturali), sociali (come i diritti umani) e di governance (vale a dire le modalità di gestione della società).

**Errore di replicazione:** Misura della volatilità della differenza tra il rendimento di una strategia d'investimento e quello del suo indice di riferimento. Misura quanto l'andamento della strategia può scostarsi da quello dell'indice di riferimento. Un errore di replicazione maggiore implica che il portafoglio è gestito attivamente rispetto al suo indice di riferimento.

**Esposizione corta:** Indica la quota del NAV del Fondo investita in posizioni corte. Una posizione corta significa che il Fondo guadagna in caso di calo del prezzo di un titolo. I fondi assumono esposizioni corte tramite investimenti sintetici che utilizzano derivati, generando una leva finanziaria nel portafoglio.

**Esposizione lorda:** Esposizione in valore nominale ai movimenti di mercato di un portafoglio d'investimento, espressa come il totale delle sue posizioni "lunghe" (per cui i titoli sono detenuti direttamente o tramite derivati) e di quelle sintetiche "corte" (per cui i titoli sono presi a prestito e venduti per essere riacquistati in un secondo momento). Ad esempio, una strategia con il 50% del portafoglio in posizioni "lunghe" e il 50% in "corte" avrebbe un'esposizione di mercato netta dello 0% ma un'esposizione di mercato lorda del 100%.

**Esposizione lunga:** Indica la quota del NAV del Fondo investita in posizioni lunghe. Una posizione lunga indica

che il Fondo detiene un titolo (come un'azione, un'obbligazione o un'opzione) e che guadagnerà se il prezzo sale.

**Esposizione netta:** Esposizione in valore nominale ai movimenti di mercato di un portafoglio d'investimento, espressa come le sue posizioni "lunghe" (per cui i titoli sono detenuti) meno quelle "corte" (per cui i titoli sono presi a prestito e venduti per essere riacquistati in un secondo momento).

**High Yield:** Titolo o attività, di solito obbligazione o prestito, con un rating inferiore a BBB-/Baa3, o addirittura senza rating, attribuito da un'organizzazione di rating statistici riconosciuta a livello nazionale (NRSO). A volte sono definiti obbligazioni o prestiti "a carattere speculativo", "non investment grade" o "junk".

**Indice di riferimento (benchmark):** Un indice utilizzato per confrontare i rendimenti di un fondo, oppure utilizzato allo scopo di monitorare il rendimento di tale indice, oppure utilizzato per definire l'asset allocation di un portafoglio, oppure per calcolare le commissioni di performance.

**Information Ratio (IR):** Rendimento attivo atteso, rispetto all'indice di riferimento, di una strategia d'investimento (Alpha), diviso per il suo errore di replicazione. Si tratta di una misura di efficienza dell'assunzione di rischi da parte della strategia d'investimento rispetto all'indice di riferimento.

**Investment Grade:** Titolo o attività, di solito obbligazione o prestito, con un rating di un'agenzia di rating riconosciuta pari almeno a BBB/Baa.

**KIID (Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori):** Documento sintetico che le società di gestione di fondi devono fornire agli investitori, con gli elementi e i dati principali di un fondo d'investimento.

**NAV (Valore patrimoniale netto):** Il valore patrimoniale netto di un portafoglio.

**Non-Investment Grade:** Titolo o attività, di solito obbligazione o prestito, con un rating inferiore a BBB/Baa, o addirittura senza rating, attribuito da un'organizzazione di rating statistici in USA (NRSO). A volte sono definiti obbligazioni o prestiti "a carattere speculativo", "high yield" o "junk".

**NRSO:** Organizzazione di rating statistici riconosciuta a livello nazionale (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation).

**OAS (pb):** "Option-Adjusted-Spread" ("OAS") è la differenza, in punti base ("pb"), tra il rendimento di un'attività e quello di un tasso di riferimento, come l'indice risk free rate cash, corretto per considerare il valore delle opzioni integrate nell'attività. Alcune obbligazioni e alcuni prestiti, ad esempio, danno all'emittente l'opzione di "richiamare" ("call") il titolo prima della scadenza (in altre parole, rimborsare e ripagare il nominale all'investitore in anticipo).

**Qualità creditizia media:** Media ponderata dei rating creditizi di tutte le obbligazioni in portafoglio.

**Prezzo/Fatturato (Price/Sales):** è dato dal rapporto tra capitalizzazione di borsa e fatturato. Indica quante volte il mercato valuta i ricavi totali dell'azienda.

**Quotazione:** La borsa sulla quale un titolo o un fondo d'investimento viene emesso e negoziato.

**R quadro:** Misura statistica che indica la percentuale delle variazioni di un portafoglio d'investimento spiegabili con quelle dell'indice di riferimento. Un R quadro elevato (tra 85 e 100) indica che l'andamento passato del portafoglio è in linea con quello dell'indice di riferimento.

**Rapporto Prezzo/Utili (P/E) prospettico:** è il prezzo di un'azione, in un dato momento, diviso per l'utile per azione stimato per l'anno successivo di esercizio. Gli utili stimati si basano su stime di consenso, non sulle proiezioni di Neuberger Berman e le previsioni possono o meno essere realizzate. Inoltre, qualsiasi revisione della stima potrebbe influire sul prezzo di mercato di un'azione. Se il rapporto P/E prospettico è superiore al rapporto P/E corrente, indica una diminuzione degli utili attesi.

**Rendimento a scadenza:** Rendimento complessivo annualizzato previsto di un'obbligazione se detenuta fino a scadenza. Esso è considerato un rendimento obbligazionario di lungo termine, anche se espresso come tasso annuo.

**Rendimento annualizzato:** Rendimento di un periodo superiore a un anno, espresso come rendimento medio geometrico annuo.

**Rendimenti cumulativi:** Rendimenti generati da un investimento sull'insieme di un dato periodo, da distinguere dai rendimenti di ogni periodo discreto come, ad esempio, un mese, un trimestre o un anno.

**Regolamento (Sottoscrizione):** Il processo con cui i titoli o le quote di un fondo d'investimento vengono attribuite in cambio di contante.

**Return on Equity:** Il Return on Equity è un indicatore di redditività che misura il rapporto percentuale tra utile netto e capitale di rischio degli azionisti.

**Scadenza:** La data in cui un'attività, ad esempio un'obbligazione o un derivato, deve essere rimborsata da un emittente. Per un'obbligazione, si tratta della data di versamento dell'ultima cedola e di rimborso del capitale agli investitori. Per un derivato, è la data di scadenza del contratto.

**Sede:** Luogo geografico in cui è stato costituito il fondo.

**Spese di vendita di sottoscrizione (Massime):** L'importo massimo addebitabile a un investitore per un fondo d'investimento al momento della sottoscrizione, espresso in percentuale del valore dell'investimento.

**Sharpe Ratio:** Indica quanto il rendimento del Fondo compensa l'assunzione di rischio dell'investitore rispetto a un investimento in liquidità privo di rischio. Confrontando due fondi a un unico indice di riferimento, quello con lo Sharpe Ratio maggiore offre un rendimento migliore a parità di rischio (o, analogamente, lo stesso rendimento per un rischio inferiore).

**Spese correnti:** Misura degli oneri complessivi per la gestione e il funzionamento di un fondo d'investimento, comprese le commissioni di gestione, amministrative e di collocamento.

**Termine ultimo degli ordini:** Il termine giornaliero entro cui possono essere presentate le richieste di sottoscrizione o rimborso di quote di un fondo d'investimento alla società di gestione. Gli ordini presentati dopo il termine verranno eseguiti il giorno dopo.

**Valuta base:** Valuta in cui è espresso il valore patrimoniale netto di ogni portafoglio.

**Veicolo:** Struttura costituita per ricevere denaro dagli investitori per fare investimenti in attività e titoli.

Tra di essi vi sono i fondi d'investimento collettivo di tipo aperto e chiuso, le limited partnership e gli exchange traded fund.

**VM:** Abbreviazione di "Valore di mercato".

**VN (Valore nominale):** Valore totale delle attività sottostanti di un'esposizione ottenuta, in tutto o in parte, tramite strumenti derivati, dato il prezzo a pronti delle attività sottostanti. Si possono ottenere esposizioni di mercato di grande valore con un'allocatione relativamente contenuta di garanzie in contanti per il contratto derivato. La reale entità dell'esposizione perciò è rappresentata meglio dal valore nominale che include la leva, piuttosto che dal valore dell'allocatione di liquidità.

**Volatilità:** Detta anche deviazione standard di una serie di rendimenti di un'attività, di un portafoglio, di un mercato o di un indice di riferimento.

**Yield to Worst:** Il minimo rendimento complessivo annualizzato generabile da un'obbligazione senza che l'emittente diventi insolvente. Può differire dal rendimento a scadenza perché implica che l'emittente eserciti eventuali opzioni per "richiamare" il titolo alla prima occasione (per rimborsare il valore nominale all'investitore in anticipo).