

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

Neuberger Berman China Equity Fund

Clase A de distr. USD

31 octubre 2023

OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo trata de aumentar el valor de las acciones de los participantes, mediante una combinación de crecimiento del capital e ingresos, invirtiendo en acciones de empresas que realicen la mayor parte de su actividad económica en la región de la Gran China, que comprende China, Hong Kong, Macao y Taiwán. El subfondo identificará oportunidades mediante un análisis exhaustivo tanto de dichas empresas como de las previsiones económicas generales para la región.

EQUIPO DE GESTIÓN

Frank Yao
Gestor Senior
Green Court Capital Management

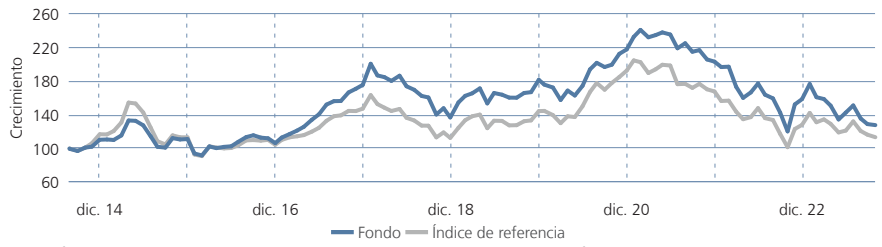
Lihui Tang
Gestor
Green Court Capital Management

DATOS DEL FONDO

Fecha de lanzamiento (Fondo)	14 julio 2009
Fecha de lanzamiento (Clase de acción)	27 agosto 2014
Divisa Base (Fondo)	USD
Divisa (Clase de acción)	USD
Activos del Fondo (Millones de USD)	199,87
VL (En la divisa de la clase de acción)	12,68
Domicilio	Irlanda
Vehículo	UCITS
Valoración	Diaria
Liquidación (Reembolso)	T+3
Fecha límite de negociación	15:00 (hora de Dublín)
Regulador	Banco Central de Irlanda
Comisión de gestión	1,85%
Gastos corrientes (incl. comisión de gestión)*	1,99%
Comisión de suscripción (Máx.)	5,00%
Código Bloomberg	NBCHUUA ID
Código ISIN	IE00BPRC5H50
Categoría Morningstar™	RV China
Índice de referencia	MSCI China All Shares Net Total Return Index, USD

RENTABILIDAD ACUMULADA

El rendimiento pasado no predice rendimientos futuros.



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

RENTABILIDAD (%)¹

	1 mes²	3 meses²	Desde el inicio del año²	1 año²	3 años³	5 años³	10 años³	Desde el lto.³,⁴
Fondo	-0,94	-15,47	-19,44	6,25	-13,81	-1,86	-	2,72
Índice de referencia	-3,81	-14,22	-11,52	11,63	-13,95	0,04	-	1,39

Períodos de 12 meses (%)

	Oct13 Oct14	Oct14 Oct15	Oct15 Oct16	Oct16 Oct17	Oct17 Oct18	Oct18 Oct19	Oct19 Oct20	Oct20 Oct21	Oct21 Oct22	Oct22 Oct23
Fondo	-	11,18	0,53	47,61	-15,77	18,22	20,28	8,67	-44,54	6,25
Índice de referencia	-	14,55	-5,49	32,40	-21,79	16,99	34,39	-0,59	-42,58	11,63

RENT. AÑO NATURAL (%)

	2014⁵	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023⁶
Fondo	10,50	0,72	-4,31	65,07	-22,07	32,70	19,89	-6,67	-21,94	-19,44
Índice de referencia	17,00	-3,05	-7,87	41,18	-23,27	27,63	33,41	-12,91	-23,61	-11,52

El Fondo se gestiona de manera activa, lo que significa que las inversiones se seleccionan a discreción del gestor de inversiones. El índice de referencia se utiliza con fines de comparativos de rendimiento y como un universo a partir del cual seleccionar valores.

¹Rentabilidad hasta el final del último mes.

²Los retornos de estos periodos con acumulativos.

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

⁴Retornos desde el 27 agosto 2014 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 A de distr. USD 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

1. 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. **2. 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. **3. Riesgo de mercados emergentes:** Es probable que los mercados emergentes conlleven un riesgo mayor debido a la posible falta de estructuras financieras, legales, sociales, políticas y económicas adecuadas, protección y estabilidad, así como a posiciones fiscales inciertas que pueden conducir a una menor liquidez. El valor liquidativo del Fondo puede estar sujeto a volatilidad media o alta debido a una menor liquidez y a la disponibilidad de información fiable, así como a las políticas de inversión o técnicas de gestión de carteras del Fondo. **4. Riesgo de Stock Connect:** El Shanghai-Hong Kong Stock Connect y el Shenzhen-Hong Kong Stock Connect son programas comerciales relativamente nuevos en los que muchas de las regulaciones pertinentes no se han puesto a prueba, están sujetas a cambios en cualquier momento y no son tan activas como las bolsas en los mercados más desarrollados, lo que puede afectar a la capacidad de vender sus acciones. Es necesario tener en cuenta riesgos adicionales y se debe consultar el apartado "Riesgo de inversión" del folleto para obtener más información. **5. Riesgo de un solo país:** Cuando un Fondo invierte principalmente en un solo país, puede estar sujeto a un mayor riesgo y una volatilidad superior a la media del mercado que una inversión en una gama más amplia de valores que abarque varios países. **6. 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. **7. 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. **8. 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. **9. 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 se 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. Para obtener información completa sobre los 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

*La cifra de los gastos corrientes se basa en los gastos anuales del período que finaliza el 31 de diciembre de 2022.

A 18 de octubre de 2017, este Fondo está cerrado a todas las suscripciones.

Neuberger Berman China Equity Fund

Clase A de distr. USD

31 octubre 2023

ASIGNACIÓN POR SECTOR % (VM)

	Fondo	Índ. ref.
Servicios de comunicación	4,62	12,50
Consumo discrecional	24,70	20,72
Productos de consumo básico	9,28	9,17
Energía	0,00	3,06
Finanzas	7,65	16,99
Sanidad	7,19	7,10
Industria	15,22	9,03
Tecnología de la información	9,48	9,64
Materiales	16,68	6,56
Bienes inmuebles	3,40	2,25
Servicios públicos	0,00	2,95

EXPOSICIÓN DE MERCADO % (VM)

	Fondo	Índ. ref.
Domestic Chinese A Shares	44,76	49,57
Domestic Chinese B Shares	0,00	0,14
Hong Kong (H Shares)	13,73	13,31
Hong Kong (Red Chips)	30,85	32,02
US ADRs	8,86	4,96
Singapore S Chips	0,00	0,00
Equivalentes de efectivo	1,80	0,00

ASIGNACIÓN DE LAS 10 PRINCIPALES POSICIONES % (VM)

	Fondo	Índ. ref.
Haier Smart Home Co Ltd-H	6,09	0,22
Satellite Chemical Co Ltd-A	6,00	0,07
Luxshare Precision Industr-A	5,92	0,31
China Resources Beer Holding	5,33	0,28
Wanhua Chemical Group-A	5,33	0,37
Zto Express Cayman Inc-Adr	4,78	0,32
Midea Group Co Ltd-A	4,70	0,00
Alibaba Group Holding Ltd	4,66	5,40
China Pacific Insurance Gr-H	4,64	0,21
Tencent Holdings Ltd	4,62	7,96

RESUMEN

	Fondo
Equivalentes de efectivo (%)	1,80
Número de posiciones de acciones	33
% activos 10 principales posiciones	52,06

INDICADORES DE RIESGO

	3 años
Alfa (%)	1,57
Error de seguimiento (%)	8,54
Beta	1,05
Ratio de Sharpe	-0,48
Ratio de información	0,02
R-cuadrado (%)	90,47
Desviación estándar	27,29

Neuberger Berman China Equity Fund

Clase A de distr. USD

31 octubre 2023

DATOS DE LAS CLASES DE ACCIONES

Clase de acciones	Divisa	Fecha de lanzamiento (Clase de acción)	Código ISIN	Código Bloomberg	VALOR
Clase A de acc. EUR	EUR	14-07-2009	IE00B54BK812	NBICAAE ID	10384792
Clase A de distr. GBP	GBP	21-05-2015	IE00BWB9BT54	NBCEGAD ID	27538455
Clase A de acc. SGD	SGD	01-12-2014	IE00B5MMRT66	NBCESAA ID	21384911
Clase A de acc. USD	USD	14-07-2009	IE00B543WZ88	NBICAAU ID	10384799
Clase A de distr. USD	USD	27-08-2014	IE00BPRC5H50	NBCHUUA ID	25202859

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.

A 18 de octubre de 2017, este Fondo está cerrado a todas las suscripciones.

ESG DISCLOSURES

El subgerente de inversiones no es aplicable a la Política ESG y considera que los riesgos de sostenibilidad no son relevantes para el portfolio ya que la estrategia del mismo no apoya la integración de los riesgos de sostenibilidad.

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, FactSet 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 ("DFI") o el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("DFII"), 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 (DFII) 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 esta registrada con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") bajo el numero 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.
© 2023 Morningstar. Todos 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.
© 2023 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.

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.

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 declare 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.

Crecimiento BPA: El crecimiento BPA (crecimiento del beneficio por acción) ilustra el crecimiento de los beneficios por acción con el tiempo. Los tipos del crecimiento BPA ayudan a los inversores a identificar las acciones cuya rentabilidad aumenta o disminuye. El crecimiento BPS estimado de 3 a 5 años es una estimación sobre el crecimiento previsto de los beneficios por acción en los próximos 3 a 5 años. No existe garantía alguna de que se logre el crecimiento BPS estimado.

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.

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.

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.

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 básicos (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).

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).

Ratio Precio/Ventas: El ratio precio-ventas mide el precio de la acción dividido entre los ingresos por acción. Es un método alternativo al ratio preciodividendo para valorar una acción.

Relación precio/beneficios adelantada: es el precio de una acción en un momento dado dividido por sus ganancias por acción proyectadas para el próximo año fiscal. Las ganancias pronosticadas se basan en estimaciones de consenso, no en las propias proyecciones de Neuberger Berman, y las previsiones pueden o no realizarse. Además, cualquier revisión de un pronóstico podría afectar el precio de mercado de una acción. Si la relación precio/beneficio adelantada es más alta que la relación precio / beneficios actual, indica una disminución de las ganancias esperadas.

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 por dividendo: La rentabilidad porcentual anual obtenida por un fondo de los dividendos de la empresa, calculada dividiendo el importe de los dividendos anuales por acción entre el valor liquidativo actual o el precio de la oferta pública.

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 administración, los costos de distribución y 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.

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 abreviación 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 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.