

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.

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

**MORNINGSTAR
MEDALIST
RATING™**



% analyst-driven
10
% copertura dati
96

OBIETTIVO DEL FONDO

Il fondo punta ad accrescere il valore delle vostre azioni mediante una combinazione di crescita e reddito proveniente dagli investimenti in obbligazioni ibride societarie internazionali. Le obbligazioni ibride societarie sono titoli emessi da società non finanziarie che presentano caratteristiche tipiche sia dei titoli obbligazionari che di quelli azionari. Gli investimenti saranno di norma investment grade ma verrà mantenuta anche un'esposizione minore a titoli di qualità inferiore a investment grade. La selezione degli investimenti avviene sulla base di un modello costruito con input provenienti dalla ricerca e dalle analisi fondamentali e quantitative che puntano a individuare gli emittenti sottovalutati ma con un elevato merito di credito.

TEAM DI GESTIONE

Linus Claesson

Gestore di Portafoglio Senior

David M. Brown

Gestore di Portafoglio Senior

Antonio Serpico

Gestore di Portafoglio Senior

Sergejs Prala

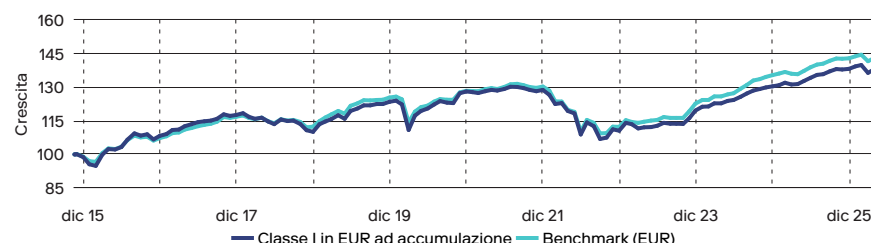
Gestore di Portafoglio Senior

CARATTERISTICHE

Data di lancio (Fondo)	19 novembre 2015
Valuta di denominazione (Fondo)	EUR
Masse del Fondo (in milioni di EUR)	3.073,53
Domicilio	Irlanda
Veicolo	UCITS
Valutazione	Giornaliera
Regolamento (Sottoscrizioni)	T+3
Termine per la negoziazione	11:00 (ora di Dublino)
Regolatore	Banca Centrale Irlandese
Benchmark	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)

RENDIMENTO CUMULATO

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



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

RENDIMENTO (%) ¹	1 mese ²	3 mesi ²	Da inizio anno ²	1 anno ²	3 anni ³	5 anni ³	10 anni ³	Dal lancio ^{3,4}
Classe I in EUR ad accumulazione	0,94	-0,43	0,80	4,89	7,48	1,63	3,15	3,20
Benchmark (EUR)	0,87	-0,19	0,98	5,07	7,83	2,22	3,49	3,54

PERIODI DI 12 MESI (%) ¹	Mag16 Mag17	Mag17 Mag18	Mag18 Mag19	Mag19 Mag20	Mag20 Mag21	Mag21 Mag22	Mag22 Mag23	Mag23 Mag24	Mag24 Mag25	Mag25 Mag26
Classe I in EUR ad accumulazione	11,06	1,06	1,05	3,02	7,62	-7,94	-5,16	10,43	7,18	4,89
Benchmark (EUR)	9,20	2,69	2,91	2,46	6,74	-7,96	-3,27	10,21	8,27	5,07

ANNO SOLARE (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 ⁵
Classe I in EUR ad accumulazione	8,59	-6,38	12,17	3,72	0,55	-14,13	8,14	9,03	5,98	0,80
Benchmark (EUR)	8,86	-3,82	11,64	2,39	1,48	-13,80	9,25	10,29	5,54	0,98

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. Durante la selezione, il Fondo fa qualche considerazione sui costituenti del Benchmark ma potrebbe non possedere tutti o molti di essi.

¹Rendimento fino alla fine del mese più recente. Periodo di 12 mesi al NAV di fine mese.

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 19 novembre 2015 e la fine del mese più recente.

⁵Il rendimento per l'anno solare corrente è il rendimento dall'inizio dell'anno.

Il rendimento del fondo è rappresentativo della Classe I in EUR ad accumulazione 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 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 concentrazione: Gli investimenti del fondo potrebbero essere concentrati in un numero limitato di titoli e le sue performance potrebbero quindi essere più variabili rispetto a quelle di un fondo maggiormente diversificato.

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. L'uso della leva finanziaria può amplificare sia i profitti che le perdite, il che può comportare anche una perdita significativa o totale del valore del fondo in condizioni di mercato avverse.

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.**

CONTATTI

Client Services: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 241 7116

E-mail: Clientservices@nb.com

Sito web: www.nb.com

Le telefonate vengono registrate.

Pagina 1 di 8

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

Titoli ibridi: I titoli ibridi sono strumenti altamente strutturati che combinano le caratteristiche del capitale azionario e obbligazionario. In genere presentano un rischio di credito più elevato rispetto alle obbligazioni meno strutturate. Tra questi vi sono un maggiore rischio di rinvio della cedola, il differimento della data di scadenza da parte dell'emittente, nonché il rischio di reinvestimento dovuto al rimborso anticipato. Per ulteriori dettagli, gli investitori devono fare riferimento alle sezioni del Prospetto e dei supplementi relative ai rischi.

Per informazioni complete su questi e altri 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.

PRIMI 10 EMITTENTI % (VM)	
	Fondo
Enbridge	5,94
Verizon Communications	4,05
Orsted A/S	4,01
Rogers Communications	3,95
Nextera Energy Capital Holdings	3,89
BP Capital Markets	3,82
Bell Telephone Company Of Canada	3,72
Bayer	3,36
Heimstaden Bostad	3,36
Semptra	3,30

DISTRIBUZIONE DELLA DURATION % (VM)	
	Fondo
Meno di 1 anno	3,72
1 - 3 anni	19,65
3 - 5 anni	55,20
5 - 7 anni	19,33
7 - 10 anni	2,10

QUALITÀ CREDITIZIA DEI TITOLI % (VM)	
	Fondo
A	0,16
A-	4,01
BBB+	0,81
BBB	21,01
BBB-	44,75
BB+	22,19
BB	7,08

I rating sulla qualità del credito vengono rappresentati sulla base del più alto rating tra le tre agenzie Moody's, S&P e Fitch. Per le posizioni su cui il rating è disponibile solo da due o una delle tre agenzie, il rating più alto è utilizzato. Espresso sulla base della nomenclatura S&P. Le posizioni di portafoglio, i rating sottostanti e la composizione della qualità del credito possono cambiare materialmente nel tempo.

ALLOCAZIONE VALUTARIA % (VM)	
	Fondo
Euro	56,19
Dollaro USA	29,40
Sterlina britannica	5,68
Dollaro canadese	8,73

CARATTERISTICHE	
	Fondo
Yield to Call EUR (%)	4,38
OAS (pb)	174
Duration (anni)	3,82
Numero di titoli obbligazionari	125
Numero di Emittenti	63
Qualità media del credito	BBB-

I rendimenti indicati rappresentano le aspettative di reddito annualizzate del portafoglio calcolate su base lorda alla data di valutazione; non sono garantiti e possono cambiare. I movimenti di mercato a breve termine e le variazioni dei tassi d'interesse possono causare fluttuazioni del reddito e del valore del capitale del portafoglio, riducendo potenzialmente i rendimenti futuri.

ALLOCAZIONE SETTORIALE % (VM)	
	Fondo
Utility	36,91
Energia	20,98
Telecomunicazioni	18,72
Immobiliare	6,15
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4,85
Beni di consumo ciclici	4,43
Salute	3,82
Autorità locale	2,90
Industrie di base	0,95
Beni di consumo non ciclici	0,19
Trasporti	0,10

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

YIELDS (%)

	Fondo
CHF Yield to Call	1,98
EUR Yield to Call	4,38
USD Yield to Call	5,91
GBP Yield to Call	6,00
Rendimento a scadenza EUR	5,32
Rendimento a scadenza USD	6,85

I rendimenti indicati rappresentano le aspettative di reddito annualizzate del portafoglio calcolate su base lorda alla data di valutazione; non sono garantiti e possono cambiare. I movimenti di mercato a breve termine e le variazioni dei tassi d'interesse possono causare fluttuazioni del reddito e del valore del capitale del portafoglio, riducendo potenzialmente i rendimenti futuri.

ALLOCAZIONE PER PAESE (VM) %

	Fondo
Canada	23,79
Stati Uniti	23,61
Germania	12,54
Francia	9,45
Spagna	7,23
Svezia	5,16
Danimarca	4,12
Regno Unito	3,90
Italia	3,86
Belgio	3,06
Australia	1,17
Norvegia	1,01
Paesi Bassi	0,80
Portogallo	0,20
Irlanda	0,10

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

PERFORMANCE DELLA CLASSE I

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

RENDIMENTO (%) ⁶	Data di lancio	1 mese ⁷	3 mesi ⁷	Da inizio anno ⁷	1 anno ⁷	3 anni ⁸	5 anni ⁸	10 anni ⁸	Dal lancio ⁸
Classe I in CHF ad accumulazione	14-03-2025	0,68	-1,05	-0,19	2,58	-	-	-	2,87
Classe I in EUR ad accumulazione	19-11-2015	0,94	-0,43	0,80	4,89	7,48	1,63	3,15	3,20
Classe I in EUR a distribuzione	19-11-2015	0,92	-0,43	0,76	4,82	7,44	1,62	3,14	3,19
Classe I in GBP ad accumulazione	09-03-2017	1,08	0,00	1,52	7,00	9,29	3,22	-	3,76
Classe I in USD ad accumulazione	14-06-2016	1,04	0,00	1,41	7,04	9,41	3,47	-	5,20
Classe I in USD a distribuzione	23-04-2021	1,13	0,05	1,46	7,03	9,46	3,48	-	3,39
Classe I in USD a distribuzione (mensile)	19-09-2024	1,10	-0,02	1,46	6,99	-	-	-	7,00
Benchmark (EUR)	-	0,87	-0,19	0,98	5,07	7,83	2,22	3,49	3,54 ⁹

PERIODI DI 12 MESI (%) ⁶	Data di lancio	Mag 16 Mag 17	Mag 17 Mag 18	Mag 18 Mag 19	Mag 19 Mag 20	Mag 20 Mag 21	Mag 21 Mag 22	Mag 22 Mag 23	Mag 23 Mag 24	Mag 24 Mag 25	Mag 25 Mag 26
Classe I in CHF ad accumulazione	14-03-2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,58
Classe I in EUR ad accumulazione	19-11-2015	11,06	1,06	1,05	3,02	7,62	-7,94	-5,16	10,43	7,18	4,89
Classe I in EUR a distribuzione	19-11-2015	11,13	1,01	1,11	2,96	7,61	-7,95	-5,09	10,32	7,25	4,82
Classe I in GBP ad accumulazione	09-03-2017	-	2,05	2,39	3,74	8,21	-7,08	-3,41	11,98	8,96	7,00
Classe I in USD ad accumulazione	14-06-2016	-	3,37	4,11	6,01	8,54	-7,08	-2,54	12,24	9,01	7,04
Classe I in USD a distribuzione	23-04-2021	-	-	-	-	-	-7,10	-2,59	12,36	9,05	7,03
Classe I in USD a distribuzione (mensile)	19-09-2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,99
Benchmark (EUR)	-	9,20	2,69	2,91	2,46	6,74	-7,96	-3,27	10,21	8,27	5,07

ANNO SOLARE (%)	Data di lancio	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 ¹⁰
Classe I in CHF ad accumulazione	14-03-2025	-	-	-	-	-	-	-	-	3,70 ¹¹	-0,19
Classe I in EUR ad accumulazione	19-11-2015	8,59	-6,38	12,17	3,72	0,55	-14,13	8,14	9,03	5,98	0,80
Classe I in EUR a distribuzione	19-11-2015	8,52	-6,34	12,15	3,65	0,55	-14,14	8,17	9,08	5,97	0,76
Classe I in GBP ad accumulazione	09-03-2017	6,60 ¹¹	-5,25	13,56	4,10	1,17	-12,75	9,87	10,62	8,12	1,52
Classe I in USD ad accumulazione	14-06-2016	10,65	-3,80	15,63	5,47	1,37	-12,29	10,36	10,93	8,13	1,41
Classe I in USD a distribuzione	23-04-2021	-	-	-	-	0,58 ¹¹	-12,28	10,44	10,92	8,11	1,46
Classe I in USD a distribuzione (mensile)	19-09-2024	-	-	-	-	-	-	-	2,26 ¹¹	8,10	1,46
Benchmark (EUR)	-	8,86	-3,82	11,64	2,39	1,48	-13,80	9,25	10,29	5,54	0,98

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. Durante la selezione, Il Fondo fa qualche considerazione sui costituenti del Benchmark ma potrebbe non possedere tutti o molti di essi.

⁶Rendimento fino alla fine del mese più recente. Periodo di 12 mesi ai NAV di fine mese.

⁷I rendimenti per questi periodi sono cumulati.

⁸I rendimenti sono annualizzati per periodi superiori all'anno.

⁹I dati riportati si intendono dal lancio della classe Classe I in EUR ad accumulazione

¹⁰Il rendimento per l'anno solare corrente è il rendimento dall'inizio dell'anno.

¹¹Dati mostrati dalla data di lancio della Classe di Azione.

Quando viene mostrato un benchmark, il benchmark indicato viene fornito nella valuta di base del fondo e, pertanto, potrebbe non costituire una comparazione rappresentativa rispetto alla classe di azioni con copertura valutaria indicata. La differenza nell'esposizione valutaria e nelle oscillazioni valutarie in un benchmark non sottoposto a copertura può determinare una differenza non intenzionale in qualsiasi raffronto delle performance o del rischio.

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

DATI RELATIVI ALLA CLASSE I

Classe di Azioni	NAV	Commissione di vendita iniziale (max)	Spese correnti	Commissione di gestione	Investimenti minimi
CHF I Acc	10,35	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
EUR I Acc	13,93	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
EUR I Dist	9,82	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
GBP I Acc	14,06	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
USD I Acc	16,58	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
USD I Dist	9,85	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000
USD I Dist (mensile)	9,96	0,00%	0,67%*	0,60%	1.000.000

Classe di Azioni	Data di lancio	Categoria Morningstar™	ISIN	Bloomberg	VALOR
CHF I Acc	14-03-2025	Obbligazionari Altro	IE00BDB16261	NBCHCIA	139828265
EUR I Acc	19-11-2015	Obbligazionari Subordinati EUR	IE00BZ090894	NBCHEIA	30442329
EUR I Dist	19-11-2015	Obbligazionari Subordinati EUR	IE00BZ090902	NBCHEID	30442342
GBP I Acc	09-03-2017	Obbligazionari Altro	IE00BYMJ8V99	NBCHGIA	35945352
USD I Acc	14-06-2016	Obbligazionari Altro	IE00BDHBH503	NBCHUIA	32881246
USD I Dist	23-04-2021	Obbligazionari Altro	IE00BMCIFY00	NBCHIUI	110988011
USD I Dist (mensile)	19-09-2024	Obbligazionari Altro	IE0009UKJRP9	NBCHBID	138286002

*Le spese correnti, che includono la commissione di gestione, vengono addebitate annualmente per il periodo conclusosi il 31 dicembre 2025.

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.

Le spese correnti ridurranno il valore del tuo investimento e i rendimenti che potresti ricevere nel tempo.

29 maggio 2026

Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

Questo Fondo soddisfa i requisiti dell'Articolo 8 del SFDR. Ulteriori informazioni sono disponibili nei documenti d'offerta del Fondo e su www.nb.com

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, Blackrock Aladdin, Bloomberg 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.** 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, 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

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. 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.

I rendimenti passati non sono garanzia di risultati 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.

© 2026 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" sono marchi registrati di servizio di Neuberger Berman Group LLC.

© 2026 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati.

Glossario

Agenzia: Debito emesso da agenzie federali statunitensi o da enti sponsorizzati dal governo (ad esempio, GNMA, FNMA, FHLMC). In genere di alta qualità, a volte esplicitamente garantito (GNMA), spesso con opzione di rimborso anticipato (callable) e di norma con rendimento leggermente superiore ai Treasury.

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

Asset-Backed Security (ABS): Titolo garantito da un prestito, da un contratto di leasing o da un credito su attività diverse dalle proprietà immobiliari e dai titoli garantiti da ipoteche.

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.

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".

Distribuzione della duration: L'allocazione del portafoglio a diversi gruppi di obbligazioni, i quali gruppi vengono determinati in base alla duration delle obbligazioni. La duration è una misura della sensibilità del prezzo di un'obbligazione o di un prestito alle variazioni del rispettivo tasso d'interessi.

Durata residua: La vita restante di uno strumento di debito.

Duration: Una misura della sensibilità del prezzo di un'obbligazione o di un prestito alle variazioni del relativo tasso di interesse, espressa in anni. Una duration più lunga indica una sensibilità maggiore. La duration "Modificata" non è rettificata per tenere conto dei flussi di cassa previsti dell'obbligazione in risposta alle variazioni del rendimento ed è spesso utilizzata per valutare i titoli privi di opzioni, come le obbligazioni governative.

Duration media ponderata (anni): La duration media di un portafoglio di obbligazioni o prestiti, in cui ogni posizione viene ponderata in relazione alla sua entità all'interno del portafoglio. La duration è una misura della sensibilità del prezzo di un'obbligazione o di un prestito alle variazioni del rispettivo tasso d'interesse.

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.

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) / KID (Documento contenente le informazioni chiave): 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.

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).

Obbligazioni ibride societarie: Titoli assimilabili alle obbligazioni che possono contribuire al capitale azionario di un emittente poiché presentano caratteristiche simili alle azioni quali assenza scadenza o scadenza molto lunga e discrezione dell'emittente a rinviare il pagamento di cedole.

Obbligazioni indicizzate all'inflazione: Titoli emessi dai governi il cui valore principale è collegato a un indice di inflazione, compresi tra cui i Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) statunitensi e titoli strumenti analoghi emessi da altri governi.

Obbligazioni garantite: Obbligazioni emesse da banche e garantite da un portafoglio segregato di attività di alta qualità (tipicamente mutui o prestiti al settore pubblico). Gli investitori dispongono di duplice rivalsa—sull'emittente e sul portafoglio di copertura—a sostegno dell'elevata qualità creditizia e di un trattamento regolamentare favorevole.

Pb: "Punti base" (pb) si riferisce a un'unità di misura dei tassi d'interesse e di altre percentuali utilizzate in finanza. Un punto base è pari a 1/100mo di 1% o 0,01% (0,0001).

Prezzo di portafoglio: La media ponderata dei prezzi di mercato dei titoli detenuti in un portafoglio. Di norma utilizzato per i portafogli obbligazionari.

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

Quasi sovrani: Gli emittenti obbligazionari quasi sovrani comprendono le agenzie ufficiali garantite dallo Stato, gli enti pubblici locali e le società interamente partecipate da organismi sovrani o in cui essi detengono più del 50% dei diritti di voto.

Rating di credito/Qualità del credito: Un rating (punteggio) assegnato da un'agenzia - Moody's, Standard & Poor's, FitchRatings o altre - a un'obbligazione o a un prestito, o a un emittente di obbligazioni o prestiti, che rappresenta la valutazione di tale agenzia in merito alla probabilità d'insolvenza di tale obbligazione o emittente. Questi rating sono di norma designati da lettere (ad esempio AAA, B, CC). "Qualità del credito" è una definizione spesso utilizzata come sinonimo per descrivere un'obbligazione o un prestito, un emittente, o un portafoglio di obbligazioni o prestiti.

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.

Rendimento a scadenza: Rendimento complessivo annualizzato di un'obbligazione se detenuta fino a scadenza ed 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.

Rendimento corrente (anni): Il rendimento medio di un portafoglio di obbligazioni o prestiti, in cui ciascuna posizione è ponderata in base alla sua dimensione nel portafoglio e in cui il rendimento è calcolato semplicemente dividendo i pagamenti annuali delle cedole del portafoglio per il valore corrente di mercato del portafoglio. Si tratta di una metrica utilizzata per confrontare i rendimenti stimati a breve termine di obbligazioni o prestiti, piuttosto che i rendimenti stimati a

lungo termine o a scadenza.

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.

Rendimento medio ponderato alla scadenza (%): Il rendimento medio ponderato al valore di mercato di ciascun titolo incluso nel portafoglio. Il rendimento alla scadenza di un titolo è il tasso a sconto che rende il valore attuale dei flussi di cassa futuri equivalente al suo prezzo di mercato corrente più l'interesse maturato, presupponendo che il titolo venga mantenuto fino alla scadenza. Il calcolo del rendimento alla scadenza (YTM) tiene conto del prezzo di mercato corrente, del valore nominale, del tasso della cedola e della durata residua. Si presuppone che tutte le cedole siano reinvestite al tasso YTM.

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

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).

Sovranazionale: Un'entità creata da due o più governi centrali al fine di promuovere lo sviluppo economico dei Paesi che ne fanno parte. Gli istituti sovranazionali finanziano le proprie attività mediante l'emissione di debito obbligazionario.

Sovrano/(Entità) Sovrana: Un governo.

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.

Strumenti Finanziari Derivati (SFD): Strumenti finanziari collegati ad altri strumenti finanziari, indicatori o materie prime specifici, e attraverso i quali è possibile negoziare determinati rischi finanziari nei mercati finanziari; il loro valore deriva dal prezzo o dal livello dell'attività o dell'indicatore sottostante. Sono strumenti finanziari derivati, ad esempio, i future, le opzioni e i contratti swap. **Strumento equivalente al denaro:** Uno strumento del mercato monetario di breve termine - ad esempio un Buono del Tesoro o un contratto di riacquisto - che, per le sue caratteristiche di liquidità e sicurezza, può facilmente essere convertito in contanti.

Tassi dell'Europa centrale e orientale: Obbligazioni e derivati sensibili all'andamento dei tassi d'interesse dei mercati CEE (ad esempio, Polonia, Cechia, Ungheria, Romania).

Tassi EUR: Obbligazioni e derivati sensibili all'andamento dei tassi d'interesse dei mercati dell'area euro.

Tassi globali: Tassi di interesse a breve e lungo termine in mercati valutari e dei titoli di Stato globali.

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".

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 Call: Il rendimento di un'obbligazione fino alla sua data di richiamo, qualora l'opzione venga esercitata prima della scadenza. Alcuni titoli, ad esempio, danno all'emittente la possibilità di "richiamare" il titolo prima

Glossario

della data di scadenza (in altre parole, di rimborsare anticipatamente il valore nominale agli investitori). La data in cui l'emittente richiama un titolo è detta "data di richiamo".

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).