

Questa è una annuncio promozionale. 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 China Equity Fund

31 luglio 2024

RATING MORNINGSTAR™

★★★★

OBIETTIVO DEL FONDO

Il Fondo mira ad accrescere il valore delle azioni tramite una combinazione di reddito e incremento del capitale, investendo in azioni di società che svolgono la maggior parte delle attività nella regione della Grande Cina: Cina, Hong Kong, Macau o Taiwan. Il fondo individuerà le opportunità svolgendo una ricerca in profondità sulle società e sul quadro economico generale della regione.

TEAM DI GESTIONE

Frank Yao

Gestore di Portafoglio Senior
Green Court Capital Management

Lihui Tang

Gestore del portafoglio
Green Court Capital Management

CARATTERISTICHE

Data di lancio (Fondo)	14 luglio 2009
Valuta di denominazione (Fondo)	USD
Masse del Fondo (in milioni di USD)	135,47
Domicilio	Irlanda
Veicolo	UCITS
Valutazione	Giornaliera
Regolamento (Rimborso)	T+3
Termine per la negoziazione	15:00 (ora di Dublino)
Regolatore	Banca Centrale Irlandese
Benchmark	MSCI China All Shares Net Total Return Index, USD

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 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 USD ad accumulazione	-2,21	-3,59	3,77	-15,70	-16,10	-4,34	3,25	5,55
Benchmark (USD)	-0,70	-2,02	1,56	-12,89	-13,27	-2,81	1,46	2,14

PERIODI DI 12 MESI (%) ¹	Lug14 Lug15	Lug15 Lug16	Lug16 Lug17	Lug17 Lug18	Lug18 Lug19	Lug19 Lug20	Lug20 Lug21	Lug21 Lug22	Lug22 Lug23	Lug23 Lug24
Classe I in USD ad accumulazione	16,42	-4,98	42,11	12,39	-2,70	19,18	13,83	-24,61	-7,08	-15,70
Benchmark (USD)	25,27	-16,81	28,10	0,34	-0,43	25,88	5,60	-22,91	-2,84	-12,89

ANNO SOLARE (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ⁵
Classe I in USD ad accumulazione	1,47	-3,60	66,26	-21,50	33,76	20,77	-6,01	-21,33	-22,22	3,77
Benchmark (USD)	-3,05	-7,87	41,18	-23,27	27,63	33,41	-12,91	-23,61	-11,53	1,56

Il Fondo è gestito attivamente e la selezione delle posizioni è a discrezione del gestore. Il Benchmark è utilizzato solo a scopo di confronto della performance e come universo dal quale selezionare i titoli.

¹Rendimento fino alla fine del mese più recente. Periodo di 12 mesi ai 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 14 luglio 2009 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 USD ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese.

Gli investitori sottoscriventi 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

1. 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. **2. 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. **3. 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.** **4. Rischio legato allo Stock Connect:** Lo Shanghai/Shenzhen-Hong Kong Stock Connect è un programma di trading relativamente nuovo, in cui molti dei regolamenti applicabili non sono stati testati; inoltre è soggetto a modifiche in qualunque momento e non è così attivo come le borse valori dei mercati più sviluppati, il che potrebbe compromettere la capacità dell'investitore di vendere le proprie azioni. L'investitore dovrebbe tenere conto degli ulteriori rischi e fare riferimento alla sezione "rischio d'investimento" del prospetto per maggiori dettagli. **5. Rischio legato all'investimento in un unico paese:** Se un Fondo investe principalmente in un unico paese, lo stesso potrebbe essere soggetto a un maggiore rischio e a una volatilità di mercato superiore alla media rispetto all'investimento in una più ampia gamma di titoli che coprano più paesi. **6. 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. **7. 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. **8. 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. **9. 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 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.

CONTATTI

Servizio clienti: +44 (0)20 3214 9096

E-mail: Clientservices@nb.com

Sito web: www.nb.com

Le telefonate vengono registrate.

Neuberger Berman China Equity Fund

31 luglio 2024

ALLOCAZIONE SETTORIALE % (VM)

	Fondo	Bmrk
Servizi di comunicazione	9,57	14,36
Beni voluttuari	27,80	20,47
Beni di prima necessità	3,45	7,35
Energia	0,00	3,90
Finanza	5,77	18,64
Salute	10,00	5,06
Industria	14,68	9,08
Informatica	11,42	9,39
Materiali	13,46	6,36
Immobiliare	0,00	1,57
Utility	0,00	3,82
Liquidità	3,84	0,00

ESPOSIZIONE DI MERCATO (VM) %

	Fondo	Bmrk
Azioni domestiche cinesi A	43,59	48,64
Azioni domestiche cinesi B	0,00	0,15
Hong Kong (azioni H)	11,17	14,70
Hong Kong (Red Chips)	35,99	31,50
ADR americane	5,41	5,01
Singapore S Chips	0,00	0,00
Liquidità	3,84	0,00

PRIME 10 POSIZIONI % (VM)

	Fondo	Bmrk
Tencent Holdings Ltd	9,57	10,12
Luxshare Precision Industr-A	8,38	0,38
Satellite Chemical Co Ltd-A	6,94	0,08
Alibaba Group Holding Ltd	6,27	5,09
Akeso Inc	5,19	0,11
Wanhua Chemical Group-A	4,55	0,33
Meituan Dianping-Class B	4,38	2,34
Midea Group Co Ltd-A	3,48	0,30
China Resources Beer Holding	3,45	0,17
Shenzhou International Group	3,44	0,23

PORTAFOGLIO

	Fondo
Liquidità (%)	3,84
Numero di titoli azionari	30
Asset nei primi 10 titoli (%)	55,66

MISURE DI RISCHIO

	3 anni
Alpha (%)	-0,88
Errore di replicazione (%)	8,00
Beta	1,10
Sharpe Ratio	-0,61
Information Ratio	-0,35
R-Quadro (%)	92,66
Deviazione Standard	28,02

Neuberger Berman China Equity Fund

31 luglio 2024

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	31-07-2015	-2,43	-4,55	1,32	-19,11	-19,02	-7,18	-	-0,89
Classe I in EUR ad accumulazione	14-07-2009	-2,31	-4,02	2,66	-17,34	-18,06	-6,46	1,27	4,04
Classe I in USD ad accumulazione	14-07-2009	-2,21	-3,59	3,77	-15,70	-16,10	-4,34	3,25	5,55
Benchmark (USD)	-	-0,70	-2,02	1,56	-12,89	-13,27	-2,81	1,46	2,14 ⁹

PERIODI DI 12 MESI (%) ⁶	Data di lancio	Lug 14 Lug 15	Lug 15 Lug 16	Lug 16 Lug 17	Lug 17 Lug 18	Lug 18 Lug 19	Lug 19 Lug 20	Lug 20 Lug 21	Lug 21 Lug 22	Lug 22 Lug 23	Lug 23 Lug 24
Classe I in CHF ad accumulazione	31-07-2015	-	-5,80	38,75	9,33	-6,23	15,67	12,13	-25,89	-11,41	-19,11
Classe I in EUR ad accumulazione	14-07-2009	16,81	-5,46	39,45	9,50	-6,00	15,69	12,51	-25,96	-10,11	-17,34
Classe I in USD ad accumulazione	14-07-2009	16,42	-4,98	42,11	12,39	-2,70	19,18	13,83	-24,61	-7,08	-15,70
Benchmark (USD)	-	25,27	-16,81	28,10	0,34	-0,43	25,88	5,60	-22,91	-2,84	-12,89

ANNO SOLARE (%)	Data di lancio	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ¹⁰
Classe I in CHF ad accumulazione	31-07-2015	-2,40 ¹¹	-5,43	62,41	-24,15	29,38	17,81	-7,10	-24,04	-25,51	1,32
Classe I in EUR ad accumulazione	14-07-2009	1,95	-5,09	63,09	-24,05	29,70	18,02	-7,00	-23,71	-24,17	2,66
Classe I in USD ad accumulazione	14-07-2009	1,47	-3,60	66,26	-21,50	33,76	20,77	-6,01	-21,33	-22,22	3,77
Benchmark (USD)	-	-3,05	-7,87	41,18	-23,27	27,63	33,41	-12,91	-23,61	-11,53	1,56

Il Fondo è gestito attivamente e la selezione delle posizioni è a discrezione del gestore. Il Benchmark è utilizzato solo a scopo di confronto della performance e come universo dal quale selezionare i titoli.

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 USD 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.

Neuberger Berman China Equity Fund

31 luglio 2024

DATI RELATIVI ALLA CLASSE I

Classe di Azioni	NAV	Commissione di vendita iniziale (max)	Spese correnti	Commissione di gestione	Investimenti minimi
CHF I Acc	9,23	0,00%	1,28%*	1,10%	1.000.000
EUR I Acc	18,16	0,00%	1,29%*	1,10%	1.000.000
USD I Acc	22,56	0,00%	1,28%*	1,10%	1.000.000

Classe di Azioni	Data di lancio	Categoria Morningstar™	ISIN	Bloomberg	VALOR
CHF I Acc	31-07-2015	Azionari Altro	IE00B63FQV68	NBCCHAI ID	21527553
EUR I Acc	14-07-2009	Azionari Altro	IE00B54BLX33	NBICIAE ID	10384780
USD I Acc	14-07-2009	Azionari Cina	IE00B547N797	NBICISU ID	10348761

*Le spese correnti, che includono la commissione di gestione, vengono addebitate annualmente per il periodo conclusosi il 31 dicembre 2023.

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

Gli investitori sottoscriventi 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 China Equity Fund

31 luglio 2024

INFORMATIVA ESG

Il gestore incaricato degli investimenti non applica la politica ESG e valuta i rischi legati alla sostenibilità non rilevanti per il portafoglio, coerentemente con la sua strategia di investimento che non prevede l'integrazione di tali rischi.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Fatta eccezione per le performance, i dati quivi 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, FactSet 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 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

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.

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.

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.

© 2024 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.

© 2024 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati.

Avviso per gli investitori in Svizzera: il presente è un documento pubblicitario. Neuberger Berman Investment Funds plc è costituita in Irlanda come società di investimento con capitale variabile a responsabilità limitata ai sensi della legge irlandese; i comparti sono inoltre autorizzati dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) per la distribuzione e/o la promozione a investitori non qualificati in Svizzera e dalla Svizzera. Il rappresentante, nonché agente per i pagamenti svizzero è BNP Paribas, Paris, Zurich Branch, Selnastrasse 16, CH-8002 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il memorandum e lo statuto, nonché le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

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).