

# Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

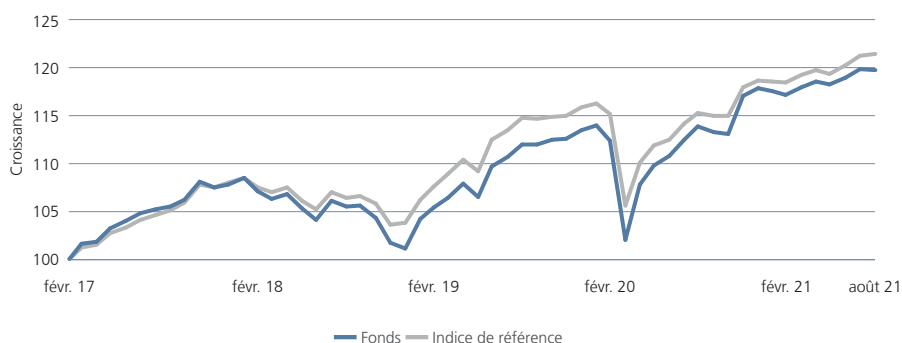
EUR I2 Catégorie Capitalisation

31 août 2021

## DONNÉES SUR LE FONDS

Date de lancement du fonds	19 novembre 2015
Date de lancement de la part	03 février 2017
Devise de référence (fonds)	EUR
Devise de la part	EUR
Actif net du fonds (en millions d'EUR)	2374,01
Valeur liquidative (en devise de la part)	11,98
Domicile	Irlande
Véhicule	UCITS
Fréquence de calcul de la valeur liquidative	Quotidienne
Règlement (Souscriptions)	T+3
Heure limite de l'opération	11:00 (Heure de Dublin)
Régulateur	Central Bank of Ireland
Commission de gestion	0,48%
Frais Courant*	0,64%
Frais d'entrée (Maximum)	0,00%
Frais D'Administration	Ne dépassera pas 0,20%
Bloomberg	NBCHEI2 ID
ISIN	IE00BYVF7770
CUSIP	G64392759
Morningstar Category™	Obligations EUR Subordonnées
Indice de référence	ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Euro, Hedged)

## PERFORMANCE CUMULÉE



Ce graphique montre comment un investissement de EUR 100 dans le fonds à sa date de création aurait performé et le compare à la façon dont un investissement hypothétique de EUR 100 dans le(s) indice(s) de référence aurait(aient) performé.

CUMULÉE (%) <sup>1</sup>	1 mois	3 mois	ACJ	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création <sup>3</sup>
Fonds	-0,08	1,27	1,61	5,18	13,55	-	19,80
Indice de référence	0,16	1,72	2,39	5,38	14,21	-	21,53

ANNUALISÉE (%) <sup>1</sup>	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création <sup>3</sup>
Fonds	5,18	4,33	-	4,03
Indice de référence	5,38	4,53	-	4,36

PÉRIODES DE 12 MOIS (%) <sup>2</sup>	août 2015 août 2016	août 2016 août 2017	août 2017 août 2018	août 2018 août 2019	août 2019 août 2020	août 2020 août 2021
Fonds	-	-	0,00	6,16	1,70	5,18
Indice de référence	-	-	1,24	7,89	0,42	5,38

Le fonds fait l'objet d'une gestion active et n'est soumis à aucune contrainte dans sa composition par rapport à l'indice de référence utilisé à des fins de comparaison de la performance.

<sup>1</sup>Performance à la fin du dernier mois. ACJ - Année à ce jour

<sup>2</sup>Performance pour une période de 12 mois glissants arrêtée au mois du reporting

<sup>3</sup>Performance du 03 février 2017 à la fin du dernier mois.

La performance est représentative de la part EUR I2 Catégorie Capitalisation et a été calculée pour comptabiliser la déduction des frais.

**La performance du fonds ne tient pas compte des commissions ou frais encourus par les investisseurs lors de la souscription ou du rachat d'actions. Ces chiffres font référence au passé. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.**

## OBJECTIF DU FONDS

Le fonds vise à augmenter la valeur de vos actions en combinant croissance et revenus issus d'investissements dans des obligations d'entreprise hybrides du monde entier. Les obligations d'entreprise hybrides sont des titres émis par des entreprises non financières et qui possèdent les caractéristiques des obligations et des actions. Les investissements seront principalement notés investment grade, bien qu'une exposition aux titres de note inférieure soit possible. Les sélections d'investissement sont le résultat d'un cadre de propositions incluant des recherches fondamentales et quantitatives, ainsi que des analyses, afin d'identifier les émetteurs dont on estime qu'ils sont sous-évalués et dotés d'une qualité de crédit solide.

## INFORMATION ESG

**Le fonds est pleinement conforme à la réglementation Sustainable Finance Disclosure (le "SFDR") et est classé comme un fonds SFDR Article 8. Neuberger Berman prend très au sérieux la notion de développement durable et la promotion de l'environnement, du social et de la gouvernance ("ESG") et les intègre dans son processus d'investissement.**

**L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.**

## RÉSUMÉ DES RISQUES

Les principaux risques auxquels le fonds fait face sont le risque de marché, le risque de illiquidité, le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt, le risque de concentration, le risque de contrepartie, le risque opérationnel, le risque lié aux dérivés et le risque de change. Si des risques surviennent, ils peuvent causer une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Le risque de change, le risque de crédit, et le risque lié aux dérivés sont particulièrement importants pour le fonds et sont présentés en détail ci-dessous. Les risques restants sont présentés en détail à la page 2.

**Risque de change:** Les investisseurs qui souscrivent des titres dans une devise autre que la devise de référence du fonds sont exposés au risque de change. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir une incidence défavorable sur le retour sur investissement. La performance passée indiquée ici se base sur la classe d'actions à laquelle se réfère cette fiche d'information. **Si la devise de cette catégorie d'actions diffère de celle de votre devise locale, soyez averti du fait que la performance indiquée peut baisser ou augmenter après conversion dans votre devise locale du fait des fluctuations du taux de change.**

**Risque de crédit:** Le risque que les émetteurs d'obligations ne puissent honorer le remboursement des intérêts ou rembourser leurs emprunts, résultant dans des pertes temporaires ou permanentes pour le fonds. Ce risque est plus significatif pour les investissements dans des titres spéculatifs.

**Risque lié aux dérivés:** Le fonds est autorisé à utiliser certains types de instruments financiers dérivés (« IFD ») (y compris certains instruments complexes) pouvant donner lieu à certains risques spécifiques, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de contrepartie et le risque de crédit. Cela peut renforcer considérablement l'effet de levier du fonds, ce qui peut entraîner des fluctuations importantes dans la valeur de vos actions. L'utilisation d'instruments financiers dérivés par le fonds peut entraîner un risque de perte important.

## CONTACT

Client Service NBEL: +44 (0)20 3214 9096

Client Services: +353 1 571 9646

E-mail: ClientServices@nb.com

Site Internet: www.nb.com

Les appels sont enregistrés

Page 1 sur 4

# Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

EUR 12 Catégorie Capitalisation

31 août 2021

## ÉQUIPE DE GESTION

**Julian Marks**  
Senior Portfolio Manager

**David M. Brown**  
Senior Portfolio Manager

## QUALITÉ DE CRÉDIT % (VM)

	Fonds
A	3,23
BBB+	7,23
BBB	30,10
BBB-	45,94
BB+	13,49

Les notations de qualité du crédit sont basées sur la notation la plus élevée de trois agences (dans la mesure où elles sont notées) : Moody's, S&P et Fitch. Pour les positions qui sont notées par deux ou une seule de ces trois agences, la notation la plus élevée est utilisée. Exprimée dans la nomenclature S&P. Les positions du portefeuille, les notations sous-jacentes des positions et la composition de la qualité du crédit peuvent changer de manière significative dans le temps.

## 10 PREMIERS ÉMETTEURS % (VM)

	Fonds
Bayer AG	9,89
Volkswagen International	8,90
Veolia Environnement SA	8,00
NGG Finance	7,06
Electricité De France	5,81
TenneT	4,91
Vodafone Group PLC	4,85
Enel SPA	4,83
BP Plc	4,82
SSE PLC	3,34

## CARACTÉRISTIQUES

	Fonds
Rendement au remboursement anticipé (%)	1,50
OAS (pb)	205
Modified Duration (années)	3,57
Nombre d'Obligations	70
Nombre d'Émetteurs	34
Qualité Crédit Moyenne	BBB-

## FACTEURS DE RISQUE

Les autres risques principaux auxquels le fonds est exposé sont énumérés ci-dessous.

**Risque de marché:** Le risque de variation dans la valeur d'une position due à des facteurs de marché sous-jacents, notamment la performance globale des sociétés et la perception du marché par l'économie mondiale.

**Risque d'illiquidité:** Le risque que le fonds puisse être incapable de vendre un investissement rapidement à sa juste valeur de marché, en cas de tension sur les marchés, sans impact significatif sur le prix des actifs. Dans ce cas, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement.

**Risque de taux d'intérêt:** Le risque que des fluctuations des taux d'intérêt affectent la valeur des obligations à taux fixe.

**Risque de concentration:** Les investissements du fonds peuvent être concentrés dans un nombre restreint d'instruments et sa performance peut donc être plus fluctuante que celle d'un fonds plus diversifié.

**Risque de contrepartie:** Le risque qu'une contrepartie ne remplisse pas en temps et en heure son obligation de paiement dans le cadre d'un échange, d'un contrat ou de toute autre opération.

**Risque opérationnel:** Le risque de perte directe ou indirecte résultant de processus, personnels ou systèmes inadéquats ou défaillants, notamment lorsqu'ils se rapportent à la garde et à la protection des actifs contre des événements externes.

## ALLOCATIONS EN DEVISES % (VM)

	Fonds
Livre britannique	16,25
Euro	62,30
Dollar US	21,44

## RÉPARTITION PAYS (VM)%

	Fonds
Allemagne	25,58
Royaume-Uni	24,59
France	21,75
Italie	7,83
Pays-Bas	6,67
Luxembourg	3,38
Canada	2,66
États-Unis	2,32
Australie	1,88
Hong Kong	1,79
Autriche	0,56
Belgique	0,46
Espagne	0,38
Suède	0,15

## RÉPARTITION SECTORIELLE % (VM)

	Fonds
Services aux collectivités	43,64
Énergie	13,54
Consommation non-cyclique	11,30
Télécommunications	10,14
Consommation cyclique	9,05
Immobilier	2,91
Industriel (Autre)	1,70
Autorité locale	1,52
Industries de base	1,06
Équivalents de trésorerie	5,14

## RENDEMENT AU REMBOURSEMENT ANTICIPÉ (%)

	Fonds
Franc suisse	1,29
Euro	1,50
Livre britannique	2,23
Dollar US	2,22

## MESURES DE GESTION DU RISQUE

	3 ans
Alpha (%)	-0,70
Ecart de Suivi (%)	1,52
Bêta	1,17
Ratio de Sharpe	0,43
Ratio d'information	-0,13
R carré (%)	98,26
Volatilité	7,72

# Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund

EUR I2 Catégorie Capitalisation

31 août 2021

## CARACTÉRISTIQUES DES DIFFÉRENTES PARTS DISPONIBLES

Catégorie d'actions	Devise	Date de lancement de la part	ISIN	Bloomberg	VALOR	Minimum d'investissement
EUR I2 Catégorie Capitalisation	EUR	03-02-2017	IE00BYVF7770	NBCHEI2 ID	35395131	2.500.000
EUR I2 Catégorie Distribution	EUR	24-12-2020	IE00BD37NF41	NBCHI2D ID	35395148	2.500.000
GBP I2 Catégorie Capitalisation	GBP	15-05-2017	IE00BDRKGS35	NBCHI2G ID	36753677	2.500.000
GBP I2 Catégorie Distribution	GBP	24-08-2016	IE00BZCPRS46	NBCHGI2 ID	33714973	2.500.000
USD I2 Catégorie Capitalisation	USD	03-02-2017	IE00BDRKGR28	NBCHUI2 ID	35395144	2.500.000
USD I2 Catégorie Distribution	USD	03-02-2017	IE00BD37NK93	NBCBUI2 ID	35395153	2.500.000

Certaines parts sont soumises à des restrictions, veuillez consulter le prospectus du fonds pour plus de détails.

## INFORMATIONS IMPORTANTES

À l'exception de la performance, les données présentées sont celles du fonds et ne sont pas propres à la catégorie d'actions. Elles n'ont pas été ajustées pour tenir compte des différents frais et dépenses de la catégorie d'actions.

La performance d'une autre catégorie d'actions peut diverger des résultats indiqués en raison des écarts en matière d'honoraires et de dépenses, ainsi que de la devise.

Source: Neuberger Berman, Blackrock Aladdin, Bloomberg et Morningstar.

Les sous-gestionnaires en investissement de Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (le « fonds ») sont Neuberger Berman Investment Advisers LLC, Neuberger Berman Singapore Pte. Limited et Neuberger Berman Europe Limited.

Espace économique européen (EEE) : Le présent document est un support marketing publié par Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, qui est régi par la Banque centrale d'Irlande et enregistré en Irlande, à MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2.

Neuberger Berman Europe Limited est également conseiller en investissements agréé auprès de la Securities and Exchange Commission aux États-Unis et la succursale de Dubaï est réglementée par la Dubai Financial Services Authority au Dubai International Financial Centre.

Ce fonds est un compartiment de Neuberger Berman Investment Funds PLC, agréée par la Banque centrale d'Irlande en vertu de la Réglementation européenne de 2011 (organismes de placement collectif en valeurs mobilières), telle que modifiée. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil ni une recommandation d'investissement et ne constituent qu'un bref résumé de certains aspects principaux du fonds. **Les investisseurs sont invités à lire le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI)** disponibles sur notre site Internet : [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature). De plus amples informations sur les risques, les objectifs d'investissement, les frais et coûts ainsi que d'autres informations importantes sur le fonds peuvent être consultées dans le prospectus.

Le DICI peut être obtenu gratuitement en allemand, en anglais, en danois, en espagnol, en finnois, en français, en grec, en islandais, en italien, en néerlandais, en norvégien, en portugais et en suédois (selon l'endroit où le compartiment concerné a été enregistré pour la commercialisation), et les prospectus et les suppléments au prospectus peuvent également être obtenus gratuitement en allemand, en anglais, en espagnol, en français et en italien sur [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature), auprès d'agents payeurs locaux (dont la liste figure à l'Annexe III du prospectus) ou par courrier adressé à : Neuberger Berman Investment Funds plc, c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Service (Ireland) Ltd, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlande. Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses fonds dans un pays particulier ou dans tous les pays.

Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse suivante : [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature)

Ce document est à titre indicatif uniquement et ne constitue en rien un conseil d'investissement, juridique ou fiscal, ni une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un titre.

Nous ne garantissons pas l'exhaustivité des présentes informations ou des informations de tiers, qui ne doivent pas être considérées comme présentant un tel critère.

Aucune recommandation ni aucun conseil n'est donné quant à l'opportunité de tout investissement ou de toute stratégie pour un investisseur en particulier. Toute personne en possession de ce document est invitée à chercher les informations qu'elle jugera nécessaires pour parvenir à une évaluation indépendante de tout investissement, ainsi qu'à consulter son conseiller juridique, financier, réglementaire, fiscal ou son actuaire pour évaluer tout investissement.

Il convient de ne pas partir du principe que tout investissement dans des titres, des sociétés, des secteurs ou des marchés identifiés et décrits a été ou sera rentable. Les investisseurs peuvent ne pas recouvrer l'intégralité du montant de leur investissement.

Tout point de vue ou opinion exprimé peut ne pas refléter ceux de l'entreprise dans son ensemble.

Toutes les informations contenues dans ce document sont à jour à sa date de publication et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Le fonds décrit dans ce document ne peut être proposé à la vente ou vendu que dans les juridictions ou aux personnes pour lesquelles cette proposition ou vente est autorisée. Le fonds ne peut être promu que si sa promotion est conforme aux règles et réglementations de la juridiction en question. Ce document et les informations qu'il contient ne sont pas autorisés à la distribution aux États-Unis.

Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Un investissement dans le fonds implique des risques, avec une possibilité de risque plus élevé que la moyenne, et ne convient qu'aux personnes en mesure de prendre de tels risques. Pour de plus amples informations, veuillez lire le prospectus disponible sur notre site Internet : [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature).

**La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs.** Le cours des investissements peut aussi bien baisser que monter, et l'investisseur est susceptible de perdre l'intégralité des sommes placées. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions ou frais encourus par les investisseurs lors de la souscription ou du rachat d'actions.

La valeur des investissements libellés dans une autre devise peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change par rapport aux devises concernées. Les fluctuations défavorables des taux de change peuvent se traduire par une diminution des performances et une perte de capital.

Le régime fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible de changer. Il est donc conseillé aux investisseurs d'obtenir un conseil fiscal indépendant.

Un investissement dans ce fonds ne peut pas constituer une partie importante du portefeuille d'un investisseur et ne saurait convenir à tous les investisseurs. La diversification et l'allocation de classes d'actifs ne sont pas des garanties de rentabilité ou de protection contre les pertes.

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans ce document: (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiées ni distribuées; et (3) ne sont pas garanties d'être exactes, complètes ou ponctuelles. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Pour des informations plus détaillées à propos de Morningstar Rating, y compris sa méthodologie de notation par catégorie, veuillez consulter <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance- Disclosure/default.aspx>.

Aucune partie de ce document ne peut être reproduite d'aucune manière sans l'accord écrit préalable de Neuberger Berman.

Le logo et le nom de « Neuberger Berman » sont des marques de services enregistrées de Neuberger Berman Group LLC.

© 2021 Neuberger Berman Group LLC. Tous droits réservés.

# Glossaire

**Alpha:** La surperformance ajustée au risque d'un investissement du fonds par rapport à l'indice de référence.

**Bêta:** Une mesure du risque systématique d'un portefeuille par rapport à son indice de référence basée sur les rendements historiques. Le bêta de l'indice de référence sera toujours 1. Par exemple, un portefeuille avec un bêta au-dessus de l'indice de référence (dans le sens de plus de 1) indique que le portefeuille a une volatilité plus accrue que l'indice de référence et devrait surperformer l'indice sur les marchés à la hausse et sous-performer l'indice sur les marchés à la baisse.

**Catégorie de Capitalisation:** Toute catégorie d'actions qui capitalise tous les revenus issus des investissements nets et les plus-values de capital nettes réalisées, et qui ne déclare pas de dividendes.

**Catégorie de Distribution:** Toute catégorie d'actions qui déclare des dividendes.

**Commission de Gestion:** Les frais annuels fixes qu'un investisseur paie pour que ses actifs soient gérés dans un fonds d'investissement ou par un gestionnaire d'investissements.

**Cotation:** La Bourse sur laquelle un titre ou un fonds d'investissement a été lancé et échangé.

**Cours / Bénéfices (PER) anticipé:** est le prix d'une action à un moment donné divisé par le rendement prévisionnel par action pour le prochain exercice. Les rendements prévisionnels sont basés sur des estimations consensuelles et non sur les propres projections de Neuberger Berman, et les prévisions peuvent ou non se réaliser. De plus, toute révision d'une prévision pourrait avoir une incidence sur le prix de marché d'une action. Si le Forward Price/Earnings (PER) Ratio à terme est supérieur au Price/Earnings (PER) actuel, cela indique une baisse des profits escomptés.

**Cours / CA:** Le prix de l'action d'une société divisé par son chiffre d'affaires par action. Une méthode alternative au PER pour l'évaluation d'une action d'une société.

**Croissance des BPA:** La croissance des BPA (bénéfices par action) illustre la croissance des bénéfices par action au fil du temps. Les taux de croissance des BPA aident les investisseurs à identifier les titres qui augmentent ou diminuent en termes de rentabilité. Une croissance estimée des BPA entre trois et cinq ans est une estimation de la croissance attendue des bénéfices par action au cours des trois à cinq prochaines années. Il n'est aucunement garanti que la croissance estimée des BPA soit atteinte.

**Devise de Référence / de la part:** La devise dans laquelle la valeur liquidative de chaque portefeuille est évaluée.

**DICI (Document d'Information Clés pour l'Investisseur):** Un document succinct que les sociétés de gestion de fonds d'investissement sont tenues de fournir aux investisseurs, comprenant les données et faits essentiels relatifs à un fonds d'investissement.

**Domicile:** La situation géographique ou le fonds est constitué.

**Duration:** Cette mesure est utilisée comme indication de la sensibilité du prix d'une obligation aux fluctuations des taux d'intérêt. Une duration plus longue indique une plus grande sensibilité.

**Écart type:** Mesure la volatilité historique du rendement du fonds. L'écart type est une mesure statistique de la dispersion d'un ensemble de données par rapport à sa valeur moyenne. Plus l'écart type est élevé, plus la variabilité du rendement sera importante et plus le risque du portefeuille sera élevé. Dans le contexte d'un investissement, le terme est habituellement appliqué à une série de rendements historiques et appelé « volatilité ».

**Écart de Suivi:** Une mesure de la volatilité de la différence entre les rendements d'une stratégie d'investissement et le rendement de son indice de référence. Cela mesure à quel point la performance de la stratégie peut être différente de celle de l'indice de référence. Un écart de suivi plus élevé implique qu'un portefeuille est activement géré comparativement à son indice de référence.

**Échéance:** La date à laquelle un actif, par exemple une obligation ou un instruments financiers dérivés, doit être racheté par son émetteur. Dans le cas d'une obligation, c'est la date à laquelle le coupon final est payé et le principal est remboursé aux investisseurs. Dans le cas d'un instruments financiers dérivés, il s'agit de la date à laquelle

le contrat expire.

**Exposition Brute:** La valeur notionnelle exposée aux fluctuations du marché dans un portefeuille d'investissement, exprimé en tant que total de ses positions « longues » (où les titres sont directement détenus ou via l'utilisation de produits dérivés) et de ses positions « courtes » synthétiques (où les titres sont empruntés et vendus pour être rachetés plus tard). Par exemple, une stratégie qui comporte 50 % des actifs du portefeuille en positions « longues » et 50 % en positions « courtes » aura 0 % d'exposition nette de marché, mais 100 % d'exposition brute de marché.

**Exposition Courte:** Indique la proportion de la valeur liquidative du fonds investie dans des positions courtes. Une position courte signifie que le fonds bénéficie d'une baisse du prix d'un titre. Le fonds met en œuvre des expositions courtes via des investissements synthétiques en utilisant des produits dérivés, qui génèrent un effet de levier dans le portefeuille.

**Exposition Longue:** Indique la proportion de la valeur liquidative du fonds investie dans des positions longues. Une position longue signifie que le fonds possède un titre (par exemple une action, une obligation ou une option) et profitera de la hausse de son prix.

**Exposition Nette:** La valeur notionnelle exposée aux mouvements du marché dans un portefeuille d'investissement, exprimée en tant que positions « longues » (où les titres sont détenus) moins ses positions « courtes » (où les titres sont empruntés et vendus pour être rachetés plus tard).

**Frais courants:** Montant des Frais Courants - Le montant des frais courants représente les coûts annuels d'un fonds et comprend les frais courants de fonctionnement du fonds, tels que les frais d'exploitation, les frais de gestion, les frais d'administration, les frais de distribution et les frais de transaction résultant de l'achat ou de la vente d'investissements. Le montant des frais courants n'inclut pas les frais uniques tels que les frais d'entrée ou de sortie et les commissions de performance. Le montant des frais courants a remplacé le Total Expense Ratio (TER).

**Frais d'entrée (Max):** Le montant maximal qu'un investisseur peut être tenu de payer lorsqu'il investit dans le fonds, exprimé en pourcentage de la valeur de l'investissement.

**Heure Limite de l'opération:** Le dernier moment de chaque jour auquel une demande de souscription ou de rachat des parts d'un fonds d'investissement peut être soumise à la société de gestion de fonds. Les demandes de souscription ou de rachat soumises après cette limite seront exécutées le jour suivant.

**Indice de Référence:** Un indice qui est utilisé pour comparer la performance d'un fonds, ou qui est utilisé dans le but de suivre le rendement de cet indice, ou qui est utilisé pour définir la répartition d'actifs d'un portefeuille ou pour calculer des commissions de performance.

**Investment Grade:** Un titre ou un actif, habituellement une obligation ou un prêt, qui a reçu une note d'une agence de notation de crédit BBB / Baa ou au-dessus.

**Non-Investment Grade:** Un titre ou un actif, habituellement une obligation ou un prêt, qui a reçu une note inférieure à BBB / Baa, ou n'a pas reçu d'évaluation d'une organisation de notation statistique reconnue à l'échelle nationale (NRSO). On parle parfois d'obligations ou de prêt, « spéculative-grade », « à haut rendement » ou « à haut risque ».

**NRSO:** Organisation de Notation Statistique Reconnue à l'Échelle Nationale.

**OAS (pb):** L'OAS pour « Option-Adjusted-Spread » est la différence en points de base (« pb »), entre le rendement d'un actif et le rendement de l'indice de référence, comme le taux sans risque de l'indice, ajusté pour tenir compte de la valeur des options intégrées dans cet actif. Certaines obligations et certains prêts, par exemple, donnent à l'émetteur l'option d'« appeler » le titre avant la date d'échéance (en d'autres termes, de racheter et rembourser prématurément la valeur principale à l'investisseur).

**Performance Annualisée:** Les rendements d'une période excédant une année, exprimés en rendement moyen géométrique annuel.

**Performance Cumulative:** Les rendements générés par un investissement sur un ensemble de périodes spécifiées,

par opposition à la performance d'un investissement sur chaque période distincte, par exemple, un mois, un trimestre ou une année.

**Qualité de Crédit Moyenne:** La moyenne pondérée des notations de crédit de l'ensemble des obligations contenues dans le portefeuille.

**R carré:** Une mesure statistique représentant le pourcentage des mouvements d'un portefeuille d'investissement qui peuvent être expliqués par les mouvements de l'indice de référence. Un R carré élevé (entre 85 et 100) indique que les modèles de mouvement du portefeuille ont été historiquement alignés sur l'indice de référence.

**Ratio d'information (IR):** Le rendement actif attendu, par rapport à son indice de référence, d'une stratégie d'investissement (Alpha) divisée par son écart de suivi. C'est une mesure de l'efficacité avec laquelle une stratégie d'investissement prend des risques comparativement à son indice de référence.

**Ratio de Sharpe:** Caractérise la manière par laquelle le rendement du fonds rémunère l'investisseur pour le risque pris relativement à un investissement en espèces sans risque. Lors de la comparaison entre deux fonds et un indice de référence commun, celui avec le plus haut Ratio de Sharpe fournit un meilleur rendement pour le même risque (ou un rendement égal pour un risque plus faible).

**Règlement (Souscription):** Le processus par lequel des titres ou des parts dans un fonds d'investissement sont livrés en échange d'espèces.

**Rendement advenant la pire éventualité:** Le rendement total annualisé potentiel le plus bas possible qui peut être reçu sans que l'émetteur ne soit en défaut. Ceci peut être différent du rendement jusqu'à l'échéance, car il suppose que l'émetteur exercera toute option qu'il a d'« appeler » le titre dès que possible (pour racheter et rembourser de manière anticipée la valeur principale à un investisseur).

**Rendement à l'Échéance:** Le rendement annualisé total prévu sur une obligation si elle est détenue jusqu'à la fin de sa durée de vie. Le rendement jusqu'à la maturité est considéré comme un rendement obligataire à long terme, mais est exprimé comme un taux annuel.

**Rentabilité des capitaux propres:** Le Rentabilité des capitaux propres correspond au niveau de revenu net dégagé en pourcentage des fonds propres.

**Rendement du dividende:** Le pourcentage de rendement annuel obtenu par un fonds des dividendes de la société, calculé en divisant le montant des dividendes annuels par action par la valeur nette d'inventaire actuelle ou le prix d'offre dans le cadre de l'appel public à l'épargne.

**Valeur Liquidative:** La valeur nette d'inventaire d'un portefeuille.

**Véhicule:** Toute structure établie pour accepter les liquidités des investisseurs avec lesquelles des investissements dans des actifs et des valeurs mobilières sont effectués. Les exemples incluent des organismes de placement collectif de types fermés ou ouverts, des sociétés en commandite et des fonds négociés en bourse.

**VM:** Une abréviation de « Valeur de marché »

**VN (Valeur Notionnelle):** La valeur totale de l'actif sous-jacent d'une exposition implémentée, ou partiellement implémentée, lors de l'utilisation des produits dérivés, compte tenu du prix au comptant actuel de l'actif sous-jacent. Une forte exposition totale à la valeur des actifs sur les marchés peut être créée avec une allocation relativement faible de garanties en numéraire contre un contrat dérivé. La taille réelle de l'exposition est donc mieux représentée par cette valeur notionnelle que par le montant de liquidités alloué.

**Volatilité:** Également appelée déviation standard du flux des rendements sur un actif, un portefeuille, un marché ou un indice de référence.

Pour consulter le glossaire complet des termes, veuillez vous reporter à la page [www.nb.com/glossary](http://www.nb.com/glossary)

Avant de souscrire, veuillez vous reporter au Prospectus et au Document d'information clé pour l'investisseur disponibles sur [www.nb.com/europe/literature](http://www.nb.com/europe/literature)