



ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

Neuberger Berman – European High Yield Bond Fund X

Categoría de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La gestora | Neuberger Berman

Gestora independiente, constituida en Nueva York en 1939. Su estrategia de inversión está basada en el análisis fundamental con un enfoque de largo plazo.

Información general

Domicilio del vehículo:	Irlanda.
ISIN:	IE00BNH72V92.
Divisa:	EUR.
Fecha de constitución:	27.06.2014.
Política de dividendo:	Acumulación.
Patrimonio:	22 millones de EUR.
Posiciones en cartera:	207.
TER:	0.5%

Tesis de inversión

Fondo que invierte en títulos de renta fija de alto rendimiento, pero también de riesgo relativamente más elevado, debido a la menor calidad crediticia media de las emisiones que forman parte de su cartera. Es un fondo indicado para las fases de recuperación y expansión económica, en las que el riesgo de quiebras empresariales sea bajo o se esté reduciendo. No es un fondo adecuado para entornos de crecimiento económico débil ni en los que las condiciones financieras y de acceso a financiación sean complicadas.

Política de inversión del fondo

Invierte en títulos de renta fija, dentro del segmento de calidad crediticia High Yield, emitida en cualquier moneda europea, por emisores con su actividad principal también en Europa. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR).

Variables críticas

Duración modificada media ponderada:	3.37
Calidad crediticia media:	BB-
TIR media a vencimiento:	7.74%
Volatilidad anualizada (3 años 5 años):	13.1 10.3
Alfa (3 años 5 años):	1.46 0.92
Beta (3 años 5 años):	1.10 1.08
Tracking error (3 años 5 años):	1.81 1.58
Ratio de información (3 años 5 años):	0.66 0.59