

Neuberger Berman US Long Short Equity Fund

Fondo long/short azionario USA di tipo fondamentale che mira a generare rendimenti corretti per il rischio interessanti proteggendo il capitale nelle fasi di ribasso dei mercati.

ASSET CLASS:
Azionario / Alternativi

FOCUS REGIONALE:
USA

GESTORE DEL FONDO:
Charles Kantor

CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI:
USD I Acc IE00BJTCX997 EUR I Acc (Hdg) IE00BJTD3X67

DATA DI LANCIO:
28 febbraio 2014

VALUTA DI BASE:
USD

AUM DEL FONDO (USD MLN):
237 al 30 settembre 2022

CLASSI DI AZIONI RETAIL:
USD M Acc IE00BZ3CG435
EUR M Acc (Hdg) IE00BWB95R13

4 motivi per investire nel fondo

- **Mitigare l'effetto della volatilità** – L'attuale contesto di mercato sottolinea quanto sia importante per gli investitori selezionare strategie che mirano al giusto equilibrio tra partecipazione al rialzo dei mercati e attenuazione degli effetti della volatilità e dei drawdown.
- **Diversificazione** – Includere il fondo in una asset allocation tradizionale può contribuire a migliorare il suo grado di diversificazione e a bilanciarne i rischi.
- **Rendimenti corretti per il rischio attraenti** – Per gli investitori alla ricerca di rendimenti nel lungo periodo simili a quelli dell'azionario, ma con un profilo di volatilità inferiore. Dal lancio, il beta del fondo all'azionario è circa 0.39*.
- **Gestione disciplinata del rischio** – L'approccio macro top-down, determina l'esposizione del portafoglio (lorda e netta), evitando di assumere rischi indesiderati. Le posizioni short di mercato possono essere utilizzate per neutralizzare l'esposizione a determinati settori o segmenti di mercato e per gestire l'esposizione netta complessiva del fondo.

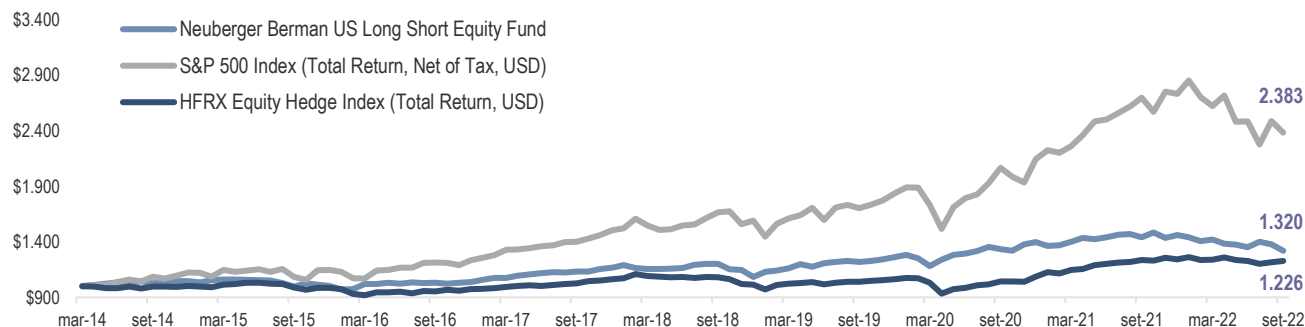
Caratteristiche principali del fondo

- **Approccio fondamentale, bottom-up** per identificare società interessanti con solidi modelli di business e valutazioni attraenti.
- **Gestione dinamica** dell'esposizione lorda e netta per rispondere tempestivamente ai cambiamenti delle condizioni di mercato; l'esposizione azionaria netta è tipicamente compresa tra +30% e +60%.
- **Flessibilità** di investire (fino al 30% dell'esposizione lorda) in obbligazioni corporate fornendo una maggior diversificazione in termini di asset class e fonti di rendimento e contribuendo ad attenuare la volatilità complessiva.
- **Unconstrained**, non vi sono restrizioni a livello di allocazione del portafoglio in termini di capitalizzazione di mercato, stile di gestione e settore.
- **Portafoglio diversificato** composto tipicamente da oltre 50 posizioni lunghe (long) e oltre 20 posizioni corte (short).

*Dato al 30 settembre 2022.

Investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio

I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli attuali o futuri.



Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/09/2022. Data di lancio: 28/02/2014. Il grafico mostra l'andamento di un investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio. Il rendimento del fondo è riferito alla classe USD I ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. La performance del comparto non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori quando si sottoscrivono o riscattano azioni. Gli investitori che sottoscrivono una classe a valuta diversa dalla valuta di base del Fondo devono tenere presente che i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. Il fondo è gestito attivamente, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Il fondo non è vincolato al suo benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. Nella selezione dei titoli, il fondo prende in considerazione i costituenti del benchmark e potrebbe non investire in alcuni di essi. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.**

Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di fare riferimento al prospetto del fondo e al KIID. Effettuando un investimento nel fondo, gli investitori possederanno quote del fondo e non gli asset sottostanti.

Approccio flessibile e bottom-up, guidato dai fondamentali

Posizioni *long*: analisi bottom-up dei fondamentali.

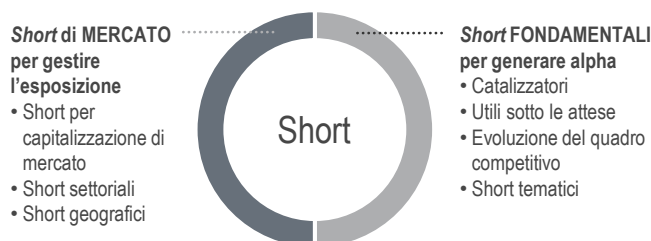


Limite massimo per posizione:
5,0%

Esposizione tipica:
1,0% - 2,5%

Orizzonte di investimento: 3-5 anni

Posizioni *short*: per generare *alpha* e/o gestire il rischio.

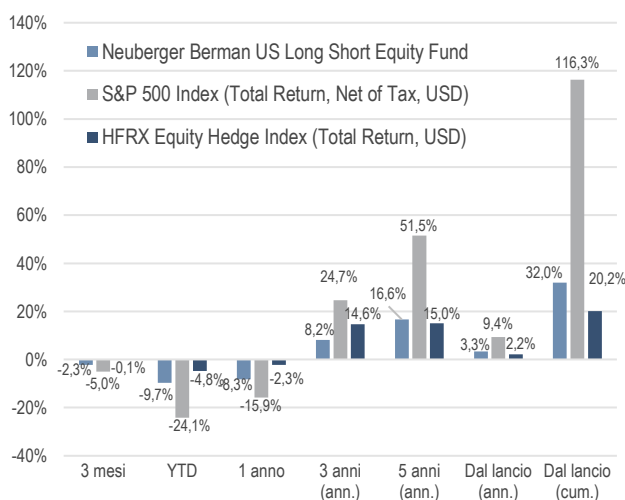


Limite massimo per posizione:
3,0%

Esposizione tipica:
<1,0%

Orizzonte di investimento: <1 anno

Rendimenti del fondo



Allocazione settoriale

	Long (%)	Short (%)
Servizi di comunicazione	5,24	1,43
Beni di consumo discrezionali	11,28	3,87
Beni di prima necessità	4,50	1,85
Energetici	3,23	0,00
Finanziari	8,06	0,87
Sanitario	5,29	0,00
Industriali	6,95	1,44
Tecnologico	19,50	2,67
Materie prime	3,10	0,09
Real Estate	0,69	0,88
Utility	4,40	0,67
Altro (ETF, futures, opzioni, obbligazioni)	2,19	23,05

RENDIMENTI A 12 MESI (%)

	Sett 2016 Sett 2017	Sett 2017 Sett 2018	Sett 2018 Sett 2019	Sett 2019 Sett 2020	Sett 2020 Sett 2021	Sett 2021 Sett 2022
Fondo	9,8%	6,01%	1,67%	9,43%	7,79%	-8,27%
Benchmark 1	17,88%	17,23%	3,62%	14,49%	29,43%	-15,86%
Benchmark 2	7,91%	1,79%	-1,4%	-0,39%	17,74%	-2,27%

Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/09/2022. Data di lancio: 28/02/2014. Il rendimento del fondo è riferito alla classe USD I ad accumulazione ed è stato calcolato con la deduzione delle spese. La performance del comparto non tiene conto di alcuna commissione o costi sostenuti dagli investitori quando si sottoscrivono o riscattano azioni. Gli investitori che sottoscrivono una classe una valuta diversa dalla valuta di base del Fondo devono tenere presente che i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. Il fondo è gestito attivamente, il che significa che gli investimenti sono selezionati a discrezione del gestore degli investimenti. Il fondo non è vincolato al suo benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. Nella selezione dei titoli, il fondo prende in considerazione i costituenti del benchmark e potrebbe non investire in alcuni di essi. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.** I rendimenti per periodi superiori ad un anno sono annualizzati. Benchmark 1: S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD); Benchmark 2: HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD).

INFORMATIVA ESG

Il fondo è conforme al regolamento relativo all'informativa sulla Sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") ed è qualificato come fondo conforme all'articolo 8 del SFDR. Neuberger Berman sostiene attivamente la sostenibilità e la promozione dei fattori Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG") e li integra nei nostri processi di investimento. Per maggiori informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità ai sensi dell'SFDR, si prega di visitare la sezione ESG Investing all'indirizzo www.nb.com/europe/. Nel prendere la decisione di investire nel fondo, gli investitori dovrebbero tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo promosso come descritti negli documenti legali.

RISCHI PRINCIPALI

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 tasso d'interesse: Rischio di variazioni dei tassi d'interesse che influenzano il valore delle obbligazioni a tasso fisso.

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 connesso ai derivati: Il fondo può utilizzare determinate tipologie di strumenti finanziari derivati ("FDI") (compresi alcuni strumenti complessi), che potrebbero comportare rischi specifici, come quelli di mercato, di liquidità e di credito della controparte. Ciò può accrescere notevolmente la leva finanziaria del fondo, causando ampie variazioni al valore delle azioni.

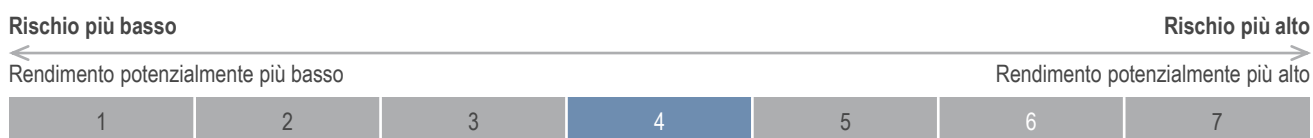
Rischio di credito: Rischio che l'emittente di un'obbligazione non adempia al pagamento degli interessi o del capitale, portando a perdite temporanee o definitive per il fondo.

Rischio di 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 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. I rendimenti passati indicati 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.**

PROFILO DI RISCHIO RENDIMENTO



Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di far riferimento al prospetto del fondo e al KIID

DISCLAIMER

Il presente documento è rivolto esclusivamente ai clienti professionali. **Per le persone nello Spazio Economico Europeo (SEE):** Il presente è un documento di marketing e pubblicato da Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, società regolamentata dalla Banca Centrale Irlandese e registrata in Irlanda presso MFD Secretaries Limited, 32 Molesworth Street, Dublin 2. Neuberger Berman Europe Limited è inoltre Consulente agli investimenti registrato presso la Securities and Exchange Commission statunitense e la branch di Dubai è regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority presso il Dubai International Financial Centre. Il fondo è un comparto di Neuberger Berman Investment Funds PLC, autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono consulenza d'investimento o raccomandazione d'investimento e rappresentano soltanto una breve sintesi di alcuni aspetti chiave del fondo. Gli investitori sono invitati a leggere il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili sul nostro sito web: www.nb.com/europe/literature. Nel prospetto informativo sono riportati gli obiettivi d'investimento, le informazioni sul rischio, le commissioni, le spese e altre informazioni importanti sul fondo. Il presente documento viene presentato a scopo esclusivamente informativo e nulla in esso costituisce una consulenza di investimento, legale, contabile o fiscale né una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere un titolo. Non dichiariamo che le presenti informazioni, inclusi dati di terzi, siano accurate o complete ed esse non devono pertanto essere considerate come tali. Non si fornisce alcuna raccomandazione o consulenza relativamente all'idoneità di qualsiasi investimento o strategia per un determinato investitore. Ogni destinatario del presente documento è tenuto a effettuare tali indagini a propria discrezione per giungere a una valutazione indipendente di un eventuale investimento e a consultare i propri consulenti legali e finanziari, attuariali, contabili, fiscali e regolamentari per valutare tale eventuale investimento. Non si deve presumere che gli investimenti in titoli, società, settori o mercati identificati e descritti sono stati o saranno redditizi. Eventuali pareri od opinioni espressi potrebbero non riflettere quelli della Società nel suo complesso. Tutte le informazioni sono aggiornate alla data del presente materiale e soggette a modifica senza preavviso. Il fondo oggetto del presente documento può essere offerto in vendita o venduto soltanto nelle giurisdizioni in cui ovvero ai soggetti ai quali tale offerta o vendita siano consentite. Il fondo può essere promosso soltanto se tale promozione viene effettuata nel rispetto delle norme e dei regolamenti in vigore nella rispettiva giurisdizione. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere distribuiti negli Stati Uniti. Gli indici non sono gestiti e non è possibile investire direttamente in essi. Un investimento nel fondo comporta rischi, potenzialmente superiori alla media, ed è idoneo soltanto per persone che si trovano nella posizione di assumersi tali rischi. Per maggiori informazioni si prega di consultare il prospetto informativo disponibile sul nostro sito web: www.nb.com/europe/literature. **I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli attuali o futuri.** Il valore degli investimenti è soggetto a oscillazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti all'atto dell'emissione e del rimborso delle quote. Il valore degli investimenti indicati in un'altra valuta può oscillare a causa di fluttuazioni del tasso di cambio nei confronti delle proprie valute. Le oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una riduzione del rendimento e la perdita del capitale. Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale di ogni investitore e può variare; di conseguenza, si raccomanda agli investitori di ricorrere a una consulenza fiscale indipendente. L'investimento nel fondo non deve costituire una quota rilevante del portafoglio di un investitore e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. La diversificazione e l'allocazione alle classi di attivi non garantiscono profitti e non proteggono dalle perdite. Nessuna parte del presente documento può essere in alcun modo riprodotta senza il previo consenso scritto di Neuberger Berman Europe Limited. Il nome e il logo "Neuberger Berman" sono marchi di servizio registrati di Neuberger Berman Group LLC.

FIRM HEADQUARTERS

New York*
800.223.6448

SEDI CENTRALI REGIONALI

Hong Kong*
+852 3664 8800

Londra*
+44 20 3214 9000

Tokyo*
+81 3 5218 1930

CONTACT OUR EUROPE, MIDDLE EAST & LATAM CLIENT GROUPS:

Bogota
info-latam@nb.com

Buenos Aires*
info-latam@nb.com

Dubai
info-mena@nb.com

Dublino
info-ireland@nb.com

Francoforte
info-germany@nb.com

Londra*
info-uk@nb.com

Lussemburgo
info-benelux@nb.com

Madrid
info-iberia@nb.com

Milano*
info-italy@nb.com

Paesi Nordici
info-nordics@nb.com

Parigi*
info-france@nb.com

San Paolo
info-latam@nb.com

Tel Aviv
info-benelux@nb.com

L'Aia*
info-benelux@nb.com

Zurigo
info-switzerland@nb.com

*Centro di investimento

IL TEAM ITALIANO

Via San Damiano, 9
20122 - Milano
+39 02 7641 5811
info-italy@nb.com

NEUBERGER	BERMAN
-----------	--------

Neuberger Berman
MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2, Ireland

The Zig Zag Building
70 Victoria Street
London, SW1E 6SQ
United Kingdom

www.nb.com