

Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di consultare il Prospetto o documento informativo del Fondo, incluso il Documento contenente le informazioni chiave (KID) o il Documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) laddove previsti. Gli investitori devono essere consapevoli che effettuando un investimento nel Fondo, deterranno azioni dello stesso e non le attività sottostanti.

# Neuberger Berman US Small Cap Fund

Investire nella crescita dell'economia americana tramite società di elevata qualità a bassa capitalizzazione

<b>ASSET CLASS:</b> Azionario	<b>FOCUS REGIONALE:</b> USA	<b>GESTORI DEL FONDO:</b> Judith Vale, CFA / Robert W. D'Alelio / Brett Reiner / Gregory G. Spiegel	<b>CLASSE DI AZIONI ISTITUZIONALE:</b> USD I Acc IE00B66ZT477
<b>DATA DI LANCIO:</b> 1 luglio 2011	<b>VALUTA DI BASE:</b> USD	<b>AUM DEL FONDO (USD MLN):</b> 590 al 30 settembre 2023	<b>CLASSE DI AZIONI RETAIL:</b> USD M Acc IE00BD9WHP16

### 4 motivi per investire nel fondo

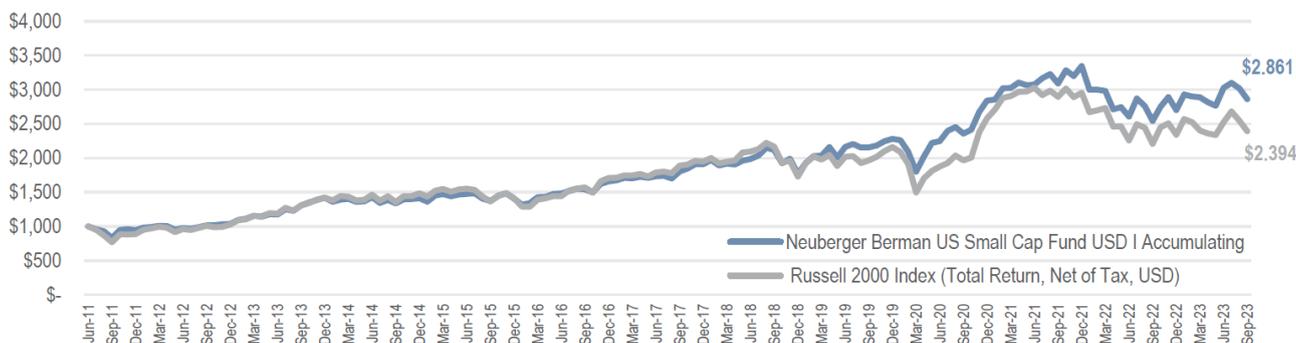
- Focus sulla qualità** – Il fondo mira ad investire in titoli di società a bassa capitalizzazione con un business di elevata qualità, prospettive di crescita sopra la media e sostenibili e valutazioni inferiori alla media. Per il team di gestione, qualità significa una società in grado di generare flussi di cassa significativi, redditività superiore alla media, supportata da un bilancio solido e da un business poco sensibile all'andamento del ciclo economico.
- Ricerche interne approfondite per esplorare le inefficienze di mercato** – La scarsa copertura, da parte degli analisti di mercato, dei titoli small cap rispetto alle large cap genera delle inefficienze che i gestori attivi possono sfruttare. Un approccio paziente, ad alta convinzione, con un focus sulla qualità del business, combinato ad un team di gestione di comprovate competenze ed esperienza, ha permesso di costruire un portafoglio che storicamente ha sovraperformato durante l'intero ciclo di mercato, l'unico vero dato rilevante per gli investitori di lungo termine.
- Investiamo nel lungo periodo, non siamo trader** – Le prime 20 posizioni del fondo sono detenute in portafoglio per un periodo medio di oltre 5 anni. Il team crede fortemente nel suo stile di investimento, che rimane invariato in tutti gli scenari di mercato.
- Brillante track record** – La strategia ha storicamente avuto un'esposizione ai titoli small cap USA con una volatilità inferiore rispetto ai fondi della categoria, e ha generato un extra-rendimento rispetto al benchmark a 1, 3, 5 e 10 anni al 30 settembre 2023.

### Caratteristiche principali del fondo

- Processo di investimento bottom-up** – Il processo di investimento mira ad individuare aziende di qualità in un'ottica di investimento da 3 a 5 anni. Il team conduce una rigorosa analisi finanziaria e fondamentale per determinare se i dati di bilancio non siano stati in alcun modo manipolati o se la crescita del business stia rallentando.
- Modelli di business differenziati** – Quote di mercato dominanti in settori di nicchia, abbinate a barriere all'ingresso elevate, creano opportunità di investimento attraenti. Ricerchiamo le aziende leader nei loro settori di riferimento.
- Un portafoglio diversificato con un profilo di rischio interessante** - Il portafoglio investe generalmente in 90-150 titoli di società a bassa capitalizzazione poco volatili e meno sensibili all'andamento del ciclo economico. Il rischio è gestito a livello di singola azienda, grazie alla ricerca fondamentale, e a livello di portafoglio, grazie ad un'attenta diversificazione settoriale e per singole posizioni.
- Un team di comprovata esperienza** – US Small Cap è una delle strategie storiche di Neuberger Berman, nata sin dagli anni '90 ed è guidata da 4 Portfolio Manager, che vantano in media 33 anni di esperienza negli investimenti. I co-responsabili del team Small Cap gestiscono insieme la strategia US Small Cap dal 1997.

### 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 30/09/2023. Data di lancio: 01/07/2011. 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 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. Il fondo prende in considerazione i componenti del benchmark nella selezione dei titoli e potrebbe non detenere tutti o molti dei componenti del benchmark. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.** \*Benchmark \*\*Indice di riferimento: l'indice di riferimento è a solo scopo illustrativo e il fondo non intende replicare questo indice.

## Allocazione settoriale (%)

	Neuberger Berman US Small Cap Fund	Russell 2000 Index (Total return, Net of Tax, USD)
Industriali	25,93	17,22
Tecnologico	22,53	13,32
Sanità	11,60	14,89
Consumi discrezionali	11,10	10,61
Finanziari	10,98	16,05
Energetico	6,33	8,47
Materie prime	3,84	4,53
Beni di prima necessità	2,50	3,59
Servizi di comunicazione	2,42	2,40
Immobiliare	1,60	6,07
Utility	0,00	2,86

Fonte: FactSet, Neuberger Berman, dati al 30/09/2023. La composizione, i settori e le posizioni del fondo sono soggette a cambiamento.

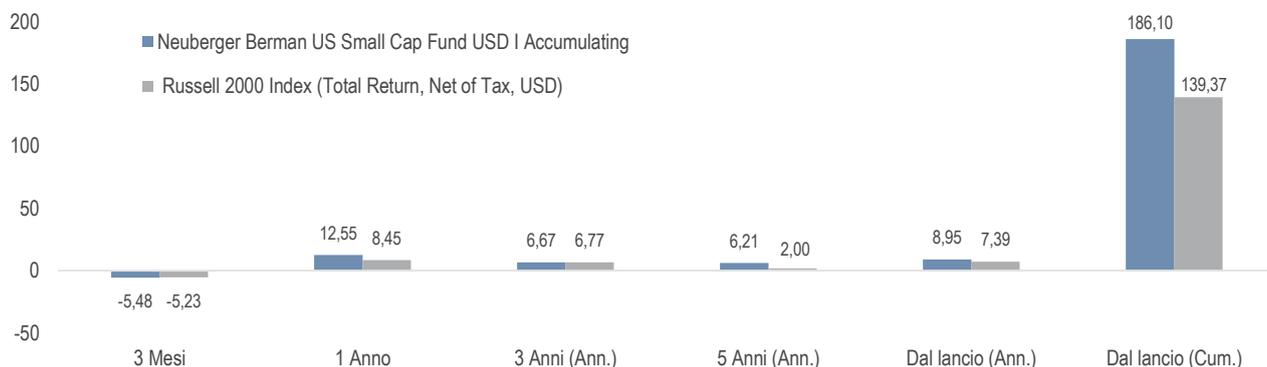
## Risultati storici da primi della classe



Fonte: Neuberger Berman, Morningstar, dati al 30 settembre 2023. \*I percentili sono calcolati rispetto ai fondi appartenenti alla categoria Morningstar US Small Cap Equity su un periodo di 5 anni. Il downside capture ratio e il beta sono calcolati rispetto all'indice Russell 2000 Total Return.

## Rendimenti del fondo

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



### PERFORMANCE PER ANNO SOLARE

	2023 YTD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Neuberger Berman US Small Cap Fund USD I Accumulating	5,88%	-19,25%	17,78%	24,61%	28,89%	-7,38%	15,20%	17,84%	-0,28%	-0,70%	37,03%	9,62%
Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD)	2,21%	-20,76%	14,49%	19,50%	25,00%	-11,35%	14,21%	20,78%	-4,79%	4,50%	38,29%	15,85%

Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 30/09/2023. Data di lancio: 01/07/2011. 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. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.** L'indice di riferimento è a solo scopo illustrativo e il fondo non intende replicare questo indice. La composizione del portafoglio, l'esposizione settoriale e i costituenti del fondo possono variare nel tempo.

## 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 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 legato alle società di piccole dimensioni:** Relativamente ai Portafogli che possono investire in società a bassa capitalizzazione, i suddetti investimenti comportano un rischio maggiore rispetto a quello di norma associato alle società avviate e di maggiori dimensioni, per via dei maggiori rischi commerciali dovuti alle contenute dimensioni delle società, del fatto che i mercati e le risorse finanziarie sono limitati, delle ridotte linee di prodotti e della frequente assenza di spessore degli amministratori.

**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.

**Per informazioni complete sui rischi consultare il Prospetto del fondo e la documentazione di offerta, compreso il KID o il KIID, a seconda dei casi.**

## INFORMATIVA ESG

Il fondo è conforme alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") ed è classificato secondo l'articolo 8. Neuberger Berman ritiene sia importante incorporare adeguatamente ed in modo appropriato i fattori Ambientali, Sociali e di Governance ("ESG"), come qualsiasi altro fattore, a livello di singolo fondo, per classe di attività, in base all'obiettivo d'investimento e allo stile di gestione di ciascuna strategia d'investimento.

## 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 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

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](http://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](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto:info-italy@nb.com)



**Neuberger Berman**  
2 Central Plaza  
Dame Street  
Dublin, D02 T0X4  
Ireland

The Zig Zag Building  
70 Victoria Street  
London, SW1E 6SQ  
United Kingdom  
**www.nb.com**