

Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund

Un portafoglio di strategie hedge decorrelate che mira a minimizzare la correlazione con le asset class tradizionali e a generare rendimenti assoluti indipendentemente dall'andamento dei mercati

MORNINGSSTAR RATING™



ASSET CLASS: Alternativi	FOCUS REGIONALE: Globale	GESTORI DEL FONDO: Team dedicato	CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI: USD I Acc IE00BF075X33 EUR I Acc (Hdg) IE00BF2F4L66
DATA DI LANCIO: 31 maggio 2017	VALUTA DI BASE: USD	AUM DEL FONDO (USD MLN): 3137 al 31 dicembre 2022	CLASSI DI AZIONI RETAIL: USD M Acc IE00BZ3CG328 EUR M Acc (Hdg) IE00BDC3NF35

4 motivi per investire nel fondo

- **Gestione del rischio mediante fonti di rendimento differenziate** – Un'allocazione strategica in investimenti decorrelati che presentano una bassa correlazione alle asset class tradizionali può contribuire a generare rendimenti attraenti in ogni scenario di mercato. Correttamente strutturato, un portafoglio di strategie decorrelate può offrire agli investitori un'efficiente fonte di diversificazione di portafoglio e bassi livelli di esposizione ai fattori di rischio di mercato.
- **Diversificazione** – Al fine di creare un portafoglio diversificato ed efficiente per profilo di rischio, il team di gestione seleziona tipicamente 5-10 strategie differenti. La correlazione tra queste è tendenzialmente bassa, poiché gli stili di investimento adottati e i mercati di riferimento sono molteplici.
- **Rendimenti decorrelati** – Il fondo mira a minimizzare la correlazione con i mercati azionari ed obbligazionari, tramite un portafoglio diversificato di strategie decorrelate e accuratamente selezionate. Storicamente, il fondo ha registrato una bassa correlazione ai mercati azionario e obbligazionario (+/- 0.35)*.
- **Selezione accurata dei gestori** – Il team di gestione ha l'esperienza e le risorse necessarie per selezionare attentamente le strategie decorrelate che andranno a comporre il portafoglio del fondo. La crescente difficoltà di individuare fonti di rendimento nell'attuale contesto di mercato renderà ancora più evidenti i vantaggi delle strategie decorrelate per gli investitori.

Caratteristiche principali del fondo

- **Approccio multi-manager** – Il fondo investe in strategie di fondi hedge che presentano una correlazione ridotta o nulla con i tradizionali indici di mercato, mediante l'utilizzo di conti segregati anziché detenere quote di hedge fund o fondi di hedge. A sua volta, la correlazione tra queste strategie è tendenzialmente bassa poiché gli stili di investimento e i mercati di riferimento sono estremamente diversificati.
- **Flessibilità** – L'utilizzo di conti segregati consente di allocare il capitale in modo più efficiente e di definire i livelli di rischio per ciascun conto.
- **Trasparenza e liquidità** – Il ricorso ai conti segregati contribuisce a migliorare la trasparenza del portafoglio garantendo piena visibilità delle posizioni detenute dai singoli gestori sottostanti.
- **Team stabile ed esperto** – Il team di gestione è composto da professionisti che collaborano tra di loro da 15 anni, con un'esperienza media di oltre 20 anni, ed è supportato dalla piattaforma dedicata agli investimenti alternativi di Neuberger Berman che, al 30 settembre 2022, vanta \$137 miliardi di AUM e oltre 200 professionisti degli investimenti.
- **Struttura efficiente dei costi** – La struttura delle commissioni è estremamente efficiente poiché limita i costi fissi applicando esclusivamente le commissioni di performance ai singoli conti segregati.

*Al 31 dicembre 2022.

Investimento ipotetico di \$1000 nel fondo dal lancio

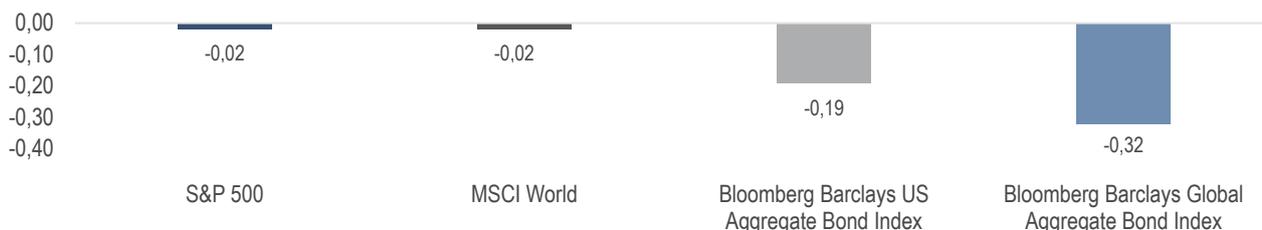
I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli attuali o futuri.



Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 31/12/2022. Data di lancio: 31/05/2017. 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 l'investimento in una valuta diversa da quella del Fondo devono essere consapevoli che i rendimenti possono oscillare a seguito delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. Il Fondo è gestito attivamente, gli investimenti sono selezionati dal gestore del portafoglio. Il Fondo non è vincolato al benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. 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 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.

Correlazione del fondo ai tradizionali indici di mercato



Fonte: Neuberger Berman, Hedge Fund Research, Bloomberg. I dati rappresentano la correlazione del fondo con gli indici di mercato e sono ottenuti utilizzando i rendimenti giornalieri dal lancio del fondo da maggio 2017 al 31/12/2022. Gli indici non rappresentano il benchmark del fondo e sono forniti a solo scopo illustrativo. Il benchmark è rappresentato dall'indice ICE BofAUS Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD): la performance complessiva del fondo deve essere valutata rispetto a questo.

Rendimenti stabili nelle fasi di volatilità del mercato (rendimenti mensili)



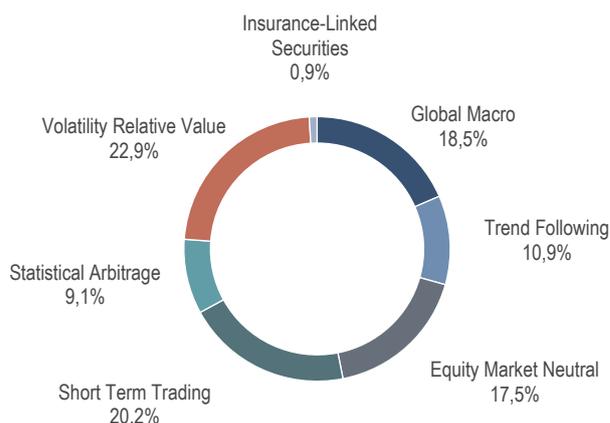
Fonte: Neuberger Berman, Hedge Fund Research, Bloomberg. Il fondo non ha un benchmark. I dati relativi agli indici hanno solo scopo illustrativo.

Rendimenti del fondo

CUMULATIVI (%)	1m	3m	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dal lancio ³
Fondo	1,10	-3,39	8,33	13,03	15,54	19,69
Benchmark	0,34	0,82	1,21	2,49	7,33	8,08

RENDIMENTI A 12 MESI (%)	Dic 2017 Dic 2018	Dic 2018 Dic 2019	Dic 2019 Dic 2020	Dic 2020 Dic 2021	Dic 2021 Dic 2022
Fondo	-0,10	2,32	5,10	-0,72	8,33
Benchmark	2,08	2,60	1,08	0,17	1,21

Allocazione in termini di rischio per strategia



Note

Fonte: Neuberger Berman Europe Limited, dati al 31/12/2022. Data di lancio: 31/05/2017. 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 l'investimento in una valuta diversa da quella del Fondo devono essere consapevoli che i rendimenti possono oscillare a seguito delle fluttuazioni valutarie. Le commissioni e gli oneri pagati dal Fondo ridurranno il rendimento dell'investimento. Il Fondo è gestito attivamente, gli investimenti sono selezionati dal gestore del portafoglio. Il Fondo non è vincolato al benchmark, che viene utilizzato solo a scopo di confronto. **I rendimenti passati non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri.** Salvo dove diversamente indicati, i rendimenti per periodi superiori ad un anno sono annualizzati. L'allocazione in termini di rischio è calcolata utilizzando una metodologia e un processo di stima interno.

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

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.**

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 gestore delegato degli investimenti non applica una politica ESG poiché la strategia di investimento sottostante al portafoglio non prevede l'integrazione dei rischi di sostenibilità.

©2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non è garantito che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. La performance passata di Morningstar Rating non è garanzia di risultati futuri. Informazioni dettagliate sul Rating degli analisti di Morningstar e sul Rating Morningstar, inclusa la loro metodologia, sono disponibili sulla seguente pagina web: <https://shareholders.morningstar.com/investor-relations/governance/Compliance--Disclosure/default.aspx>.

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.

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 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'allocatione 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.

SEDE CENTRALE GLOBALE

New York
800.223.6448

SEDI CENTRALI REGIONALI

Hong Kong
+852 3664 8800

Londra
+44 20 3214 9000

Tokyo
+81 3 5218 1930

CENTRI DI INVESTIMENTO

Atlanta	New York
Bermuda	Parigi
Boston	San Francisco
Buenos Aires	Shanghai
Chicago	Singapore
Dallas	L'Aia
Hong Kong	Taipei
Londra	Tokyo
Los Angeles	Toronto
Milano	

UFFICI

AMERICHE

Atlanta
Bermuda
Bogota
Boston
Buenos Aires
Chicago
Dallas
Los Angeles
New York
San Francisco
San Paolo
Tampa
Toronto
West Palm Beach
Wilmington

EUROPA, MEDIO ORIENTE E AFRICA

Dubai
Dublino
Francoforte
Londra
Lussemburgo
Madrid
Milano
Parigi
Roma
Stoccolma
Tel Aviv
L'Aia
Zurigo

ASIA PACIFICO

Hong Kong
Melbourne
Seul
Shanghai
Singapore
Sydney
Taipei
Tokyo

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