Documento de Datos Fundamentales

NEUBERGER

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

NEUBERGER PRIVATE EQUITY OPEN ACCESS FUND (el «Subfondo») un subfondo de **NB Alternative Funds SICAV S.A. (el «Fondo»)**
Clase A EUR share class

Productor de PRIIP: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. (el «**Productor**») (que forma parte del grupo corporativo Neuberger Berman)

ISIN: LU2931940923

Sitio web del Productor de PRIIP: https://www.nb.com

Llame al teléfono (+352) 2786 6445 para obtener más información.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier es responsable de la supervisión de Neuberger Berman AIFM S.à r.l en relación con este documento de datos fundamentales ("KID").

Este PRIIP está autorizado en el Gran Ducado de Luxemburgo. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. está autorizada en el Gran Ducado de Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Este DDF se elaboró el 01 septiembre 2026.

Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Las Acciones que se le han ofrecido son una clase de acciones en el Subfondo. El Fondo es una sociedad anónima (société anonyme) luxemburguesa constituida como sociedad de inversión de capital variable (société d'investissement à capital variable); y está clasificado como fondo de inversión alternativa con arreglo a la ley de Luxemburgo de 12 de julio de 2013 sobre gestores de fondos de inversión alternativa («FIA») (la «Ley de 2013»). El Fondo está sujeto a la parte II de la ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. El Subfondo es un compartimento del Fondo y su rentabilidad dependerá del rendimiento de su cartera, tal y como se describe en el apartado de «Objetivos» que figura a continuación. El Subfondo se considera un fondo europeo de inversión a largo plazo («ELTIF») en el sentido del Reglamento (UE) 2015/760, en su versión modificada.

Plazo

El Subfondo tendrá una vigencia de cincuenta (50) años a partir de su primera fecha de cierre, que podrá ser prorrogada por el consejo de administración del Fondo (el «Consejo») hasta por tres (3) periodos de un año. Las Acciones podrán ser reembolsadas obligatoriamente o el Subfondo podrá ser rescindido anticipadamente y liquidado por el Consejo en los casos establecidos en el folleto del Fondo (el «Folleto»). El Productor no podrá cancelar las acciones unilateralmente.

Objetivos

El objetivo de inversión del Subfondo es generar una rentabilidad ajustada al riesgo y un crecimiento del capital a largo plazo mediante la realización selectiva de coinversiones privadas directas, junto con empresas de capital privado de primer nivel y otros promotores financieros (los «Promotores»).

El Subfondo invertirá, directa o indirectamente, en una serie de estrategias de activos de capital privado, adquiriendo inversiones de renta variable o asimiladas o, de manera oportunista y secundaria, participaciones o acciones en fondos de inversión admisibles, para invertir principalmente en adquisiciones (de pequeña/mediana capitalización y de gran capitalización) e invertir de manera oportunista en situaciones especiales, capital de crecimiento e inversiones crediticias. Estas inversiones se centrarán principalmente en empresas con sede en Europa y Norteamérica, y en Asia y Latinoamérica en menor medida. El Subfondo invertirá junto con los Promotores para buscar inversiones en condiciones favorables, como se describe en el suplemento del Subfondo del Folleto (el «Suplemento»). El Subfondo podrá invertir en distintas industrias, sectores, empresas, regiones geográficas u operaciones, y carecerá de limitaciones al respecto. Durante el Periodo de crecimiento (tal como se define a continuación), el Subfondo podrá mantener una cantidad sustancialmente superior de inversiones líquidas, incluidos efectivo y equivalentes de efectivo.

El Subfondo podrá utilizar un apalancamiento que, según el método de compromiso, no se espera que supere el 140 %. Este apalancamiento se logra mediante préstamos, como se describe más detalladamente en el Suplemento.

Teniendo en cuenta el periodo de mantenimiento recomendado a largo plazo de 5 años, la rentabilidad para los inversores dependerá del rendimiento de las inversiones subyacentes. El Subfondo se gestiona de manera activa y no está referenciado a ningún índice de referencia. El Subfondo está autorizado a utilizar instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura.

Las Acciones serán generalmente acciones que no realicen distribuciones, lo que significa que el Subfondo retendrá los ingresos de las inversiones y no los distribuirá a los Accionistas antes de que finalice el periodo de vigencia del Subfondo. Sin embargo, el Consejo podrá decidir hacer pagos de dividendos a los Accionistas de vez en cuando de acuerdo con el Suplemento. Los Accionistas tendrán derecho a convertir parte o la totalidad de sus Acciones en acciones de otra clase de acciones del Subfondo u otro subfondo del Fondo, con sujeción a los criterios de idoneidad aplicables a los inversores. Puede encontrar más información sobre su derecho a convertir sus Acciones en el Suplemento.

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). Puede encontrar más información sobre las características medioambientales y sociales que promueve el Subfondo en el «Anexo 2 – Información precontractual del SFDR para el Subfondo», del Suplemento.

Este DDF describe una clase de acciones del Subfondo. El Subfondo es un compartimento del Fondo, lo que significa que los activos y pasivos del Subfondo están segregados de los de otros subfondos del Fondo por ley. Por ello, el rendimiento de otros subfondos del Fondo no afectará al rendimiento del Subfondo.

Usted podrá reembolsar parte o la totalidad de sus Acciones cuando acabe el Periodo de crecimiento, que finalizará en el segundo aniversario de la primera fecha de cierre (a menos que se prorrogue de acuerdo con el Suplemento) el («Periodo de crecimiento»). Después del Periodo de crecimiento, solo se permitirán los reembolsos trimestralmente.

Puede encontrar más información sobre las suscripciones y los reembolsos en la sección «Suscripciones» y «Reembolsos» del Suplemento.

Brown Brothers Harriman (Luxemburgo) S.C.A («BBH») ha sido designado depositario del Fondo (el «Depositario»). Puede obtener copias del Folleto (incluido el Suplemento), los estatutos de constitución del Fondo (los «Estatutos») y los últimos informes anuales y cuentas del Fondo, de forma gratuita, en inglés, a través de BBH como administrador central del Fondo (el «Administrador»). El Folleto y los informes periódicos se preparan para el Fondo en su conjunto. También se puede solicitar al Administrador información práctica adicional, como los precios más recientes publicados de las Acciones y otra información sobre el Subfondo, de forma gratuita.

Inversor minorista al que va dirigido

Las Acciones están dirigidas a inversores minoristas aptos que (i) tengan suficiente experiencia y conocimientos teóricos para evaluar el riesgo de invertir en fondos de capital privado (private equity); (ii) puedan mantener una inversión en un fondo con derechos de reembolso limitados; (iii) tengan un horizonte de inversión a largo plazo; (iv) tengan suficientes recursos como para soportar las pérdidas que puedan resultar de una inversión en las Acciones y que podrían incluir la pérdida de toda la inversión; y (v) estén dispuestos a asumir un riesgo medio.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Subfondo de pagarle como posible.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que el Subfondo invertirá en activos ilíquidos. Este producto no incluye protección alguna frente a la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si el Subfondo no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años **Ejemplo de inversión: 10 000 EUR** **Escenarios**		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 5 años**
Mínimo	**No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.**		
Tensión	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	7 790 EUR	6 800 EUR
	Rendimiento medio cada año	-22.10%	-7.42%
Desfavorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	9 000 EUR	10 710 EUR
	Rendimiento medio cada año	-10.00%	1.38%
Moderado	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	10 740 EUR	18 070 EUR
	Rendimiento medio cada año	7.40%	12.56%
Favorable	**Lo que podría recibir tras deducir los costes**	14 120 EUR	21 850 EUR
	Rendimiento medio cada año	41.20%	16.92%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión basadas de un valor de referencia adecuado entre el febrero 2025 y el mayo 2026.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión basadas de un valor de referencia adecuado entre el septiembre 2018 y el septiembre 2023.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión basadas de un valor de referencia adecuado entre el agosto 2017 y el agosto 2022.

¿Qué pasa si Neuberger Berman AIFM S.à r.l. no puede pagar?

Las pérdidas no están cubiertas por ningún régimen de garantía o de compensación para inversores.

En caso de insolvencia del Productor, no debería sufrir una pérdida financiera. El Depositario es responsable de la custodia de los activos del Fondo y los activos del Fondo deben estar segregados de los activos del Depositario por ley. Sin embargo, en caso de insolvencia del Depositario, o de alguien que actúe en su nombre, el Fondo podría sufrir una pérdida financiera. El Depositario será responsable frente al Fondo y los inversores de las pérdidas resultantes, entre otras, de un fraude, incumplimiento negligente o incumplimiento intencionado de las obligaciones que le incumben (con sujeción a determinadas limitaciones).

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles:

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	**En caso de salida después de 5 años**
Costes totales	600 EUR	3 102 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	6.0%	4.5% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 17.1% antes de deducir los costes y del 12.6% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	2.00% máximo del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Si invierte a través de un tercero, la persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 200 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2.50% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	250 EUR
Costes de operación	0.09% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	9 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	Las participaciones en cuenta solo se aplican a los rendimientos que superen el capital invertido más una tasa mínima anual del 8,00 %. Impacto de las participaciones en cuenta: 1.40 % del valor de su inversión al año. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación del coste agregado anterior incluye el promedio de los últimos 5 años.	140 EUR

Estos costes se muestran como un porcentaje del importe del capital de suscripción agregado del Subfondo (neto de reembolsos) que se estima que es de 500 millones de EUR.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

El Subfondo invierte principalmente en capital privado. Dado que este tipo de inversión implica adquirir una participación en una empresa privada con el fin de generar valor, se requiere un horizonte de inversión a largo plazo. El Subfondo ofrece a los inversores la oportunidad de reembolsar su inversión solo una vez por trimestre natural y los reembolsos netos agregados se limitan, por trimestre, al 5 % del Valor liquidativo de las Acciones en circulación (en total en todas las Clases de Acciones del Subfondo) al final del trimestre anterior, con arreglo a lo que establece el Suplemento y siempre que el Subfondo tenga suficientes activos líquidos en la fecha de reembolso correspondiente de conformidad con la normativa aplicable. Se podrán imponer nuevas restricciones si se considerara que eso beneficia a los inversores (de conformidad con el Suplemento). Los inversores también deben tener en cuenta que el Subfondo tiene un Periodo de crecimiento inicial de dos años durante el cual no se permitirán reembolsos mientras el Subfondo realice sus inversiones iniciales. Esto deben tenerlo en cuenta los inversores tanto a la hora de realizar una inversión como a la hora de decidir cuánto tiempo mantener dicha inversión. Las solicitudes de reembolso deben enviarse al Administrador al menos 90 días naturales antes de la fecha de reembolso correspondiente de acuerdo con el Suplemento. Durante el periodo de vigencia del Subfondo (incluso durante el Periodo de crecimiento, si lo permite el Consejo), y siempre a discreción del Consejo, usted podrá hacer uso de la opción de correspondencia de conformidad con el artículo 19(2a) del Reglamento de ELTIF, en cuyo caso podrá salir del Subfondo si su solicitud de reembolso se corresponde con una solicitud de suscripción de otro inversor. En el Suplemento se puede encontrar más información sobre el mecanismo de correspondencia que puede estar sujeto a una comisión de correspondencia a favor del Subfondo de hasta el 10 %, durante el Periodo de crecimiento, y de hasta el 5 %, después del Periodo de crecimiento, del valor liquidativo de las Acciones a corresponder. Solo se podrá aplicar una comisión de correspondencia si se notifica a los inversores salientes antes de que presenten su solicitud de reembolso. Reembolsar sus Acciones anticipadamente puede incrementar el riesgo de sufrir una pérdida o de recibir una rentabilidad más baja.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea hacer una reclamación, deberá escribir al distribuidor del Fondo o a su asesor y enviar una copia al Administrador. Si no tiene un distribuidor o asesor, la reclamación deberá dirigirla por escrito al Productor del Fondo, utilizando los siguientes datos de contacto:

Dirección del Productor: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. 33, rue Sainte Zithe L-2763 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo

Contacto:(+352) 2786 6445 **Correo electrónico**: nbaifmlux@nb.com

Dirección del Administrador: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. 80, Route d`Esch L-1470 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo

Contacto: (+352) 4740 66 226 **Correo electrónico**: Lux.BBH.Transfer.Agent@bbh.com

Puede acceder a información adicional en nuestro sitio web: https://www.nb.com/en/lu/products/private-markets-funds/private-equity-open-access-fund

Otros datos de interés

La información que figura en este DDF se complementa con la información que figura en los Estatutos, el último informe anual, el Folleto y el Suplemento, que se facilitarán a los inversores minoristas antes de que realicen ninguna suscripción, según establece la legislación vigente. Se puede obtener el DDF y otra información y documentos en el sitio web del Productor: https://www.nb.com/en/global/sicav-legal-documents?section=nb-private-equity-open-access-fund.

Puede encontrar información relacionada con la rentabilidad histórica del producto de un periodo de hasta 10 años, en caso de estar disponible, y de los cálculos de escenarios de rentabilidad anteriores en:

- https://docs.data2report.lu/documents/Neuberger/KID_PP/KID_annex_PP_LU2931940923_en.pdf

- https://docs.data2report.lu/documents/Neuberger/KID_PS/KID_annex_PS_LU2931940923_en.pdf