

Documento contenente le informazioni chiave (KID)

SCOPO

Il presente documento contiene le informazioni chiave per gli investitori relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

NB Alternative Funds SICAV S.A. (il "Fondo") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND A ELTIF (il "Comparto"), Azioni di Classe M3 in EUR (le "Azioni")

Ideatore di PRIIP:

Neuberger Berman AIFM S.à r.l.

CODICE ISIN:

LU2305335395

Indirizzo:

9, rue du Laboratoire, L-1911
Granducato di Lussemburgo

Per ulteriori informazioni contattare l'Ideatore di PRIIP:

Telefono: (+352) 2786 6445
E-mail: nbaifmlux@nb.com
www.nb.com/ELTIF

Autorità competente dell'Ideatore di PRIIP: l'Ideatore di PRIIP è registrato presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Lussemburgo. Questo documento è stato aggiornato il 15/03/2021.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

TIPO

Il Fondo è una società per azioni (*Société anonyme* – S.A.) costituita, ai sensi della legislazione del Granducato di Lussemburgo, come società di investimento con capitale sociale variabile (*Société d'investissement à capital variable* - SICAV); e si qualifica come fondo di investimento alternativo ("FIA"). Il Fondo è soggetto alla parte II della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo. Il prodotto offerto è costituito da Azioni, che appartengono a una classe di azioni del Comparto, che rientra nella categoria dei fondi europei di investimento a lungo termine ("ELTIF").

OBIETTIVI

L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di generare rendimenti corretti per il rischio, effettuando selettivamente investimenti privati diretti, investimenti azionari ed equity-like unitamente a società di private equity di alto livello e ad altri sponsor finanziari. Il Comparto mira a realizzare una crescita di capitale a lungo termine attraverso la creazione di un portafoglio diversificato di co-investimenti diretti di private equity.

Il Comparto investirà in una serie di classi di attività del segmento private equity investendo principalmente in buyout e, opportunisticamente, in situazioni speciali, capitale di crescita e investimenti creditizi. Questi investimenti diretti riguarderanno principalmente società che hanno sede nello Spazio economico europeo (SEE) e in Nord America, nonché in misura minore in Asia e in America Latina.

L'obiettivo è quello di creare un portafoglio altamente diversificato per settori e regioni geografiche composto da oltre 20 investimenti diversi. Il Comparto investirà in una serie variegata di situazioni, sia in nuove operazioni sia in società già detenute in portafoglio facenti capo a società leader di private equity, puntando ad accordi di co-underwrite, mid-life e a tradizionali operazioni di co-investimento. Il Comparto non sarà limitato alla gamma o alle tipologie di industrie, settori, società, regioni geografiche od operazioni in cui può investire.

I rendimenti per gli investitori che detengono Azioni dipenderanno in ultima analisi dal valore e dall'andamento del Comparto nonché degli investimenti sottostanti. Il "periodo di detenzione minimo richiesto", utilizzato ai fini del presente Documento contenente le informazioni chiave, riflette il periodo di detenzione minimo delle Azioni, dal momento che il Comparto è un investimento a capitale chiuso.

INVESTITORE AL DETTAGLIO TIPO

Le Azioni sono destinate agli investitori al dettaglio idonei che (i) hanno sufficiente esperienza e conoscenze teoriche per valutare il rischio di investire in fondi di private equity; (ii) sono in grado di sostenere investimenti in fondi illiquidi e a capitale chiuso; (iii) hanno un orizzonte di investimento a lungo termine; (iv) dispongono di risorse sufficienti per poter sopportare le perdite che possono derivare da un investimento nelle Azioni e (v) hanno ottenuto una consulenza professionale in materia di investimenti. L'importo minimo d'investimento applicabile alle Azioni è di 25.000 EUR.-.

DURATA

Il Comparto ha una durata iniziale di otto anni a decorrere dalla data del closing finale; tale durata può essere prorogata dal consiglio di amministrazione del Fondo fino a tre (3) volte per periodi di un (1) anno ciascuno; la durata massima è quindi di undici (11) anni a decorrere dalla data del closing finale del Fondo.

L'Ideatore di PRIIP non può cessare le Azioni unilateralmente. Le Azioni, il Comparto possono essere cessati anticipatamente, e liquidati, nei casi indicati nel prospetto e nello statuto sociale del Fondo.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per almeno otto (8) anni a decorrere dalla data del closing finale del Comparto. Non è consentito il disinvestimento anticipato. In caso di disinvestimento anticipato, è possibile che vengano applicati significativi costi extra.

← rischio più basso

rischio più elevato →

L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti sui mercati o qualora il Fondo non sia in grado di rimborsare gli investitori. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde a una classe di rischio elevato. Questa classificazione valuta le potenziali perdite derivanti da performance future ad un livello elevato, e da scarse condizioni di mercato, che influiscono sulle possibilità per il Comparto di rimborsare gli investitori. **Occorre essere consapevoli del rischio valutario. In alcune circostanze, è possibile che gli investitori ricevano pagamenti in una valuta diversa, pertanto, il rendimento finale ottenuto potrebbe dipendere dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra.**

Se la valuta delle Azioni è diversa dalla valuta del Comparto, le fluttuazioni del tasso di cambio incideranno sul rendimento dell'investimento. Inoltre, il Comparto effettuerà investimenti in valute diverse. Questo prodotto non include alcuna protezione dalle future performance del mercato, pertanto, è possibile perdere una parte o la totalità del proprio investimento. Nel caso in cui il Comparto non sia in grado di ripagare quanto dovuto, è possibile andare incontro a una perdita dell'intero investimento.

Scenari di performance

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti con precisione. Gli scenari mostrati sono solo un'indicazione di alcuni dei possibili risultati basati su evidenze passate. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Investimento pari a EUR
10.000

8 anni (periodo di
detenzione minimo
richiesto)

Scenario sfavorevole	Quanto potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	12.500
	Rendimento medio ogni anno (%)	3,13%
Scenario intermedio	Quanto potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	14.372
	Rendimento medio ogni anno (%)	5,46%
Scenario favorevole	Quanto potrebbe essere l'importo rimborsato al netto dei costi	16.590
	Rendimento medio ogni anno (%)	8,24%

Questa tabella mostra i possibili importi rimborsati agli investitori nei prossimi 8 anni, in base a diversi scenari, presupponendo un investimento di EUR 10.000. Gli scenari illustrati mostrano il potenziale andamento dell'investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima delle performance future basata su evidenze passate su come varia il valore dell'investimento; la suddetta stima non costituisce un indicatore esatto. L'effettivo importo rimborsato varierà a seconda dell'andamento del mercato e della durata della detenzione dell'investimento/prodotto. Non è consentito il disinvestimento per questo prodotto.

Ciò significa che è difficile stimare l'ammontare effettivo del rimborso laddove si decida di chiedere il riscatto dell'investimento prima della scadenza. Non sarà consentito procedere al disinvestimento oppure, qualora sia consentito, si andrà incontro a costi elevati o a un'ingente perdita. I dati riportati includono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non comprendere tutti i costi corrisposti al proprio consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale degli investitori, che potrebbe anch'essa incidere sull'ammontare del rimborso.

COSA ACCADE SE L'IDEATORE DEL PRIIP NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Le perdite non sono coperte dal sistema di indennizzo o garanzia di un investitore. L'investitore non può far fronte a una perdita finanziaria dovuta al fallimento dell'Ideatore di PRIIP.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A (il "Depositario") avrà il compito di custodire il patrimonio del Fondo. In caso di insolvenza dell'Ideatore di PRIIP, il patrimonio del Fondo tenuto in custodia dal Depositario non sarà intaccato. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario, o di una persona che agisce per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria. Tuttavia, tale rischio è attenuato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi della legge e dei regolamenti, a separare il proprio patrimonio dal patrimonio del Fondo. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo e degli investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da negligenza, frode o inadempimento intenzionale a suo carico (circostanza soggetta a determinate limitazioni).

QUALI SONO I COSTI?

La riduzione del rendimento (RIY) mostra l'impatto dei costi totali pagati dagli investitori sul potenziale rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, delle spese correnti e degli oneri accessori. Gli importi qui indicati sono i costi cumulativi del prodotto stesso. Sono incluse le possibili penali in caso di risoluzione anticipata. Le cifre presuppongono un investimento di EUR 10.000. Si tratta di stime e potrebbero cambiare in futuro.

COSTI NEL TEMPO

La persona che vi vende o che vi consiglia questo prodotto potrebbe addebitarvi ulteriori costi. In caso affermativo, questa persona vi fornirà le informazioni su tali costi e vi illustrerà l'impatto di tutti i costi sul vostro investimento nel corso del tempo.

Investimento pari a EUR 10.000

8 anni (periodo di detenzione minimo richiesto)

Costi totali	2,496
Impatto sul rendimento (RIY) annuo	3,12%

COMPOSIZIONE DEI COSTI*

La tabella seguente mostra l'impatto annuale dei diversi tipi di costi sul potenziale rendimento dell'investimento conseguibile al termine del periodo di detenzione consigliato e il significato delle diverse categorie di costi.

		%	
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,02%	L'impatto dei costi che si pagano quando si sottoscrive un investimento. Si tratta dell'esborso più consistente a carico degli investitori, ma è possibile pagare di meno. ¹
	Costi di uscita	0,00%	L'impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi per le operazioni di portafoglio	0,06%	L'impatto dei costi di acquisto e di vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.
	Altri costi correnti	2,08%	L'impatto dei costi prelevati ogni anno dal Fondo per la gestione degli investimenti e i costi presentati in questa Sezione II.
Oneri accessori	Commissioni di performance	0,00%	L'impatto delle commissioni di performance. Se il prodotto sovraperforma il suo parametro di riferimento, questo importo sarà prelevato dagli investimenti.
	Carried interest (commissione di overperformance)	0,96%	L'impatto dei carried interest. Si tratta di una somma che viene prelevata nel caso in cui la performance dell'investimento sia stata superiore a quella del rendimento indicato come preferito.

* Gli importi sopra indicati relativi alla composizione dei costi sono basati su delle stime; pertanto, i costi effettivamente pagati da un investitore potrebbero differire, anche in misura significativa.

I presenti costi sono indicati in percentuale dell'importo totale del Capitale di sottoscrizione del Comparto, stimato in EUR 200 milioni.

I costi rappresentano il tasso medio annuo previsto per tutto il ciclo di vita del Comparto, stimato in otto anni a partire dalla Data del closing finale. I costi effettivi possono, in un determinato anno, eccedere i suddetti importi. Si prevede che il rapporto medio annuale dei costi complessivi sarà più elevato per la prima parte della vita del Comparto. La tabella riportata sopra non include le commissioni di sottoscrizione applicabili o eventuali costi di rimborso (se applicabili).

Gli oneri correnti non includono eventuali oneri finanziari. Altri oneri correnti includono le Spese di gestione medie calcolate in base al diverso tasso delle Commissioni di gestione durante la vita utile del Comparto e, se del caso, in base a un capitale investito previsto.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

PERIODO DI DETENZIONE MINIMO RICHIESTO: otto (8) anni

Il Comparto è un investimento a capitale chiuso. Gli investitori non hanno alcun diritto a richiedere il rimborso di propria iniziativa nel corso della durata del Comparto e il periodo di detenzione delle Azioni è fissato fino alla fine della durata del Comparto, come descritto alla voce "Durata" del presente KID. L'investitore può trasferire le Azioni secondo le condizioni stabilite nel prospetto e nello statuto.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Se si desidera presentare un reclamo, è necessario scrivere al distributore del Fondo o al proprio consulente, mettendo in copia l'Agente Amministrativo. Se non si dispone di un distributore o di un consulente, il reclamo deve essere indirizzato per iscritto al gestore del fondo di investimento alternativo del Fondo, utilizzando i seguenti recapiti:

GEFIA	: Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	Agente Amministrativo	: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Indirizzo	: 9, rue du Laboratoire L-1911 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Indirizzo	: 80, Route d'Esch L-1470 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo
Telefono	: (+352) 2786 6445	Telefono	: (+352) 4740 661
E-mail	: nbaifmlux@nb.com	E-mail	: client.supportcenter@bbh.com

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni contenute nel presente KID sono integrate dallo statuto e dal prospetto, che saranno forniti agli investitori al dettaglio prima della sottoscrizione. Inoltre, se del caso, l'ultima relazione annuale e l'ultimo valore patrimoniale netto delle azioni, nonché le informazioni sull'andamento storico delle Azioni, saranno fornite agli investitori prima della sottoscrizione. È possibile richiedere gratuitamente ulteriori informazioni e/o documenti in lingua inglese all'Ideatore di PRIIP. Il KID è disponibile sul sito web dell'Ideatore di PRIIP, all'indirizzo www.nb.com/ELTIF. Una copia cartacea del KID è disponibile su richiesta, gratuitamente, presso l'Ideatore di PRIIP.

¹ Questo importo non include i costi di distribuzione del prodotto, vale a dire che le eventuali commissioni di sottoscrizione esigibili sono escluse.