

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

NB Alternative Funds SICAV S.A. («el Fondo»)

NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2023 ELTIF (el «Subfondo»), Acciones de clase D en EUR (las «Acciones»)

Productor del PRIIP: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. ISIN: LU2500379297
(«Productor»)

Sitio web del Productor: www.nb.com/ELTIF Para más información, llame al: (+352) 2786 6445

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. 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 está regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. forma parte del grupo empresarial Neuberger Berman a efectos administrativos, jurídicos o comerciales.

Este documento de datos fundamentales es válido a partir del 1 de febrero de 2023

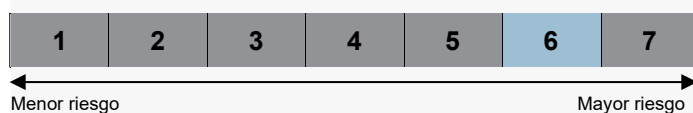
Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

- Tipo:** El Fondo es una sociedad anónima (*société anonyme* o S. A.) constituida con arreglo a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo como una sociedad de inversión con capital social variable (*société d'investissement à capital variable* o SICAV). Además, se califica como un fondo de inversión alternativo («FIA») en el sentido que le da la ley luxemburguesa del 12 de julio de 2013 sobre gestores de fondos de inversión alternativos («Ley de 2013»). El Fondo está sujeto a la parte II de la ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva («Ley de 2010»). Las Acciones que se le ofrecen son una clase de acciones del Subfondo. El Subfondo es un compartimento del Fondo, cuya rentabilidad dependerá de la rentabilidad de su cartera, tal y como se detalla en la sección «Objetivos» que aparece a continuación. El Subfondo reúne los requisitos para ser considerado un fondo de inversión a largo plazo europeo («FILPE») en el sentido del Reglamento (UE) 2015/760.
- Plazo:** El Subfondo tiene un plazo inicial de ocho (8) años a partir de su fecha de cierre final, y el consejo de administración del Fondo podrá ampliar dicho plazo hasta tres (3) periodos de un (1) año. Así pues, el plazo máximo del Subfondo es de once (11) años a partir de la fecha de cierre final del Subfondo. Este producto podría no ser adecuado para aquellos inversores que no pueden mantener un compromiso de este tipo, ilíquido y a largo plazo, ya que el período de vida de este FILPE puede exceder los 10 años. El Subfondo se podrá cancelar de forma anticipada y liquidarse en los casos que se establecen en el folleto del Fondo («Folleto») y en los estatutos del Fondo («Estatutos»). El Productor no puede cancelar las Acciones unilateralmente.
- Objetivos:** El objetivo de inversión del Subfondo es generar una rentabilidad ajustada al riesgo, efectuando, de manera selectiva, inversiones privadas directas o conversiones en renta variable o títulos similares a la renta variable con empresas de capital privado de primer nivel y otros patrocinadores financieros. El Subfondo tiene como objetivo aumentar el capital a largo plazo mediante la creación de una cartera diversificada de conversiones privadas directas en renta variable. El Subfondo invertirá en diversas clases de activos de capital privado, principalmente en empresas que vayan a ser adquiridas, y en las ocasiones en que convenga invertirá en escenarios especiales, títulos que permitan aumentar el capital y de crédito. Estas inversiones directas se centrarán principalmente en empresas con sede en Europa y Norteamérica, y en Asia y Latinoamérica en menor medida. El objetivo es crear una cartera altamente diversificada por sectores y regiones geográficas. El Subfondo invertirá en multitud de escenarios: tanto en nuevas operaciones como en sociedades de cartera existentes de las principales empresas de capital privado, que se centrarán en operaciones de conversión, de duración media y de conversión tradicional. El Subfondo podrá invertir en múltiples industrias, sectores, empresas, regiones geográficas u operaciones, y carecerá de limitaciones al respecto. El Subfondo podrá utilizar apalancamiento, aunque no se espera que exceda el 300 % del patrimonio bruto. Este apalancamiento se logra mediante préstamos o mediante una línea crédito multidióvalis u otra operación de financiación, tal y como se detalla en el suplemento del Folleto («Suplemento») del Subfondo. Esta clase de acciones no está cubierta. Por lo tanto, el rendimiento de esta clase de acciones se verá afectado por las fluctuaciones cambiarias entre la moneda de la clase de acciones y la moneda de base del Fondo. Teniendo en cuenta el período mínimo de mantenimiento exigido a largo plazo de ocho (8) años, la rentabilidad de los inversores que posean Acciones dependerá en última instancia del valor y la rentabilidad del Subfondo y de las inversiones subyacentes. El Subfondo se gestiona de forma activa y no se toma como referencia ni como límite ningún valor de referencia para invertir. El Subfondo está autorizado a utilizar instrumentos financieros derivados únicamente con fines de cobertura. Las Acciones no repartirán dividendos en los primeros años del plazo del Subfondo, lo que significa que el producto de las inversiones recibido por el Subfondo durante sus primeros años de vida se conservará y reinvertirá. Esto significa que es posible que no reciba ningún dividendo del Subfondo durante los primeros años de su inversión. Una vez que se disponga de suficiente efectivo distribible y dichos importes ya no se reinviertan, los dividendos se repartirán de acuerdo con el Folleto. Los accionistas tienen derecho a convertir parte o la totalidad de sus Acciones en acciones de otra clase del Subfondo, con arreglo a los criterios de elegibilidad aplicables de los inversores. El Subfondo es un compartimento del Fondo, lo que significa que sus activos y pasivos del Subfondo están separados de los demás subfondos del Fondo por ley. Por lo tanto, la rentabilidad de otro subfondo del Fondo no afecta a la rentabilidad del Subfondo. Sin embargo, los activos y los pasivos de las Acciones no están separados de los activos y los pasivos de las demás clases de acciones del Subfondo. Los inversores no podrán reembolsar sus Acciones en el Subfondo hasta el final de su período de vida, tal como se establece en el Folleto. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A («BBH») ha sido nombrado depositario del Fondo («Depositario»). Puede obtener copias del Folleto (incluido el Suplemento), los Estatutos y los últimos informes y cuentas anuales del Fondo, de forma gratuita y en inglés, solicitándolas a BBH como administrador central del Fondo («Administrador»). También puede solicitar al Administrador información práctica adicional, como los últimos precios publicados de las Acciones y otra información sobre el Subfondo, de forma gratuita.
- Inversor al que va dirigido:** Las Acciones están destinadas a inversores minoristas aptos que (i) tengan experiencia y conocimientos teóricos suficientes para evaluar el riesgo de invertir en fondos de capital privado; (ii) puedan mantener inversiones en fondos de escasa liquidez y con capital fijo; (iii) tengan un horizonte de inversión a largo plazo; (iv) dispongan de recursos suficientes para soportar las pérdidas que puedan derivarse de una inversión en las Acciones (lo que puede incluir la pérdida de toda su inversión); (v) que hayan obtenido asesoramiento profesional sobre inversiones y (vi) que estén dispuestos a asumir un riesgo de 6 en una escala de 7, que significa el segundo riesgo más alto. La necesidad de que el inversor minorista sea capaz de soportar la pérdida de toda su inversión se debe a varios riesgos, incluido el riesgo de mercado, que pueden afectar significativamente a la rentabilidad de su inversión.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 8 años. No puede salir anticipadamente.

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 6 en una escala de 7, en la que significa el segundo riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como alta, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Subfondo de

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 que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 8 años		
Ejemplo de inversión 10 000 EUR		En caso de salida después de 8 años
Escenarios		
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	5 821 EUR
	Rendimiento medio cada año	-6,54 %
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	12 120 EUR
	Rendimiento medio cada año	2,43 %
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	16 622 EUR
	Rendimiento medio cada año	6,56 %
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	21 655 EUR
	Rendimiento medio cada año	10,14 %

Las cifras que se muestran incluyen todos los costes del producto, pero puede que no incluyan los costes que usted paga a su asesor. 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. No se puede vender este producto. Los escenarios que se muestran anteriormente se basan en flujos de efectivo estimados y son simulaciones basadas en estimaciones. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

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

Las pérdidas no están cubiertas por ningún régimen de compensación ni garantía para los inversores. Incluso si el Productor es incapaz de atender sus obligaciones de pago, ello no tiene por qué significar que el inversor incurra en pérdidas.

El Depositario desempeñará funciones de custodia de los activos del Fondo. En caso de insolvencia del Productor, los activos del Fondo que custodia el Depositario no se verán afectados. No obstante, en caso de insolvencia del Depositario o de otra entidad que actúe en su nombre, el Fondo podrá incurrir en pérdidas financieras. Cabe destacar que este riesgo queda parcialmente subsanado por el hecho de que tanto la legislación como la normativa exigen que el Depositario segregue sus propios activos de los del Fondo. El Depositario también estará obligado a dar cuenta al Fondo y a los inversores de cualquier pérdida en que se incurra como consecuencia de negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (con arreglo a ciertas limitaciones), entre otros casos.

¿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 deducen 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.

Costes totales	2 121 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	1,61 %

(*) 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 8,17 % antes de deducir los costes y del 6,56 % 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	No cobramos una tarifa de entrada para este producto.	0 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto.	0 EUR
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,71 % del valor de su inversión al año. Esto se basa en datos de costes estimados.	71 EUR
Costes de operación	0,04 % 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.	4 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento y participaciones en cuenta	El impacto de las participaciones en cuenta. 0,91 % del valor de su inversión al año. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.	91 EUR

* Las cifras desglosadas en la sección relativa a la composición de los costes se basan en los costes estimados y, por lo tanto, el importe real pagado por un inversor o en relación con él puede variar o incluso ser muy distinto. Estos costes se muestran como un porcentaje del importe total del capital de suscripción del Subfondo, estimado en 150 millones de EUR. Dichos costes representan la tasa anual media esperada a lo largo del ciclo de vida del Subfondo, estimada en ocho años a partir de su fecha de cierre final. Los costes reales podrán ser superiores a los importes susodichos en un año determinado, en varios años determinados o en su conjunto. La tabla anterior no incluye ninguna comisión de suscripción ni ningún coste de reembolso (si procedieran). Los costes corrientes no incluyen los posibles costes de financiación. Otros costes corrientes incluyen las comisiones de gestión del Productor, calculadas en función de los tipos de comisión de gestión indicados en la sección 29 del Folleto y, cuando proceda, en función del importe del capital de suscripción del inversor.

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

Período de mantenimiento mínimo recomendado: 8 años

El Subfondo es una inversión de capital fijo. Los inversores no tienen derecho a reembolsar sus acciones por iniciativa propia durante la vida del Subfondo, por lo que el período de mantenimiento de las Acciones no se puede modificar hasta el final de la vida del Subfondo, tal como se describe en el apartado «Plazo» de este documento de datos fundamentales. Un inversor puede ceder las Acciones de acuerdo con los términos que se establecen en el Folleto (incluido el Suplemento) y en los Estatutos.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea reclamar, póngase en contacto por escrito con el distribuidor del Fondo o su asesor, y envíe una copia al Administrador. Si no dispone de un distribuidor o asesor, dirija su reclamación por escrito al gestor de fondos de inversión alternativos del Fondo, utilizando los siguientes datos de contacto:

GFIA	: Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	Administrador	: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Dirección	: 9, rue du Laboratoire L-1911, Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo	Dirección	: 80, Route d'Esch L-1470 Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo
Contacto	: (+352) 2786 6445	Contacto	: (+352) 4740 661
Correo electrónico	: nbaifmlux@nb.com	Correo electrónico	: client.supportcenter@bbh.com

Puede obtener más información en nuestro sitio web: <https://www.nb.com/ELTIF>

Otros datos de interés

La información contenida en este documento de datos fundamentales se complementa con el Folleto (incluido el Suplemento), el último informe anual del Fondo y los Estatutos, que se proporcionarán a los inversores minoristas antes de su suscripción, tal como exige la ley. Además, si procede, se proporcionará a los inversores el último valor liquidativo de las Acciones, así como la información sobre la rentabilidad histórica de las Acciones antes de su suscripción. Se puede obtener más información o documentación del Productor de forma gratuita (en inglés). El documento de datos fundamentales está disponible en el sitio web del Productor en www.nb.com/ELTIF. Puede obtener una copia en papel del documento de datos fundamentales, previa solicitud y de forma gratuita, del Productor.