

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare la comprensione delle caratteristiche, dei rischi, dei costi e dei guadagni e delle perdite potenziali di questo prodotto e di aiutare a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

NB Alternative Funds SICAV S.A. (il "Fondo") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2023 ELTIF (il "Comparto"), Azioni di Categoria M0 in EUR (le "Azioni")

Ideatore di PRIIP: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. CODICE ISIN: LU2500378059
("Ideatore")

Sito Web dell'Ideatore: www.nb.com/ELTIF Telefono: (+352) 2786 6445 per ulteriori informazioni

La Commission de Surveillance du Secteur Financier è responsabile della vigilanza di Neuberger Berman AIFM S.à r.l in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave ("KID"). Il presente PRIIP è autorizzato nel Granducato di Lussemburgo. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. è autorizzata nel Granducato di Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. fa parte del gruppo aziendale Neuberger Berman a fini amministrativi, giuridici e/o commerciali.

Il presente documento contenente le informazioni chiave è valido al 1° febbraio 2023

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") ai sensi della legge lussemburghese del 12 luglio 2013 sui gestori di fondi di investimento alternativi ("Legge 2013"). Il Fondo è soggetto alla parte II della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo ("Legge 2010"). Le Azioni offerte rappresentano una categoria di azioni del Comparto. Il Comparto fa parte del Fondo, la cui performance dipenderà dalla performance del suo portafoglio, come descritto in maggiore dettaglio nella sezione "Obiettivi" di seguito. Il Comparto si qualifica come fondo europeo di investimento a lungo termine ("ELTIF") ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760.

Durata: Il Comparto ha una durata iniziale di otto anni a partire dalla data di chiusura finale; tale durata può essere prorogata dal consiglio di amministrazione del Fondo fino a tre (3) periodi di un (1) anno. La durata massima del Comparto è pertanto di undici (11) anni a partire dalla data di chiusura finale del Comparto. Il presente prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che non sono in grado di sostenere un impegno a lungo termine e illiquido, in quanto la durata di questo ELTIF può superare i 10 anni. Il Comparto può essere cessato anticipatamente e liquidato nei casi indicati nel prospetto del Fondo ("Prospetto") e nello statuto sociale del Fondo ("Statuto"). L'Ideatore non può cessare le Azioni unilateralmente.

Obiettivi: L'obiettivo di investimento del Comparto è quello di generare rendimenti corretti per il rischio, effettuando selettivamente investimenti privati diretti, co-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, secondo le opportunità, in situazioni speciali, capitale di crescita e investimenti creditizi. Questi investimenti diretti riguarderanno principalmente società che hanno sede in Europa e Nord America, nonché in misura minore in Asia e America Latina. L'obiettivo è quello di creare un portafoglio altamente diversificato per settori e regioni geografiche. 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 per quanto riguarda la gamma o le tipologie di industrie, settori, società, regioni geografiche od operazioni in cui può investire.

Il Comparto può ricorrere alla leva finanziaria che, secondo il metodo lordo, non dovrebbe superare il 300%. Tale leva finanziaria si ottiene mediante l'assunzione di prestiti o la stipula di una linea di credito multi-valuta o altre operazioni di finanziamento, come descritto in maggiore dettaglio nel supplemento del Comparto del Prospetto ("Supplemento").

Tenendo conto del periodo di detenzione minimo richiesto a lungo termine di otto (8) anni, i rendimenti per gli investitori che detengono Azioni dipenderanno in ultima analisi dal valore e dall'andamento del Comparto nonché degli investimenti sottostanti. Il Comparto è gestito attivamente e gli investimenti non fanno riferimento a, o sono vincolati da, alcun parametro di riferimento. Il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini di copertura.

Nei primi anni di vita del Comparto, le Azioni non saranno a distribuzione, il che significa che i proventi degli investimenti ricevuti dal Comparto nei suoi primi anni di durata saranno trattenuti e reinvestiti dal Comparto stesso. Ciò significa che potreste non ricevere una distribuzione dal Comparto durante i primi anni del vostro investimento. Una volta che la liquidità distribuibile sarà sufficiente e tali importi non saranno più reinvestiti, le distribuzioni saranno effettuate in conformità al Prospetto. Gli azionisti hanno il diritto di convertire una parte o la totalità delle loro Azioni in azioni di un'altra categoria del Comparto, in base ai criteri di ammissibilità degli investitori. Il Comparto è parte del Fondo, il che significa che le attività e le passività del Comparto sono separate per legge da quelle degli altri comparti del Fondo. La performance di un altro comparto del Fondo non ha pertanto alcun impatto sulla performance del Comparto. Tuttavia, le attività e le passività delle Azioni non sono separate da quelle delle altre categorie di azioni del Comparto.

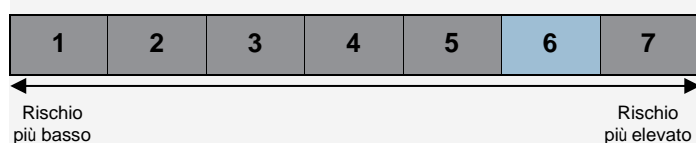
Agli investitori non è consentito riscattare le proprie Azioni del Comparto fino al termine della vita del Comparto stesso, come stabilito nel Prospetto. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A ("BBH") è stata nominata depositario del Fondo ("Depositario"). Potete ottenere gratuitamente copie in lingua inglese del Prospetto (compreso il Supplemento), dello Statuto e delle ultime relazioni e dei conti annuali del Fondo da BBH in qualità di agente amministrativo centrale del Fondo ("Agente amministrativo"). Ulteriori informazioni pratiche, come gli ultimi prezzi pubblicati delle Azioni e altre informazioni sul Comparto, possono essere richieste gratuitamente all'Agente amministrativo.

Investitore cui si intende commercializzare il prodotto:

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 (che potrebbero includere la perdita del loro intero investimento); (v) hanno ottenuto una consulenza professionale in materia di investimenti; e (vi) sono disposti ad assumersi un rischio di livello 6 su 7, che corrisponde a un rischio elevato. Il fatto che l'investitore al dettaglio debba essere in grado di sopportare la perdita dell'intero investimento è dovuto a diversi rischi, tra cui il rischio di mercato, che possono incidere in modo significativo sul rendimento dell'investimento.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il prodotto per 8 anni. Non è consentito il disinvestimento anticipato.

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 non sia possibile rimborsare gli investitori. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe di rischio più elevata. Questa classificazione valuta le potenziali perdite derivanti da performance future a un livello elevato, e da scarse condizioni di mercato, che influiscono con ogni probabilità sulle possibilità per il Comparto di rimborsare gli investitori.

Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il Comparto investirà in attività illiquide. 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

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| Periodo di detenzione raccomandato: 8 anni | | |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|
| Esempio di investimento 10.000 EUR | | In caso di uscita dopo 8 anni |
| Scenari | | |
| Minimo: non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. | | |
| Stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 5.542 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -7,11% |
| Sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 11.637 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 1,91% |
| Moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 15.960 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 6,02% |
| Favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 20.792 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 9,58% |

I dati riportati includono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non comprendere tutti i costi corrisposti al proprio consulente. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Non è consentito il disinvestimento per questo prodotto. Gli scenari sopra presentati si basano su una stima dei flussi di cassa e rappresentano simulazioni basate su stime. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Cosa accade se Neuberger Berman AIFM S.à r.l. 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.

Il Depositario avrà il compito di custodire il patrimonio del Fondo. In caso di insolvenza dell'Ideatore, il patrimonio del Fondo tenuto in custodia dal Depositario non sarà intaccato. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario, o di chiunque agisca per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria. Tale rischio è tuttavia 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 persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento:

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Investimento di 10.000 EUR.

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Costi totali | 2.783 EUR |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 2,15% |

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari all'8,17% prima dei costi e al 6,02% al netto dei costi.

Composizione dei costi*

| Costi una tantum di ingresso o di uscita | | In caso di disinvestimento dopo 1 anno |
|--|--|--|
| Costi di ingresso | Massimo il 2,00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento (l'impatto sul rendimento è in media dello 0,17% annuo, se applicabile). Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato. | 200 EUR |
| Costi di uscita | Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. | 0 EUR |
| Costi correnti | | |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 1,16% del valore dell'investimento all'anno. Tale valore si basa su una stima dei dati dei costi. | 116 EUR |
| Costi di transazione | 0,04% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto. | 4 EUR |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni | | |
| Commissioni di performance e carried interest | Impatto del carried interest. 0,88% del valore dell'investimento all'anno. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. | 88 EUR |

*Gli importi sopra indicati relativi alla composizione dei costi sono basati su delle stime; pertanto, l'importo effettivamente pagato da o in relazione a un investitore potrebbe differire, anche in misura significativa. I presenti costi sono indicati in percentuale dell'importo totale del capitale di sottoscrizione del Comparto, stimato in EUR 150 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 di chiusura finale. I costi effettivi possono, in un determinato anno, in più anni o complessivamente, eccedere i suddetti importi. La tabella riportata sopra non include le commissioni di sottoscrizione applicabili o eventuali costi di rimborso (se applicabili). I costi correnti non includono eventuali oneri finanziari. Altri costi correnti includono le commissioni di gestione dell'Ideatore calcolate in base ai diversi tassi della commissione di gestione indicati nella Sezione 29 del Prospetto e, ove applicabile, sulla base dell'importo del capitale di sottoscrizione dell'investitore.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato minimo: 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 pertanto 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 (compreso il Supplemento) 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 |
| Contatto | : (+352) 2786 6445 | Contatto | : (+352) 4740 661 |
| E-mail | : nbaifmlux@nb.com | E-mail | : client.supportcenter@bbh.com |

Ulteriori informazioni sono disponibili sul nostro sito Web: <https://www.nb.com/ELTIF>

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni contenute nel presente KID sono integrate dal Prospetto (compreso il Supplemento), dall'ultima relazione annuale del Fondo e dallo Statuto, che saranno fornite agli investitori al dettaglio prima della sottoscrizione, conformemente a quanto previsto dalla legge. Inoltre, se del caso, 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. Il KID è disponibile sul sito Web dell'Ideatore, all'indirizzo www.nb.com/ELTIF. Una copia cartacea del KID è disponibile su richiesta, gratuitamente, presso l'Ideatore.