

# Documento contenente le informazioni chiave

NEUBERGER BERMAN

## Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave 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

**Class B EUR Shares** (le "Azioni") in **NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2024** (il "Comparto"),  
a sub-fund of **NB Alternative Funds SICAV S.A.** (il "Fondo")

Ideatore: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. ("Manufacturer") ISIN: LU2749456567  
Website of the Manufacturer: www.nb.com/ELTIF Telefono: (+352) 2786 6445

La Commission de Surveillance du Secteur Financier è responsabile della vigilanza su Neuberger Berman AIFM S.à r.l. in relazione al presente Documento (detto anche Key Information Document o KID). Questo PRIIP è autorizzato alla commercializzazione nel Granducato di Lussemburgo. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. è autorizzata ad operare nel Granducato di Lussemburgo ed è regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. fa parte del gruppo Neuberger Berman per tutte le questioni amministrative, legali e/o di marketing.

Questo documento contenente le informazioni chiave è valido dal 13 marzo 2024

**Stare 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 delle leggi del Granducato di Lussemburgo come società di investimento a capitale 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 all'utente sono le Azioni, che è una classe di azioni del Comparto e il Comparto si qualifica come fondo di investimento europeo a lungo termine ("ELTIF").

**Scadenza:** Il Comparto presenta una durata iniziale di otto anni a decorrere dalla data di chiusura 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 alla data di chiusura finale del Comparto. Questo prodotto potrebbe non essere adatto agli investitori che non sono in grado di sostenere un impegno a lungo termine e illiquido, poiché la durata di questo ELTIF può superare i 10 anni. Il Comparto può essere estinto anticipatamente e liquidato nei casi indicati nel prospetto del Fondo (Prospetto) e nello statuto sociale del Fondo (Statuto). L'ideatore del PRIIP non può estinguere le azioni unilateralmente. Il Consiglio può approvare un rimborso obbligatorio parziale o totale delle vostre Azioni, in qualsiasi momento, in conformità allo Statuto e al Prospetto informativo.

**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 categorie di attivi 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 costruire 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 è soggetto a restrizioni relativamente al tipo di industrie, settori, società, aree geografiche o transazioni in cui può effettuare investimenti.

Il Comparto può utilizzare una leva finanziaria che, secondo il metodo lordo, non dovrebbe superare il 300%. Tale leva viene ottenuta mediante prestiti o la stipula di una linea di credito multicurrency o di altre operazioni di finanziamento, come riportato nel supplemento del Comparto al Prospetto informativo (Supplemento).

In base al periodo di detenzione (di lungo termine) minimo richiesto di otto (8) anni, i rendimenti per gli investitori che detengono Azioni dipenderanno infine dal valore e dalla performance del Comparto e degli investimenti sottostanti. Il Comparto viene gestito attivamente e gli investimenti non sono effettuati in riferimento a, o vincolati da, alcun benchmark. Il Comparto è autorizzato a utilizzare strumenti finanziari derivati esclusivamente a fini di copertura.

Le Azioni non saranno a distribuzione nei primi anni di vita del Comparto, il che significa che i proventi degli investimenti ricevuti dal Comparto nei primi anni di vita saranno trattenuti e reinvestiti dal Comparto. Ciò significa che nei primi anni del vostro investimento potreste non ricevere alcuna remunerazione dal Comparto. Una volta che sarà disponibile una quantità sufficiente di liquidità distribuibile e tali importi non saranno più reinvestiti, le distribuzioni saranno effettuate in conformità al Prospetto informativo. Gli azionisti hanno il diritto di convertire alcune o tutte le loro Azioni in azioni di un'altra classe del Comparto, nel rispetto dei criteri di idoneità degli investitori.

Il Comparto è classificato come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Comparto è una componente del Fondo, il che significa che le attività e le passività del Comparto sono separate dagli altri comparti del Fondo per legge. 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 dalle attività e dalle passività delle altre classi di azioni del Comparto.

Gli investitori non possono riscattare le azioni del Comparto fino alla fine della vita del prodotto, come indicato nel Prospetto informativo.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A ("BBH") è stata nominata depositario del Fondo (Depositario). È possibile ottenere gratuitamente copie del Prospetto (compreso il Supplemento), dello Statuto e delle ultime relazioni e bilanci annuali del Fondo, in lingua inglese, presso BBH in qualità di amministratore centrale del Fondo (Agente Amministrativo). Altre informazioni di carattere pratico, come gli ultimi prezzi pubblicati delle Azioni e altre informazioni sul Comparto, possono essere richieste gratuitamente all'Agente Amministrativo.

**Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** Le Azioni sono destinate a investitori al dettaglio idonei, che (i) hanno sufficiente esperienza e conoscenze tecniche per valutare il rischio di investire in fondi di private equity; (ii) sono in grado di sostenere investimenti in fondi illiquidi di tipo chiuso; (iii) hanno un orizzonte d'investimento a lungo termine; (iv) dispongono di risorse sufficienti per essere in grado di sostenere eventuali perdite che potrebbero derivare da un investimento nelle Azioni (non esclusa la perdita dell'intero investimento); e (v) siano disposti ad assumersi un rischio di 6 su 7, che corrisponde a un rischio elevato. La condizione che l'investitore al dettaglio sia in grado di sostenere la perdita dell'intero investimento è dovuta 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



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 8 anni. Non è consentito il disinvestimento anticipato.

**Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il Comparto investirà in attività illiquide.**

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato, e pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

L'indicatore sintetico di rischio ("SRI") è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto è stato classificato al livello 6 su 7, ovvero la seconda classe di rischio più alta. Le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono quindi elevate ed eventuali condizioni di mercato sfavorevoli possono avere un impatto sulla capacità del Comparto di versarvi quanto dovuto. Se il comparto non è in grado di pagare quanto dovuto, potreste perdere il vostro 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		
Investimento 10 000 EUR	In caso di uscita dopo 8 anni	
<b>Scenari</b>		
<b>Minimo: Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.</b>		
<b>Stress</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	6 181 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,84%
<b>Sfavorevole</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	11 669 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,95%
<b>Moderato</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	16 009 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	6,06%
<b>Favorevole</b>	Possibile rimborso al netto dei costi	20 864 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	9,63%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, tutti i costi da voi pagati al 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. Questo prodotto non è liquidabile. Gli scenari presentati si basano su flussi di cassa previsti e sono 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 il 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 potrebbe non essere in grado di sostenere una perdita finanziaria dovuta al fallimento dell'ideatore del PRIIP.

Il Depositario svolgerà funzioni di custodia delle attività del Fondo. In caso di insolvenza dell'ideatore del 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 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.

- I presenti costi sono indicati in percentuale dell'importo totale del capitale di sottoscrizione del Comparto (al netto dei riscatti), stimato a EUR 150 milioni.

- I costi correnti comprendono le commissioni di gestione dell'ideatore, calcolate in base alle diverse aliquote delle commissioni di gestione indicate nella Sezione 29 del Prospetto informativo (compreso il Supplemento) e, ove applicabile, sulla base dell'importo aggregato del capitale di sottoscrizione del Comparto. Per ulteriori informazioni sulle commissioni si rimanda al Prospetto informativo (compreso il Supplemento).

- EUR 10 000 di investimento.

In caso di uscita dopo 8 anni	
<b>Costi totali</b>	<b>2 733 EUR</b>
Impatto annuale dei costi (*)	2,1 %

(\*) Questi dati illustrano in che misura i costi riducano il rendimento ogni anno durante il periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 8,2% prima dei costi e al 6,1% al netto dei costi.

## Composizione dei costi\*

Costi una tantum		In caso di disinvestimento dopo 1 anno
<b>Costi di ingresso</b>	3,00% massimo dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Le spese sono già incluse nel prezzo che vi è stato addebitato.	300 EUR
<b>Costi di uscita</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 EUR
<b>Costi correnti</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,59% del valore dell'investimento all'anno. Questa percentuale si basa su costi stimati.	159 EUR
<b>Costi di transazione del portafoglio</b>	0,06% 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.	6 EUR
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
<b>Commissioni di performance e carried interests</b>	Impatto dei carried interests. 0,90% del valore dell'investimento all'anno. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento.	90 EUR

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

### Periodo di detenzione raccomandato minimo: 8 anni

Il comparto è un investimento di tipo chiuso. Gli investitori non hanno diritto di 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 (compreso quanto riportato nel Supplemento) e nello statuto.

## Come presentare reclami?

Se desiderate presentare un reclamo, è necessario scrivere al distributore del fondo o al vostro consulente e, in copia, all'agente amministrativo. Se non avete un distributore o un consulente, il reclamo dovrà essere presentato per iscritto al gestore alternativo del fondo, utilizzando per il contatto i dettagli seguenti:

<b>AIFM</b>	: Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	<b>Amministratore</b>	: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
<b>Indirizzo</b>	: 9, rue du Laboratoire L-1911 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	<b>Indirizzo</b>	: 80, Route d' Esch L-1470 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
<b>Contatto</b>	: (+352) 2786 6445	<b>Contatto</b>	: (+352) 4740 661
<b>E-mail</b>	: <a href="mailto:nbaifmlux@nb.com">nbaifmlux@nb.com</a>	<b>E-mail</b>	: <a href="mailto:client.supportcenter@bbh.com">client.supportcenter@bbh.com</a>

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

## Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente KID sono integrate dallo statuto e dal Prospetto (compreso il Supplemento), che saranno forniti agli investitori al dettaglio prima della sottoscrizione secondo le disposizioni legali. Inoltre, se applicabile, l'ultima relazione annuale e l'ultimo valore patrimoniale netto delle Azioni nonché le informazioni sull'andamento storico delle Azioni saranno forniti agli investitori prima della sottoscrizione. È possibile richiedere gratuitamente ulteriori informazioni e/o documenti in lingua inglese all'ideatore del PRIIP. Il KID è disponibile sul sito Web dell'ideatore del PRIIP all'indirizzo [www.nb.com/ELTIF](http://www.nb.com/ELTIF). Una copia cartacea del PRIIP è disponibile gratuitamente su richiesta presso l'ideatore del PRIIP.