

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

NB Alternative Funds SICAV S.A. (het "Fonds") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2022 ELTIF (het "Subfonds"), Class I3 EUR Shares (de "Aandelen")

Ontwikkelaar:	Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	ISIN:	LU2423748438
Adres:	9, rue du Laboratoire L-1911 Luxembourg - Grand Duchy of Luxembourg	Neem voor meer informatie contact op met de PRIIP-ontwikkelaar:	Telefoon: (+352) 2786 6445 E-mail: nbaifmlux@nb.com www.nb.com/ELTIF

Bevoegde autoriteit van de PRIIP-ontwikkelaar: De PRIIP-ontwikkelaar is geregistreerd bij de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg.

Dit Essentiële-informatiedocument is geldig vanaf: 06 december 2021

Wat is dit voor een product?

Soort: Het Fonds is een naamloze vennootschap (Société anonyme – S.A.) opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (Société d'investissement à capital variable - SICAV); en kwalificeert als een alternatief beleggingsfonds ("AIF"). Het Fonds is onderworpen aan deel II van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging. Het product dat u wordt aangeboden zijn de Aandelen, een aandelenklasse in het Subfonds en het Subfonds kwalificeert als een Europees langetermijnbeleggingsfonds ("ELTIF").

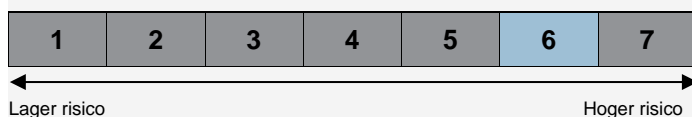
Doelstellingen: De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om een aan de risico's aangepast rendement te creëren door middel van rechtstreekse beleggingen in de private sector, aandelen en soortgelijke co-investeringen naast beleggingen in vooraanstaande private-equityfondsen en andere financiële sponsors. Het Subfonds streeft naar langetermijnkapitaalgroei door een gediversifieerde portefeuille op te bouwen van rechtstreekse co-investeringen in private equity. Het Subfonds belegt in een breed scala van activaklassen in private equity door voornamelijk te beleggen in buyouts en door opportunistisch te beleggen in bijzondere omstandigheden, groeikapitaal en kredietbeleggingen. Deze rechtstreekse beleggingen vinden voornamelijk plaats in de Europese Economische Ruimte en Noord-Amerika en in mindere mate in Azië en Latijns-Amerika. Het streven is om een sterk gediversifieerde portefeuille op te bouwen qua sectoren en landen en meer dan 20 verschillende beleggingen in de portefeuille te hebben. Het Subfonds zal beleggen in verschillende situaties: zowel in nieuwe overeenkomsten als in bestaande portefeuillebedrijven van vooraanstaande private-equityfondsen, waarbij het zich richt op co-investeringen van gemiddelde duur en traditionele co-investeringen. Het Subfonds is niet beperkt in de industrieën, sectoren, bedrijven, regio's of transacties waarin het kan beleggen. De winst voor aandeelhouders is uiteindelijk afhankelijk van de waarde en de prestaties van het Subfonds en de onderliggende beleggingen. De "minimaal vereiste periode van bezit" die wordt gebruikt in dit Essentiële-informatiedocument geeft de minimale periode van bezit voor de Aandelen weer, aangezien het Subfonds een gesloten beleggingsfonds is.

Belegger op wie het priip wordt gericht: De Aandelen zijn bestemd voor rechthebbende particuliere beleggers die (i) voldoende ervaring en theoretische kennis hebben om het risico van beleggingen in private-equityfondsen te beoordelen; (ii) voldoende financiële draagkracht hebben om te beleggen in illiquide gesloten fondsen; (iii) een langetermijnbeleggingshorizon hebben; (iv) over voldoende middelen beschikken om eventuele verliezen te dragen die kunnen voortvloeien uit een belegging in de Aandelen en (v) die professioneel beleggingsadvies hebben ingewonnen. Voor de Aandelen geldt een minimum inleg van EUR 1.000.000.

Looptijd: Het Subfonds heeft een initiële looptijd van acht jaar vanaf de definitieve sluitingsdatum en deze termijn kan door de raad van bestuur van het Fonds worden verlengd voor maximaal drie (3) perioden van één (1) jaar. De maximale looptijd is dus elf (11) jaar vanaf de definitieve sluitingsdatum van het Subfonds. De priip-ontwikkelaar kan de Aandelen niet eenzijdig opzeggen. De Aandelen en het Subfonds kunnen vroegtijdig worden stopgezet en opgeheven in de gevallen die uiteengezet worden in het prospectus of in de statuten van het Fonds.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 8 jaar. Vroegtijdige verkoop is niet mogelijk.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 6 uit 7, dat is de op één na hoogste risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog, en dat de kans dat het Subfonds u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel groot is. **U dient zich bewust te zijn van het valutarisico. In sommige omstandigheden kunt u betalingen in een andere valuta ontvangen. De uiteindelijke winst die**

u ontvangt, kan dus afhangen van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Als de valuta van de Aandelen niet dezelfde is als die van het Subfonds, zal het beleggingsrendement worden beïnvloed door wisselkoersschommelingen. Bovendien zal het Subfonds in verschillende valuta's beleggen. Omdat dit product geen enkele bescherming biedt tegen het toekomstige rendement van de markt, kunt u uw inleg geheel of gedeeltelijk verliezen. Als het Subfonds u niet kan betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestatiescenario's

Het is niet mogelijk om toekomstige marktontwikkelingen nauwkeurig te voorspellen. De getoonde scenario's vormen slechts een indicatie van de mogelijke resultaten en zijn gebaseerd op recente rendementscijfers. Het werkelijke rendement kan lager zijn.

Belegging 10 000 EUR

Scenario's		8 jaar (Minimaal vereiste periode van bezit)
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7 732,83 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-3,16%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	14 877,75 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	5,09%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	17 409,27 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	7,18%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	20 156,30 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	9,16%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 8 jaar (aanbevolen periode van bezit), in verschillende scenario's, als u een bedrag van EUR 10.000 inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u het product aanhoudt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als Neuberger Berman AIFM S.à r.l. niet kan uitbetalen?

Verliezen worden niet gedekt door een beleggerscompensatiestelsel of een garantieregeling. De belegger kan geen financiële verliezen lijden door ingebrekeblijving van de priip-ontwikkelaar.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A (de "Depositaris") zal het vermogen van het Fonds in bewaring nemen. Indien de priip-ontwikkelaar insolvent wordt verklaard, heeft dit geen invloed op het vermogen van het Fonds dat de Depositaris in bewaring heeft. Het Fonds kan echter wel financiële verliezen lijden indien de Depositaris, of een persoon die namens de Depositaris handelt, insolvent wordt verklaard. Dit risico wordt echter tot op zekere hoogte beperkt, aangezien de Depositaris op grond van de wet en de regelgeving verplicht is om diens eigen vermogen en het vermogen van het Fonds van elkaar gescheiden te houden. De Bewaarder is ook aansprakelijk jegens het Fonds en de beleggers voor eventuele verliezen als gevolg van onder meer nalatigheid, fraude of het opzettelijk niet nakomen van zijn verplichtingen (behoudens bepaalde beperkingen).

Wat zijn de kosten?

De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op de winst die u mogelijk zult ontvangen en in welke mate ze de groei van uw belegging kunnen verlagen ("Effect op rendement"). De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten. De onderstaande bedragen zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor de aanbevolen perioden van bezit. De cijfers zijn gebaseerd op een inleg van EUR 10.000. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en moet hij of zij u laten zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Belegging 10 000 EUR	Indien u verkoopt na 8 jaar
Totale kosten	2 632,00 EUR
Effect op rendement (RIY) per jaar	3,29 %

Samenstelling van de kosten*

Onderstaande tabel geeft het volgende weer:

- Het jaarlijkse effect van de verschillende kosten op de winst die u mogelijk aan het eind van de aanbevolen periode van bezit zult ontvangen.
- Wat de verschillende kostencategorieën betekenen.

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar

Eenmalige kosten	Instapkosten	0,13 %	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet. Dit is het maximum dat u zult betalen, mogelijk betaalt u minder. Dit omvat de kosten voor de distributie van uw product.
	Uitstapkosten	0,00 %	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Lopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,06 %	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen.
	Andere lopende kosten	1,56 %	Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	0,00 %	Voor dit fonds zijn geen prestatievergoedingen van toepassing.
	Carried interests	1,54 %	Het effect van carried interests. Wij nemen deze af wanneer de belegging beter heeft gepresteerd dan het gewenste percentage.

* De bovenstaande cijfers over de samenstelling van de kosten zijn gebaseerd op schattingen. De kosten die beleggers daadwerkelijk betalen kunnen daarvan afwijken, zelfs in aanzienlijke mate. Deze kosten worden weergegeven als een percentage van het totale Inschrijvingskapitaal van het Subfonds, dat geschat wordt op EUR 150 miljoen. De kosten geven het verwachte gemiddelde jaartarief weer gedurende de hele levenscyclus van het Subfonds, die geschat wordt op acht jaar vanaf de Definitieve Sluitingsdatum. De werkelijke kosten kunnen in een bepaald jaar hoger zijn dan de bovenstaande bedragen. De ratio van de gemiddelde jaarlijkse kosten zal naar verwachting hoger liggen tijdens de eerste helft van de looptijd van het Subfonds. In de bovenstaande tabel zijn mogelijke inschrijvingskosten of terugkoopkosten niet inbegrepen. Bij de lopende kosten zijn mogelijke financieringskosten niet inbegrepen. Andere lopende kosten zijn onder meer de gemiddelde Beheervergoedingen, die zijn gebaseerd op de verschillende Beheervergoedingen die gedurende de looptijd van het Subfonds worden uitbetaald en die, waar mogelijk, zijn gebaseerd op het voorspelde belegde vermogen.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen minimaal periode van bezit: 8 jaar

Het Subfonds is een gesloten fonds. Beleggers hebben gedurende de looptijd van het Subfonds geen recht op terugkoop op eigen initiatief en er geldt een vaste periode van bezit voor de Aandelen tot het einde van de looptijd van het Subfonds, zoals beschreven in de rubriek 'Termijn' van deze KID. Overeenkomstig de bepalingen uit het prospectus en de statuten, kunnen beleggers hun Aandelen overdragen.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht wilt indienen, dient u deze schriftelijk te richten tot de distributeur van het Fonds of uw adviseur. U dient eveneens een kopie aan de Beheerder te versturen. Indien u geen distributeur of adviseur hebt, dient de klacht schriftelijk te worden gericht aan de beheerder van het alternatieve beleggingsfonds van het Fonds, via de volgende contactgegevens:

AIFM	: Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	Beheerder	: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Adres	: 9, rue du Laboratoire L-1911 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	Adres	: 80, Route d'Esch L-1470 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Contact	: (+352) 2786 6445	Contact	: (+352) 4740 661
E-mail	: nbaifmlux@nb.com	E-mail	: client.supportcenter@bbh.com

Andere nuttige informatie

De in deze KID opgenomen informatie wordt aangevuld met de statuten en het prospectus, die voorafgaand aan de inschrijving aan particuliere beleggers worden verstrekt. Bovendien worden, indien van toepassing, het laatste jaarverslag en de laatste intrinsieke waarde van de Aandelen, evenals de informatie over het historisch rendement van de Aandelen, voorafgaand aan de inschrijving aan beleggers verstrekt. Nadere informatie en/of documentatie (Engelstalig) is gratis verkrijgbaar bij de priip-ontwikkelaar. De KID is verkrijgbaar op www.nb.com/ELTIF, de website van de priip-ontwikkelaar. Een papieren exemplaar van de KID is op verzoek gratis verkrijgbaar bij de priip-ontwikkelaar.