

Essentiële-informatiedocument (KID)

DOEL

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard van dit beleggingsproduct en de aan de belegging verbonden risico's, kosten, en de mogelijke winsten en verliezen te begrijpen. Deze informatie kan ook gebruikt worden om het product met andere producten te vergelijken.

PRODUCT

NB Alternative Funds SICAV S.A. (het "Fonds") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND A ELTIF (het "Subfonds"), klasse A EUR aandelen (de "Aandelen")

PRIIP-ontwikkelaar:	Neuberger Berman AIFM S.à r.l.	ISIN:	LU2305331139
Adres:	9, rue du Laboratoire, L-1911 Groothertogdom Luxemburg	Indien u meer informatie wenst, neem dan contact op met de PRIIP-ontwikkelaar:	Telefoonnummer: (+352) 2786 6445 E-mail: nbaifmlux@nb.com www.nb.com/ELTIF

Bevoegde autoriteit van de PRIIP-ontwikkelaar: De PRIIP-ontwikkelaar staat geregistreerd bij de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxemburg. Dit document werd voor het laatst geüpdatet op 15-3-2021.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

WAT IS DIT VOOR EEN PRODUCT?

SOORT

Het Fonds is een naamloze vennootschap (*Société anonyme* – S.A.) die krachtens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg staat geregistreerd als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*Société d'investissement à capital variable* – SICAV) en voldoet aan de eisen van een alternatieve beleggingsinstelling ("ABI"). Deel II van de wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve beleggingen is van toepassing op het Fonds. Het product dat u wordt aangeboden bestaat uit aandelen, die deel uitmaken van een aandelenklasse in het Subfonds en het Subfonds voldoet aan de eisen van een Europese langetermijnbeleggingsinstelling ("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 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. Het Subfonds richt zich 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 "vereiste minimale 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.

BEOOGDE RETAILBELEGGER

Deze Aandelen zijn bestemd voor rechthebbende retailbeleggers die (i) voldoende ervaring en theoretische kennis hebben om het risico dat gepaard gaat met beleggingen in private-equityfondsen te beoordelen, (ii) beleggingen in niet-liquide, gesloten beleggingsfondsen kunnen dragen, (iii) een langetermijnbeleggingshorizon hebben; (iv) voldoende middelen hebben om verliezen die voortkomen uit belegging in de Aandelen te kunnen dragen en (v) die professioneel beleggingsadvies hebben ontvangen. De minimale belegging die van toepassing is op de Aandelen bedraagt EUR 50.000.

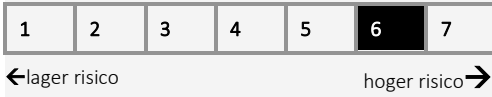
TERMIJN

Het Subfonds kent een initiële looptijd van acht jaar na de uiterste datum. Deze termijn kan door de Raad van Bestuur van het Fonds worden uitgebreid met drie (3) periodes van een (1) jaar. De maximale looptijd van het Fonds is dus elf (11) jaar na de uiterste datum 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.

WELKE RISICO'S ZIJN ER EN WAT KRIJG IK DAARVOOR TERUG?

Risico-indicator



In de risico-indicator wordt er aangenomen dat u het product voor minstens acht (8) jaar na de uiterste datum van het Subfonds aanhoudt. U kunt niet vroegtijdig uitbetaald worden. U betaalt mogelijk aanzienlijk extra kosten indien u vroegtijdig uitbetaald wilt worden.

De samenvattende risico-indicator is een richtlijn van het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. Deze indicator laat zien hoe waarschijnlijk het is dat u geld verliest door ontwikkelingen op de markten of doordat wij u niet kunnen uitbetalen. Wij hebben dit product ingedeeld in risicoklasse 6 van 7, wat een hoog risico inhoudt. De mogelijke verliezen uit toekomstige prestaties worden hoog ingeschat en bij slechte marktomstandigheden kan het Subfonds u mogelijk minder of niet uitbetalen. **Wees u bewust van het valutarisico. In sommige omstandigheden ontvangt u uitbetalingen in een andere valuta. De uiteindelijke winst kan dan ook afhankelijk zijn van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dit risico is niet in overweging genomen in bovenstaande indicator.**

Indien de valuta van de Aandelen anders is dan de valuta van het Subfonds, hebben schommelingen in de wisselkoers invloed op de belegging. Het Subfonds belegt ook in andere valuta's. Dit product biedt geen bescherming tegen prestaties van de markt in de toekomst. U kunt dan ook een deel van uw belegging of uw volledige belegging verliezen. Indien het Subfonds u het verschuldigde bedrag niet kan uitbetalen, kunt u uw volledige belegging verliezen.

Prestatiescenario's

Toekomstige marktontwikkelingen kunnen niet correct worden voorspeld. De scenario's die worden getoond zijn slechts een indicatie van een aantal mogelijke uitkomsten, die zijn gebaseerd op eerdere resultaten. De uiteindelijke winst kan lager liggen.

Belegging van EUR
10.000

8 jaar (vereiste minimale
periode van bezit)

Ongunstig scenario	Wat u terug zou kunnen krijgen na kosten	12,500
	Gemiddelde jaarlijkse winst (%)	3,13%
Gematigd scenario	Wat u terug zou kunnen krijgen na kosten	14,607
	Gemiddelde jaarlijkse winst (%)	5,76%
Gunstig scenario	Wat u terug zou kunnen krijgen na kosten	16,781
	Gemiddelde jaarlijkse winst (%)	8,48%

Deze tabel laat zien hoe veel geld u terug zou kunnen krijgen in de loop van de volgende 8 jaar in verschillende scenario's. Hierbij wordt uitgegaan van een belegging van EUR 10.000. De scenario's tonen hoe uw belegging zou kunnen presteren. U kunt deze vergelijken met scenario's van andere producten. De getoonde scenario's zijn schattingen van toekomstige prestaties die zijn gebaseerd op hoe de waarde van deze belegging in het verleden varieerde. Deze scenario's geven dan ook geen precieze indicatie. Hoeveel u ontvangt kan variëren en is afhankelijk van hoe de markt presteert en van hoelang u de belegging/het product aanhoudt. Dit product kan niet vroegtijdig worden uitbetaald.

Dit betekent dat het moeilijk is om in te schatten hoeveel u terugkrijgt indien u uitbetaald wilt worden voordat de looptijd van het product verstreken is. Het is ofwel niet mogelijk om vroegtijdig uitbetaald te worden ofwel moet u een hoge prijs betalen dan wel grote verliezen maken indien u vroegtijdig uitbetaald wilt worden. Bij deze cijfers zijn alle kosten van het product zelf inbegrepen, maar deze cijfers houden mogelijk geen rekening met de kosten die u aan uw adviseur of distributeur betaalt. Deze cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die ook van invloed kan zijn op het bedrag dat u terugkrijgt.

WAT GEBEURT ER ALS DE PRIIP-ONTWIKKELAAR 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 wettelijk verplicht is om diens eigen vermogen en het vermogen van het Fonds van elkaar gescheiden te houden. De Depositaris is aansprakelijk voor het Fonds en de beleggers voor alle verliezen die, onder andere, voortkomen uit nalatigheid, fraude of het opzettelijk niet nakomen van diens verplichtingen (behoudens bepaalde beperkingen).

WAT ZIJN DE KOSTEN?

De verlaging van de opbrengst (RIY - reduction in yield) toont aan welke invloed de totale kosten die u betaalt hebben op de winst die u kunt ontvangen op uw belegging. Bij de totale kosten zijn de eenmalige kosten, lopende kosten en incidentele kosten inbegrepen. De aantallen die hier getoond worden zijn de totale kosten van het product zelf. Mogelijke boetes voor vroegtijdige uittreding zijn hierbij inbegrepen. Bij deze cijfers is er uitgegaan van een belegging van EUR 10.000. Deze cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst nog veranderen.

KOSTEN IN DE LOOP VAN DE TIJD

Uw verkoper of adviseur kan u eveneens andere kosten in rekening brengen. In dit geval zal deze u informatie verstrekken over deze kosten en u aantonen welke invloed alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Belegging van EUR 10.000	8 jaar (vereiste minimale periode van bezit)
Totale kosten	2,216
Impact op het rendement (RIY – reduction in yield, verlaging van de opbrengst) per jaar	2,77%

SAMENSTELLING VAN DE KOSTEN*

Onderstaande tabel laat de invloed zien van alle verschillende kosten op de winst die u aan het einde van de aanbevolen periode van bezit kunt terugkrijgen en wat de verschillende kostencategorieën betekenen.

		%	
Eenmalige kosten	Instapkosten	0,02%	De invloed van de instapkosten die u betaalt. Dit is het maximumbedrag dat u betaalt. U kunt minder betalen. ¹
	Uitstapkosten	0,00%	De invloed van de uitstapkosten zodra uw belegging afloopt.
Lopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,06%	De invloed van de kosten als wij onderliggende beleggingen van het product kopen of verkopen.
	Andere lopende kosten	1,67%	De invloed van de kosten die we jaarlijks benutten voor het beheer van uw belegging en om de kosten te betalen uit deze sectie II.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	0,00%	De invloed van prestatievergoedingen. Indien het product beter presteert dan de benchmark, schrijven wij de prestatiekosten van uw belegging af.
	Carried interests	1,02%	De invloed van carried interests. Indien de belegging beter heeft gepresteerd dan wij hadden gehoopt, schrijven wij de carried interests van uw belegging af.

* De bovenstaande samenstelling van de kosten is gebaseerd op geschatte kosten. Daardoor kunnen de daadwerkelijk betaalde kosten door de belegger aanzienlijk verschillen van deze schatting.

Deze kosten worden getoond als een percentage van het totaalbedrag bij inschrijving in het Subfonds. Naar schatting bedraagt dit EUR 200 miljoen.

De kosten zijn de verwachte gemiddelde kosten per jaar in de looptijd van het Subfonds, ingeschat op acht jaar vanaf de uiterste datum. De daadwerkelijke kosten kunnen in elk jaar hoger liggen dan de hierboven genoemde kosten. 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 de mogelijke financieringskosten niet inbegrepen. Andere lopende kosten zijn onder meer de gemiddelde Beheervergoedingen, die zijn gebaseerd op de verschillende Beheervergoedingen die gedurende de loop van het Subfonds worden uitbetaald en, waar mogelijk, gebaseerd op het voorspelde belegde vermogen.

HOELANG MOET IK HET HOUDEN EN KAN IK ER EERDER GELD UIT HALEN?

VEREISTE MINIMALE PERIODE VAN BEZIT: Acht (8) jaar

Het Subfonds is een gesloten beleggingsfonds. Beleggers hebben geen terugbetalingsrechten op eigen initiatief gedurende de termijn van het Subfonds, en de periode van bezit van de Aandelen staat vast tot het einde van de termijn van dit Subfonds, zoals omschreven onder de sectie "Termijn" van dit Essentiële-informatiedocument. Een belegger kan de Aandelen overdragen overeenkomstig de voorwaarden die worden uiteengezet in het prospectus en de statuten.

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. Als u geen adviseur heeft, moet de klacht schriftelijk worden ingediend bij de beheerder van alternatieve beleggingen van het Fonds, en naar het volgende adres worden gestuurd:

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

ANDERE NUTTIGE INFORMATIE

De informatie in dit Essentiële-informatiedocument wordt aangevuld door de statuten en het prospectus, die voor inschrijving wordt verstrekt aan retailbeleggers. Indien van toepassing zullen ook het laatste jaarverslag en de laatste nettovermogenswaarde van de Aandelen, alsook informatie over de eerdere prestaties van de Aandelen worden verstrekt aan beleggers alvorens zij zich inschrijven op de Aandelen. Meer informatie en/of documentatie is kosteloos verkrijgbaar bij de PRIIP-ontwikkelaar. Het Essentiële-informatiedocument is verkrijgbaar op de website van de PRIIP-ontwikkelaar op www.nb.com/ELTIF. Op verzoek is er kosteloos een papieren exemplaar van het Essentiële-informatiedocument beschikbaar.

¹Bij dit cijfer zijn de distributiekosten van uw product, d.w.z. mogelijke inschrijvingskosten, niet inbegrepen.