

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen for at hjælpe dig med at forstå arten af samt risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab ved dette produkt og hjælpe dig med at sammenligne det med andre produkter.

Produkt

NB Alternative Funds SICAV S.A. ("fonden") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2023 ELTIF ("underfonden"), Class A EUR Shares ("aktierne")

PRIIP-producent: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. ISIN: LU2500378133
("Producent")

Producentens websted: www.nb.com/ELTIF Ring til: +352 2786 6445 for at få flere oplysninger

Commission de Surveillance du Secteur Financier er den ansvarlige, tilsynsførende myndighed for Neuberger Berman AIFM S.à r.l. i forbindelse med dette dokument med central information ("KID"). Dette PRIIP er godkendt i Luxembourg. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. er godkendt i Luxembourg og reguleret af Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. indgår som en del af Neuberger Berman-koncernen af administrative, retlige og/eller markedsføringsmæssige årsager.

Dette dokument med central information er gyldigt pr. 1. februar 2023

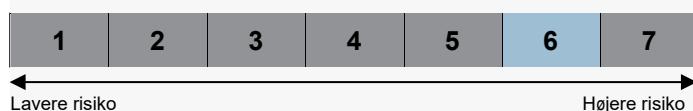
Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

Hvad dette produkt drejer sig om

- Type:** Fonden er et aktieselskab (société anonyme – S.A.) etableret i henhold til lovgivningen i Luxembourg som et investeringsselskab med variabel aktiekapital (société d'investissement à capital variable – SICAV) og betragtes som en alternativ investeringsfond ("AIF") inden for betydningen af den luxembourgske lov af den 12. juli 2013 om forvaltere af alternative investeringsfonde ("2013-loven"). Fonden er underlagt del II af den luxembourgske lov af 17. december 2010, som omhandler institutter for kollektiv investering ("2010-loven"). Aktierne, der udbydes til dig, er en klasse af aktier i underfonden. Underfonden er en afdeling i fonden, hvis resultater afhænger af dens porteføljes resultater, som beskrives yderligere i afsnittet "Mål" nedenfor. Underfonden betragtes som en europæisk langsigtet investeringsfond ("ELTIF") inden for betydningen af EU-forordning 2015/760.
- Løbetid:** Underfonden har en indledende løbetid på otte år fra den sidste handelsdag, og denne periode kan forlænges af fondens bestyrelse med op til tre (3) gange et (1) år. Underfondens maksimale løbetid er således elleve (11) år fra den sidste handelsdag for underfonden. Dette produkt er muligvis ikke egnet til investorer, der ikke er i stand til at opretholde en langsigtet og illikvid forpligtelse, idet levetiden for denne ELTIF kan overstige 10 år. Underfonden kan lukkes før tid og afvikles i de tilfælde, der er beskrevet i fondens prospekt ("prospekt") og fondens vedtægter ("vedtægterne"). Producenten kan ikke opsigte aktierne ensidigt.
- Mål:** Investeringsmålet for underfonden er at skabe risikojusteret afkast ved selektivt at foretage direkte private investeringer, saminvesteringer i egenkapital og egenkapitalignende saminvesteringer sammen med førende private investeringsselskaber og andre finansielle sponsorer. Underfonden søger at opnå langsigtet kapitalvækst ved at opbygge en diversificeret portefølje af direkte private saminvesteringer i egenkapital. Underfonden vil investere i en række private aktieklasser, idet den primært investerer i virksomhedskøb (buyouts) og lejlighedsvist i særlige situationer investerer i vækstkapital og kreditinvesteringer. Disse direkte investeringer vil primært være i virksomheder med hjemsted i Europa og Nordamerika samt i mindre omfang i Asien og Latinamerika. Målet er at opbygge en meget diversificeret portefølje efter sektorer og geografiske områder. Underfonden vil investere i en række forskellige situationer både i nye handel og i eksisterende porteføljevirkomheder i førende private investeringsselskaber med fokus på handel med samunderskrift, midtvejsinvesteringer og traditionel saminvestering. Underfonden vil ikke være begrænset med hensyn til omfang eller type af brancher, sektorer, virksomheder, geografiske områder eller transaktioner, som den måtte investere i. Underfonden kan anvende gearing, som, ifølge bruttometoden, ikke forventes at overstige 300 %. Gearingen opnås ved at låne eller at indgå i kreditfacilitet med flere valutaer eller andre finansieringstransaktioner, som beskrives yderligere i underfondens tillæg til prospektet ("tillægget"). Denne aktieklasser er ikke afdækket. Derfor vil resultaterne for denne aktieklasser blive påvirket af valutakursudsving mellem aktieklassens valuta og fondens basisvaluta. I betragtning af den langsigtede påkrævede investeringsperiode på mindst 8 år vil afkastet for investorer, der ejer aktier, i sidste ende afhænge af værdien og resultaterne for underfonden og de underliggende investeringer. Underfonden forvaltes aktivt, og investeringer foretages ikke med henvisning til, og er ikke begrænset af, et benchmark. Underfonden er bemyndiget til at anvende afledte finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål. Aktierne vil være ikke-udloddende i de tidlige år af underfondens løbetid, hvilket betyder, at investeringsprovenu, der modtages af underfonden i de første par år af underfondens løbetid, vil blive beholdt og geninvesteret af underfonden. Dette betyder, at du muligvis ikke vil modtage udlodning fra underfonden i din investerings første par år. Når likvide midler til udlodning er tilgængelige, og sådanne beløb ikke længere geninvesteres, vil udlodningen blive udbetalt i overensstemmelse med prospektet. Investorer har ret til at konvertere nogle af eller alle deres aktier til aktier i en anden af underfondens aktieklasser med forbehold for gældende egnedskriterier for investorer. Underfonden er en afdeling i fonden, hvilket betyder, at underfondens aktiver og passiver er adskilt ved lov fra fondens andre underfonde. Resultaterne af en anden af fondens underfonde har derfor ingen indflydelse på underfondens resultater. Aktiernes aktiver og passiver er dog ikke adskilt fra aktierne og passiverne for underfondens andre aktieklasser. Investorer har ikke lov til at indløse deres aktier i underfonden før udgangen af underfondens levetid som fastlagt i prospektet. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A ("BBH") er blevet udpeget som depositar for fonden ("depositar"). Du kan få eksemplarer af prospektet (herunder tillægget), vedtægterne og fondens seneste årsrapporter og regnskaber gratis på engelsk fra BBH, som er fondens centrale administrator ("administrator"). Yderligere praktiske oplysninger såsom de senest offentliggjorte aktiekurser og andre oplysninger om underfonden kan også fås gratis fra administratoren.
- På tænkt investor:** Aktierne er tiltænkt kvalificerede detailinvestorer, som (i) har tilstrækkelig erfaring og teoretisk viden til at vurdere risikoen ved at investere i private kapitalfonde, (ii) er i stand til at opretholde investeringer i illikvide, lukkede fonde, (iii) har en langsigtet investeringshorisont, (iv) råder over tilstrækkelige midler til at kunne dække eventuelle tab, der måtte opstå som følge af en investering i aktierne (hvilket kan inkludere tabet af hele deres investering), (v) har fået professionel investeringsrådgivning og (vi) er villige til at påtage sig et risikoniveau på 6 ud af 7, hvilket svarer til høj risiko. Det er nødvendigt, at detailinvestoren er i stand til at bære tabet af hele investeringen, fordi der er adskillige risici, inklusive markedsrisiko, som kan få betydelige konsekvenser for afkastet af investeringen.

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Risikoinikator



Det forudsættes i risikoinikator, at du beholder produktet i 8 år. Du kan ikke indløse før tid.

Den sammenfattende risikoinikator er en guide til risikoniveauet for dette produkt sammenlignet med andre produkter. Den viser, hvor sandsynligt det er, at produktet vil miste penge på grund af udsving på markederne, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette produkt som værende 6 ud af 7, hvilket er en høj risikoklasse. Dette er en vurdering af risikoen for tab ved fremtidige resultater som høj, og det er meget sandsynligt, at dårlige markedsforhold vil påvirke underfondens evne til at betale dig.

Vær opmærksom på valutarisiko. Eftersom du modtager betalinger i en anden valuta, vil dit endelige afkast afhænge af kursudsvinget mellem de to valutaer. Denne risiko er ikke taget i betragtning i indikatoren vist ovenfor. **Investorer bedes bemærke, at underfonden vil investere i illikvide aktiver.** Dette produkt omfatter ikke nogen beskyttelse mod fremtidige markedsresultater, så du kan miste noget af eller hele din investering. Hvis underfonden ikke kan betale dig det skyldige beløb, kan du miste hele din investering.

Resultatscenarier

Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

De viste scenarier er illustrationer baseret på resultater fra tidligere og på visse antagelser. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Anbefalet investeringsperiode: 8 år		
Eksempel på investering 10.000 EUR		Ved exit efter 8 år
Scenarier		
Minimum: Der findes intet garanteret minimumsafkast. Du kan miste en del af eller hele din investering.		
Stress	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	5.566 EUR
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-7,06 %
Ufordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	11.676 EUR
	Gennemsnitligt afkast hvert år	1,96 %
Moderat	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	16.014 EUR
	Gennemsnitligt afkast hvert år	6,06 %
Fordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	20.863 EUR
	Gennemsnitligt afkast hvert år	9,63 %

De viste tal omfatter alle omkostninger i forbindelse med selve produktet, men de omfatter måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage. Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold. Dette produkt kan ikke indløses. De ovenfor præsenterede scenarier er baseret på estimerede pengestrømme og er simuleringer baseret på skøn. Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

Hvad sker der, hvis Neuberger Berman AIFM S.à r.l. er ude af stand til at betale?

Tab dækkes ikke af en investorkompensation eller garantiordning. Investoren lider muligvis ikke et økonomisk tab som følge af misligholdelse fra producentens side. Depositoren opbevarer fondens aktiver sikkert. I tilfælde af producentens insolvens vil den sikre opbevaring af fondens aktiver hos depositoren ikke blive påvirket. Fonden kan imidlertid lide et økonomisk tab i tilfælde af insolvens hos depositoren eller en person, der handler på dennes vegne. Denne risiko afhjælpes dog til en vis grad af det faktum, at depositoren ifølge lovgivning og forordninger er forpligtet til at holde sine egne aktiver adskilt fra fondens aktiver. Depositoren er ligeledes ansvarlig over for fonden og investorerne for tab, der skyldes bl.a. forsømmelighed, svig eller forsætlig misligholdelse af dennes forpligtelser (med visse begrænsninger).

Hvilke omkostninger er der?

Den person, der rådgiver dig eller sælger dig dette produkt, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og om, hvordan din investering påvirkes heraf.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering til dækning af forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du ligger inde med produktet, og hvor godt produktet udvikler sig. De beløb, der vises her, er fiktive og baseret på et eksempel på investeringsbeløb og forskellige mulige investeringsperioder:

Vi har antaget:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 % i årligt afkast). I de andre investeringsperioder har vi antaget, at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie.

- Der investeres 10.000 EUR.

Ved exit efter 8 år

Omkostninger i alt	2.729 EUR
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)	2,11 %

(*) Dette illustrerer, hvordan omkostningerne reducerer dit afkast hvert år i løbet af investeringsperioden. Det viser f.eks., at ved exit i forbindelse med den anbefalede investeringsperiode, forventes det gennemsnitlige afkast pr. år at være 8,17 % før omkostninger og 6,06 % efter omkostninger.

Omkostningernes sammensætning*

Engangsomkostninger ved oprettelse eller exit		Ved exit efter 1 år
Oprettelsesomkostninger	Maksimalt 2,00 % af det beløb, du betaler ved investeringens begyndelse (påvirkningen af dit afkast er i gennemsnit 0,16 % om året, hvis det er relevant). Disse omkostninger indgår allerede i den pris, som du betaler.	200 EUR
Exitomkostninger	Vi opkræver ikke et exitgebyr for dette produkt.	0 EUR
Løbende omkostninger		
Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	1,10 % af værdien af din investering pr. år. Dette er baseret på data om de estimerede omkostninger.	110 EUR
Transaktionsomkostninger	0,04 % af værdien af din investering pr. år. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i forbindelse med produktet. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget vi køber og sælger.	4 EUR
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatgebyrer og carried interest	Effekten af carried interest. 0,88 % af værdien af din investering pr. år. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvordan din investering udvikler sig.	88 EUR

*De ovennævnte tal for omkostningernes sammensætning er baseret på anslåede omkostninger, og derfor kan det faktiske beløb, der betales af investoren eller på vegne af samme, variere, endda betydeligt. Disse omkostninger vises som en procentdel af den samlede tegningskapitalsum for underfonden, der anslås til 150 mio. EUR. Omkostningerne repræsenterer det forventede gennemsnitlige årlige niveau i hele underfondens levetid, anslået for otte år fra den sidste handelsdag. De faktiske omkostninger kan i et givet år, i flere år eller samlet set overstige ovennævnte beløb. Ovenstående tabel indeholder ikke tegningsgebyrer, der kan være gældende, eller eventuelle omkostninger til indløsning (hvis relevant). Løbende omkostninger omfatter ikke eventuelle finansieringsomkostninger. Andre løbende omkostninger omfatter producentens forvaltningsgebyrer beregnet på grundlag af de forskellige forvaltningsgebyrer, der er angivet i afsnit 29 i prospektet og, hvis relevant, på grundlag af en investors tegningskapitalsum.

Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet minimumsinvesteringsperiode: 8 år

Underfonden er en lukket investeringsfond. Investorer har ingen indløsningsrettigheder på deres initiativ i underfondens løbetid, og aktiernes investeringsperiode fastsættes derfor til udgangen af underfondens løbetid som beskrevet under overskriften "Løbetid" i dette dokument med central information. En investor kan overdrage aktierne i overensstemmelse med vilkårene i prospektet (inklusive tillægget) og vedtægterne.

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du ønsker at klage, skal du skrive til fondens udlokningsagent eller din rådgiver med en kopi til administratoren. Hvis du ikke har en udlokningsagent eller rådgiver, skal klagen sendes skriftligt til fondens forvalter af alternative investeringsfonde med følgende kontaktoplysninger:

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

Yderligere oplysninger fås på vores websted: <https://www.nb.com/ELTIF>

Anden relevant information

Oplysningerne i dokumentet med central information suppleres af prospektet (inklusive tillægget), fondens seneste årsrapport og vedtægterne, som detailinvestorerne vil få adgang til før tegning i henhold til lovgivningen. Hvis det er relevant, vil investorerne før tegning endvidere få adgang til aktiernes seneste nettoværdi samt oplysninger om aktiernes tidligere resultater. Yderligere oplysninger og/eller dokumentation kan rekvireres gratis på engelsk fra producenten. Dokumentet med central information findes på producentens hjemmeside på www.nb.com/ELTIF. Et fysisk eksemplar af dokumentet med central information kan rekvireres gratis hos producenten.