

Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajalle avaintiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Laissa edellytetään kyseisten tietojen antamista, jotta sijoittaja ymmärtäisi tarjottavan tuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla sitä muihin tuotteisiin.

Tuote

NB Alternative Funds SICAV S.A. ("rahasto") NB DIRECT PRIVATE EQUITY FUND 2023 ELTIF ("alarahasto"), AO EUR -osakeluokan osakkeet ("osakkeet")

PRIIP-tuotteen kehittäjä:	Neuberger Berman AIFM S.à r.l. ("tuotteen kehittäjä")	ISIN: LU2500377911
Tuotteen kehittäjän verkkosivusto:	www.nb.com/ELTIF	Ottakaa yhteyttä numeroon (+352) 2786 6445, jos haluatte lisätietoja

Commission de Surveillance du Secteur Financier on vastuussa Neuberger Berman AIFM S.à r.l:n valvonnasta tämän avaintietoasiakirjan osalta. Tämä PRIIP-tuote on hyväksytty Luxemburgin suurherttuakunnassa. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. on saanut toimiluvan Luxemburgin suurherttuakunnassa, ja sitä sääntelee Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. kuuluu Neuberger Berman -konserniin hallinnollisia, oikeudellisia ja/tai markkinointitarkoituksia varten.

Tämä avaintietoasiakirja on voimassa 1. helmikuuta 2023 alkaen

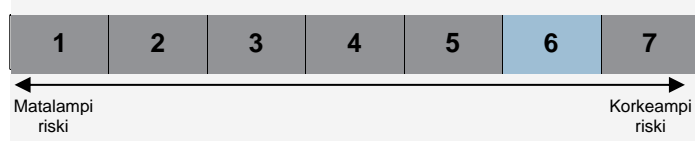
Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi:	Rahasto on Luxemburgin suurherttuakunnan lakien mukaisesti julkiseksi osakeyhtiöksi (société anonyme – S.A.) perustettu vaihtuvapääomainen sijoitusyhtiö (société d'investissement à capital variable – SICAV), ja se on vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista 12. päivänä heinäkuuta 2013 annetun Luxemburgin lain ("vuoden 2013 laki") mukainen vaihtoehtoinen sijoitusrahasto ("AIF"). Rahastoon sovelletaan yhteissijoitusyrityksistä 17. päivänä joulukuuta 2010 annetun Luxemburgin lain ("vuoden 2010 laki") osaa II. Sijoittajalle tarjotaan alarahaston osakeluokan osakkeita. Alarahasto on osa rahastoa, jonka tuotto riippuu sen sijoitussalkun tuotosta, kuten alla kohdassa "Tavoitteet" kuvataan. Alarahasto on asetuksen (EU) 2015/760 mukainen eurooppalainen pitkäaikaissijoitusrahasto (ELTIF).
Sijoitusaika:	Alarahaston alustava sijoitusaika osuuksien viimeisestä merkintäpäivästä laskettuna on kahdeksan (8) vuotta. Rahaston hallitus voi pidentää sijoitusaikaa kolmella (3) yhden (1) vuoden jaksolla, joten enimmäissijoitusaika on enintään yksitoista (11) vuotta alarahaston osuuksien viimeisestä merkintäpäivästä. Tämä tuote ei ehkä sovellu sijoittajille, jotka eivät pysty sitoutumaan pitkän aikavälin epälikvideihin sijoituksiin, sillä tämän eurooppalaisen pitkäaikaissijoitusrahaston toiminta-aika voi olla yli 10 vuotta. Alarahasto voidaan lakkauttaa ja realisoida suunniteltua aiemmin tapauksissa, jotka on määritetty rahaston tarjousesitteessä ("tarjousesite") ja rahaston perustamiskirjassa ("perustamiskirja"). Tuotteen kehittäjä ei saa lakkauttaa osakkeita yksipuolisesti.
Tavoitteet:	Alarahaston sijoitustavoite on saavuttaa riskisopeutettua tuottoa sijoittamalla valikoivasti suoraan osakkeisiin ja osakkeiden kaltaisiin arvopapereihin sekä yllemmän tason pääomasijoitusyhtiöihin ja muihin rahoitusinstrumenttien ylläpitäjiin. Alarahasto pyrkii kasvattamaan pääomaa pitkällä aikavälillä rakentamalla hajautetun sijoitussalkun, joka koostuu suorista pääomasijoituksista. Alarahasto toimii useilla pääomamarkkinoilla sijoittamalla ensisijaisesti yritysostoihin ja opportunistisesti erikoistilanteisiin, kasvupääomaan ja velkakirjoihin. Nämä suorat sijoitukset tehdään ensisijaisesti Euroopan talousalueen ja Pohjois-Amerikan markkinoiden yrityksiin sekä vähemmässä määrin Aasian ja Latinalaisen Amerikan markkinoiden yrityksiin. Tavoitteena on rakentaa hyvin monipuolinen hajautettu sijoitussalkku, joka koostuu sijoituksista eri sektoreille ja maantieteellisille alueille. Alarahasto sijoittaa sekä uusiin sopimuksiin että sijoitussalkun nykyisten pääomayrityksien yhteisvakuudellisiin, keskipitkän aikavälin rahoitusinstrumentteihin ja perinteisiin yhteissijoitussopimuksiin. Alarahasto ei aseta sijoituksilleen toimialoihin, sektoreihin, yrityksiin, maantieteellisiin alueisiin tai transaktioihin liittyviä rajoituksia. Alarahasto voi käyttää vivutusta, jonka ei bruttokirjausmenetelmän mukaan odoteta ylittävän 300 prosenttia. Tämä vivutus saavutetaan lainanotolla tai tekemällä monivaluuttaisia luottojärjestelyitä tai muita rahoitusinstrumentteja, kuten alarahaston tarjousesitteen liitteessä ("liite") kuvataan. Kun pitkäaikainen kahdeksan (8) vuoden vaadittu vähimmäissijoitusaika otetaan huomioon, osakkeenomistajien tuotot määräytyvät viime kädessä alarahaston ja sen sijoitusten arvon ja tuoton perusteella. Alarahastoa hallinnoidaan aktiivisesti, eikä sijoituksia tehdä viittaamalla tai sitomalla rahastoa mihinkään vertailuarvoon. Alarahasto voi käyttää johdannaisinstrumentteja ainoastaan suojaustarkoituksissa. Osakkeista ei jaeta tuottoa alarahaston sijoitusajan ensimmäisinä vuosina, eli alarahasto sijoittaa alarahaston sijoitusajan muutamana ensimmäisenä vuotena saamat sijoitustuotot uudelleen. Näin ollen sijoittaja ei ehkä saa alarahastosta tuottoa sijoituksen muutamana ensimmäisenä vuotena aikana. Kun jaettavissa olevia käteisvaroja on riittävästi, eikä kyseisiä summia enää sijoiteta uudelleen, tuotto jaetaan tarjousesitteen mukaisesti. Osakkeenomistajat voivat vaihtaa osan osakkeistaan tai kaikki osakkeensa alarahaston toisen osakeluokan osakkeisiin sijoittajia koskevien kelpoisuusperiaatteiden mukaisesti. Rahaston alarahaston varat ja velat ovat lakisääteisesti erillisiä muista rahaston alarahastoista. Tämän vuoksi rahaston toisen alarahaston tuotolla ei ole vaikutusta alarahaston tuottoon. Osakkeiden varat ja velat eivät kuitenkaan ole erillisiä muiden alarahaston osakeluokkien varoista ja veloista. Sijoittajat eivät voi lunastaa osakkeitaan alarahastossa ennen kuin tarjousesitteessä määritetty alarahaston toiminta-aika on päättynyt. Rahaston säilytysyhteisöksi ("säilytysyhteisö") on nimetty Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A ("BBH"). Englanninkieliset kopiot rahaston tarjousesitteestä (mukaan lukien liite), perustamiskirjasta ja viimeisimmistä vuosikertomuksista ja tilinpäätöksistä saa maksutta pyynnöstä BBH:lta, joka toimii rahaston hallintoyhtiönä ("hallintoyhtiö"). Muuta käytännön tietoa, kuten osakkeiden uusimmat julkaistut hinnat sekä muut alarahastoa koskevat tiedot, voi myös pyytää maksutta hallintoyhtiöltä.
Yksityissijoittaja, jolle tuotetta on tarkoitus markkinoida:	Osakkeet on tarkoitettu yksityissijoittajille, joilla on (i) riittävästi kokemusta ja teoreettista tietoa yksityisten pääomasijoitusten riskeistä, (ii) mahdollisuus sijoittaa epälikvideihin suljettuihin rahastoihin; (iii) pitkän aikavälin sijoitusstrategia, (iv) riittävät varat, jotta he voivat vastata osakkeisiin sijoittamisesta mahdollisesti aiheutuvista tappioista (joihin voi sisältyä sijoitetun summan menettäminen kokonaan) ja jotka ovat (v) saaneet ammattimaista sijoitusneuvontaa ja (vi) valmiita hyväksymään riskiluokan 6 (asteikolla 1–7), joka vastaa korkeaa riskiä. Sijoittajan täytyy pystyä hyväksymään koko sijoituksensa menetys, koska sijoituksen tuottoon voivat vaikuttaa merkittävästi useat riskit, mukaan lukien markkinariski.

Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

Riski-indikaattori



Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 8 vuotta. Sijoituksia ei voi lunastaa tätä aiemmin.

Yleinen riski-indikaattori ilmaisee tämän rahaston riskitason verrattuna muihin tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti tuotteella menetetään rahaa markkinatapahtumien takia tai sen vuoksi, ettei tuotteen kehittäjä pysty maksamaan sijoittajalle. Tuotteen riskiluokaksi on määritetty 6 (asteikolla 1–7), joka on toiseksi korkein riskiluokka. Mahdolliset tulevat tappiot arvioidaan korkealle tasolle, ja heikot markkinaolosuhteet vaikuttavat erittäin todennäköisesti alarahaston

kykyyn maksaa sijoittajalle.

Tätä riskiä ei oteta huomioon edellä esitetystä indikaattorissa. Sijoittajien on otettava huomioon, että alarahasto sijoittaa epälikvideihin omaisuususeriin. Tähän tuotteeseen ei liity turvaa tulevaa markkinoiden kehitystä vastaan, mikä tarkoittaa, että sijoittaja voi menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa. Jos alarahasto ei voi maksaa sijoittajalle saamia, sijoittaja saattaa menettää koko sijoituksensa.

Tuottonäkymät

Sijoittajan tuotteesta saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen mukaan. Markkinoiden kehitys on tulevaisuudessa epävarmaa, eikä sitä voida ennustaa tarkasti.

Esitetyt näkymät ovat esimerkkejä, jotka perustuvat aiempiin tuottoihin ja tiettyihin oletuksiin. Markkinat voisivat kehittyä hyvin eri tavoin tulevaisuudessa.

Suositeltu sijoitusaika: 8 vuotta		
Esimerkki sijoituksesta: 10 000 EUR		Jos sijoittaja irtautuu 8 vuoden kuluttua
Näkymät		
Vähintään: Vähimmäistuottoa ei ole taattu. Sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.		
Stressinäkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	5 587 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	-7,02 %
Epäsuotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	11 711 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	1,99 %
Kohtuullinen näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	16 062 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	6,10 %
Suotuisa näkömä	Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen	20 925 EUR
	Keskimääräinen tuotto vuosittain	9,67 %

Esitetyt luvut sisältävät kaikki tuotteeseen itseensä liittyvät kulut, mutta niihin eivät välttämättä sisälly kaikki sijoittajan neuvonantajalleen maksamat kulut. Luvuissa ei oteta huomioon sijoittajan henkilökohtaista verotilannetta, joka saattaa myös vaikuttaa tämän saamiin tuottoihin. Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa. Tätä tuotetta ei voida eräännyttää. Esitetyt näkymät perustuvat arvioituihin kassavirtoihin ja ovat arvioihin perustuvia simulaatioita. Sijoittajan tuotteesta saama tuotto määräytyy markkinoiden kehityksen mukaan. Markkinoiden kehitys on tulevaisuudessa epävarmaa, eikä sitä voida ennustaa tarkasti.

Mitä tapahtuu, jos Neuberger Berman AIFM S.à r.l. on maksukyvytön?

Tappioita ei kateta sijoittajien korvaus- tai takausjärjestelmästä. Tuotteen kehittäjän maksukyvyttömyys ei välttämättä aiheuta sijoittajalle taloudellisia tappioita.

Säilytysyhteisö vastaa rahaston varojen säilytyksestä. Tuotteen kehittäjän maksukyvyttömyys ei vaikuta säilytysyhteisön hallinnassa oleviin rahaston varoihin. Säilytysyhteisön tai sen puolesta toimivan tahon maksukyvyttömyys voi kuitenkin aiheuttaa rahastolle taloudellisia tappioita. Tätä riskiä laimentaa joissain määrin, että laki edellyttää säilytysyhteisöä erottamaan omat varansa rahaston varoista. Säilytysyhteisö on velvollinen korvaamaan rahastolle ja sijoittajille tappiot, jotka aiheutuvat esimerkiksi säilytysyhteisön huolimattomuudesta, petoksesta tai sen velvollisuuksien tahallisesta laiminlyönnistä (tietyin rajoituksin).

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Tätä tuotetta sijoittajalle myyvät tai siitä neuvoja antavat henkilöt voivat veloittaa sijoittajalta muita kuluja. Tällöin kyseinen henkilö antaa sijoittajalle tietoja kyseisistä kuluista ja siitä, kuinka ne vaikuttavat sijoitukseen.

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoitussummasta, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin.

Olettamuksena on, että

- ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuotuinen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkömän mukaisesti.

- Sijoitus 10 000 EUR.

Kokonaiskulut	2 681 EUR
Vaikutus vuotuiseseen tuottoon (*)	2,07 %

(*) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuiseksi keskimääräiseksi tuotoksi ennustetaan 8,17 prosenttia ennen kuluja ja 6,10 prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne*

Kertaluonteiset kulut osallistumisen tai irtautumisen yhteydessä		Eräännyttäessä 1 vuoden kuluttua
Osallistumiskulut	Enintään 2,00 prosenttia summasta, jonka sijoittaja maksaa tämän sijoituksen tekemisen yhteydessä (vaikutus tuottoon on keskimäärin 0,16 prosenttia vuodessa, soveltuissa tapauksissa). Nämä kulut sisältyvät jo hintaan, jonka sijoittaja maksaa.	200 EUR
Irtautumiskulut	Me emme peri tästä tuotteesta irtautumiskuluja.	0 EUR
Jatkuvaluonteiset kulut		
Hallinnolliset maksut ja muut hallinto- tai toimintakulut	1,06 prosenttia sijoituksen arvosta vuosittain. Tämä perustuu arvioituihin kulutietoihin.	106 EUR
Liiketoimikulut	0,04 prosenttia sijoituksen arvosta vuosittain. Tämä on arvio kustannuksista, joita aiheutuu tuotteen kohteena olevien sijoitusten ostosta ja myynnistä. Todellinen määrä vaihtelee sen mukaan, kuinka paljon ostimme ja myymme.	4 EUR
Erityisissä olosuhteissa aiheutuneet satunnaiset kulut		
Tulosperusteiset palkkiot ja voitonjako-osuudet	Voitonjako-osuuksien vaikutus. 0,89 prosenttia sijoituksen arvosta vuosittain. Todellinen summa vaihtelee sen mukaan, kuinka hyvin sijoitus tuottaa.	89 EUR

*Edellä olevat kulujen rakennetta kuvaavat luvut perustuvat arvioituihin kuluihin, joten sijoittajan maksama tai sijoittajaa koskeva todellinen summa voi poiketa niistä huomattavastikin. Kulut esitetään prosentiosuutena alarahaston merkitystä pääomasta, jonka arvioidaan olevan 150 miljoonaa euroa. Esitetyt kulut perustuvat ennakoituihin vuotuisen keskiarvoon alarahaston koko elinkaaren aikana, jonka arvioidaan olevan kahdeksan vuotta viimeisestä merkintäpäivästä. Todelliset kulut voivat ylittää edellä mainitut summat tietynä vuotena, useana vuotena tai yhteensä. Edellä oleva taulukko ei sisällä mahdollisia merkintäkuluja tai lunastuskuluja (mikäli niitä sovelletaan). Jatkuvaluonteisia kuluja ei ole laskettu mukaan rahoituskuluihin. Muita jatkuvaluonteisia kuluja ovat muun muassa tuotteen kehittäjän hallinnointipalkkiot, jotka lasketaan tarjousesitteen kohdassa 29 ilmoitettujen hallinnointipalkkioiden ja, soveltuessa, sijoittajan merkitsemän pääoman perusteella.

Miten pitkäksi aikaa sijoitus olisi tehtävä, ja saako sijoittaja rahansa pois ennen sijoituksen erääntymisaikaa?

Suosittelu vähimmäissijoitusaika: 8 vuotta

Alarahasto on suljettu sijoitusrahasto. Sijoittajilla ei ole oma-aloitteisia lunastusoikeuksia alarahaston sijoitusaikana. Osakkeiden omistusaika on kiinteä ja jatkuu tämän avaintietoasiakirjan kohdassa "Sijoitusaika" mainitun sijoitusajan loppuun asti. Sijoittaja voi siirtää osakkeita tarjousesitteessä (mukaan lukien liite) ja perustamiskirjassa esitettyjen ehtojen mukaisesti.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Sijoittaja voi halutessaan tehdä kirjallisen valituksen rahaston jakelijalle tai omalle sijoitusneuvojalleen ja lähettää siitä kopion hallinnointiyhtiölle. Jos sijoittajalla ei ole jakelijaa tai sijoitusneuvojaa, kirjallinen valitus on osoitettava vaihtoehdoisen sijoitusrahaston rahastonhoitajalle, jonka yhteystiedot ovat:

Vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja (AIFM) Osoite	: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. : 9, rue du Laboratoire L-1911 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg	Hallinnointiyhtiö Osoite	: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. : 80, Route d'Esch L-1470 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg
Puhelin	: (+352) 2786 6445	Yhteydenotot	: (+352) 4740 661
Sähköposti	: nbaifmlux@nb.com	Sähköposti	: client.supportcenter@bbh.com

Lisätietoja on saatavilla verkkosivustollamme osoitteessa <https://www.nb.com/ELTIF>

Muut olennaiset tiedot

Tämän avainasiakirjan tietoja täydentävät rahaston tarjousesite (mukaan lukien liite), viimeisin vuosikertomus ja perustamiskirja, jotka toimitetaan yksityissijoittajalle lain edellyttämällä tavalla ennen merkinnän tekemistä. Lisäksi sijoittajille toimitetaan tarvittaessa ennen merkinnän tekemistä osakkeiden viimeisin nettoarvo ja tietoja osakkeiden historiallisesta tuotto- ja arvonkehityksestä. Lisätietoja ja/tai asiakirjoja on saatavilla maksutta englanninkielisinä versioina tuotteen kehittäjältä. Avaintietoasiakirja on saatavilla tuotteen kehittäjän verkkosivustolla osoitteessa www.nb.com/ELTIF. Maksuton paperikopio avaintietoasiakirjasta on saatavilla pyynnöstä tuotteen kehittäjältä.