

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie 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 2023 ELTIF (het "Subfonds"), **Klasse AR EUR aandelen** (de "Aandelen")

PRIIP-ontwikkelaar: Neuberger Berman AIFM S.à r.l. ISIN: LU2621417216
("Ontwikkelaar")

Website van de Ontwikkelaar: www.nb.com/ELTIF Bel: (+352) 2786 6445 voor meer informatie

De Luxemburgse toezichhouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier, is verantwoordelijk voor het toezicht op Neuberger Berman AIFM S.à r.l. met betrekking tot dit Essentiële-informatiedocument ("eid"). Aan dit priip is vergunning verleend in het Groothertogdom Luxemburg. Aan Neuberger Berman AIFM S.à r.l. is vergunning verleend in het Groothertogdom Luxemburg en staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Neuberger Berman AIFM S.à r.l. maakt deel uit van de bedrijfsroep Neuberger Berman voor administratieve, juridische en/of marketingdoeleinden.

Dit essentiële-informatiedocument is geldig vanaf 1 februari 2023

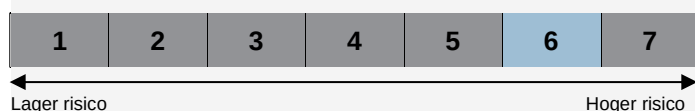
U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

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") in de zin van de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ("Wet van 2013"). Deel II van de wet van Luxemburg van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve beleggingen is van toepassing op het Fonds ("Wet van 2010"). De Aandelen die u worden aangeboden maken deel uit van een aandelenklasse van het Subfonds. Het Subfonds is een compartiment van het Fonds, waarvan de prestaties afhangen van de prestatie van de portefeuille zoals verder staat beschreven in de sectie "Doelstellingen" hieronder. Het Subfonds voldoet aan de eisen van een Europese langetermijnbeleggingsinstelling ("ELTIF") in de betekenis van de Verordening (EU) 2015/760.
- Looptijd:** Het Subfonds kent een initiële looptijd van acht jaar na de uiterste sluitingsdatum. Deze termijn kan door de Raad van Bestuur van het Fonds worden uitgebreid met maximaal drie (3) periodes van één (1) jaar. De maximale looptijd van het Subfonds is dus elf (11) jaar na de uiterste sluitingsdatum van het Subfonds. Dit product is mogelijk niet geschikt voor beleggers die niet in staat zijn een langdurige en niet-liquide verbintenis aan te gaan, omdat de looptijd van deze ELTIF langer dan 10 jaar kan duren. Het Subfonds kan vroegtijdig worden stopgezet en opgeheven in de gevallen die uiteengezet worden in het prospectus van het Fonds ("Prospectus") of in de statuten van het Fonds ("Statuten"). De Ontwikkelaar kan de Aandelen niet eenzijdig opzeggen. Het Subfonds kan de Aandelen pro rata terugkopen onder de Aandeelhouders om de beschikbare liquiditeit te verdelen, inclusief een teruggave van kapitaal en/of opbrengsten aan de Aandeelhouders.
- Doelstellingen:** De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om een aan de risico's aangepast rendement te creëren door selectief en rechtstreeks te beleggen in de private sector, in aandelen en soortgelijke co-investeringen samen met in vooraanstaande private-equityfondsen en andere financiële sponsors. Het Subfonds streeft naar langetermijncapitaalgroei 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 buy-outs en door opportunistisch te beleggen in bijzondere omstandigheden, groei kapitaal en kredietbeleggingen. Deze rechtstreekse beleggingen vinden voornamelijk plaats in de Europese en Noord-Amerikaanse bedrijven en in mindere mate in Azië en Latijns-Amerika. Het streven is om een sterk gediversifieerde portefeuille op te bouwen qua sectoren en regio's. 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-onderwriting, 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. Het Subfonds kan een hefboomwerking gebruiken die volgens de brutomethode naar verwachting niet meer dan 300% bedraagt. Deze hefboomwerking wordt bereikt door het opnemen van leningen of het aangaan van een kredietfaciliteit in meerdere valuta of een andere financieringstransactie zoals verder beschreven in het supplement bij het Prospectus van het Subfonds ("Supplement"). Rekening houdend met de vereiste minimale langetermijnperiode van bezit van acht (8) jaar is de winst voor aandeelhouders uiteindelijk afhankelijk van de waarde en de prestaties van het Subfonds en de onderliggende beleggingen. Het Subfonds wordt actief beheerd en beleggingen worden niet gedaan aan de hand van, of beperkt door, een benchmark. Het Subfonds mag financiële derivaten uitsluitend voor dekkingsdoeleinden gebruiken. De Aandelen zijn in de eerste jaren van de looptijd van het Subfonds niet-uitkeerbaar, wat betekent dat de ontvangen beleggingsopbrengsten van het Subfonds in de eerste jaren van de looptijd van het Subfonds worden aangehouden en herbelegd door het Subfonds. Dit betekent dat u mogelijk geen uitkering ontvangt van het Subfonds tijdens de eerste paar jaar van uw belegging. Zodra voldoende uitkeerbare contanten beschikbaar zijn, en dergelijke bedragen niet langer worden herbelegd, wordt er uitgekeerd overeenkomstig het Prospectus. Aandeelhouders hebben het recht om sommige of al hun Aandelen om te zetten in aandelen van een andere aandelenklasse van het Subfonds met inachtneming van de toepasselijke toelatingscriteria voor beleggers. Het Subfonds is een compartiment van het Fonds, wat betekent dat activa en passiva van het Subfonds wettelijk gescheiden zijn van de andere subfondsen van het Fonds. De prestatie van een ander subfonds van het Fonds heeft daarom geen impact op de prestatie van het Subfonds. De activa en passiva van de Aandelen zijn echter niet gescheiden van de activa en passiva van de andere aandelenklassen van het Subfonds. Beleggers mogen hun Aandelen in het Subfonds niet verzilveren tot het einde van de looptijd van het Subfonds zoals uiteengezet in het Prospectus. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A ("BBH") is aangewezen als de depositaris van het Fonds ("Depositaris"). U kunt kopieën van het Prospectus (waaronder het Supplement), de Statuten, het laatste jaarverslag en de laatste jaarrekeningen van het Fonds kosteloos verkrijgen, in het Engels, bij BBH als centraal beheerder van het Fonds ("Beheerder"). Verdere praktische informatie, zoals de recentste gepubliceerde aandelenprijzen en andere informatie over het Subfonds, kunnen ook kosteloos aangevraagd worden bij de Beheerder.
- Beoogde Belegger:** Deze Aandelen zijn bestemd voor in aanmerking komende 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 mogelijk voortkomen uit de belegging in de Aandelen te kunnen dragen (wat het verlies van hun hele belegging kan inhouden); (v) professioneel beleggingsadvies hebben ontvangen en (vi) bereid zijn een risico van 6 op 7 te nemen, wat overeenkomt met een hoog risico. Dat de retailbelegger het verlies van zijn volledige belegging moet kunnen dragen, is het gevolg van verschillende risico's, waaronder marktrisico, dat het rendement aanzienlijk kan beïnvloeden.

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

Risico-indicator



De risico-indicator gaat ervan uit dat u het product 8 jaar aanhoudt. U kunt niet vroegtijdig uitbetaald 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. Dit is de een na hoogste risicoklasse. De mogelijke verliezen uit toekomstige prestaties worden hoog ingeschat en bij slechte marktomstandigheden kan het Subfonds u

Prestatiescenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

De weergegeven scenario's zijn illustraties op basis van in het verleden behaalde resultaten en bepaalde aannamen. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Aanbevolen periode van bezit: acht jaar		
Voorbeeld belegging van 10.000 EUR		Als u uitstapt na acht jaar
Scenario's		
Minimaal: Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt een deel van uw belegging of uw volledige belegging verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	5.566 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-7,06%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	11.676 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	1,96%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	16.014 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	6,06%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	20.863 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	9,63%

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 betaalt. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden. Dit product kan niet vroegtijdig worden uitbetaald. De hierboven getoonde scenario's zijn gebaseerd op geschatte cashflows en zijn simulaties gebaseerd op schattingen. Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

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 het in gebreke blijven van de Ontwikkelaar.

De Depositaris neemt het vermogen van het Fonds in bewaring. Indien de 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 door wet- en regelgeving 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 persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoelang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes:

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0 % jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- 10.000 EUR is belegd.

Totale kosten	2.729 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	2,11%

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 8,17% vóór de kosten en 6,06% na de kosten.

Samenstelling van de kosten*

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u besluit tot verkoop na 1 jaar
Instapkosten	Maximaal 2,00% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt (impact op uw rendement is gemiddeld 0,16% per jaar indien van toepassing). Deze kosten zijn al inbegrepen in de prijs die u betaalt.	200 EUR
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	0 EUR
Lopende kosten		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,10% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is gebaseerd op geschatte kostengegevens.	110 EUR
Transactiekosten	0,04% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	4 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen en carried interest	Impact van carried interests is 0,88% van de waarde van uw belegging per jaar. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang van de prestaties van uw belegging.	88 EUR

*De cijfers van de bovenstaande Samenstelling van de kosten zijn gebaseerd op geschatte kosten. Daardoor kunnen de daadwerkelijk door of voor een belegger betaalde kosten 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 150 miljoen. De kosten zijn de verwachte gemiddelde kosten per jaar gedurende de looptijd van het Subfonds, ingeschat op acht jaar vanaf de uiterste sluitingsdatum. De daadwerkelijke kosten kunnen in een bepaald jaar, in meerdere jaren of in totaal, hoger liggen dan de hierboven genoemde bedragen. 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 andere de beheervergoedingen van de Ontwikkelaar berekend op basis van de verschillende tarieven voor beheervergoedingen zoals vermeld in Sectie 29 van het Prospectus en, in voorkomend geval, op basis van het bedrag van het inschrijvingskapitaal van een belegger.

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

Aanbevolen minimumperiode van bezit: acht jaar

Het Subfonds is een gesloten beleggingsfonds. Beleggers hebben geen terugkooprechten op eigen initiatief gedurende de looptijd van het Subfonds en de periode van bezit van de Aandelen staat daardoor vast tot het einde van de looptijd van dit Subfonds, zoals omschreven in de sectie "Looptijd" van dit Essentiële-informatiedocument. Een belegger kan de Aandelen overdragen overeenkomstig de voorwaarden die worden uiteengezet in het Prospectus (waaronder het Supplement) 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 distributeur of adviseur heeft, moet de klacht schriftelijk worden ingediend bij de beheerder van alternatieve beleggingen van het Fonds en naar het volgende adres worden gestuurd:

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

Meer informatie is verkrijgbaar op onze website: <https://www.nb.com/ELTIF>

Andere nuttige informatie

De informatie in dit Essentiële-informatiedocument wordt aangevuld door het Prospectus (waaronder het Supplement), het laatste jaarverslag van het Fonds en de Statuten, die vóór inschrijving aan retailbeleggers worden verstrekt, zoals wettelijk voorgeschreven. Indien van toepassing wordt ook de laatste intrinsieke waarde van de Aandelen, alsook informatie over de eerdere prestaties van de Aandelen verstrekt aan beleggers alvorens zij zich inschrijven op de Aandelen. Meer informatie en/of documentatie is kosteloos verkrijgbaar, in het Engels, bij de Ontwikkelaar. Het Essentiële-informatiedocument is verkrijgbaar op de website van de Ontwikkelaar op www.nb.com/ELTIF. Op verzoek is er kosteloos een papieren exemplaar van de Ontwikkelaar van het Essentiële-informatiedocument beschikbaar.