

NEUBERGER | BERMAN

NB Private Equity Open Access Fund

Hajautetut pääomasijoitukset puolilikvidiin rahastoon

NB Alternative Funds SICAV S.A:n alarahasto

Tammikuu 2025

Sijoittajien tulee huomioida että Autorité des Marchés Financiersin odotuksiin verrattuna tämä rahasto tiedottaa enemmän ei-taloudellisten kriteerien huomioon ottamisesta sijoituspolitiikassaan.

Tämä asiakirja on markkinointiviestintää. Tutustu rahaston tarjousesitteeseen, liitteeseen ja avaintietoasiakirjaan ("KID") ennen lopullista sijoituspäätöstä.

AINOASTAAN KOLMANSIEN OSAPUOLTEN JAKELIJOIDEN/VÄLITTÄJIEN JA AMMATTIASIAKKaidEN KÄYTTÖÖN. EI JAKELUUN YKSITYISIASIAKKAILLE.

Riskitekijöiden tiivistelmä

Mahdollisten sijoittajien kannattaa pitää mielessä, että sijoitus mihin tahansa NB Private Equity -rahastoon ("rahasto" tai "rahastot") on spekulatiivinen ja sisältää korkean riskitason, joten tällainen sijoitus sopii vain sijoittajille, joilla on riittävä taloudellista asiantuntemusta arvioida rahastoon sijoittamiseen liittyviä hyötyjä ja riskejä ja joille rahasto ei ole kokonaisvaltainen sijoitusohjelma. Sijoitus sopii vain sijoittajille, joilla on varaa menettää koko sijoituksensa. Seuraava on tiivistelmä vain tietyistä näkökohdista, jotka on esitetty kokonaisuudessaan tarjousesitteessä ja avaintietoasiakirjassa. Sijoittamista harkitsevien henkilöiden tulee konsultoida omaa lakimiestään ja veroneuvojaansa rahastoon sijoittamisen mahdollisista vaikutuksista. Palkkioiden ja kulujen voidaan odottaa vähentävän rahaston tuottoa. Lisätietoja riskiprofiilista on avaintietoasiakirjassa.

Muihin rahaston sijoituksiin liittyviltä riskeiltä suojautumiseksi rahasto voi sijoittaa rahoitusjohdannaisiin, joihin voi liittyä merkittäviä tappioriskejä.

Markkinaolosuhteet. Rahaston strategia perustuu osittain oletukseen, että rahasto voi hankkia sijoituksia rahastolle edulliseen hintaan. Mikäli nykyiset markkinaolosuhteet muuttuvat tai ne muuttuvat nopeammin kuin Neuberger Berman Group, LLC tai jokin sen tytäryhtiöistä (yhdessä "Neuberger Berman") tällä hetkellä arvioi, markkinat eivät ehkä enää tarjoa rahastolle sijoitusmahdollisuuksia tai ne eivät enää tarjoa tässä asiakirjassa kuvattuja tavoitetuottoja.

Ei takuuta sijoitustuotosta. Emme voi antaa takeita siitä, että rahasto saavuttaa sijoitustavoitteensa, tuottaa aiempaa tuotto- ja arvonkehitystä vastaavaa tavoitetuottoa tai että rahastoon sijoittavat henkilöt ("sijoittajat") saavat mitään tuottoa sijoitukselleen. Rahaston tuotto- ja arvonkehitys voi olla epävakaa. Sijoitus sopii vain sijoittajille, joilla on varaa menettää koko sijoituksensa. Neuberger Bermanin sponsoroidun aiemman sijoitustoiminnan perusteella ei voida antaa takeita vastaavista tuotoista tulevaisuudessa. Rahaston sijoitusstrategia perustuu osittain nykyisten markkinaolosuhteiden jatkumiseen tietyissä maissa (mukaan lukien kysynnän ja tarjonnan kehitys sekä bruttokansantuotteen jatkuva kasvu) tai tietyissä tapauksissa aiempaa suotuisampiin markkinaolosuhteisiin ennen rahaston lopettamista. Emme voi antaa takeita siitä, että rahaston sijoitustavoitteiden mukaisia sijoituskohteita voidaan ostaa tai myydä rahaston kannalta edulliseen hintaan tai että näiden sijoituskohteiden markkinat (tai markkinaolosuhteet yleisesti) säilyvät vakaina tai soveltuvin osin elpyvät tai paranevat, koska niiden kehitys riippuu rahaston sijoitustiimin vaikutusvallan ulkopuolella olevista tapahtumista ja tekijöistä. Sen estämättä, mitä tässä asiakirjassa on esitetty, Neuberger Berman voi muuttaa sijoitusprosessejaan ja/tai sijoitustoimintaansa tässä asiakirjassa kuvattuna.

Oikeudelliset, verotukselliset ja lainsäädännölliset riskit. Oikeudelliset, verotukselliset ja lainsäädännölliset muutokset (mukaan lukien muuttuvat täytäntöönpanon prioriteetit, muutokset lakien ja määräyksien tulkitsemisessa tai soveltamisessa liittyen tiettyihin ennakkotapauksiin ja olosuhteisiin) rahaston sijoitusajan aikana saattavat vaikuttaa haitallisesti rahastoon tai sen osuudenomistajiin.

Vipuvaikutuksen käyttö. Rahasto voi käyttää vipuvaikutusta ja käyttää lainarahoitusta osana sijoitustoimintaansa tai osallistua siihen pääosin lainarahalla rahoitettaviin pääomahankkeisiin. Vipuvaikutuksen käyttö voi parantaa tuottoja ja lisätä mahdollisten sijoituskohteiden määrää, mutta vipuvaikutuksen käyttöön liittyy korkea taloudellinen riski ja se voi lisätä tällaisten sijoitusten altistumista eri tekijöille, kuten nouseville koroille, talouden laskusuhdanteille tai sijoitusten kohde-etuuskien heikentymiselle.

Lainarahoitus. Rahaston lainarahoituksen vakuutena voidaan tietyissä tapauksissa käyttää osuudenomistajien pääomasitoumuksia ja rahaston varoja, mikä voi lisätä näiden varojen menettämisen riskiä.

Riskitekijöiden tiivistelmä (jatkuu)

Erittäin kilpaillut sijoitusmarkkinat. Houkuttelevien sijoituskohteiden tunnistaminen ja hyödyntäminen tapahtuu vahvasti kilpailluilla markkinoilla, joten siihen liittyy suurta epävarmuutta. Emme voi taata, että sijoitukset, joita rahasto tunnistaa ja tekee ja joista se irtautuu, täyttävät rahaston tuottotavoitteet, että rahasto voi realisoida sijoitusten arvon tai että rahasto voi sijoittaa sidotun pääomansa kokonaan.

Riippuvuus avainhenkilöstöstä. Rahaston tuotto- ja arvonekehitys perustuu suurelta osin tiettyjen Neuberger Bermanin sijoitusasiantuntijoiden osaamiseen ja kokemukseen. Jos tällainen Neuberger Bermanin asiantuntija kuolee, vammautuu tai päättää työsuhteensa, rahaston liiketoimintaan sekä tuotto- ja arvonekehitykseen voi kohdistua haitallisia vaikutuksia.

Mahdolliset eturistiriidat. Hallituksen jäsenillä, vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitajilla, rahastonhoitajilla sekä säilytysyhteisöllä, hallinnointiyhtiöllä ja muilla rahaston palveluntarjoajilla ja/tai niiden tytäryhtiöillä, jäsenillä, työntekijöillä tai niihin muilla tavoin liittyvillä henkilöillä voi olla todellisia tai mahdollisia eturistiriitoja suhteessa rahastoon.

Rajallinen likviditeetti. Tietyissä olosuhteissa sijoitusten likviditeetti voi heikentyä tai niistä voi tulla epälikvidejä johtuen monista eri tekijöistä, kuten tiettyyn liikkeeseenlaskijaan, vastapuoleen tai markkinoihin yleisimmin vaikuttavat epäsuotuisat olosuhteet, tai tiettyjen rahoitusinstrumenttien myyntiin liittyvät oikeudelliset, lainsäädännölliset ja sopimukselliset rajoitukset.

Olennaiset ei-julkiset tiedot. Tietyillä työntekijöillä voi olla pääsy muiden Neuberger Bermanin toimintoihin liittyvien vastuualueidensa nojalla olennaisiin ei-julkisiin tietoihin, tai heillä ei ole oikeutta käynnistää tiettyihin arvopapereihin liittyviä transaktioita. Rahasto ei voi toimia vapaasti tällaisten tietojen perusteella. Näiden rajoitusten takia rahasto ei ehkä voi käynnistää transaktiota, joka muussa tapauksessa voitaisiin käynnistää, eikä voi myydä sijoituskohdetta, joka muussa tapauksessa voitaisiin myydä.

Likviditeettirajoitukset. Rahastoon tehtyä sijoitusta on pidettävä epälikvidinä sijoituksena, koska osuuksia ei yleensä voi siirtää ilman hallituksen etukäteen antamaa suostumusta, ja osuudenomistajien lunastusoikeudet ovat rajoitetut. Lisäksi osuuksien siirtoon voivat vaikuttaa sovellettavan lain asettamat jälleenmyyntirajoitukset. Rahastoa ei ole tarkoitettu kokonaisvaltaiseksi sijoitusohjelmaksi, ja se on tarkoitettu vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse sijoitustensa osalta likviditeettiä.

EDELLÄ MAINITTU EI PYRI OLEMAAN TÄYDELLINEN KUVAUS RISKEISTÄ JA ETURISTIRIIDOISTA, JOITA TÄHÄN TARJOUKSEEN TAI TÄHÄN RAHASTOON SIOJITTAMISEEN LIITTYY. MAHDOLLISTEN SIOJITTAJIEN TULEE TUTUSTUA TÄHÄN ASIAKIRJAAN, TARJOUSESITTEeseen, AVAINTIETOASIAKIRJAAN JA RAHASTON MERKINTÄSOPIMUKSEEN KOKONAISUUDESSAAN ENNEN RAHASTOON SIOJITTAMISTA JA NOUDATTA A SIANMUKAISTA HUOLELLISUUTTA ARVIOIDESSAAN TÄTÄ SIOJITUSMAHDOLLISUUTTA JA SIIHEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.

Sijoittajia kehoitetaan sijoittamaan vain pieni osa sijoitussalkustaan ELTIF-rahastoon.

Helppoa pääomasijoittamista ELTIF-rahaston kautta

Suorat sijoitukset yksityisiin yrityksiin Alhaiset minimisijoitukset ja puoliliikvidit ominaisuudet¹

NB-LÄHESTYMISTAPA

Suorat sijoitukset yksityisiin yrityksiin



Sijoitussalkku hajautetaan eri omaisuusluokkiin, toimialoille, vuosille, arvонуontistrategioihin ja pääsponsoreihin

Sijoitukset tehdään johtavien pääomasijoitusyhtiöiden kanssa



Houkuttelevimmat mahdollisuudet etsitään hyödyntämällä NB:n ainutlaatuista diilivirtaa

Yksinkertaiseksi suunniteltu



Tarjoaa yksityissijoittajille ja institutionaalisille sijoittajille kustannustehokkaan pääomasijoitusratkaisun, joka mahdollistaa jaksollisen likviditeetin

1. Rahaston ehdot löytyvät kokonaisuudessaan rahaston tarjousesitteestä ja liitteestä. Toiminnan kaksivuotisen aloitusjakson aikana osuudenomistajilla ei ole oikeutta lunastaa osuuksiaan. Aloitusjakson jälkeen osuudenomistajilla on oikeus pyytää osuuksiensa lunastusta kvartaaleittain vähintään yhdeksänkymmentä (90) kalenteripäivää ennen kyseistä lunastuspäivää. Jos kumulatiiviset lunastukset ylittävät tietyn kvartaalin tietyinä kuukautena nettomääräisesti 5 % nettoarvosta, lunastukset toteutetaan suhteutettuina. Hallitus voi keskeyttää lunastukset ja merkinnät rahaston sijoittajien edun vuoksi. Hallituksen päätöksellä aloitusjaksoa voidaan pidentää enintään yhdellä vuodella tai se voidaan päättää aiemmin.

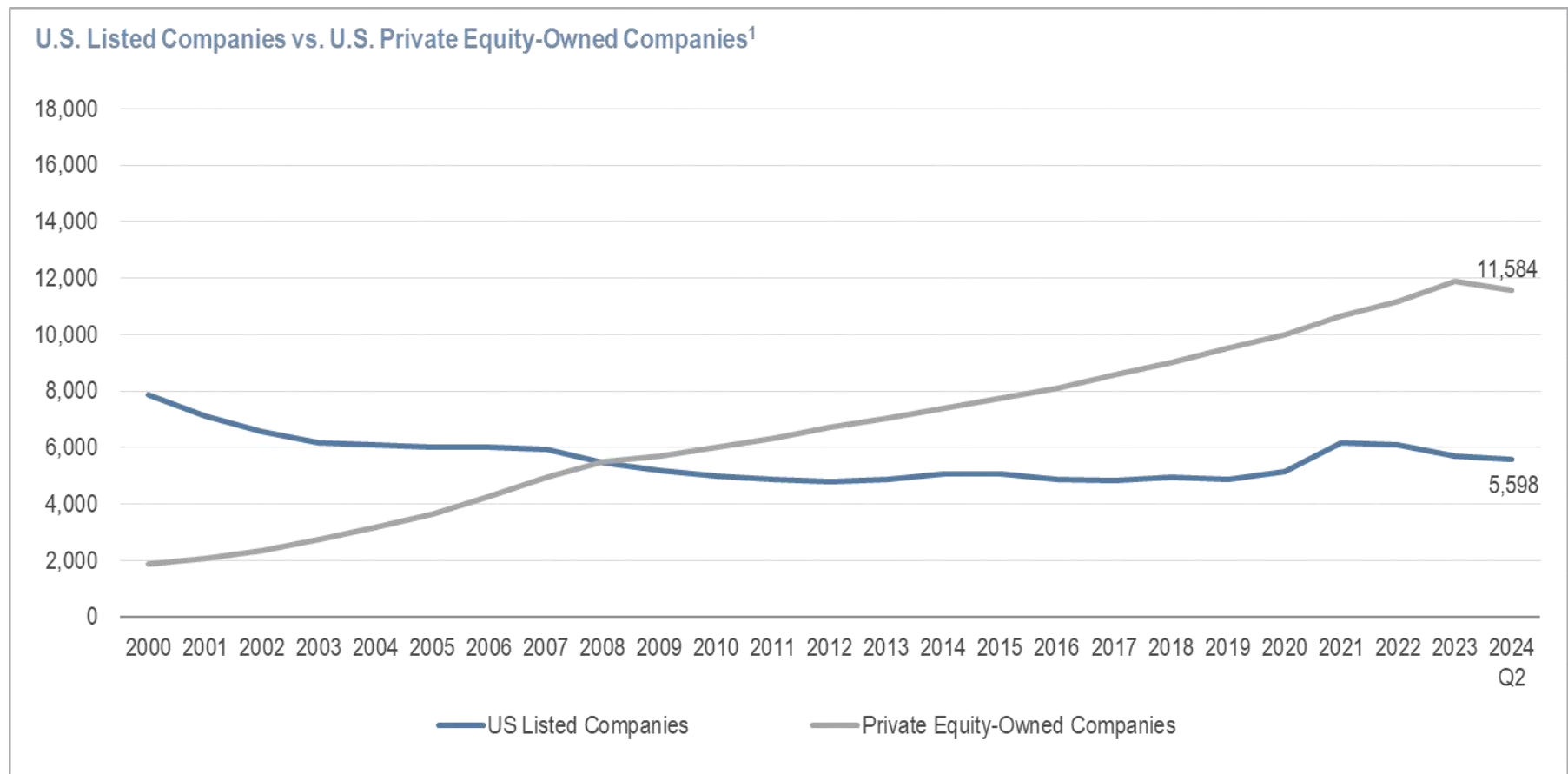
Ohjelma

- I. Miksi pääomasijoittaminen kannattaa?
- II. Pääomasijoittamisen demokratisointi ELTIF-rahastojen avulla
- III. Neuberger Berman ja NB Private Markets – Yleiskatsaus
- IV. NB Open Access Fund
- V. Sijoitusprosessi
- VI. Liite
- VII. Vastuuvapauslausekkeet

Miksi pääomasijoittaminen kannattaa?

Yksityiset markkinat tarjoavat suuremman sijoitusuniversumin

Pääomasijoittaminen tuo sijoittajille uusia sijoitusmahdollisuuksia



1. Lähde: Pitchbook ja World Federation of Exchanges. Tiedot vuoden 2024 toiselta kvartaalilta.

Pääomasijoittamisen edut

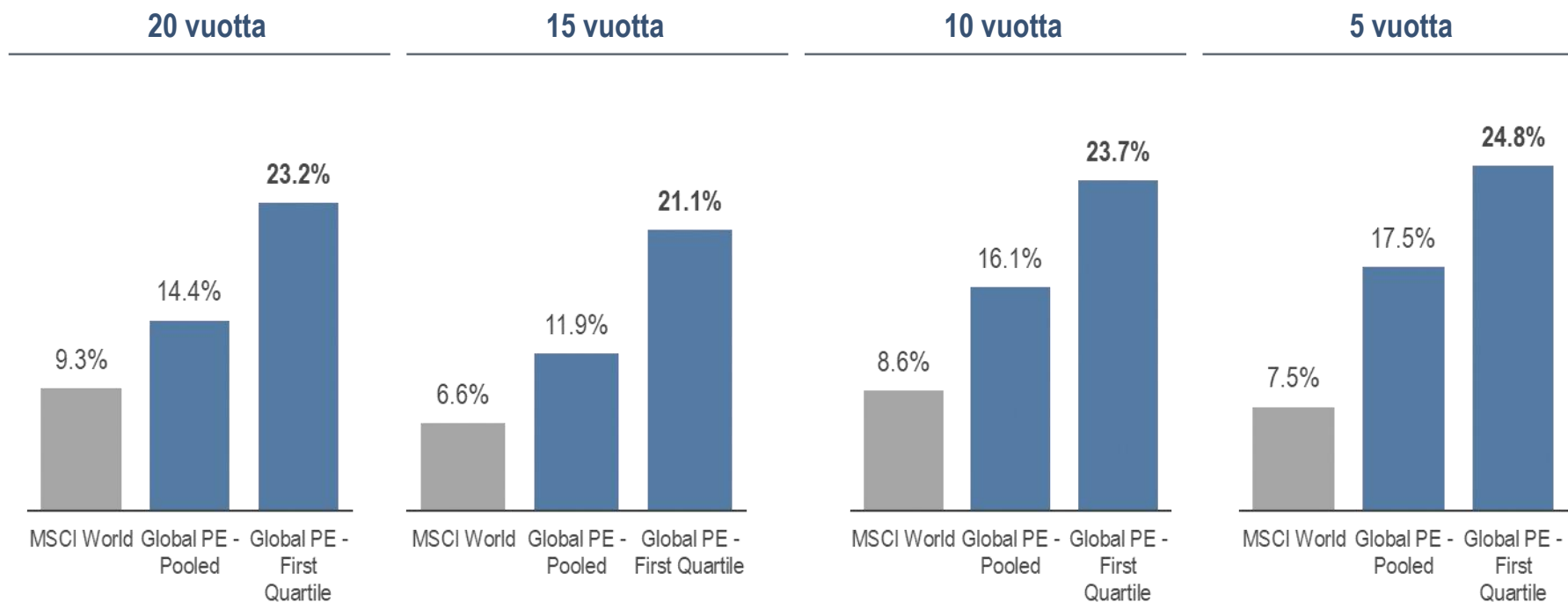
Yksityiset markkinat tarjoavat etuja julkisiin markkinoihin verrattuina, vaikka taloudellinen toimintaympäristö onkin sama

	OSTO	OMISTUS	MYYNTI
JULKISET OSAKKEET	• Tietojen saamiseen liittyvät edut ovat rajalliset tai niitä ei ole • Tehokkaat markkinat	• Mahdollisuudet saada aikaan muutoksia ovat rajalliset tai niitä ei ole	• Mahdollisuudet ”valmistella” yritys myyntiä varten ovat rajalliset tai niitä ei ole
YKSITYISET PÄÄOMASIOITTAMINEN	• Yksityisiä tietoja on saatavilla • Mahdollisuudet johdon tai toiminnan huolelliseen tarkastukseen • Rahoitusrakenteiden käyttö • Vähemmän tehokkaat markkinat	• Mahdollisuudet hallita muutoksia ja varmistaa johdon vastuullisuus • Painopiste operatiivisissa parannuksissa ja pitkän aikavälin menestyksessä	• Useita irtautumisvaihtoehtoja, mukaan lukien listautumisanti ja myynti • Mahdollisuudet valmistella yritys irtautumista varten

Pääomasijoittamisen markkinat ovat vähemmän tehokkaat, mutta tarjoavat sijoittajille mahdollisuuden suurempiin tuottoihin pitkällä aikavälillä

Yksityiset markkinat ovat historiallisesti tarjonneet sijoittajille suuremmat potentiaaliset tuotot kuin julkiset markkinat

Julkisesti noteerattujen indeksien ja pääomasijoitusten tuottojen vertailu eri aikahorisonteilla



Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ole tae tulevista tuotoista.

Vain havainnollistamista varten. Vertailuarvon tiedot ovat vain suuntaa-antavia, ja niillä pyritään osoittamaan markkinoiden yleisiä trendejä kyseisillä ajanjaksoilla. Vertailuarvojen sijoitustavoitteet ja -strategiat voivat poiketa tietyn pääomasijoitusrahaston tavoitteista ja strategioista. Vertailuarvon ja rahaston riski-hyötyprofiileissa voi myös olla eroja. Useat tekijät voivat aiheuttaa eroja vertailuarvon ja tietyn tyyppisen rahaston välisessä vertailussa, joten vertailuarvot eivät välttämättä edusta rahaston todellista sijoitusstrategiaa. Vertailuarvon historialliseen tuotto- ja arvonkehitykseen verrattavia tuottoja ei voida taata tulevaisuudessa. Indeksejä ei hallinnoida, eikä niihin voi sijoittaa suoraan.

Lähde: Pääomasijoituksia koskevat tiedot on saatu Burgissilta. Edustaa Global Private Equity -indeksin yhdistettyä sisäistä tuottoprosenttia ja ensimmäisen kvartaalin tuottoa 31. maaliskuuta 2023 (viimeisimmät saatavilla olevat tiedot). Julkisia markkinoita koskevat tiedot ovat peräisin Neuberger Bermanilta 31. maaliskuuta 2023.

Pääomasijoittamisen demokratisointi ELTIF-rahastojen avulla



Pääomasijoittamisen historialliset esteet

Ei yksityissijoittajien saatavilla

- Pääomasijoittaminen on ollut perinteisesti mahdollista **vain institutionaalisille sijoittajille ja erittäin varakkaille henkilöille**, mikä on sulkenut monet sijoittajat näiden mahdollisuuksien ulkopuolelle

Korkea minimisijoitussumma

- Pääomasijoittamisen edellyttämä suuri minimisijoitus usein **monille sijoittajille merkittävä este**

Myyntirajoitukset

- Pääomasijoittamiseen liittyy usein myyntirajoitusaikoja, joiden aikana sijoittajien **pääoma on sidottu, eikä sitä voi lunastaa**
- Nämä jaksot voivat kestää useita vuosia, mikä **vähentää joustavuutta sijoittajien näkökulmasta**

Rajallinen raportointi

- Tuotto- tai arvonkehitystä ja strategiaa koskevien tietojen rajallinen julkistaminen **tekee riskien ja tuottojen tarkasta arvioimisesta vaikeaa**

Epävarmat kassavirrat

- Yleensä sijoittajien täytyy odottaa pääoman maksupyynnöjä
- Pääomasijoittamisessa kassavirtojen ajoitus ja määrä ovat yleensä **epävarmoja ja vaikeasti ennustettavissa**

Uudelleensijoitusriski

- Pääomasijoittajat kohtaavat uudelleensijoitusriskin, jos tuottoa jaetaan ennen rahaston toiminta-ajan päättymistä

Puolilikvidit ELTIF- ja evergreen-rahastorakenteet ovat parantaneet merkittävästi yksityissijoittajien mahdollisuuksia pääomasijoittamiseen
Nämä innovatiiviset rakenteet on suunniteltu vähentämään perinteisiä esteitä ja tarjoamaan parempaa saatavuutta ja joustavuutta

ELTIF-rakenteet tuovat pääomasijoittamisen paremmin sijoittajien ulottuville

ELTIF on säännelty sijoitusväline, joka on suunniteltu ohjaamaan pääomaa pitkän aikavälin hankkeisiin, kuten infrastruktuuriin ja oman pääoman ehtoihin hankkeisiin, Euroopassa

Säännelty rahoitustuote



- Rahastoa ja rahastonhoitajaa valvoo CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburgin rahoitusalan pääasiallinen valvontaviranomainen)

Hajautushyödyt



- ELTIF-rahastoja voidaan hajauttaa laajasti toimialojen, maantieteellisten alueiden ja yritysarvon mukaan

Helppo saatavuus



- Tarjoaa suoran pääsyn yksityisille markkinoille ilman suurta minimisijoitusta tai ammattisijoittajan asemaa



Puolilikvidit ELTIF-rakenteet tuovat pääomasijoittamisen paremmin sijoittajien ulottuville

Perinteisten pääomasijoitusrahastojen ja puolilikvidien ELTIF-rakenteiden vertailu

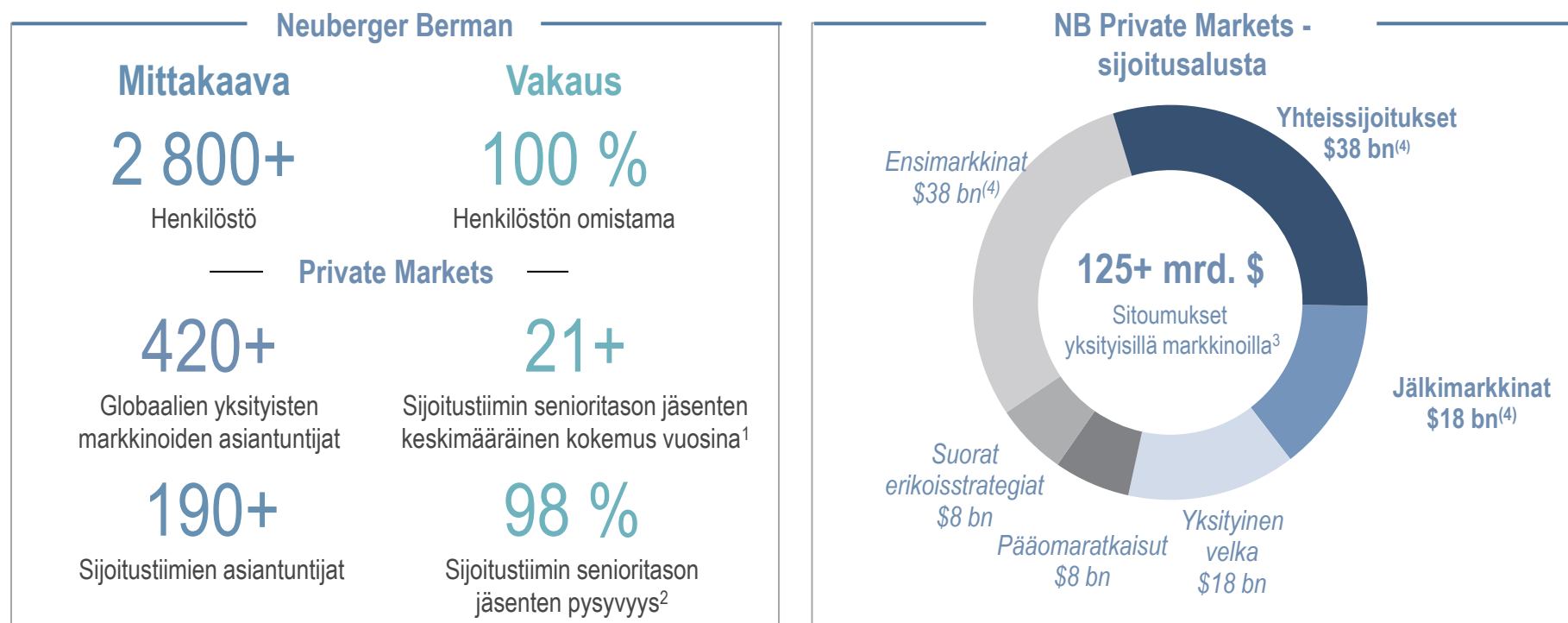
	Perinteinen pääomasijoitusrahasto	Puolilikvidi ELTIF
Helposti saatavilla yksityissijoittajille	Ei	Kyllä
Minimisijoitus	Korkea	Alhainen
Merkintäprosessi	Monimutkainen	Yksinkertainen
Käyttöönottoahti	Pääomaa maksetaan usean vuoden aikana, ja maksujen ajoitus on epävarma	Pääoma sijoitetaan kokonaisuudessaan hajautettuun sijoitussalkkuun merkinnän yhteydessä
Likviditeetti	Epälikvidi	Säännölliset merkinnät ja lunastukset aloitusjakson jälkeen ¹
Uudelleensijoitusriski	Kyllä. Sijoittaja kantaa uudelleensijoitusriskin.	Ei. Tuotto sijoitetaan automaattisesti uudelleen.
Raportointi	Harvinaista ja monimutkaista	Säännöllistä ja läpinäkyvää

(1) Toiminnan kaksivuotisen aloitusjakson aikana osuudenomistajilla ei ole oikeutta lunastaa osuuksiaan. Aloitusjakson jälkeen osuudenomistajilla on oikeus pyytää osuuksiensa lunastusta kvartaaleittain vähintään yhdeksänkymmentä (90) kalenteripäivää ennen kyseistä lunastuspäivää. Jos kumulatiiviset lunastukset ylittävät tietyn kvartaalin tiettynä kuukautena nettomääräisesti 5 % nettoarvosta, lunastukset toteutetaan suhteutettuina. Hallitus voi keskeyttää lunastukset ja merkinnät rahaston sijoittajien edun vuoksi. Hallituksen päätöksellä aloitusjaksoa voidaan pidentää enintään yhdellä vuodella tai se voidaan päättää aiemmin.

Neuberger Berman ja NB Private Markets – Yleiskatsaus

Neuberger Berman ja NB Private Markets – Yleiskatsaus

Neuberger Berman on globaali varainhoitoyhtiö, jolla on hallinnoitavanaan 509 miljardin dollarin varat osakkeissa, korkosijoituksissa ja vaihtoehtoisissa sijoituksissa



Huomautus: Tilanne 30. syyskuuta 2024, ellei toisin ilmoiteta.

1. NB Private Markets -tiimin kokeneet sijoitusasiantuntijat (senioritason neuvonantajat, toimitusjohtajat ja pääjohtajat) 30. syyskuuta 2024.
2. NB Private Markets -tiimin senioritason sijoitusasiantuntijoiden (toimitusjohtajat ja pääjohtajat) keskimääräinen vuotuinen pysyvyys 2019 – 30. kesäkuuta 2024. Laskettu lähteneiden henkilöiden lukumäärään (lukuun ottamatta eläkkeelle jääneitä ja yhtiössä muihin tehtäviin siirtyneitä henkilöitä) suhteessa pääomasijoitussalkkujen ja yhteissijoitusten toimitusjohtajien ja pääjohtajien kokonaismäärään.
3. Huomaa, että NB Private Markets on muuttanut yhteenlasketun sidotun pääoman laskentamenetelmää 31. joulukuuta 2023 alkaen. 31. joulukuuta 2023 alkaen yhteenlaskettuun sidottuun pääomaan kuuluvat kaikki sitoumukset NB Private Marketsin hoitamiin aktiivisiin välineisiin (sisältäen dokumentoitavina ja viimeisteltävinä olevat sijoitukset). Ennen 31. joulukuuta 2023 yhteenlaskettuun sidottuun pääomaan kuului sidottu kokonaispääomaa perustamisvuodesta 1987 lähtien, likvidoidut välineet mukaan lukien. Edellä kuvatun menetelmän mukaan NB Private Marketsin yhteenlaskettu sidottu pääoma oli 132 miljardia dollaria 30. syyskuuta 2024.
4. Sisältää käyttämättömän pääoman arvioitua allokoinnin hajautettujen sijoitussalkkujen sijoituksiin, mukaan lukien ensimmäiset markkinat, jälkimarkkinat ja yhteissijoitukset; näin ollen summat voivat vaihdella toimeksiantojen muuttuessa ajan myötä. Sen vuoksi summat voivat vaihdella riippuen siitä, kuinka mandaatit sijoitetaan ajan myötä.

NB Private Markets -tiimi

Yli 420 yksityisten markkinoiden asiantuntijaa takaa globaalin läsnäolon



KOKEMUS	LÄSNÄOLO	GLOBALI	MONIMUOTOISUUS	VAKAUS
21+	15	35+	34 %	98 %
Sijoitustiimin senioritason jäsenten keskimääräinen kokemus vuosina³	Yksityisten markkinoiden sijoitusyksiköt ympäri maailman	Puhutut kielet	Naiset Private Markets -tiimissä⁴	Sijoitustiimin senioritason jäsenten pysyvyys⁵

Huomautus: Tilanne 30. syyskuuta 2024, ellei toisin mainita.

- Yhtiön jaetut resurssit. Näitä resursseja koskevat Neuberger Bermanin käytännöt ja menettelytavat, mukaan lukien tietyt Neuberger Bermanin sisäiset tietorajoitukset, jotka on suunniteltu estämään arvopapereiden liikkeeseenlaskijoita koskevien julkaisemattomien tietojen väärinkäyttö Neubergerin ja sen henkilöstön toimesta.
- Private Markets -tiimin jaetut resurssit.
- NB Private Markets -tiimin kokeneet sijoitusasiantuntijat (senioritason neuvonantajat, toimitusjohtajat ja pääjohtajat) 30. syyskuuta 2024.
- Naisten osuus NB Private Markets -tiimissä 30. syyskuuta 2024.
- NB Private Markets -tiimin senioritason sijoitusasiantuntijoiden (toimitusjohtajat ja pääjohtajat) keskimääräinen vuotuinen pysyvyys 2019 – 30. syyskuuta 2024. Laskettu lähteneiden henkilöiden lukumääränä (lukuun ottamatta eläkkeelle jääneitä ja yhtiössä muihin tehtäviin siirtyneitä henkilöitä) suhteessa pääomasijoitussalkkujen ja yhteissijoitusten toimitusjohtajien ja pääjohtajien kokonaismäärään.

Kokemus välittäjille suunnattujen rahastojen hoidosta

NB hoitaa tällä hetkellä kuutta¹ ELTIF-pääomarahastoa sekä useita muita välineitä, jotka on suunnattu välitysmarkkinoille



Toiminnaltaan yksinkertainen³

- **Täysin rahoitettu etukäteen** sitoumuksen yhteydessä
- **Osallistuminen alhaisella** minimisijoituksella (10 000 €)
- **Jaksollinen likviditeetti:** Kuukausittaiset merkinnät ja kvartaaliset lunastukset²
- **Sijoituksia voidaan tehdä** esimerkiksi Allfunds, Clearstreamin ja Fundsettlén kautta
- **ISIN-koodit** helppoa kaupankäyntiä varten
- Raportointi **useilla kielillä**

Vain havainnollistamista varten. Tilanne 31. joulukuuta 2024, ellei toisin mainita.

1. Sisältää yhden ELTIF-rahaston, jonka salkunhoito on delegoitu NB:lle

2. Aloitussakson jälkeen (2 vuoden kuluttua ensimmäisestä merkintäpäivästä).

3. Koskee NB Open Access Fund -rahastoa

Kattavat resurssit sijoittajille

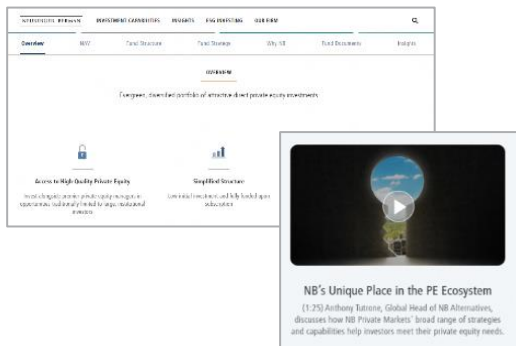
Raportointi ja sijoituspäivitykset

Rahastopäivitykset

NB Private Markets pitää oikea-aikaista ja täsmällistä raportointia erittäin tärkeänä:

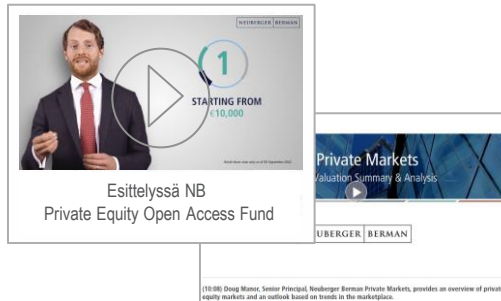
- Verkkosivuston erikoisresurssit
- Kuukausittaiset salkkupäivitykset
- Puolivuotiskatsaukset ja vuosikertomukset

Verkkosivuston erikoisresurssit

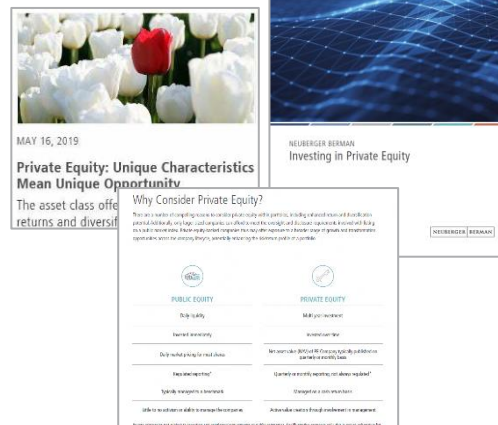


Koulutustyökalut

Videot

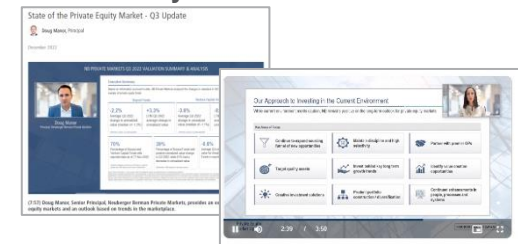


Oppaat



Jatkuva vuorovaikutus

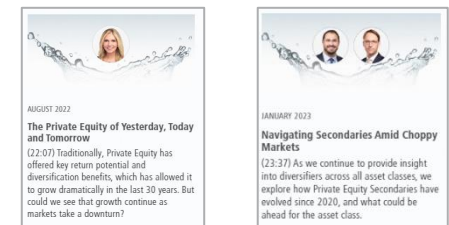
Markkinanäkymät



Artikkelit ja analyysit



Blogit ja podcastit



Tiedot ovat vain havainnollistamista varten.

NB Open Access Fund

NB Open Access Fund

Loistava tilaisuus tehdä institutionaalisen tason suoria pääomasijoituksia

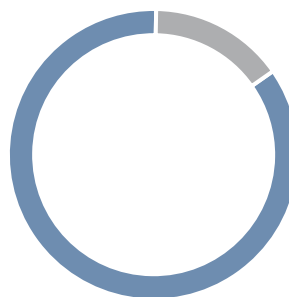
SIJOITUSTAVOITE

Pitkän aikavälin pääomankasvun tarjoaminen puoliliikvidin ja yksinkertaisen rahastorakenteen avulla

STRATEGIA

Suorat pääomasijoitukset
85 %

Suorista pääomasijoituksista koostuva hajautettu sijoitussalkku yhdessä johtavien pääomayhtiöiden kanssa



Likvidit sijoitukset
15 %

Likvideistä sijoituksista, kuten eurooppalaisista valtion joukkolainoista, koostuva salkku tarjoaa rahastolle likviditeettiä

SIJOITUSMAHDOLLISUUS



Alhaiset minimisijoitukset

Alhaiset minimisijoitukset, ensimerkintä alkaen 10 000 €¹



Kaupankäyntialustat

Helppo merkintäprosessi joko suoraan tai käyttämällä alustoja, kuten Allfunds, Clearstream ja Fundsettle



Kuukausittainen nettoarvon raportointi

Tarjoaa rahastolle täsmälliset ja oikea-aikaiset arvostukset, joissa otetaan huomioon reaaliaikaiset ja tiedossa olevat tiedot



Säännöllinen likviditeetti

Puoliliikvidi rakenne mahdollistaa kuukausittaiset merkinnät ja kvartaaliset lunastukset



8 artikla

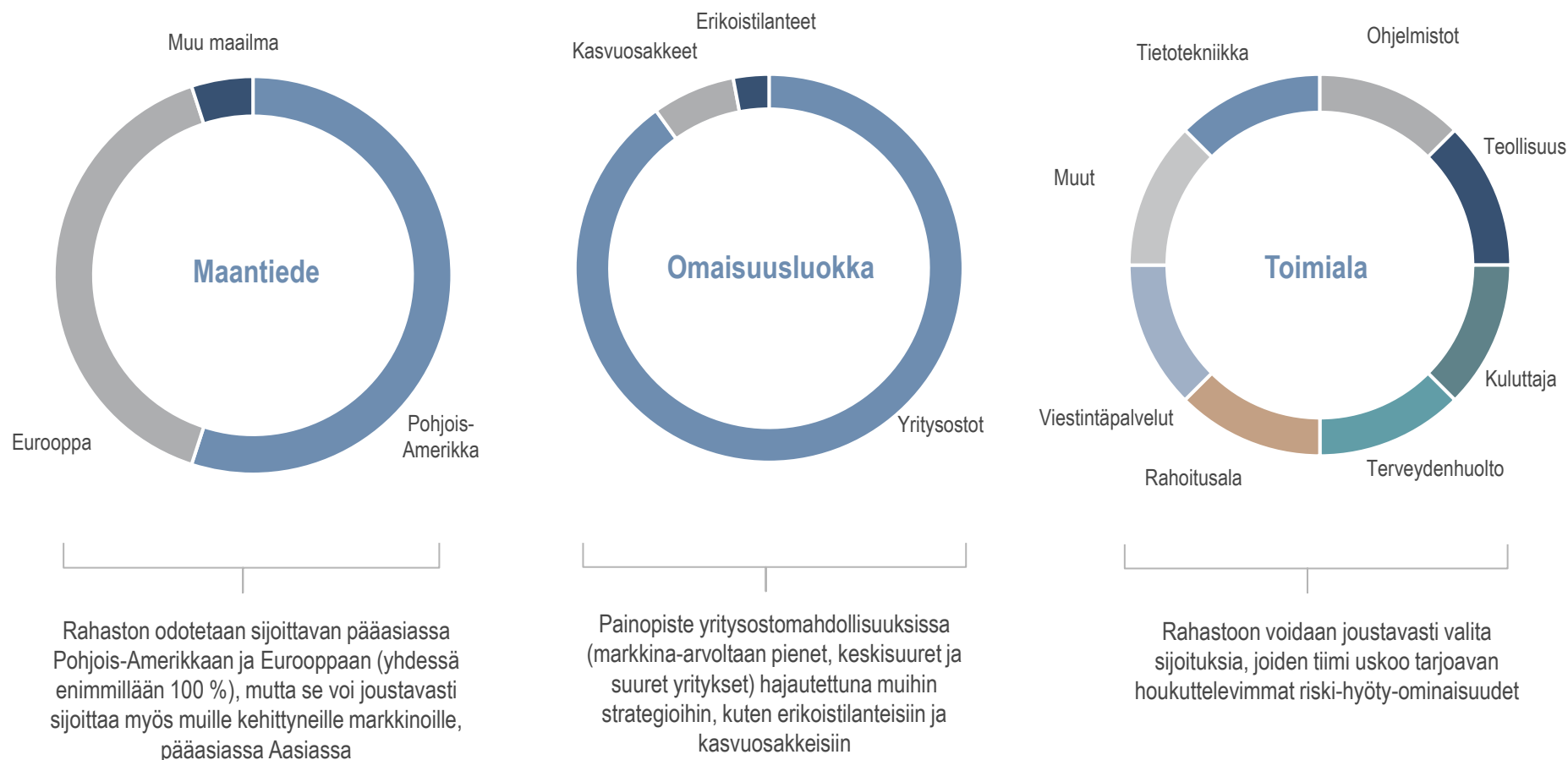
Rahasto luokitellaan SFDR-asetuksen 8 artiklan piiriin kuuluvaksi rahastoksi²

1. Minimisijoitus vaihtelee eri osuuslajien välillä.

2. Rahasto on rahoitusuote, joka edistää kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (EU) 2019/2088 artikkelissa 8 tarkoitettuja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisätietoja rahaston edistämistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista on rahastoa koskevassa liitteessä "Liite 2 – Ennen sopimuksen tekemistä annettavat alarahaston SFDR-tiedot".

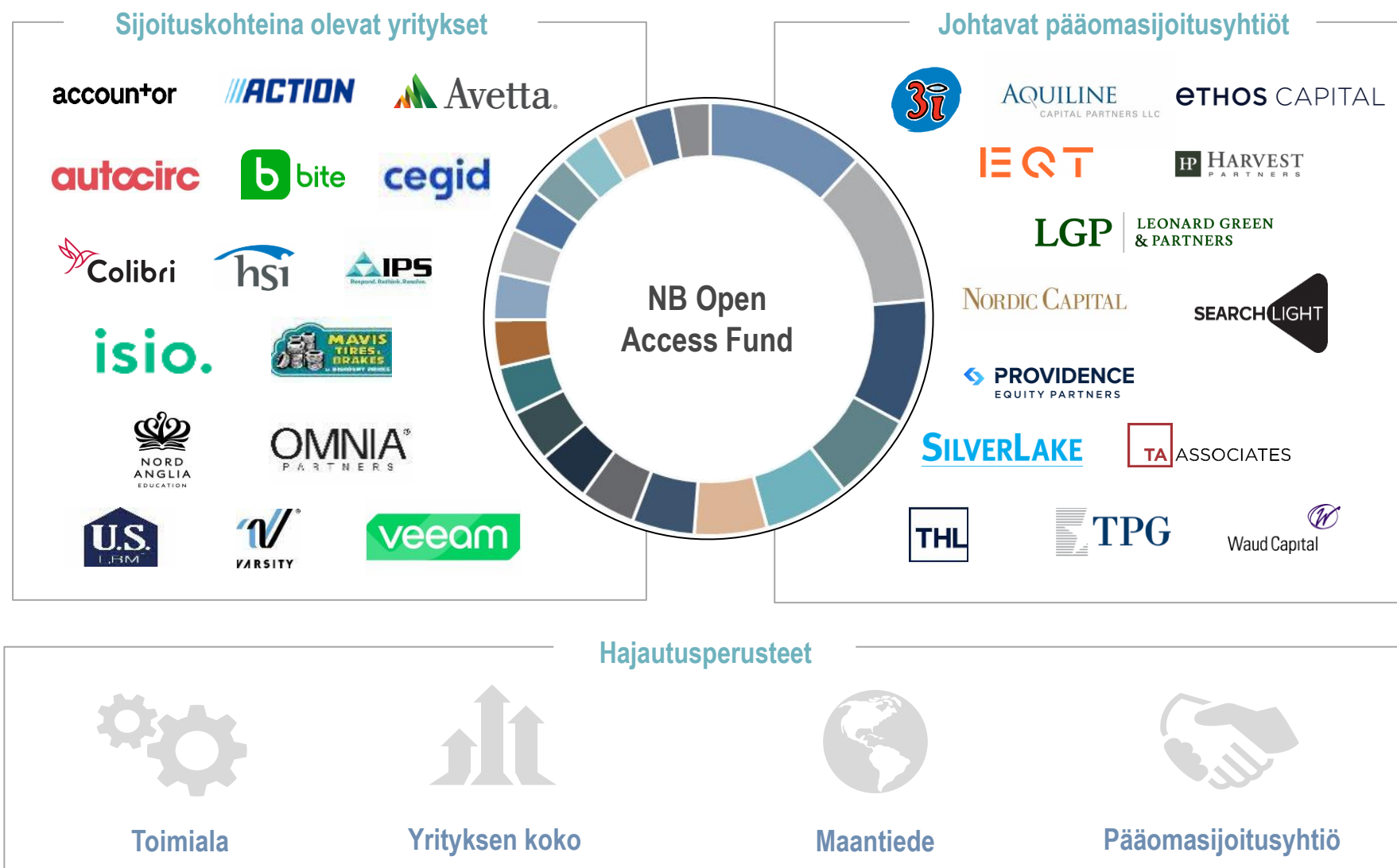
NB Open Access Fund -rahaston sijoitussalkun suunnitellut kohdennukset

Tarjoaa hajautetun altistumisen suorille pääomasijoituksille



Huomautus: Nämä suuntaviivat ovat vain havainnollistavia, eikä niiden toteutumisesta anneta takuita. Tämä tiivistelmä on tarkoitettu vain keskustelun pohjaksi, eikä se ole tarjous tai kehoitus ostaa tai myydä mitään arvopaperia. Eri luokkiin suunniteltuja kohdennuksia voidaan muuttaa sijoitustilanteen harkinnan mukaan markkinaolosuhteiden tai käytettävissä olevien sijoitusmahdollisuuksien arvioinnin perusteella. Esitetyt tiedot on annettu vain tiedoksi ja havainnollistamista varten, jotta yhtiön kyvykyys kyseisen omaisuusluokan hoitoon voidaan osoittaa.

NB Open Access Fund: Alustava sijoitussalkku



Vain havainnollistamista varten. Huomaa, että nimetyt ja kuvatut sponsorit ja sijoituskohteina olevat yritykset eivät välttämättä ole NB Private Equity Open Access Fund -rahaston sijoituskohteita. Ei ole mitään takeita siitä, että nimetyt ja käsitellyt sijoitukset ovat olleet tai tulevat olemaan kannattavia.

NB Open Access Fund: Ehdot

Rahasto	NB Private Equity Open Access Fund
Oikeudellinen rakenne	ELTIF, NB Alternative Funds SICAV S.A:n alarahasto
Sijoitusten hoitaja	Neuberger Berman AIFM S.á r.l., jonka kotipaikka on Luxemburg
Sijoitustavoite	Rahasto pyrkii tuottamaan houkuttelevaa riskisopeutettua tuottoa rakentamalla laadukkaista pääomasijoituksista koostuvan hajautetun sijoitussalkun
Sijoitusstrategiat	Suorat pääomasijoitukset, pääasiassa yritysostot
Suunnitellut sijoitusalueet	Pääasiassa Eurooppa ja Pohjois-Amerikka (yhteensä enimmillään 100 %) sekä muut maailman kehittyneet alueet, mukaan lukien Aasia ja Latinalainen Amerikka (enintään 10 %)
Asiakkaiden kelpoisuus	- Rahasto soveltuu ehdot täyttävälle yksityissijoittajille tietyillä lainkäyttöalueilla sekä ammattisijoittajille - Asiakkaiden kelpoisuus riippuu ELTIF-vaatimuksista ja paikallisista vaatimuksista
Hallinnointipalkkio ¹	- Institutional-osuuslaji: 1,0 % nettoarvosta vuodessa - A-osuuslaji: 1,85 % nettoarvosta vuodessa
Voitonjako-osuus	12,5 % tuotosta, joka ylittää 8,0 %:n kynnystuoton, ja kaikki ylitykset maksetaan täysimääräisesti. Koskee ainoastaan pääomasijoituksia, ei korkosijoituksia ja muita likviditeetin hallintaan käytettyjä välineitä - Lasketaan jokaiselle sijoitukselle erikseen realisoinnin yhteydessä
Mimimimerkintä	10 000 euron² ensimerkintä (yksi pääoman maksuvaatimus, joka maksetaan etukäteen)

(1) Tiedot palkkioista ovat rahastoa koskevassa liitteessä. (2) Minimisijoitus vaihtelee eri osuuslajien välillä.

Nämä tiedot eivät ole tarjous tai pyyntö merkitä rahaston osuuksia tai osakkeita. Tässä esitettyihin tietoihin ei pidä tukeutua, sillä ne eivät ole täydellisiä ja saattavat muuttua. Rahasto ei ole aloittanut vielä toimintaansa. Nämä tiedot koskevat sijoitustuotetta, jonka Neuberger Berman saattaa tarjota tulevaisuudessa, ja ne annetaan vain tiedoksi. Nämä tiedot eivät ole tarjous tai pyyntö merkitä rahaston osuuksia tai osakkeita. Tässä esitettyihin tietoihin ei pidä tukeutua, sillä ne eivät ole täydellisiä ja saattavat muuttua. Rahasto ei ole aloittanut vielä toimintaansa. Nämä tiedot koskevat sijoitustuotetta, jonka Neuberger Berman saattaa tarjota tulevaisuudessa, ja ne annetaan vain tiedoksi. Rahasto noudattaa kestäväyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelualalla annettua asetusta ("SFDR-asetus"), ja se luokitellaan SFDR-asetuksen 8 artiklan piiriin kuuluvaksi rahastoksi. Neuberger Berman uskoo, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan ("ESG") liittyvät tekijät, kuten muutkin tekijät, on huomioitava tavalla, joka sopii kyseiselle omaisuusluokalle, sijoitustavoitteelle ja kunkin sijoitusstrategian tyylille.

NB Open Access Fund: Ehdot (jatkuu)

Osuuksien tyypit	Kaikki osuudet ovat kasvuosuuksia ja suojaamattomia
Valuutta	Rahasto tulee olemaan euromääräinen ja suojaamaton, mutta saatavilla tulee olemaan muitakin valuuttoja kuin euro (kysynnän mukaan)
Liikkeeseenlaskun ajankohta	Tammikuu 2025
Merkinnät	Kuukausittain, 20 kalenteripäivää ennen kuukauden viimeistä kaupankäyntipäivää (toimeksiantojen määräaika on 12.00 CET)
Aloituskakso	2 vuotta ensimmäisestä merkintäpäivästä, ellei sitä pidennetä tai päätetä aiemmin¹
Lunastukset/ilmoitusjakso	Kvartaaleittain. Enintään 5 % nettoarvosta kvartaalia kohden ajoitusjakson jälkeen. Ilmoitus aika 90 päivää. Yhteensovittamista voidaan tarjota¹
SFDR	8 artikla

(1) Toiminnan kaksivuotisen aloitusjakson aikana osuudenomistajilla ei ole oikeutta lunastaa osuuksiaan. Aloitusjakson jälkeen osuudenomistajilla on oikeus pyytää osuuksiensa lunastusta kvartaaleittain vähintään yhdeksänkymmentä (90) kalenteripäivää ennen kyseistä lunastuspäivää. Jos kumulatiiviset lunastukset ylittävät tietyn kvartaalin tietynä kuukautena nettomääräisesti 5 % nettoarvosta, lunastukset toteutetaan suhteutettuina. Hallitus voi keskeyttää lunastukset ja merkinnät rahaston sijoittajien edun vuoksi. Hallituksen päätöksellä aloitusjaksoa voidaan pidentää enintään yhdellä vuodella tai se voidaan päättää aiemmin.

Nämä tiedot eivät ole tarjous tai pyyntö merkitä rahaston osuuksia tai osakkeita. Tässä esitettyihin tietoihin ei pidä tukeutua, sillä ne eivät ole täydellisiä ja saattavat muuttua. Rahasto ei ole aloittanut vielä toimintaansa. Nämä tiedot koskevat sijoitus tuotetta, jonka Neuberger Berman saattaa tarjota tulevaisuudessa, ja ne annetaan vain tiedoksi. Nämä tiedot eivät ole tarjous tai pyyntö merkitä rahaston osuuksia tai osakkeita. Tässä esitettyihin tietoihin ei pidä tukeutua, sillä ne eivät ole täydellisiä ja saattavat muuttua. Rahasto ei ole aloittanut vielä toimintaansa. Nämä tiedot koskevat sijoitus tuotetta, jonka Neuberger Berman saattaa tarjota tulevaisuudessa, ja ne annetaan vain tiedoksi. Rahasto noudattaa kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoitus palvelualalla annettua asetusta ("SFDR-asetus"), ja se luokitellaan SFDR-asetuksen 8 artiklan piiriin kuuluvaksi rahastoksi. Neuberger Berman uskoo, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan ("ESG") liittyvät tekijät, kuten muutkin tekijät, on huomioitava tavalla, joka sopii kyseiselle omaisuusluokalle, sijoitustavoitteelle ja kunkin sijoitusstrategian tyylille.

Sijoitusprosessi

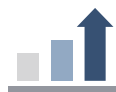
NB Open Access Fund: Keskeiset sijoitusteemat

Painopiste parhaiden pitkän aikavälin kasvuun tähtäävien mahdollisuuksien tunnistamisessa

Salkku rakennetaan sijoitus kerrallaan pyrkimällä sijoittamaan yrityksiin, joilla on **kestävät liiketoimintamallit ja potentiaalia vahvaan tulokasvuun**



Markkinoiden ja erityisalojen johtavat yritykset



Kasvavat ja kannattavat yritykset



Houkuttelevat ja kasvavat sektorit; esimerkiksi ohjelmistot, terveydenhuolto, liiketoimintapalvelut sekä teollisuus- ja kuluttajatoimialat



Vältämme yrityksiä, jotka tarvitsevat pelastusrahoitusta, ja yrityksiä, joilla on suuret pääomamenot ja käyttöpääoman tarve, sekä sektoreita, joilla on alhaiset marginaalit

Huomautus: Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. Edellä esitetyt lausunnot kuvastavat sijoitusneuvojen näkemyksiä ja mielipiteitä tämän asiakirjan päivämääränä. Tässä esitetyt näkemykset voivat poiketa muiden salkunhoitajien näkemyksistä sekä Neuberger Bermanin yleisistä näkemyksistä.

Vankka sijoitusstrategia

Johdonmukainen ja laadukas sijoitusstrategia, jossa sijoitukset jaetaan kaikkiin soveltuviin sijoitussalkkuihin määräsuhteessa

Valikoivaa sijoittamista yhteistyössä johtavien pääomasijoitusyhtiöiden kanssa



Sijoituskohteiden etsintä ja huolellinen tarkastus

Johtavat pääomasijoitusyhtiöt (vastuunalaiset yhtiömiehet) pitävät NB:tä ensisijaisena kumppanina sijoituksilleen:

- Hyvä maine ja koko toimialan asiantuntemus
- Houkutteleva vähemmistöijoittaja
- Ei pidetä suorana kilpailijana
- Tarjoaa NB:lle jatkuvan suorien sijoitusten diilivirran

Erilliset ja erityiset Co-Investment- ja Secondary-sijoitustiimit tekevät erittäin huolellisen tarkastuksen, joka kattaa esimerkiksi seuraavat osa-alueet:

- Liiketoiminta ja lakiasiat
- ESG
- Operatiivinen huolellinen tarkastus (ODD)



Hyväksyntä ja allokointi

Muodollinen esittely 13-jäseniselle Investment Committeeelle ("IC") sijoituslupien hyväksymistä varten

- Yksi sijoituskomitea hyväksyy sijoitukset sijoituslupaa varten
- Open Access -tiimi valitsee hyväksytyt sijoitukset rahastoa varten sijoituskriteerien ja rahastoa koskevien ohjeiden mukaisesti

Sijoitukset jaetaan määräsuhteessa kaikille osallistuville tileille

Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. Tähän yhteenvetoon sovelletaan NB Private Equityn käytäntöjä ja menettelytapoja, mukaan lukien PIPCO-sijoitusten allokointikäytäntö, joka on saatavilla pyynnöstä. Käytäntöjen ja menettelytapojen noudattaminen rajoittaa ajoittain asiakastilin sijoituksen allokointia perustuen tekijöihin, kuten (a) vastuunalaisen yhtiömiehen ohjeistus sijoituksen kohdistamisesta asiakastilille ensisijaisesti ja (b) PIPCO-allokointikäytännössä määritettyjen allokointitavoitteiden, mallisalkkujen ja yksittäisen sijoituksen enimmäismäärän soveltaminen. Lisäksi mahdolliset ylimääräiset varat allokoidaan NB Private Equityn harkinnan mukaan. Käytäntöjä ja menettelytapoja voidaan muuttaa NB Private Equityn oman harkinnan mukaan.

Yhteistyö johtavien pääomasijoitusyhtiöiden kanssa korkealaatuisten sijoitusratkaisujen tarjoamiseksi

Etsimme sijoituskohteita monenlaisilta pääomasijoitusyhtiöiltä niiden ydinosaamisalueilta

Viimeisimpien yhteissijoitusten pääsponsorit (2021–2023)



Pääomasijoitusyhtiöiden asiantuntemus eri osa-alueilla:



Maantieteelliset alueet:

Pohjois-Amerikka,
Eurooppa, Aasia



Yrityksen arvo:

Pienyritykset, keskikokoiset
yritykset, suuret / erittäin
suuret yritykset



Toimialat:

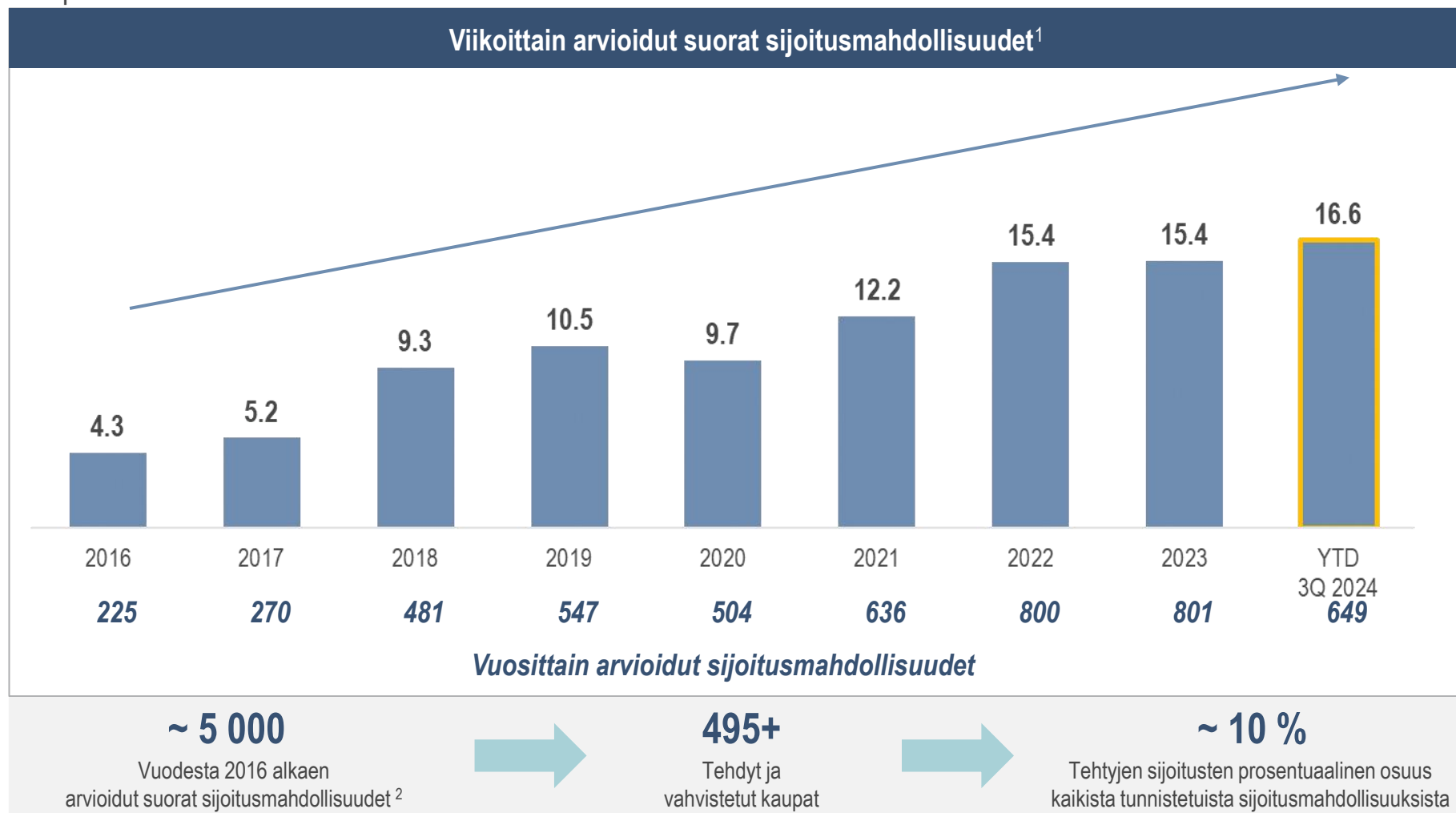
Liiketoimintapalvelut,
ohjelmisto, kuluttaja,
terveydenhuolto, tekniikka,
rahoituspalvelut, teollisuus
jne.

Tilanne 31. joulukuuta 2023.

Vain havainnollistamista varten. Huomaa, että nimetyt ja kuvatut sponsorit ja sijoituskohteina olevat yritykset eivät välttämättä ole NB Private Equity Open Access Fund -rahaston sijoituskohteita. Ei ole mitään takeita siitä, että nimetyt ja käsitellyt sijoitukset ovat olleet tai tulevat olemaan kannattavia.

Vakaan ja jatkuvan suorien sijoitusten diilivirran luominen

Valikoiva sijoittaminen johtavien pääomayhtiöiden kanssa; vuonna 2024 arvioidaan enemmän kauppvoja kuin minään aiempina vuonna



Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei välttämättä ole osoitus tulevasta tuotosta.

NBAA-analyysi 30. syyskuuta 2024. Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. Ei ole mitään takeita siitä, että mahdollisesti tunnistetuilla sijoitusmahdollisuuksilla on samankaltaiset ominaisuudet kuin tässä kuvatuilla tai että ne ovat kannattavia. Tiedot perustuvat suoriin yksityisiin pääomasijoitusmahdollisuuksiin, jotka on saatu 2016 – 30. syyskuuta 2024.

1. Edustaa NB Private Markets -alustalla arvioituja ja tehtyjä suoria yksityisiä pääomasijoituksia 2016 – 30. syyskuuta 2024.

Houkutteleva yhteissijoitushistoria NB Private Markets -sijoitusalueella

Sijoitettu noin

23 miljardia dollaria 441 suoraan pääomasijoituksiin yhteissijoitusten kautta

1. huhtikuuta 2009 – 30. kesäkuuta 2024

**Realisoidut yhteensä
154 sijoitusta**

**Brutto-IRR 28 %
Netto-IRR 25 %**

**Brutto-TVPI 2,7x
Netto-TVPI 2,4x**

Tilanne 30. kesäkuuta 2024

**Realisoidut ja realisoimattomat yhteensä¹
441 sijoitusta**

**Brutto-IRR 20 %
Netto-IRR 18 %**

**Brutto-TVPI 1,7x
Netto-TVPI 1,6x**

Tilanne 30. kesäkuuta 2024

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei välttämättä ole osoitus tulevasta tuotosta.

Huomautus: Tuotto- tai arvonkehitys sisältää NB Private Markets -sijoitusalueen tiedot yhteissijoituksista Q2 2009 – Q2 2024.

KATSO TÄSSÄ ANNETTUIHIN TIETOIHIN LIITTYVÄT TUOTTO- TAI ARVONKEHITYSTÄ KOSKEVAT TÄRKEÄT LOPPUHUOMAUTUKSET JA VASTUUVAPAUSLAUSEKE.

1. Monet realisoimattomista sijoituksista on tehty hiljattain, ja ne on arvostettu kustannushintaan; niiden tuotto- tai arvonkehitys ei ole vielä merkityksellistä.

Tapaustutkimuksia

ACTION

Eurooppalainen muiden kuin elintarvikkeiden
halpahintakauppias



Kuluttaja



autocirc

Johtava käytettyjen ja kierrätettyjen autovaraosien
konserni

NORDIC CAPITAL

Teollisuus



OMNIA[®]

PARTNERS

Ryhmähankintaorganisaatio, joka palvelee valtion ja
paikallishallintoa, peruskouluja, toisen asteen
oppilaitoksia ja yliopistoja



ASSOCIATES

Palvelut



Colibri

Ammattilaisille suunnattujen jatko- ja
pätevyyskoulutuspalveluiden johtava tarjoaja



Koulutus



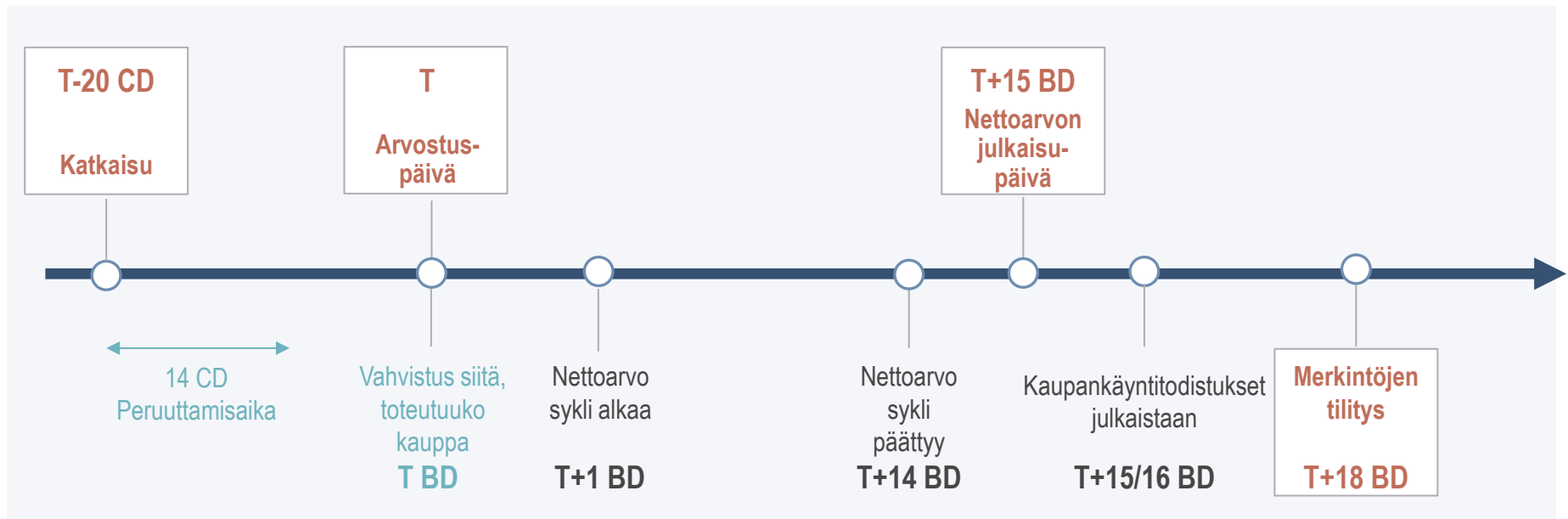
Vain havainnollistamista varten. Tässä esitetyt yhteissijoitukset eivät kata kaikkia aiempia sijoituksia. Ei pidä olettaa, että luetellut sijoitukset ovat olleet tai tulevat olemaan kannattavia. Sijoituksista annetut tiedot eivät ole julkisia, ja niiden tarkoituksena on havainnollistaa sijoitusprosessi, ei sen tuloksia.

Liite



Merkinnät (kuukausittain)

Kuukausittaiset merkinnät ja säännöllinen nettoarvon raportointi



BD = kaupankäyntipäivät
CD = kalenteripäivät
T = kuukauden viimeinen kaupankäyntipäivä

Likviditeetin hallinta ja lunastussäännöt

Likviditeetin hallinta

- **Likviditeetin hallinta:** toteutetaan eurooppalaisilla valtion joukkolainoilla, joita hoitaa Multi-Asset Class (MAC) -tiimi

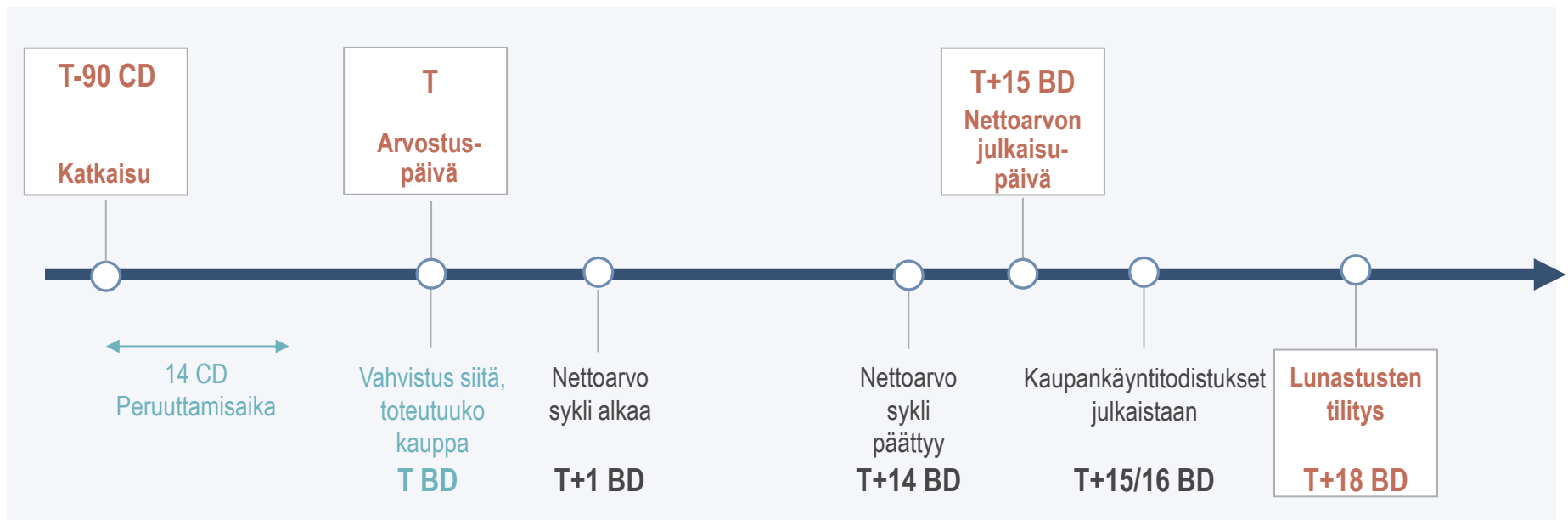
Lunastussäännöt

- **Myyntirajoitus:** Lunastuksia ei sallita rahaston aloitusjaksolla, joka on kaksi vuotta ensimmäisestä merkintäpäivästä, ellei sitä pidennetä yhdellä vuodella tai päätetä aiemmin
- **Nettomääräisesti enintään 5 % nettoarvosta kvartaalissa:** Kullakin kvartaalilla voidaan lunastaa enintään 5 % nettoarvosta (uusilla merkinnöillä vähennettynä). Yhteensovittamista voidaan tarjota
- **Lunastusraja lasketaan kvartaaleittain – lunastukset määräsuhteessa, jos raja saavutetaan:** Jos kumulatiiviset lunastukset ylittävät kvartaalilla 5 % nettoarvosta, lunastukset toteutetaan suhteutettuina
- **Hallitus** voi keskeyttää lunastukset ja merkinnät rahaston sijoittajien edun vuoksi
- **Lunastusten ilmoitusjakso:** 90 päivää

Huomautus: Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. Nämä tiedot eivät ole tarjous tai pyyntö merkitä rahaston osuuksia tai osakkeita. Tässä esitettyihin tietoihin ei pidä tukeutua, sillä ne eivät ole täydellisiä ja saattavat muuttua. Rahasto ei ole aloittanut vielä toimintaansa. Nämä tiedot koskevat sijoitustuotetta, jonka Neuberger Berman saattaa tarjota tulevaisuudessa, ja ne annetaan vain tiedoksi

Lunastukset (kvartaaleittain)

Kvartaaliset lunastukset ja säännöllinen nettoarvon raportointi



BD = kaupankäyntipäivät

CD = kalenteripäivät

T = kvartaalin viimeinen kaupankäyntipäivä

Huomaa, että nämä lunastusominaisuudet voivat muuttua vuonna 2024 julkaistavien ESMA:n ohjeiden mukaisesti.

Lähestymistapamme nopeutettuihin kuukausittaisiin arvostuksiin

Itse kehittämämme ja testaamamme prosessi, joka mahdollistaa nopeutetun arvostusaikataulun



Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. NB Private Markets tarkistaa käytäntöjään ja menettelytapojaan ajoittain esimerkiksi sääntelyn kehittymisen ja liiketoiminnan muutosten vuoksi. Käytäntöjä ja menettelytapoja voidaan muuttaa NB Private Marketsin oman harkinnan mukaan.

Houkutteleva markkinaympäristö yhteissijoituksia varten

Uskomme, että NB Co-Investmentillä on hyvät mahdollisuudet sijoittaa pääomaa nykyisillä markkinoilla

Kasvava tarve pääomasijoitustoiminnan rahoittamiseen

- Velkamarkkinoiden kiristyminen; uudet sijoitukset edellyttävät enemmän pääomaa
- Vaikeudet (ja viiveet) pääomasijoitusyhtiöiden yleisessä varainhankinnassa
- Vastuunalaiset yhtiömiehet ovat vähemmän halukkaita turvautumaan kaupan jälkeisiin syndikaatioihin
- Alustat, jotka tekevät merkittäviä ensisijaisia sitoumuksia, ovat edelleen etusijalla

Kasvava yhteissijoitusten diilivirta

- Vähemmän kokeneet yhteissijoittajat ovat vetäytyneet epävakaassa ympäristössä
- Tietyille yhteissijoittajille on tullut pääomarajoituksia ja/tai arvostusvaihtelut ovat vaikuttaneet niihin
- NB Private Marketsin yhteissijoitusten diilivirta kasvoi yli 11 kauppaa viikossa vuonna 2023 ja vuoden 2024 aikana tähän mennessä (verrattuna ~8 kauppaa viikossa edellisten kolmen kalenterivuoden aikana)¹
- Mahdollisuudet taktiseen allokointiin

Suotuisa ympäristö elinkaaren puolivälin mahdollisuuksille

- Irtautumisvaihtoehdot ovat olleet rajallisempia viime vuosina: listautumisannit rajoittuneita, SPAC-yhtiöitä ei ole käytettävissä, yritysstrategit ja pääomasijoittajat ovat vetäytyneet
- Vähemmistöosuuksien myynnin ansiosta vastuunalaiset yhtiömiehet voivat säilyttää nykyisen houkuttelevan velkapääomarakenteensa
- Otollinen aika mahdollisille lisäostoille

Huomautus: Tiedot ovat vain havainnollistamista ja keskustelua varten. Perustuu NBAA:n markkinahavaintoihin ja -näkömyksiin ja voi muuttua. Näissä tiedoissa käsitellään yleistä markkinatoimintaa, toimiala- tai sektorikohtaisia suuntauksia sekä muita laaja-alaisia taloudellisia, markkinoita koskevia tai poliittisia olosuhteita, eikä niitä pidä tulkita tutkimustiedoiksi tai sijoitusneuvoiksi. Niiden tarkoituksena ei ole olla tarjous tai tarjouksen tekemistä koskeva pyyntö. Sijoittajia kehoitetaan keskustelemaan rahoitusneuvojensa kanssa ennen arvopapereiden ostamista tai myymistä.

1. Tilanne 30. syyskuuta 2024.

Vastuuvapauslausekkeet

Tietoa palkinnosta

Scope Alternative Investment Awards -palkinnoilla palkitaan yksityisten ja institutionaalisten sijoitusten parhaat varainhoitajat vaihtoehtoisten sijoitusten sektorilla. Arviointikriteereihin kuuluvat sijoitusten hoito, operatiivinen varainhoito, saavutukset, ESG, innovaatio ja läpinäkyvyys. Arvioinnin suorittavat Scope Fund Analysisin analyttikot. Osallistuneista yrityksistä viisi oli ehdolla ELTIF – Private Markets PE -kategoriassa. Tämä palkinto ei ole tuloluokitus eikä sijoitussuositus. NB Private Markets ei maksanut osallistumisesta maksua, eivätkä palkinnot ja luokitukset kuvasta Neuberger Bermanin asiakkaiden kokemuksia, eikä niiden voida katsoa edustavan asiakkaidemme näkemyksiä. Niiden perusteella ei myöskään voida taata tulevaisuudessa vastaavia sijoituskokemuksia kuin nykyisillä tai aiemmilla asiakkailla. Palkintojen ja luokitusten perusteella ei voida päätellä Neuberger Bermanin tuotteiden tai palveluiden aikaisempaa tai tulevaa tuotto- tai arvonkehitystä. Lisätietoja on Scope Award -sivustolla (scopeexplorer.com)

Tuotto- tai arvonnekehitystä koskevat tärkeät loppuhuomautukset

Huomautus: Aiempi tuotto- tai arvonnekehitys ei välttämättä ole osoitus tulevasta tuotosta. Tuotto- tai arvonnekehitys sisältää tiedot aikaväliltä 1. huhtikuuta 2009 ja 30. kesäkuuta 2024. NB Alternatives Advisers LLC ("NBAA", "sijoitusten hoitaja" tai "rahoitusneuvoja") on Neuberger Bermanin pääomasijoitustoiminnan ("NB Private Equity") sijoitusten hoitaja. Historiatietoihin sisältyvät pääomasijoitukset ("pääomasijoitukset"), jotka on tehty rahastoihin, joita hoitavat Private Investment Portfolios ja Co-Investment Investment Committee ("PIPCO-rahastot"). "Pääomasijoituksiin" eivät sisälly (i) luotto- tai velkatyypiset sijoitukset, joiden odotettu tuotto-profiili on velkapaperin kaltainen, sekä (ii) reaaliomaisuuteen tehdyt sijoitukset, mukaan lukien energia, kiinteistöt, sähkölaitokset ja infrastruktuuri, joiden tuotto-profiiliin ei odotettu olevan pääomasijoitusten kaltainen silloin, kun ne tehtiin. Täydellinen luettelo sijoituksista on saatavilla pyynnöstä. PIPCO-rahastoihin sisältyvät NB Alternativesin ja sen edeltäjien hoitamat rahastot. Neuberger Berman ja sen tytäryhtiöt ovat edeltäjiensä seuraaja kaikkien näiden hallintoimien omaisuuserien osalta, ja ne työllistävät pääosin edeltäjiensä avainhenkilöstön, ja NB Alternativesista tuli edeltäjiensä neuvomien rahastotilien rahoitusneuvoja tai alineuvoja. Bruttotiedoista on vähennetty sijoituskohteeseen liittyvät palkkiot, kulut ja voitonjako-osuudet, mutta ei NB:n palkkioita, kuluja ja voitonjako-osuuksia. Nettotiedoista on vähennetty sijoituskohteeseen liittyvät palkkiot, kulut ja voitto-osuudet sekä NB:n palkkiot, kulut ja voitto-osuudet. Huomaa, että useimmissa mukautetuissa rahastotileissä ei yleensä käytetä luottojärjestelyitä. Tuotot ovat tarkastamattomia. Tuotto- ja arvonnekehitystä koskevia tietoja arvioitaessa on pidettävä mielessä niiden luotettavuutta koskevat rajoitukset. Tulokset ovat hypoteettisia ja annetaan vain havainnollistamista varten. Niihin liittyy useita huomattavia oletuksia, eikä niiden perusteella voi ennakoita sijoitusten tulevia tuottoja. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että strategian mukaisesti tehtävät tulevat sijoitukset saavuttavat tai pystyvät saavuttamaan vastaavia tuloksia. Mitään takeita ei anneta tehtyjen oletusten kohtuullisuudesta tai siitä, että kaikki tuottojen saavuttamisessa käytetyt oletukset on esitetty tai otettu täysin huomioon. Täydellinen luettelo sijoituksista on saatavilla pyynnöstä.

Yhdistetty tuotto- tai arvonnekehitys kuvaa kaikkien PIPCO-rahastojen yhteissijoituksina tekemien pääomasijoitusten yhdistettyä tuotto- tai arvonnekehitystä, eikä se kuvaa yksittäisen sijoittajan tai Neuberger Bermanin hoitaman tai neuvoman tilin todellista tuottoa, ja sen vuoksi se on hypoteettinen ja tarkoitettu ainoastaan havainnollistamista varten. Siihen liittyy useita huomattavia oletuksia (kuvataan alla), eikä sen perusteella voi ennakoita minkään Neuberger Bermanin rahaston tai tietyn sijoituksen tulevaa tuottoa. Tätä hypoteettista tuotto- tai arvonnekehitystä ei laadittu ajatellen yksittäistä rahastoa, joka kuuluu yhteen sijoitusohjelmaan, jolla on koordinoituihin tavoitteet, ohjeet ja rajoitteet. Näin ollen ei pidä olettaa, että minkään tällaisen rahaston tekemillä sijoituksilla olisi samat ominaisuudet tai tuotot kuin mitä tässä on esitetty. Hypoteettisiin tuottoihin liittyy luonnostaan rajoituksia, eikä mahdollisten sijoittajien pidä tukeutua tässä esitettyihin hypoteettisiin tuottoihin. Vastaavasti ei ole takeita siitä, että mikään Neubergerin rahasto voi saavuttaa tulevaisuudessa vastaavia tuloksia. Mitään takeita ei anneta tehtyjen oletusten kohtuullisuudesta tai siitä, että kaikki tuottojen saavuttamisessa käytetyt oletukset on esitetty tai otettu täysin huomioon. Oletusten muutoksilla olisi todennäköisesti merkittävä vaikutus hypoteettisiin tuottoihin.

Yhdistetyn nettotuoton laskentamenetelmä: Tässä esitetyt tiedot sisältävät kaikki yhteissijoitukset, jotka PIPCO Investment Committeeen hoitama NB Private Markets -alusta on pannut alulle ja toteuttanut Q2 2009 – Q2 2024, edellä esitettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta. Koska hallinnointiasiakirjat ja sovellettavat palkkiorakenteet eroavat toisistaan kunkin sekarahaston ja asiakastilin kohdalla, palkkioiden, kulujen ja voitonjako-osuuksien täysin johdonmukainen yhdistäminen ja tarkan yhteenlasketun nettotuoton laskeminen bruttoperusteisesti esitetyistä todellisista tuotoista ei ole mahdollista. Edellä mainitusta huolimatta olemme laatineet tässä esitetyn analyysin, jonka tavoitteena on simuloida "synteettinen nettotuotto", tiettyjen oletusten perusteella, joita sovelletaan todellisiin bruttokassavirtoihin, kuten jäljempänä kuvataan.

Yhdistetty nettotuotto lasketaan mallintamalla NB Alternatives Advisers LLC:n palkkioiden, kulujen ja voitonjako-osuuksien vaikutus sijoitusten arvostuksiin jäljempänä kuvatulla tavalla. NB Alternatives Advisers LLC käyttää sijoitusten käyvän arvon määrittämiseen ASC 820 -standardin (entinen Financial Accounting Standard 157) ohjeita, joiden mukaan sijoitukset on raportoitava niiden käyvällä arvolla. Jokainen vuosikerta (vintage year) on erillinen "rahasto", jonka koko ("kokonaissuoraukset") määritellään kyseisen vuoden sijoitetun pääoman kokonaismääräksi 30.6.2024. Palkkiot veloitetaan seuraavasti: (i) 100 peruspistettä kokonaissuorauksista rahaston neljän ensimmäisen toimintavuoden ajan ja (ii) 100 peruspistettä sijoitetusta nettopääomasta ("kustannusperuste") rahaston jäljellä olevan elinkaaren ajan. Kustannusperuste arvioidaan vähentämällä kumulatiivisesta sijoitetusta pääomasta tähän mennessä suoritettuihin voitonjako-osuuksiin, jotka on skaalattu sijoituksen 30.6.2024 lasketulla MOIC-kertoimella (Multiple of Invested Capital) tai sijoituksen lopullisella MOIC-kertoimella. Esimerkiksi 20 miljoonan dollarin sijoitukselle, joka on tuottanut 15 miljoonaa dollaria ja jonka jäljellä oleva arvo on 15 miljoonaa (1,5-kertainen kokonaiskerroin), kustannusperuste lasketaan seuraavasti: $20 \$ - 15 \$ \times (20 \$ / 30 \$) = 10$ miljoonaa dollaria. Voitonjako-osuus kertyy kullekin sijoitukselle erikseen, oletuksena 10 %:n voitonjako-osuus, joka on sidottu 8 %:n vähimmäistuottoon, ja kaikki ylitykset maksetaan täysimääräisesti. Sidottu pääomasta veloitetaan 20 peruspisteen kulut rahaston oletetun elinkaaren ajan. Esitettyä tuotto- tai arvonnekehitystä tai siihen liittyviä tietoja ei ole oikaistu siten, että niissä otettaisiin huomioon sijoittajan sijoitusvälittäjälleen mahdollisesti maksamien palkkioiden vaikutus tai tiettyihin sijoittajiin, joiden kokonaissuoraukset ovat vähintään 10 miljoonaa dollaria, sovellettavien alennettujen palkkioitasojen vaikutus, joka johtaisi tuottojen huomattavaan vähenemiseen tai kasvuun. Yhdistettyä nettotuottolaskelmaa käytetään todellisten nettotuottojen sijaan, sillä todellisten nettotuottojen laskeminen on mahdotonta, koska palkkiot ja kulut koskevat koko rahastoa ja tämän yhdistetyn laskelman sijoitukset on tehty eri rahastojen kautta, joissa on eri palkkiot ja kulut.

Kokonaan ja osittain realisoituihin sijoituksiin määritellään sijoituksiksi, joilla ei ole jäljellä olevaa nettoarvoa tai joiden DPI-arvo on suurempi kuin 100 % ($DPI = \text{palautettu pääoma} / \text{maksettu pääoma}$). Yhdistetty realisoitu netto-IRR lasketaan käyttäen samoja ehtoja ja menetelmiä kuin edellä on mainittu, ja kukin "rahasto" koostuu kyseisen vuosikerran (vintage year) realisoituista sijoituksista. Rahaston koko ("kokonaissuoraukset") määritellään kyseisen vuoden sijoitetun pääoman kokonaismääräksi.

Tuotot voivat kasvaa tai vähentyä valuuttakurssien vaihteluiden vuoksi.

Vuoden 1940 Investment Advisers Act -lain, sellaisena kuin se on muutettuna (tunnetaan yleisesti nimellä SEC Marketing Rule), säännön 206(4)-1 sekä SEC:n 11. tammikuuta 2023 julkaisemien FAQ-ohjeiden noudattamiseksi sekarahastot tai mukautetut rahastot ("asiakastilit"), joissa ensimmäinen sijoitus tehtiin ennen 1. huhtikuuta 2009, eivät sisälly rahastotason historiatietoihin, ja sijoitukset, jotka Investment Committee on hyväksynyt ennen 1. huhtikuuta 2009, eivät sisälly omistustason historiatietoihin. Nämä rahastot/sijoitukset on jätetty pois, koska sijoituskomitean kokoonpano on muuttunut yli 50-prosenttisesti sen jälkeen, kun NB Alternatives Advisers LLC ("NBAA") hankki asiakastilien sijoitukset entiseltä emoyhtiöltään 31. maaliskuuta 2009. NBAA:n sijoituskomitean kokoonpano on sen jälkeen koostunut lähes kokonaan NB Private Marketsin sijoitusasiantuntijoista (toisin kuin aiemmin, jolloin komiteassa oli mukana myös entisen emoyhtiön ylintä johtoa). Historiatietoja 1. huhtikuuta 2009 edeltävältä ajalta voi olla saatavilla kirjallisesta pyynnöstä. Markkinointimateriaalit, jotka on luotu ennen 1. huhtikuuta 2009, voivat sisältää tuloksiin liittymättömiä toimintoja ja tietoja. Nämä tiedot annetaan, jotta lukijan olisi helpompi arvioida sijoitusten hoitajan jäsenten kokemusta, tietämystä ja aiempia valmiuksia hallinnoida varoja ehdotetun strategian mukaisesti, eivätkä ne liity suoraan sijoituskomitean kokoonpanoon tai edeltäjien saavuttamiin tuloksiin.

Tuotto- tai arvonkehitystä koskevat tärkeät loppuhuomautukset (jatkuu)

Edeltäjät. Tuotto- tai arvonkehitystä koskeviin tietoihin sisältyvät kaikki NB Private Equityn ja sen edeltäjien ("edeltäjät") hoitamat rahastotilit, joista vanhin perustettiin vuonna 1981. Tuotto- ja arvonkehitystä koskevat tiedot on annettu alkaen 1. tammikuuta 1987, mikä kuvaa ensimmäistä kokonaista vuotta, jonka aikana kyseinen edeltäjä tarjosi harkinnanvaraista sijoitusneuvontaa pääomasijoitusrahastoista. NB Private Equity ja sen tytäryhtiöt ovat edeltäjiensä seuraaja kaikkien näiden hallintoimien omaisuuserien osalta, ja ne työllistivät pääosin edeltäjiensä avainhenkilöstön, ja NB Private Equitysta tuli edeltäjiensä tuolloin neuvomien rahastotilien rahoitusneuvoja tai alineuvoja. Viittaukset NB Private Equityyn kattavat myös edeltäjät.

Investment Committee tekee rahastotilien sijoituspäätökset enemmistöäänestyksellä. Investment Committeeen osallistuvan henkilöstön muutokset ovat tapahtuneet ajan kuluessa, ja kunkin edeltäjän osalta Investment Committeeen jäsenet, jotka olivat jäseniä vaihdoksen ajankohtana, jatkoivat Investment Committeeen jäseninä välittömästi vaihdoksen jälkeen. Näin ollen NB Private Equity määrittää edelleen rahastotilejä koskevat sijoitusneuvonsa käyttämällä samaa päätöksentekoprosessia, jota kukin edeltäjästä käytti. Tällä hetkellä Investment Committeeessa on kaksitoista äänivaltaista jäsentä.

Vastuuvapauslauseke

Tämä asiakirja on suunnattu vain ammattiasiakkaille.

Euroopan talousalue (ETA): Tämä asiakirja on markkinointiviestintää, ja sen julkaisija on Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, jota valvoo Irlannin keskuspankki ja jonka rekisteröity toimipaikka Irlannissa on osoitteessa 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

NB Private Equity Open Access Fund on NB Alternative Funds SICAV S.A:n alarahasto, ja se on Luxemburgin rahoitusalan valvontaviranomaisen (Commission de Surveillance du Secteur Financier, "CSSF") vakavaraisuusvalvonnan alainen säännelty sijoitusväline. Alarahasto on asetuksen (EU) 2015/760 mukainen eurooppalainen pitkäaikaissijoitusrahasto ("ELTIF"), jolle toimiluvan on myöntänyt ja jota valvoo CSSF.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. voi lopettaa rahastojensa markkinointitoimet kaikissa maissa tai tietyssä maassa.

Tämä asiakirja ei ole tarjous tai kehoitus sijoittaa mihinkään tuotteeseen. Rahaston osuuksia koskevia tarjouksia tehdään vain tarjousesitteen, liitteen ja avaintietoasiakirjan perusteella. Nämä asiakirjat ovat saatavilla pyynnöstä Neuberger Bermanilta tai rahaston jakelijoilta (tilanteen mukaan). Avaintietoasiakirja on saatavilla osoitteessa www.nb.com/OpenAccessFund. **Tarjousesite, liite ja avaintietoasiakirja sisältävät yksityiskohtaiset tiedot rahaston sijoitustavoitteesta, riskiprofiilista, tuoton jakamisen aikataulusta, sijoituksen ehdoista ja riskejä koskevista varoituksista, ja sijoittajan tulee tutustua niihin huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä.**

Avaintietoasiakirja on saatavilla maksutta osoitteesta www.nb.com/OpenAccessFund englanniksi, tanskaksi, hollanniksi, suomeksi, ranskaksi, saksaksi, kreikaksi, italiaksi, norjaksi, portugaliksi, espanjaksi ja ruotsiksi, ja tarjousesite ja liite ovat pyynnöstä saatavilla maksutta englanniksi, hollanniksi, ranskaksi, saksaksi, italiaksi ja espanjaksi osoitteesta Neuberger Berman AIFM S.à r.l., 31-33, rue Sainte-Zithe, L- 2763 Luxembourg.

Tämä asiakirja annetaan ainoastaan tiedoksi, eikä mikään tässä asiakirjassa mainittu ole sijoittamista, lakiasioita, kirjanpitoa tai verotusta koskeva neuvo eikä suositus ostaa, myydä tai pitää hallussa arvopapereita. Tämän asiakirjan vastaanottaja sitoutuu pitämään kaikki sen sisältämät tiedot luottamuksellisina ja olemaan paljastamatta tai toisintamatta niitä kenellekään ilman Neuberger Bermanin ennakkosuostumusta. Neuberger Berman ei väitä, että tämän asiakirjan tiedot, mukaan lukien kolmansilta osapuolilta saadut tiedot, ovat täydellisiä, eikä niihin voi vedota sellaisina. Asiakirjassa ilmaissut näkemykset tai mielipiteet eivät välttämättä edusta koko yrityksen näkemyksiä tai mielipiteitä. Kaikki asiakirjan tiedot ovat ajan tasalla julkaisuajankohtana, ellei toisin ole mainittu, ja niitä voidaan muuttaa ilman ennakkoilmoitusta. Asiakirjassa ei anneta suosituksia tai neuvoja tietyn sijoituskohteen tai strategian sopivuudesta tietyille sijoittajalle. Tämän asiakirjan jokaisen vastaanottajan tulee tehdä tarpeelliseksi katsomansa selvitykset ja arvioida kukin sijoituskohte itsenäisesti sekä tarvittaessa konsultoida omaa lakimiestään, sijoitusneuvojaansa, kirjanpitäjänsä, vakuutusasiamiestään ja/tai veroneuvojaansa. Tässä asiakirjassa kuvatus rahaston osuuksia voidaan tarjota myyntiin tai myydä vain lainkäyttöalueilla, joilla tällainen tarjous tai myynti on sallittu. Rahaston osuuksia voidaan markkinoida vain, jos se on lainkäyttöalueella sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Tätä asiakirjaa ja sen sisältämiä tietoja ei saa jakaa Yhdysvalloissa.

Vastuuvapauslauseke (jatkuu)

Tässä asiakirjassa on tietoja sellaisten rahastojen aiemmasta tuotto- ja arvonkehityksestä, joiden neuvonantaja tai hallinnoija on Neuberger Berman. Tässä asiakirjassa esitettyjä tietoja ei ole tarkistanut tai varmistanut mikään ulkopuolinen taho. Ei ole mitään takeita siitä, että realisoimattomat sijoitukset voidaan realisoida kuvatulla tavalla. Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ole luotettava tae tulevasta kehityksestä, eikä rahasto tulevaisuudessa välttämättä saavuta samoja tuottoja kuin aiemmat sijoitukset. Sisäinen kannattavuusaste esitetään bruttona, eikä se sisällä hallinnointipalkkioita, voitonjakokorkoja, veroja tai muita sijoittajille aiheutuvia kuluja, jotka yhteenlaskettuina voivat olla merkittäviä.

Tähän tuotteeseen sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla keskimääräistä suurempia, joten tuote sopii sijoittajille, jotka voivat ottaa tällaisia riskejä. Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ole luotettava tae tulevasta kehityksestä. Sijoitusten arvo voi laskea tai nousta, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alun perin sijoittamaansa summaa. Tuotto- ja arvonkehitystiedoissa ei ole huomioitu välityspalkkioita ja kustannuksia, joita syntyy osuuksien merkitsemisestä ja lunastamisesta.

Toisessa valuutassa merkityn sijoituksen arvo voi nousta ja laskea valuuttakurssien vaihtelun vuoksi. Valuuttakurssien kielteiset muutokset voivat johtaa tuottojen pienenemiseen ja pääoman menetykseen.

Verokohtelu riippuu sijoittajan henkilökohtaisesta tilanteesta ja voi tulevaisuudessa muuttua, joten sijoittajien kannattaa pyytää riippumatonta veroneuvontaa.

Rahastoon tehtyjen sijoituksien ei tulisi muodostaa merkittävää osaa sijoittajan sijoitussalkusta, eikä rahasto ehkä sovellu kaikille sijoittajille. Hajauttaminen ja varojen jakaminen eri omaisuusluokkiin ei takaa voittoa tai suojaa tappiolta.

"Neuberger Berman" ja logo ovat Neuberger Berman Group LLC:n rekisteröityjä palvelumerkkejä.

©2025 Neuberger Berman Group LLC. Kaikki oikeudet pidätetään. WF: 2161551