

## NB Private Equity Open Access Fund

### Valeur nette d'inventaire

Le NB Private Equity Open Access Fund (« Global Access » ou le « Fonds ») a été clôturé en juillet 2025, pour une Valeur nette d'inventaire de 105,3 millions d'euros.

### Mise à jour du portefeuille

À la fin du mois de juillet, le Fonds détenait, aux côtés de 13 gestionnaires uniques, 14 investissements en private equity. Au cours du mois, le Fonds a déployé des capitaux dans quatre nouveaux investissements :

- **Agiliti Health** est un fabricant et un prestataire de services de premier plan dans le domaine des équipements médicaux et chirurgicaux. L'entreprise travaille en partenariat avec des cliniciens et fournit une gamme d'appareils et des services d'assistance visant à faciliter le traitement des patients en toute sécurité. Neuberger Berman a investi aux côtés de Thomas H. Lee Partners.
- **Brooks Automation** est un fournisseur de systèmes d'automatisation et un partenaire de confiance de l'industrie manufacturière mondiale. La plate-forme Brooks Automation est en expansion rapide au sein de l'industrie des semi-conducteurs et s'est également imposée comme le premier choix en matière de robotique collaborative dans le segment de l'automatisation des laboratoires en sciences de la vie. Neuberger Berman a investi en partenariat avec Thomas H. Lee Partners.
- **ProAmpac** est un leader mondial de l'emballage souple qui propose une gamme complète de produits. L'entreprise fournit des solutions d'emballage créatives, un service client de premier plan et des innovations primées à un marché mondial diversifié. Neuberger Berman a investi aux côtés de Pritzker Private Capital.
- **Proofpoint** est une entreprise leader en matière de cybersécurité et de conformité qui protège ce qui représente à la fois les plus grands atouts et les plus grands risques des entreprises, à savoir leurs employés. Grâce à une suite intégrée de solutions basées sur le cloud, Proofpoint aide les entreprises du monde entier à stopper les menaces ciblées, à protéger leurs données et à rendre leurs utilisateurs plus résilients face aux cyberattaques. Neuberger Berman a investi aux côtés Thoma Bravo.

Notre objectif est de construire le portefeuille du Fonds investissement par investissement, en sélectionnant les entreprises ayant des modèles d'affaires résilients et un potentiel prometteur de croissance des bénéfices. Notre approche de l'investissement direct repose à la fois sur la précision et la rentabilité, ce qui permet au portefeuille de capital-investissement du Fonds de s'adapter à l'environnement de marché actuel. Nous continuons à nous concentrer sur la création de valeur issue des performances fondamentales des entreprises sous-jacentes, de la croissance organique et non organique, plutôt que de l'acquisition d'actifs secondaires décotés.

Le flux d'opérations reste soutenu, grâce à la solidité du réseau de relations de la plateforme NB Private Markets, qui représente plus de 140 milliards de dollars. Nous sommes convaincus d'investir dans des sociétés résilientes de haute qualité, que nous sommes heureux de détenir, aujourd'hui comme demain, et dans les investissements qui correspondent le mieux à la nature «Semi-liquide» du Fonds.

**Caractéristiques de la classe d'actifs**

Au 31 juillet 2025. Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.

| Classe d'Actions | Code ISIN    | Lancement | VNI PAR ACTION |
|------------------|--------------|-----------|----------------|
| A – EUR          | LU2931940923 | Juin-2025 | 10,3588€       |
| I – EUR          | LU2931941061 | Juin-2025 | 10,3660€       |
| I – USD          | LU3017958748 | Juin-2025 | 10,1043\$      |
| M - EUR          | LU2931941145 | Juin-2025 | 10,3575€       |

**Performance du fonds - Rendement mensuel net<sup>(1)</sup>**

Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.

| Classe d'actions | Janv. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov | Déc | En cumul annuel |
|------------------|-------|------|------|------|-----|------|-------|------|-------|------|-----|-----|-----------------|
| 2025 A – EUR     | -     | -    | -    | -    | -   | -    | 3,59% | -    | -     | -    | -   | -   | 3,59%           |
| 2025 I – EUR     | -     | -    | -    | -    | -   | -    | 3,66% | -    | -     | -    | -   | -   | 3,66%           |
| 2025 I – USD     | -     | -    | -    | -    | -   | -    | 1,04% | -    | -     | -    | -   | -   | 1,04%           |
| 2025 M - EUR     | -     | -    | -    | -    | -   | -    | 3,58% | -    | -     | -    | -   | -   | 3,58%           |

Note : Lors de la préparation de ces documents, nous avons présumé et nous nous sommes fiés à l'exactitude et l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques et tierces, sans vérification indépendante. Bien que les informations contenues dans le rapport aient été obtenues à partir de sources jugées fiables, nous ne garantissons pas leur exactitude, leur exhaustivité ou leur impartialité et elles ne doivent pas être considérées comme telles. Les investisseurs qui souscrivent dans une devise différente de leur monnaie locale doivent noter que les coûts et les rendements du portefeuille peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

1. Le rendement total est un indicateur de performance nette qui mesure la variation de la valeur du Fonds (valeur finale divisée par la valeur initiale), ajustée pour tenir compte de l'activité du capital (appels de fonds et distributions). Les chiffres présentés sont nets de tous frais.

**RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS EXISTANTS**  
**LA DISTRIBUTION OU LA REPRODUCTION À TOUT AUTRE PUBLIC EST INTERDITE**

## CONSIDÉRATIONS RELATIVES AUX RISQUES

Les investisseurs existants doivent être conscients qu'un investissement dans NB Private Equity Fund (le « Fonds » ou les « Fonds ») est spéculatif et comporte un degré élevé de risque qui ne convient qu'aux investisseurs ayant les connaissances financières et l'expertise nécessaires pour évaluer les mérites et les risques d'un investissement dans le Fonds et pour lesquels le Fonds ne représente pas un programme d'investissement complet. Un tel investissement ne doit être envisagé que par des personnes qui peuvent se permettre de perdre la totalité de leur investissement. Le texte qui suit n'est qu'une synthèse de certaines considérations et est présenté dans son intégralité dans le prospectus et le document d'informations clés et les investisseurs potentiels sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux et juridiques sur les implications d'un investissement dans le Fonds. On peut s'attendre à ce que les frais et dépenses réduisent le rendement du Fonds. Veuillez vous référer au profil de risque du DICI.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers dérivés dans le but de couvrir les risques inhérents à d'autres investissements du Fonds, qui peuvent comporter des risques de perte importants.

**Conditions de marché.** La stratégie du Fonds repose, en partie, sur l'hypothèse que les investissements seront disponibles à l'achat par le Fonds à des prix que le Fonds considère comme favorables. Si les conditions actuelles du marché changent ou changent plus rapidement que Neuberger Berman Group, LLC ou une société affiliée (collectivement, « Neuberger Berman ») ne l'anticipe actuellement, des opportunités d'investissement peuvent cesser d'être disponibles pour le Fonds ou des opportunités d'investissement permettant les rendements ciblés décrits ici peuvent ne plus être disponibles.

**Aucune garantie de rendement des investissements.** Rien ne peut garantir que les objectifs du Fonds seront atteints, que les résultats passés, visés ou estimés présentés ici seront atteints, ou que les investisseurs du Fonds (les « investisseurs ») recevront un quelconque retour sur leurs investissements dans le Fonds. La performance du Fonds peut être volatile. Un tel investissement ne doit être envisagé que par des personnes qui peuvent se permettre de perdre la totalité de leur investissement. Les activités passées des entités d'investissement parrainées par Neuberger Berman ne fournissent aucune assurance ou garantie quant aux résultats futurs. La stratégie envisagée par le Fonds repose, en partie, sur le maintien des conditions de marché existantes dans certains pays (y compris, par exemple, les caractéristiques de l'offre et de la demande ou la croissance continue du PIB) ou, dans certaines circonstances, sur des conditions de marché plus favorables préalables à la clôture du Fonds. Rien ne peut assurer ou garantir que les investissements répondant aux objectifs d'investissement du Fonds peuvent être acquis ou cédés à des prix favorables ou que le marché de ces investissements (ou les conditions du marché en général) restera stable ou, le cas échéant, se redressera ou s'améliorera, étant donné que cette évolution dépendra d'événements et de facteurs échappant au contrôle de l'équipe d'investissement du Fonds. Nonobstant toute disposition contraire dans cette présentation, Neuberger Berman peut modifier ses processus d'investissement et/ou leur exécution par rapport à ce qui est décrit dans le présent document.

**Risques juridiques, fiscaux et réglementaires.** Des changements juridiques, fiscaux et réglementaires (y compris des changements dans les priorités d'application, dans l'interprétation des précédents juridiques et réglementaires ou dans l'application des lois et règlements à des faits et circonstances particuliers) pourraient survenir pendant la durée de vie du Fonds et avoir un effet négatif sur le Fonds ou ses actionnaires.

**Utilisation de l'effet de levier.** Le Fonds peut avoir recours à l'effet de levier et emprunter dans le cadre de ses activités d'investissement ou participer à des investissements par le biais de structures de capital à fort effet de levier. Bien que l'utilisation de l'effet de levier puisse améliorer les rendements et augmenter le nombre d'investissements pouvant être réalisés, elle implique également un degré élevé de risque financier et peut accroître l'exposition de ces investissements à des facteurs tels que la hausse des taux d'intérêt, le ralentissement de l'économie ou la détérioration de la situation des actifs sous-jacents à ces investissements.

**Emprunts** Les emprunts du Fonds peuvent, dans certains cas, être garantis par les engagements en capital des Actionnaires et les autres actifs du Fonds, ce qui peut augmenter le risque de perte de ces actifs.

**Un marché hautement compétitif pour les opportunités d'investissement.** L'activité d'identification, de réalisation et de concrétisation d'investissements attrayants est hautement concurrentielle et comporte un haut niveau d'incertitude. Rien ne peut garantir que le Fonds sera en mesure de trouver, de réaliser et de sortir d'investissements répondant à ses objectifs de rendement, ni de réaliser leur valeur, ni qu'il sera en mesure d'investir la totalité de son capital engagé.

**Dépendance à l'égard des membres-clés de la direction** La réussite du Fonds dépendra, en grande partie, des compétences et de l'expertise de certains professionnels de Neuberger Berman. En cas de décès, d'invalidité ou de départ d'un membre-clé de la direction de Neuberger Berman, les activités et les performances du Fonds peuvent être affectées de manière négative.

**Conflits d'intérêts potentiels.** Le Conseil d'administration, le Gestionnaire du fonds d'investissement alternatif, les Gestionnaires de portefeuille, le Dépositaire, l'Administrateur et les autres prestataires de services du fonds et/ou leurs entités affiliées, membres, employés respectifs ou toute personne qui leur est liée peuvent se trouver confrontés à différents conflits d'intérêts effectifs ou potentiels dans leurs relations avec le Fonds.

**Liquidité limitée.** Dans certaines circonstances, les investissements peuvent devenir moins liquides ou illiquides en raison de différents facteurs, notamment des conditions défavorables affectant un émetteur particulier, une contrepartie ou le marché en général, ainsi que des restrictions légales, réglementaires ou contractuelles sur la vente de certains instruments.

**Informations non publiques importantes** En raison de leurs responsabilités liées à d'autres activités de Neuberger Berman, certains employés peuvent acquérir des informations confidentielles ou importantes non publiques ou ne plus être en capacité d'initier des transactions sur certains titres. Le Fonds ne sera pas libre d'agir sur la base de ces informations. En raison de ces restrictions, le Fonds peut ne pas être en mesure d'initier une transaction qu'il aurait autrement pu initier ni de vendre un investissement qu'il aurait autrement pu vendre.

**Restrictions de liquidités.** Un investissement dans le fonds doit être considéré comme un investissement illiquide étant donné que les actions ne sont généralement pas transférables sans l'accord préalable du conseil d'administration et les droits de rachat des actionnaires sont limités. De plus, le transfert des actions peut être affecté par des restrictions à la revente imposées par la législation en vigueur. Le Fonds n'est pas conçu comme un programme d'investissement complet et s'adresse uniquement aux investisseurs qui n'ont pas besoin de pouvoir convertir leurs investissements en liquidités.

**CE QUI PRÉCÈDE NE CONSTITUE PAS UNE EXPLICATION EXHAUSTIVE DES RISQUES ET DES CONFLITS LIÉS À CETTE OFFRE OU À UN INVESTISSEMENT DANS LE FONDS. LES INVESTISSEURS POTENTIELS DOIVENT LIRE CETTE PRÉSENTATION, LE PROSPECTUS, LE DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS ET LE CONTRAT DE SOUSCRIPTION DU FONDS DANS LEUR INTÉGRALITÉ AVANT DE DÉCIDER D'INVESTIR OU NON DANS LE FONDS ET DOIVENT PROCÉDER À LEUR PROPRE ÉVALUATION DE L'OPPORTUNITÉ AINSI QU'IDENTIFIER ET ÉVALUER EUX-MÊMES LES RISQUES ENCOURUS.**

**Il est conseillé aux investisseurs de n'investir qu'un faible pourcentage de leur portefeuille d'investissement global dans un ELTIF.**

## INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document s'adresse uniquement aux investisseurs existants.

Espace économique européen (EEE) : Ceci est une communication marketing et est émis par Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, qui est réglementé par la Central Bank of Ireland et est enregistré en Irlande, au 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 TOX4.

**Avis aux investisseurs en Suisse :** Il s'agit d'un document publicitaire. NB Alternative Funds SICAV S.A. (le « Fonds ») ne peut être proposé en Suisse qu'à des investisseurs qualifiés (« Investisseurs qualifiés »), tels que définis dans la Loi suisse sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, telle qu'amendée (« LPCC ») et son ordonnance d'application. Ce Fonds est domicilié au Luxembourg. Le représentant suisse est Zeidler Regulatory Services (Switzerland) AG, Neustadtgasse 1a, CH-8400 Winterthur et l'agent payeur suisse est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich. Le prospectus/mémoire de placement privé du Fonds, les documents constitutifs, les rapports annuels et, lorsqu'ils sont produits par le Fonds, les rapports semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant suisse. En ce qui concerne les intérêts/actions proposés en Suisse aux Investisseurs qualifiés, le lieu d'exécution est le siège social du Représentant suisse. Le lieu de juridiction est le siège du Représentant suisse ou le siège ou le lieu de résidence de l'investisseur.

NB Private Equity Open Access Fund est un compartiment de NB Alternative Funds SICAV S.A., un véhicule d'investissement réglementé soumis à la surveillance prudentielle de la Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité luxembourgeoise de surveillance du secteur financier (« CSSF »). Le compartiment est un fonds européen d'investissement à long terme (*European long term investment fund* ou « ELTIF ») en vertu du règlement (UE) 2015/760 et est autorisé et supervisé par la CSSF.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses fonds dans tous les pays ou dans un pays particulier.

Il ne s'agit pas d'une offre ou d'une sollicitation d'investissement dans un quelconque produit. Une offre d'intérêts dans le Fonds ne sera effectuée qu'en vertu du Prospectus, du Supplément et du Document d'informations clés, qui sont disponibles sur demande auprès de Neuberger Berman ou des distributeurs du Fonds (le cas échéant). Le DICI est disponible sur le site web à l'adresse suivante : [www.nb.com/openaccessfund](http://www.nb.com/openaccessfund). Le prospectus, le supplément et le document d'informations clés contiennent des informations détaillées sur l'objectif d'investissement, le profil de risque, la fréquence et le calendrier des distributions de produits, les conditions d'un investissement et les avertissements sur les risques, que tout investisseur doit examiner attentivement avant de décider d'investir ou non.

Les DICI peuvent être obtenus gratuitement sur le site [www.nb.com/openaccessfund](http://www.nb.com/openaccessfund) en anglais, danois, néerlandais, finlandais, français, allemand, grec, italien, norvégien, portugais, espagnol et suédois, et le prospectus et le supplément peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, auprès de Neuberger Berman AIFM S.à r.l., 31-33, rue Sainte Zithe, L-2763 Luxembourg.

Ce document est présenté uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil d'investissement, juridique, comptable ou fiscal, ni une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre. En acceptant de recevoir cette présentation, vous acceptez de garder confidentielles toutes les informations qu'elle contient et de ne pas divulguer ou reproduire ces informations à quiconque sans l'accord préalable de Neuberger Berman. Nous ne déclarons pas que ces informations, y compris celles provenant de tiers sont complètes et elles ne doivent pas être considérées comme telles. Les points de vue ou opinions exprimés peuvent ne pas refléter ceux de l'entreprise dans son ensemble. Toutes les informations sont à jour à la date du présent document ou telles que spécifiquement mentionnées dans le présent document et peuvent être modifiées sans préavis.

Aucune recommandation ou conseil n'est donné quant à l'adéquation d'un investissement ou d'une stratégie à un investisseur particulier. Chaque destinataire de ce document doit effectuer les recherches qu'il juge nécessaires pour parvenir à une évaluation indépendante de tout investissement, et doit consulter ses propres conseillers juridiques, financiers, actuariels, comptables, réglementaires et fiscaux pour évaluer un tel investissement.

Le fonds décrit dans le présent document ne peut être proposé à la vente ou vendu que dans des juridictions dans lesquelles ou à des personnes auxquelles une telle offre ou vente est autorisée. Le fonds ne peut faire l'objet d'une promotion que si celle-ci est effectuée en conformité avec les règles et réglementations juridictionnelles applicables. Ce document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux États-Unis.

Ce document contient des informations sur la performance des investissements précédemment effectués par des fonds conseillés ou gérés par Neuberger Berman. Ces informations n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une vérification par une partie indépendante. Rien ne garantit que les investissements non réalisés pourront l'être aux valorisations indiquées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et tout fonds futur peut ne pas atteindre le même niveau de rendement que celui atteint par les investissements précédents. Les taux de rendement internes présentés sur une base « brute » ne tiennent pas compte des frais de gestion, des intérêts reportés, des impôts ou des dépenses imputables supportés par les investisseurs, qui, globalement, peuvent être substantiels.

## OPEN ACCESS

---

Un investissement dans ce produit comporte des risques, potentiellement un risque supérieur à la moyenne, et ne convient qu'aux personnes qui sont en mesure de prendre de tels risques. Les performances passées ne présagent pas des performances actuelles ou futures. La valeur des investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initial investi. Les données relatives aux performances ne tiennent pas compte des commissions et des coûts liés à l'émission et au rachat des parts.

La valeur des investissements désignés dans une autre devise peut augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change des devises concernées. L'évolution défavorable des taux de change peut entraîner une diminution du rendement et une perte de capital.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut être modifié, il est donc recommandé aux investisseurs de solliciter un conseil fiscal indépendant.

Tout investissement dans ce fonds ne doit pas représenter une partie substantielle du portefeuille d'un investisseur et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. La diversification et l'allocation des classes d'actifs ne garantissent pas les bénéfices et ne protègent pas contre les pertes.

Le nom et le logo « Neuberger Berman » sont des marques de service déposées de Neuberger Berman Group LLC.

© 2024 Neuberger Berman Group LLC. Tous droits réservés. WF2524351