

NEUBERGER | BERMAN

NB Private Equity Open Access Fund

Investissements diversifiés en Private Equity dans une structure semi-liquide

Compartiment de NB Alternative Funds SICAV S.A.

Janvier 2025

Les investisseurs sont priés de tenir compte du fait qu'au regard des attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce compartiment communique de manière disproportionnée sur la prise en compte de critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.

Le présent document est un support marketing. Veuillez vous reporter au prospectus et au supplément du Compartiment ainsi qu'au document d'information clé (« DIC ») avant de prendre toute décision définitive d'investissement.

DESTINÉ À L'USAGE EXCLUSIF DES DISTRIBUTEURS/INTERMÉDIAIRES TIERS ET DES CLIENTS PROFESSIONNELS. NON DESTINÉ AUX CLIENTS

Résumé des facteurs de risque

Les investisseurs potentiels doivent être conscients qu'un investissement dans un Compartiment NB Private Equity Fund (le « Compartiment » ou les « Compartiments ») est spéculatif et comporte un risque élevé qui convient uniquement aux investisseurs qui disposent des connaissances et de l'expertise financières nécessaires pour évaluer les mérites et les risques d'un investissement dans le Compartiment, et pour lesquels le Compartiment ne constitue pas un programme d'investissement complet. Un investissement ne doit être envisagé que par des personnes en mesure de faire face à la perte de l'intégralité de leur investissement. Le présent résumé n'est pas exhaustif et il est présenté sous réserve du texte intégral du Prospectus et du document d'information clé. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux et juridiques concernant les implications d'un investissement dans le Compartiment. Il convient de prévoir que des commissions et frais peuvent réduire le rendement du Compartiment. Veuillez vous reporter au profil de risque du document d'information clé.

Le Compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dérivés afin de couvrir les risques inhérents à d'autres placements du Compartiment, ce qui peut comporter des risques de perte importants.

Conditions du marché. La stratégie du Compartiment repose, en partie, sur le principe selon lequel des investissements seront disponibles à l'achat par le Compartiment à des prix que le Compartiment juge favorables. Dans la mesure où les conditions de marché actuelles changent ou évoluent plus rapidement que Neuberger Berman Group, LLC ou une société affiliée (collectivement, « Neuberger Berman ») ne le prévoit actuellement, des opportunités d'investissement peuvent cesser d'être disponibles pour le Compartiment, ou des opportunités d'investissement qui permettent les rendements ciblés décrits dans le présent document peuvent ne plus être disponibles.

Absence de garantie de retour sur investissement. Rien ne garantit que les objectifs du Compartiment seront atteints, que les résultats passés, ciblés ou estimés présentés dans le présent document seront atteints, ou que les investisseurs du Compartiment (« Investisseurs ») recevront un quelconque rendement sur leurs investissements dans le Compartiment. La performance du Compartiment peut être volatile. Un investissement ne doit être envisagé que par des personnes en mesure de faire face à la perte de l'intégralité de leur investissement. Les activités passées d'entités d'investissement parrainées par Neuberger Berman ne fournissent aucune assurance ou garantie quant aux résultats futurs. La stratégie prévue du Compartiment 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 certains cas, sur des conditions de marché plus favorables existant avant la liquidation du Compartiment. Rien ne permet de garantir que des investissements répondant aux objectifs d'investissement du Compartiment pourront être acquis ou cédés à des prix favorables ou que le marché de ces investissements (ou les conditions de marché en général) restera stable ou, le cas échéant, se rétablira ou s'améliorera, dans la mesure où son évolution dépendra d'événements et de facteurs échappant au contrôle de l'équipe d'investissement du Compartiment. Nonobstant toute disposition contraire dans le présent document, Neuberger Berman peut modifier ses processus d'investissement et/ou leur exécution par rapport à ce qui est décrit ici.

Risques juridiques, fiscaux et réglementaires. Des modifications du cadre juridique, fiscal et réglementaire (y compris des changements de priorités en matière d'application, des interprétations divergentes des précédents juridiques et réglementaires ou des applications différentes des lois et règlements à des faits et circonstances particuliers) peuvent survenir pendant la durée de vie du Compartiment et exercer un impact négatif sur le Compartiment ou ses actionnaires.

Utilisation de l'effet de levier. Le Compartiment peut recourir à l'effet de levier et souscrire des emprunts dans le cadre de ses activités d'investissement ou participer à des investissements impliquant des structures de capital à fort effet de levier. Si l'utilisation de l'effet de levier peut améliorer les rendements et augmenter le nombre d'investissements pouvant être réalisés, elle implique également un degré élevé de risque financier et peut augmenter l'exposition des investissements concernés à des facteurs tels que la hausse des taux d'intérêt, un ralentissement de l'économie, ou une détérioration de l'état des actifs sous-jacents.

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

Résumé des facteurs de risque (suite)

Marché hautement concurrentiel pour les opportunités d'investissement. Les activités d'identification, de préparation et de réalisation d'investissements attrayants sont fortement concurrentielles et impliquent un degré élevé d'incertitude. Rien ne permet d'assurer ou de garantir que le Compartiment sera en mesure d'identifier, de réaliser et de liquider des investissements qui remplissent les objectifs de taux de rendement du Compartiment, de réaliser leur valeur, ou d'être en mesure d'investir la totalité du capital engagé.

Dépendance à l'égard de professionnels clés. Le succès du Compartiment 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 de tout professionnel clé de Neuberger Berman, l'activité et la performance du Compartiment pourraient être défavorablement affectées.

Conflits d'intérêts potentiels. Le Conseil d'administration, le Gestionnaire de Fonds d'investissement alternatif, les Gestionnaires de portefeuille, le Dépositaire, l'Agent administratif et les autres prestataires de services du Compartiment, et/ou leurs sociétés affiliées, membres, salariés ou toute personne qui leur est liée peuvent être exposés à divers conflits d'intérêts réels ou potentiels dans leur relation avec le Compartiment.

Liquidité limitée. Dans certaines circonstances, les investissements peuvent devenir moins liquides ou illiquides en raison de divers facteurs, notamment des conditions défavorables affectant un émetteur, une contrepartie ou le marché en général, et des limitations de nature juridique, réglementaire ou contractuelle applicables à la vente de certains instruments.

Informations importantes et non rendues publiques. En raison de leurs responsabilités dans le cadre d'autres activités de Neuberger Berman, certains employés peuvent acquérir des informations importantes non publiques ou se voir interdire d'initier des transactions sur certains titres. Le Compartiment ne sera pas libre d'agir sur le fondement de ces informations. En raison de ces limitations, le Compartiment peut ne pas être en mesure d'initier une transaction qu'il aurait autrement initiée et peut ne pas être en mesure de vendre un investissement qu'il aurait autrement vendu.

Restrictions de liquidité. Un investissement dans le Compartiment doit être considéré comme un investissement illiquide, car les Actions ne sont généralement pas transférables sans l'accord préalable du Conseil d'administration et les droits de rachat des Actionnaires sont limités. En outre, le transfert des Actions peut faire l'objet de restrictions de revente en vertu de la législation en vigueur. Le Compartiment ne constitue pas un programme d'investissement complet et est conçu exclusivement à l'intention de personnes pour lesquelles la liquidité des investissements n'est pas un critère déterminant.

LE TEXTE QUI PRÉCÈDE NE PRÉTEND PAS CONSTITUER UNE DESCRIPTION COMPLÈTE DES RISQUES ET CONFLITS LIÉS À L'OFFRE OU À UN INVESTISSEMENT DANS LE COMPARTIMENT. LES INVESTISSEURS POTENTIELS DOIVENT LIRE LA PRÉSENTE PRÉSENTATION, LE PROSPECTUS, LE DOCUMENT D'INFORMATION CLÉ ET LE CONTRAT DE SOUSCRIPTION DU COMPARTIMENT DANS LEUR INTÉGRALITÉ AVANT DE DÉCIDER D'INVESTIR OU NON DANS LE COMPARTIMENT. ILS DOIVENT ÉGALEMENT EFFECTUER LEUR PROPRE DILIGENCE RAISONNABLE CONCERNANT L'OPPORTUNITÉ ET IDENTIFIER ET ÉVALUER LES RISQUES ENCOURUS.

Les investisseurs sont informés que seul un faible pourcentage de leur portefeuille d'investissement global devrait être investi dans un ELTIF.

Accès au PE facilité grâce à une structure de fonds ELTIF

Exposition directe à des sociétés non cotées Minimums de souscription accessibles et semi-liquidité¹

L'APPROCHE NB

Exposition directe à des sociétés non cotées



Diversification au niveau des catégories d'actifs, des secteurs, des années de placement, des stratégies de création de valeur et des sponsors principaux

Investissement aux côtés de sociétés de Private Equity de premier plan



Co-Investissements en Private Equity.

Tirer parti du deal flow de NB pour identifier les opportunités les plus intéressantes

La simplicité par essence



Ouvrir aux investisseurs individuels et institutionnels l'accès à une solution de Private Equity **aux coûts maîtrisés** avec des fenêtres de **liquidité périodiques**

1. Veuillez vous reporter au Prospectus final et au supplément du Compartiment pour consulter l'ensemble des conditions générales du Compartiment. Pendant la Période de lancement de 2 ans, les Actionnaires ne pourront pas demander le rachat de leurs Actions. Au terme de la Période de lancement, les Actionnaires seront en droit de demander le rachat de leurs Actions chaque trimestre, au moins quatre-vingt-dix (90) jours civils avant la date de rachat concernée. Si, au cours d'un mois donné d'un trimestre donné, le cumul des rachats au cours de ce trimestre excède 5 % nets de la VL, les rachats seront calculés au prorata. Le Conseil d'administration est en droit de suspendre les rachats et les souscriptions dans l'intérêt des investisseurs du Compartiment. La Période de lancement peut être prolongée d'un an maximum, ou prendre fin de façon anticipée, sur décision du Conseil d'administration.

Sommaire

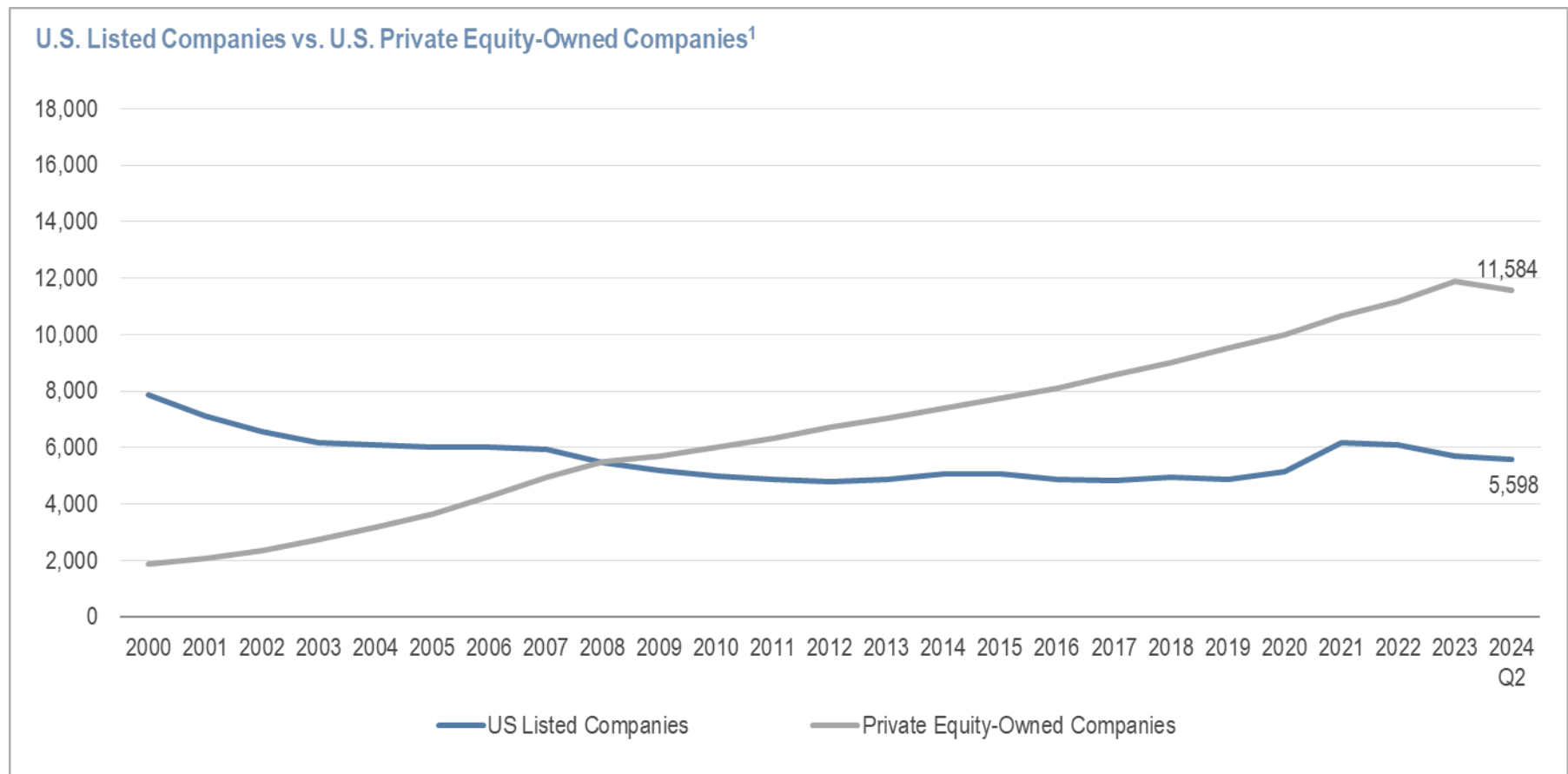
- I. Pourquoi le Private Equity ?
- II. Accès facilité au Private Equity par le biais des Fonds européens d'investissement à long terme (ELTIF)
- III. Présentation de Neuberger Berman et de NB Private Markets
- IV. NB Open Access Fund
- V. Processus d'investissement
- VI. Annexe
- VII. Avertissements



Pourquoi le Private Equity ?

Les marchés privés offrent un univers d'investissement plus vaste

Le Private Equity offre aux investisseurs une opportunité d'investissement inédite



1. Source : PitchBook et World Federation of Exchanges. Données au deuxième trimestre 2024.

Avantages du Private Equity

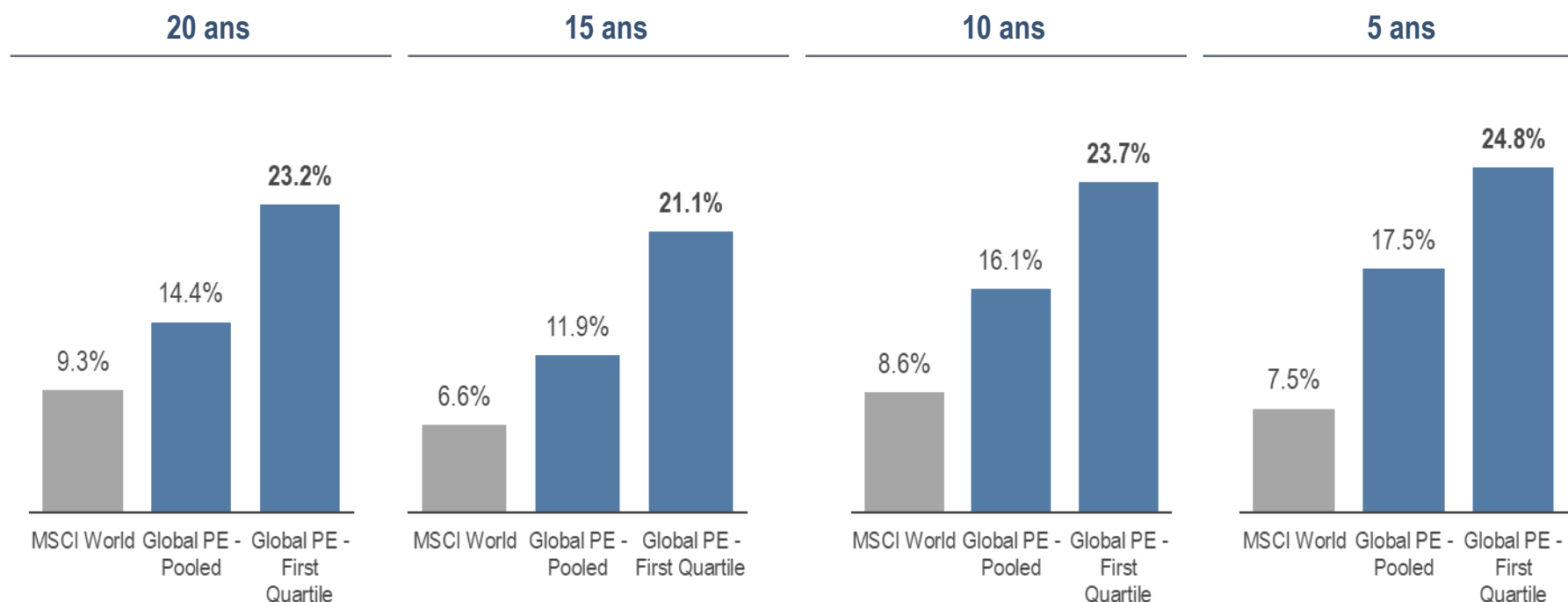
Bien qu'ils opèrent au sein du même environnement économique, les marchés du Private Equity offrent des avantages par rapport aux marchés boursiers

	ACHAT	DÉTENTION	VENTE
MARCHÉS BOURSIERS	• Absence d'avantage en matière d'information ou avantage limité • Marché efficient	• Impossibilité de réaliser des changements ou possibilité limitée	• Impossibilité de « positionner » l'entreprise lors de la vente ou possibilité limitée
MARCHÉS DU PRIVATE EQUITY	• Accès à des informations privées • Opportunité de conduire une due diligence pour évaluer les dirigeants et les opérations • Recours à des structures de financement • Marché moins efficient	• Capacité à contrôler les changements et à responsabiliser la direction • Accent sur les améliorations opérationnelles et la réussite à long terme	• Plusieurs options de sortie, notamment l'introduction en bourse et la vente • Capacité à positionner l'entreprise en vue d'une sortie

Le Private Equity opère sur un marché moins efficient, mais offre aux investisseurs la possibilité d'obtenir de meilleurs rendements à long terme

Le Private Equity : des rendements potentiels plus élevés que les marchés boursiers

Comparaison des rendements des indices de marchés cotés par rapport au Private Equity, par horizon



La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs.

À titre indicatif uniquement. La performance de l'indice de référence n'est présentée qu'à titre indicatif et vise à illustrer les tendances générales du marché pour les périodes concernées. Les objectifs et stratégies d'investissement au sein des indices de référence peuvent être différents des objectifs et stratégies d'investissement d'un fonds de Private Equity particulier et peuvent présenter des profils de risque et de rendement différents. De nombreux facteurs peuvent rendre cette comparaison non pertinente pour un type de fonds particulier et les indices de référence ne représentent pas nécessairement la stratégie d'investissement réelle d'un fonds. Il ne faut pas présumer qu'une corrélation avec l'indice de référence basée sur l'historique des rendements se poursuivra à l'avenir. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

Source : Données de Burgiss sur le Private Equity. Représente le taux de rendement interne (« TRI ») agrégé par horizon et le rendement du premier quartile de l'indice Global Private Equity au 31 mars 2023, soit les dernières données disponibles. Les données relatives aux marchés boursiers proviennent de Neuberger Berman au 31 mars 2023.

Accès facilité au Private Equity par le biais des Fonds européens d'investissement à long terme
(ELTIF)



Obstacles traditionnels à l'investissement en Private Equity

Indisponible pour les investisseurs particuliers

- Traditionnellement, les investissements en Private Equity **n'étaient accessibles qu'aux investisseurs institutionnels et aux clients privés fortunés**, ce qui excluait de nombreux investisseurs

Investissement minimum élevé

- Les montants d'investissement minimum importants requis pour entrer dans des fonds de Private Equity constituent souvent un **obstacle important pour de nombreux investisseurs potentiels**

Périodes de blocage

- Les investisseurs en Private Equity sont souvent confrontés à des périodes de blocage au cours desquelles leur **capital est engagé et ne peut pas être retiré**
- Ces périodes peuvent s'étendre sur plusieurs années, ce qui **réduit la souplesse dont disposent les investisseurs**

Publication d'informations limitée

- La communication limitée sur les données de performance et les stratégies **fait obstacle à l'évaluation précise des risques et des rendements**

Flux de trésorerie incertains

- En règle générale, les investisseurs doivent attendre un appel de capital
- Le calendrier et le montant des flux de trésorerie des investissements en Private Equity sont souvent **incertains et imprévisibles**

Risque de réinvestissement

- Les investisseurs en Private Equity sont exposés au risque de réinvestissement si les distributions interviennent avant la fin de vie du fonds

L'introduction des structures semi-liquides ELTIF et Evergreen a amélioré sensiblement l'accès au Private Equity pour les investisseurs particuliers

Ces structures innovantes sont conçues pour lever les obstacles traditionnels, offrant une meilleure accessibilité et une plus grande souplesse

Les structures ELTIF facilitent l'accès des investisseurs au Private Equity

Un ELTIF est un véhicule d'investissement réglementé conçu pour canaliser les capitaux vers des projets à long terme tels que les infrastructures et le capital-investissement dans toute l'Europe



Les structures ELTIF semi-liquides facilitent l'accès des investisseurs au Private Equity

Comparaison entre les fonds de Private Equity classiques et les structures ELTIF semi-liquides

	Fonds de Private Equity classique	ELTIF semi-liquide
Accès facile pour les investisseurs particuliers	Non	Oui
Minimum d'investissement	Élevé	Faible
Procédure de souscription	Complexe	Simple
Rythme de déploiement	Appel de capital sur une période pluriannuelle avec un calendrier incertain	Capital entièrement déployé à la souscription dans un portefeuille diversifié
Liquidité	Illiquide	Souscriptions et rachats réguliers après la période de lancement ¹
Risque de réinvestissement	Oui. L'investisseur assume les risques liés au réinvestissement	Non. Réinvestissement automatique des gains générés
Rapports	Peu fréquents et complexes	Réguliers et transparents

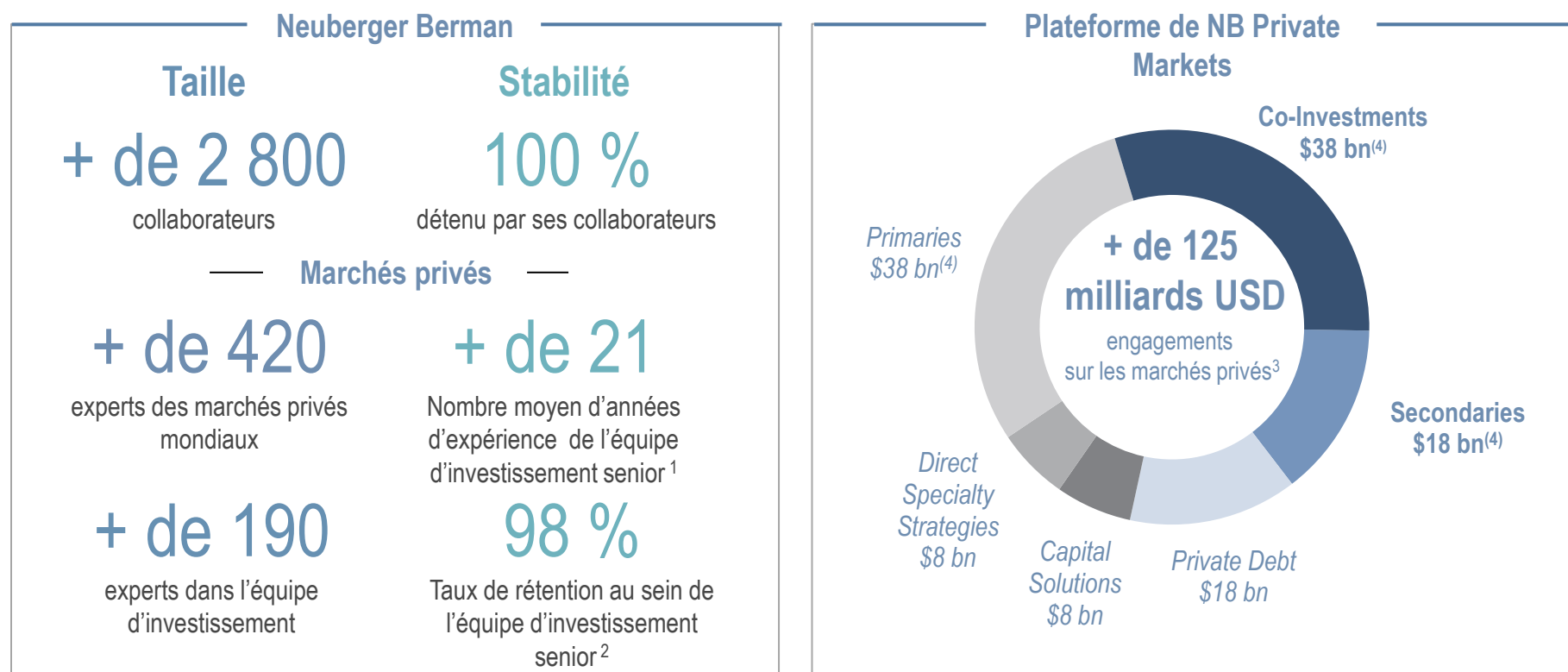
(1) Pendant la Période de lancement de 2 ans, les Actionnaires ne pourront pas demander le rachat de leurs Actions. Au terme de la Période de lancement, les Actionnaires seront en droit de demander le rachat de leurs Actions chaque trimestre, au moins quatre-vingt-dix (90) jours civils avant la date de rachat concernée. Si, au cours d'un mois donné d'un trimestre donné, le cumul des rachats au cours de ce trimestre excède 5 % nets de la VL, les rachats seront calculés au prorata. Le Conseil d'administration est en droit de suspendre les rachats et les souscriptions dans l'intérêt des investisseurs du Compartiment. La Période de lancement peut être prolongée d'un an maximum, ou prendre fin de façon anticipée, sur décision du Conseil d'administration.

Présentation de Neuberger Berman et de NB Private Markets



Présentation de Neuberger Berman et de NB Private Markets

Neuberger Berman est un gérant d'actifs mondial avec 509 milliards USD d'actifs sous gestion répartis entre actions, obligations et placements alternatifs



Note : Au 30 septembre 2024, sauf indication contraire.

1. Parmi les professionnels de l'investissement senior (Conseillers principaux, Managing Directors et Directeurs) de NB Private Markets, au 30 septembre 2024.
2. Taux de rétention annuel moyen de 2019 au 30 juin 2024 parmi les professionnels de l'investissement senior (Managing Directors et Directeurs) de NB Private Markets. Nombre de départs (hors départs à la retraite et collaborateurs transférés à d'autres postes au sein de la société) parmi les Directeurs généraux et Gestionnaires principaux de l'équipe d'investissement PIPCO.
3. Veuillez noter qu'à compter du 31 décembre 2023, NB Private Markets a révisé sa méthodologie de calcul du capital engagé total. À compter du 31 décembre 2023, le capital engagé total représente le total des engagements dans des véhicules actifs (y compris les engagements en cours d'agrément ou de finalisation) gérés par NB Private Markets. Avant le 31 décembre 2023, le capital engagé total reflétait le capital total engagé depuis le lancement en 1987, en incluant les véhicules liquidés. Selon la méthodologie précédente, le capital engagé total de NB Private Markets s'élevait à 132 milliards USD au 30 septembre 2024.
4. En incluant les allocations estimées de capitaux engagés non investis (« dry powder ») pour des portefeuilles diversifiés composés de primaires, de secondaires et de co-investissements. Par conséquent, les montants indiqués peuvent varier suivant les modalités d'investissement des mandats au fil du temps.

Équipe de NB Private Markets

Présence mondiale, avec plus de 420 professionnels des marchés privés



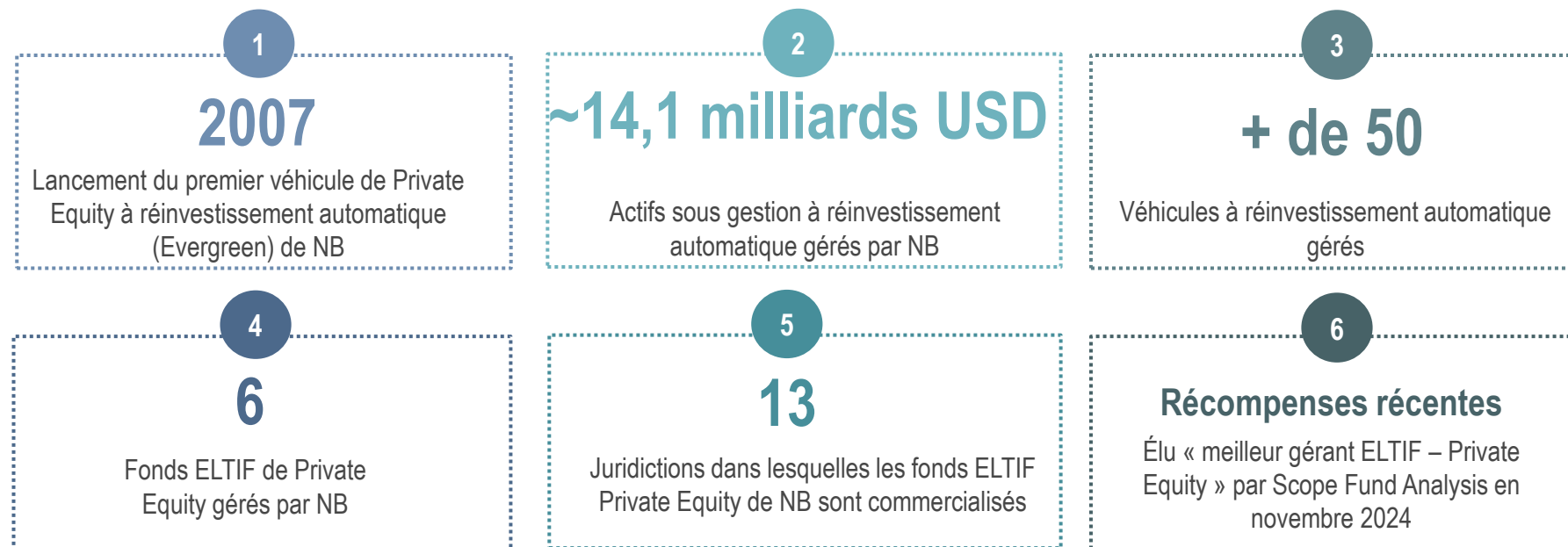
EXPÉRIENCE	ENVERGURE	DIMENSION INTERNATIONALE	DIVERSITÉ	STABILITÉ
+ de 21	15	+ de 35	34 %	98 %
Nombre moyen d'années d'expérience de l'équipe d'investissement senior ³	bureaux d'investissement sur les marchés privés dans le monde	langues pratiquées	de femmes au sein de l'équipe Marchés privés ⁴	Taux de rétention au sein de l'équipe d'investissement senior ⁵

Note : Au 30 septembre 2024, sauf mention contraire.

- Ressources partagées de l'entreprise. Sous réserve des politiques et procédures de Neuberger Berman, y compris certaines barrières de protection des informations au sein de Neuberger Berman conçues pour empêcher l'utilisation abusive par Neuberger et son personnel d'informations importantes relatives à des émetteurs de titres qui n'ont pas été diffusées publiquement.
- Ressources partagées sur les marchés privés.
- Parmi les professionnels de l'investissement senior (Conseillers principaux, Managing Directors et Directeurs) de NB Private Markets, au 30 septembre 2024.
- Proportion de femmes au sein de l'équipe de NB Private Markets, au 30 septembre 2024.
- Taux de rétention annuel moyen de 2019 au 30 septembre 2024 parmi les professionnels de l'investissement senior (Managing Directors et Directeurs) de NB Private Markets. Nombre de départs (hors départs à la retraite et collaborateurs transférés à d'autres postes au sein de la société) parmi les Directeurs généraux et Gestionnaires principaux de l'équipe d'investissement PIPCO.

Expérience en gestion de fonds à destination de la gestion privée

NB gère actuellement six¹ fonds ELTIF de Private Equity ainsi que plusieurs autres véhicules destinés à la gestion privée



Simplicité opérationnelle³

- **Un seul appel de fonds lors de la souscription**
- **Minimum d'investissement peu élevé (10 k€)**
- **Fenêtres de liquidité périodiques** : Souscriptions mensuelles et rachats trimestriels²
- **Investissement possible par l'intermédiaire de Clearstream, Allfunds et Fundsettle** notamment
- **Codes ISIN** pour faciliter les transactions
- **Rapports disponibles en plusieurs langues**

À titre indicatif uniquement. Au 31 décembre 2024, sauf mention contraire.

1. Comprend 1 fonds ELTIF où NB est le gestionnaire de portefeuille délégué

2. Après une Période de lancement (2 ans à compter de la première clôture).

3. Propre à NB Open Access Fund

Un ensemble complet de ressources à la disposition des investisseurs

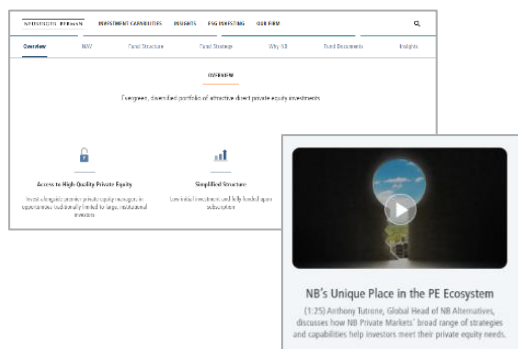
Rapports et mises à jour sur les investissements

Mises à jour concernant le Compartiment

NB Private Markets accorde une grande importance à la précision des rapports :

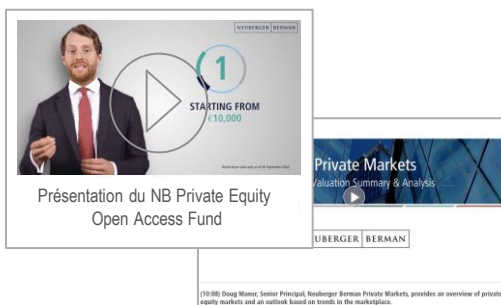
- Ressources web dédiées
- Point mensuel sur le portefeuille
- Rapports semestriels et annuels

Ressources web dédiées

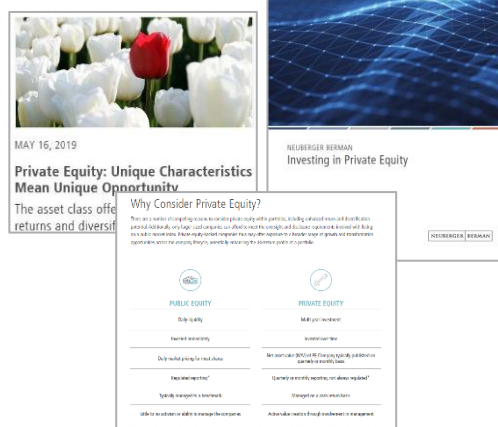


Outils pédagogiques

Vidéos



Ressources sur les notions de base

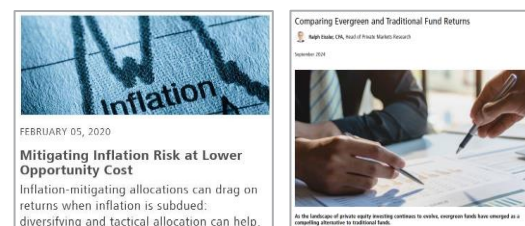


Engagement continu

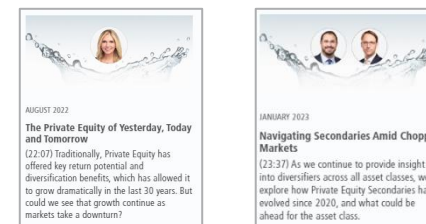
Perspectives du marché



Livres blancs et analyses



Blogs et podcasts



À titre indicatif uniquement.

NB Open Access Fund

NB Open Access Fund

Un accès direct au Private Equity de qualité institutionnelle

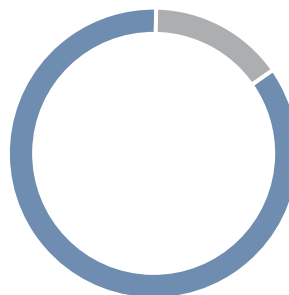
OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Appréciation du capital à long terme par le biais d'une structure de fonds simplifiée semi-liquide

STRATÉGIE

Investissements directs en Private Equity **85 %**

Portefeuille diversifié d'investissements directs en Private Equity aux côtés de gérants de Private Equity de référence (Co-investissements majoritaires)



Investissements liquides **15 %**

Portefeuille d'investissements liquides, tels que des obligations souveraines européennes, pour fournir des liquidités au compartiment

OFFRE D'INVESTISSEMENT



Investissement minimum accessible

Investissements minimum faibles, à partir de 10 000 €¹ pour les souscriptions initiales



Plateformes de négociation

Procédure de souscription simple, directement ou par via des plateformes telles que Allfunds, Clearstream et Fundsettle



Rapports mensuels sur la VL

Évaluations précises et fréquentes du Compartiment, sur la base d'informations connues et en temps réel



Fenêtres de liquidité périodiques

La structure semi-liquide permet des souscriptions mensuelles et des rachats trimestriels



Article 8

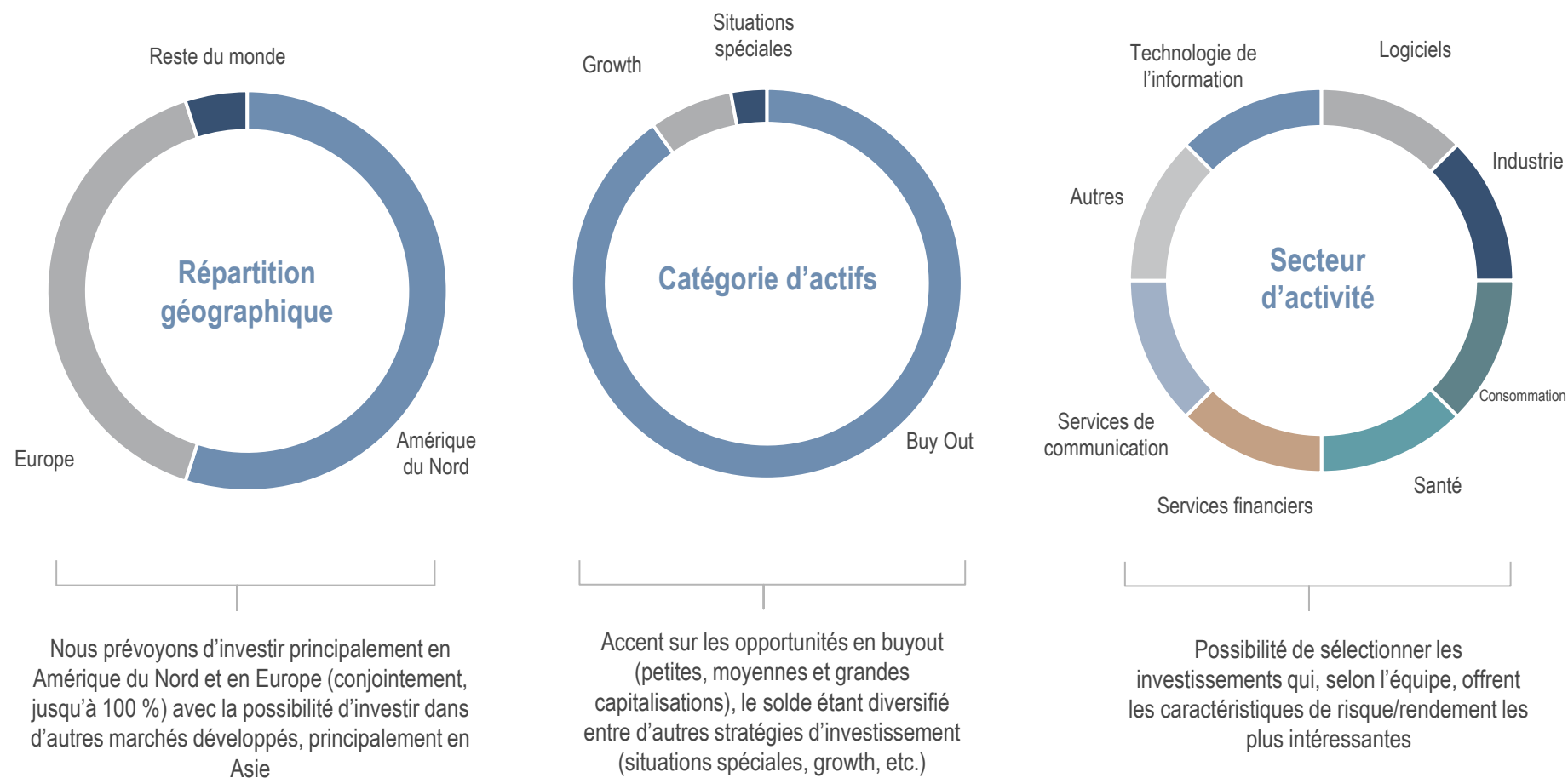
Le Compartiment est classé comme relevant de l'Article 8 du SFDR²

1. L'investissement minimum varie selon les catégories d'actions.

2. Le Compartiment est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont disponibles à l'« Annexe 2 – Informations précontractuelles pour le Compartiment publiées conformément au SFDR », du supplément du Compartiment.

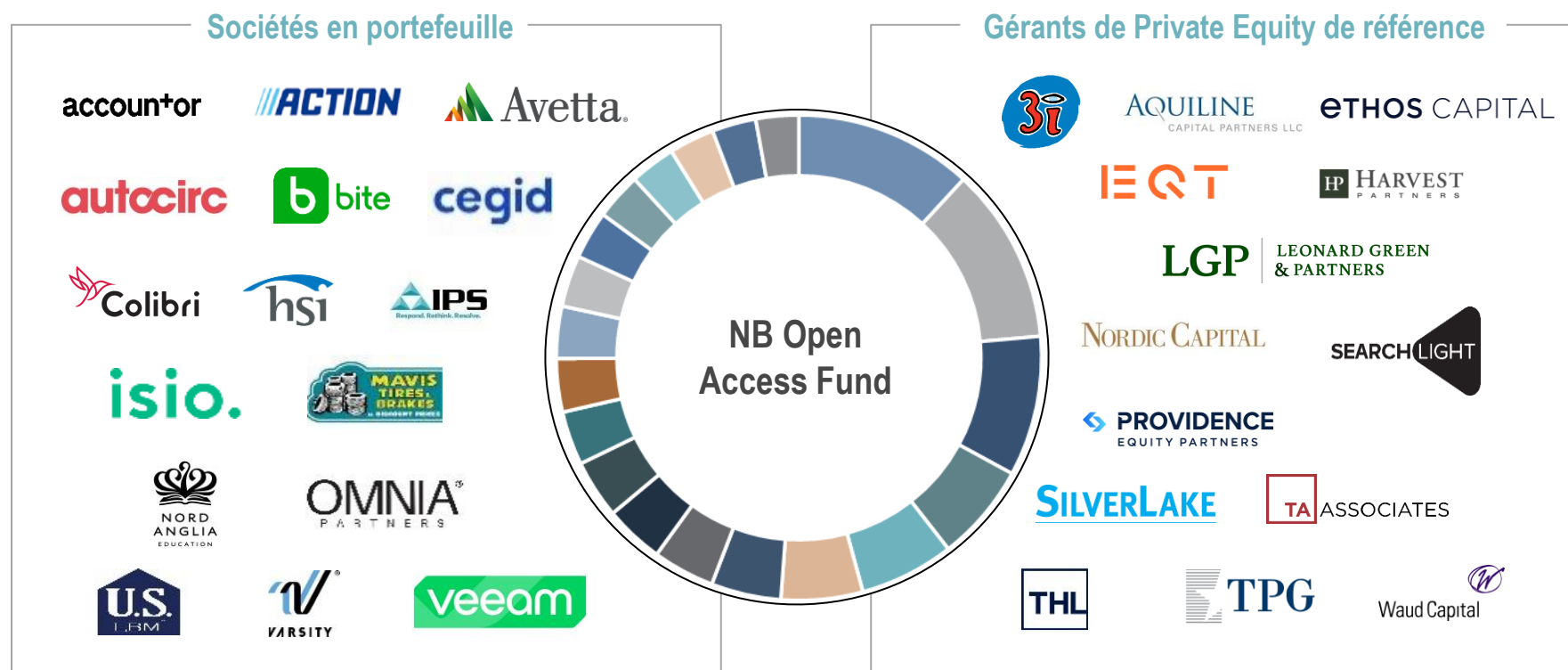
Allocations cibles du portefeuille de NB Open Access Fund

Exposition diversifiée à des opportunités directes de Private Equity



Note : Ces orientations sont fournies à titre d'illustration uniquement et rien ne garantit qu'elles seront mises en œuvre. Le présent résumé est fourni à des fins de discussion uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation concernant l'achat ou la vente d'un quelconque titre. Les allocations cibles dans toutes les catégories sont susceptibles d'être modifiées à la discrétion de l'équipe d'investissement en fonction de son évaluation des conditions de marché ou des opportunités d'investissement disponibles. Les données présentées sont fournies à titre d'information et d'illustration uniquement afin d'illustrer les capacités de la société en matière de gestion de la classe d'actifs.

NB Open Access Fund : Portefeuille initial indicatif



À titre indicatif uniquement. Veuillez noter que les sponsors de Private Equity et les sociétés en portefeuille cités ne sont pas nécessairement inclus dans le NB Private Equity Open Access Fund. Rien ne garantit que les investissements identifiés ont été ou seront rentables.

NB Open Access Fund : Conditions

Le Compartiment	NB Private Equity Open Access Fund
Structure juridique	Un compartiment de NB Alternative Funds SICAV S.A.
Gestionnaire d'investissement	Neuberger Berman AIFM S.à r.l. basée au Luxembourg
Objectif d'investissement	Chercher à générer des rendements ajustés au risque attrayants en construisant un portefeuille diversifié d'investissements de Private Equity de haute qualité
Stratégies d'investissement	Investissement direct en Private Equity, principalement par rachats d'entreprises (buy out)
Régions d'investissement indicatives	Principalement Europe et Amérique du Nord (jusqu'à 100 % conjointement), ainsi que d'autres régions développées, y compris en Asie et l'Amérique latine (jusqu'à 10 %)
Éligibilité du client	- Adapté à la souscription par des clients particuliers éligibles dans certaines juridictions ainsi que par des investisseurs professionnels - L'éligibilité du client est soumise aux exigences ELTIF ainsi qu'aux exigences locales
Commission de gestion¹	- Catégorie De parts institutionnelles : 1,0 % sur la VL par an - Catégorie De parts A : 1,85 % sur la VL par an
Commission d'intéressement	12,5 % sous réserve d'un rendement minimal de 8,0 % avec rattrapage intégral (100 %). Applicable uniquement aux actifs de Private Equity, et non aux obligations et autres instruments détenus aux fins de gestion des liquidités - Calcul transaction par transaction à la réalisation de l'investissement
Souscription minimale	10 000 €² pour les souscriptions initiales (appel de capital initial unique)

(1) Pour de plus amples informations sur les commissions applicables, veuillez vous reporter au Supplément du Compartiment (2) L'investissement minimum varie selon les catégories d'actions. Ces informations ne constituent pas une offre publique ou une offre de souscription de parts ou d'actions d'un compartiment. Les informations mentionnées étant incomplètes et susceptibles être modifiées, elles ne doivent pas constituer le fondement d'une décision d'investissement. Le compartiment n'a pas encore été lancé. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et concerne un produit d'investissement que Neuberger Berman pourrait proposer à l'avenir. Ces informations ne constituent pas une offre publique ou une offre de souscription de parts ou d'actions d'un compartiment. Les informations mentionnées étant incomplètes et susceptibles être modifiées, elles ne doivent pas constituer le fondement d'une décision d'investissement. Le compartiment n'a pas encore été lancé. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et concerne un produit d'investissement que Neuberger Berman pourrait proposer à l'avenir. Le compartiment se conformera aux exigences du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « SFDR ») et sera classé comme relevant de l'Article 8 du SFDR. Neuberger Berman reconnaît que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), comme tout autre facteur, doivent être pris en compte d'une manière adaptée à la classe d'actifs, à l'objectif d'investissement et au style de chaque stratégie d'investissement.

NB Open Access Fund : Conditions (suite)

Type de parts	Toutes les parts seront des parts de capitalisation et non couvertes en change
Devise	Le Compartiment sera libellé en euros et non couvert, mais des devises autres que l'euro seront disponibles (selon la demande)
Date de lancement	Janvier 2025
Souscriptions	Mensuelles, 20 jours calendaires avant le dernier jour ouvrable du mois (heure limite de réception des ordres, 12 h heure de Paris)
Période de lancement	2 ans à compter de la première clôture, sauf prolongation ou résiliation anticipée¹
Rachats/Préavis	Trimestriels. Jusqu'à 5 % nets de la VL par trimestre après la période de lancement. Préavis de 90 jours. Un rapprochement entre ordres de vente et d'achat peut être proposé¹
SFDR	Article 8

(1) Pendant la Période de lancement de 2 ans, les Actionnaires ne pourront pas demander le rachat de leurs Actions. Au terme de la Période de lancement, les Actionnaires seront en droit de demander le rachat de leurs Actions chaque trimestre, au moins quatre-vingt-dix (90) jours civils avant la date de rachat concernée. Si, au cours d'un mois donné d'un trimestre donné, le cumul des rachats au cours de ce trimestre excède 5 % nets de la VL, les rachats seront calculés au prorata. Le Conseil d'administration est en droit de suspendre les rachats et les souscriptions dans l'intérêt des investisseurs du Compartiment. La Période de lancement peut être prolongée d'un an maximum, ou prendre fin de façon anticipée, sur décision du Conseil d'administration.

Ces informations ne constituent pas une offre publique ou une offre de souscription de parts ou d'actions d'un compartiment. Les informations mentionnées étant incomplètes et susceptibles être modifiées, elles ne doivent pas constituer le fondement d'une décision d'investissement. Le compartiment n'a pas encore été lancé. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et concerne un produit d'investissement que Neuberger Berman pourrait proposer à l'avenir. Ces informations ne constituent pas une offre publique ou une offre de souscription de parts ou d'actions d'un compartiment. Les informations mentionnées étant incomplètes et susceptibles être modifiées, elles ne doivent pas constituer le fondement d'une décision d'investissement. Le compartiment n'a pas encore été lancé. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et concerne un produit d'investissement que Neuberger Berman pourrait proposer à l'avenir. Le compartiment se conformera aux exigences du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le « SFDR ») et sera classé comme relevant de l'Article 8 du SFDR. Neuberger Berman reconnaît que les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), comme tout autre facteur, doivent être pris en compte d'une manière adaptée à la classe d'actifs, à l'objectif d'investissement et au style de chaque stratégie d'investissement.

Processus d'investissement

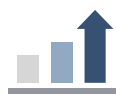
NB Open Access Fund : Principaux thèmes d'investissement

Identification des meilleures opportunités visant à assurer une croissance à long terme

Construction du portefeuille investissement par investissement, recherche d'investissements dans des sociétés présentant
des modèles d'entreprise résilients et un potentiel de forte croissance des bénéfices



Sociétés leaders sur le marché ou sur leurs segments de niche



Sociétés rentables et en expansion



Secteurs attrayants et en expansion ; Logiciels, Santé, Services aux entreprises, Industrie, Consommation, etc.



Nous évitons les financements de sauvetage, les sociétés à forts besoins en dépenses d'investissement et fonds de roulement, ainsi que les secteurs à faible marge

Note : À des fins d'illustration et de discussion uniquement. Les déclarations ci-dessus reflètent l'opinion des Conseillers à la date des présentes. Les opinions exprimées peuvent différer de celles d'autres gestionnaires de portefeuille ainsi que des opinions d'ensemble de Neuberger Berman.

Approche rigoureuse en matière d'investissement

Approche d'investissement cohérente et de qualité et répartition des transactions au prorata entre tous les portefeuilles éligibles

Investissements sélectifs aux côtés de gérants de Private Equity de référence



Identification des transactions et diligence raisonnable

Les principaux gérants considèrent NB comme un partenaire privilégié pour leurs investissements :

- Solide réputation et expertise sectorielle
- Investisseur minoritaire attractif
- Non considéré comme un concurrent direct
- Flux continu de transactions d'investissement direct pour NB

Les équipes distinctes et dédiées chargées des transactions des segments secondaire et du co-investissement mènent des vérifications de due diligence rigoureuses couvrant notamment les domaines suivants :

- Aspects commerciaux et juridiques
- ESG
- Due diligence opérationnelle



Approbation et allocation

Présentation officielle au Comité d'investissement (« CI ») composé de 13 membres pour approbation par la plateforme

- Un CI unique valide les investissements pour la plateforme
- L'équipe Open Access sélectionne les investissements approuvés pour chaque Compartiment en fonction des critères d'investissement et des directives du compartiment

Les investissements sont répartis au prorata entre tous les comptes et les mandats participants

À des fins d'illustration et de discussion uniquement. Cette synthèse est soumise aux politiques et aux procédures de NB Private Equity, notamment à la politique d'allocation d'investissement PIPCO, qui est disponible sur demande. L'application des Politiques et des Procédures pourra limiter ponctuellement l'allocation d'un investissement à un compte client en fonction de facteurs tels que (a) l'affectation prioritaire d'un investissement par le gestionnaire sur le compte client ; et (b) l'application d'objectifs d'allocation, de portefeuilles modèles et de tickets d'investissement, tels que définis dans la Politique d'allocation d'investissement PIPCO. En outre, les allocations des montants excédentaires, le cas échéant, sont à la discrétion de NB Private Equity. Les Politiques et les Procédures sont susceptibles d'être modifiées à la discrétion de NB Private Equity.

Partenariat avec des gérants de Private Equity de référence

Nous sélectionnons les investissements auprès d'un large éventail de gérants de Private Equity dans leur principal domaine d'expertise

Sponsors principaux des derniers co-investissements (2021-2023)



Diversité de l'expertise des gérants :



Zones géographiques :
Amérique du Nord,
Europe, Asie



Taille d'entreprise :
Petites, moyennes,
grandes capitalisations



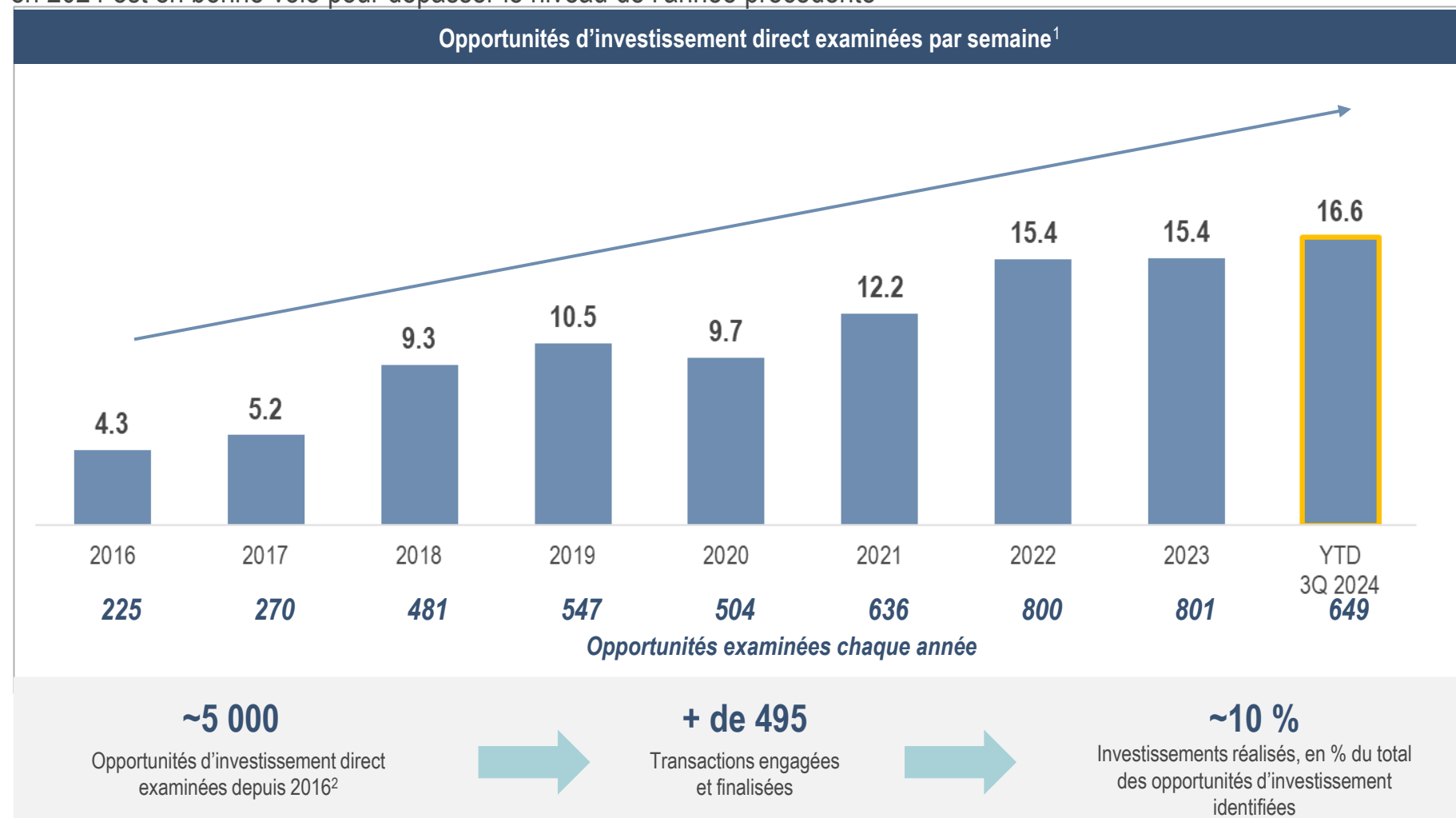
Secteurs d'activité :
Services aux entreprises,
logiciels, consommation,
santé, technologie,
services financiers,
industrie, etc.

Au 31 décembre 2023.

À titre indicatif uniquement. Veuillez noter que les sponsors de Private Equity et les sociétés en portefeuille cités ne sont pas nécessairement inclus dans le NB Private Equity Open Access Fund. Rien ne garantit que les investissements identifiés ont été ou seront rentables.

Générer un flux de transactions fourni et régulier pour des investissements directs

Investissements sélectifs aux côtés de gérants de Private Equity de référence ; le nombre de transactions examinées en 2024 est en bonne voie pour dépasser le niveau de l'année précédente



La performance passée ne préjuge pas nécessairement des résultats futurs.

Analyse NBAA au 30 septembre 2024. À des fins d'illustration et de discussion uniquement. Rien ne garantit que les opportunités qui pourraient être identifiées auront des caractéristiques similaires aux opportunités décrites dans le présent document ou seront rentables. Les données reflètent les opportunités d'investissement direct en Private Equity examinées depuis 2016 jusqu'au 30 septembre 2024.

1. Représente toutes les opportunités d'investissement direct en Private Equity examinées et engagées sur l'ensemble de la plateforme NB Private Markets depuis 2016 jusqu'au 30 septembre 2024.

Historique de co-investissements attractifs sur la plateforme de NB Private Markets

Investissements cumulés d'environ
23 milliards USD sur 441 co-investissements directs en capital
entre le 1^{er} avril 2009 et le 30 juin 2024

Total des investissements *réalisés*
154 investissements

TRI brut 28 %
TRI net 25 %

TVPI brute 2,7x
TVPI nette 2,4x

Au 30 juin 2024

Total des investissements *réalisés et non réalisés*¹
441 investissements

TRI brut 20 %
TRI net 18 %

TVPI brute 1,7x
TVPI nette 1,6x

Au 30 juin 2024

La performance passée ne préjuge pas nécessairement des résultats futurs.

Note : La performance comprend les données de la plateforme de NB Private Markets sur les investissements en co-investissement de T2 2009 à T2 2024.

VEUILLEZ VOUS REPORTER AUX NOTES EN FIN DE DOCUMENT POUR OBTENIR DES INFORMATIONS IMPORTANTES CONCERNANT LA PERFORMANCE, AINSI QU'À L'AVERTISSEMENT POUR OBTENIR DES INFORMATIONS RELATIVES À L'HISTORIQUE DE PERFORMANCE DÉCRIT DANS CE DOCUMENT.

1. De nombreux investissements non réalisés ont été exécutés récemment et sont évalués au coût ; leurs performances n'ont pas encore évolué et ne sont pas encore significatives.

Études de cas



Enseigne européenne de produits non alimentaires
hard discount



Consommation



Groupe leader de la vente de pièces détachées
automobiles réutilisées et recyclées

NORDIC CAPITAL

Industrie



Centrale d'achat au service des administrations
publiques, des établissements scolaires et des
universités



ASSOCIATES

Services



Leader du marché des services de formation continue et
de formation qualifiante pour les professionnels



Formation

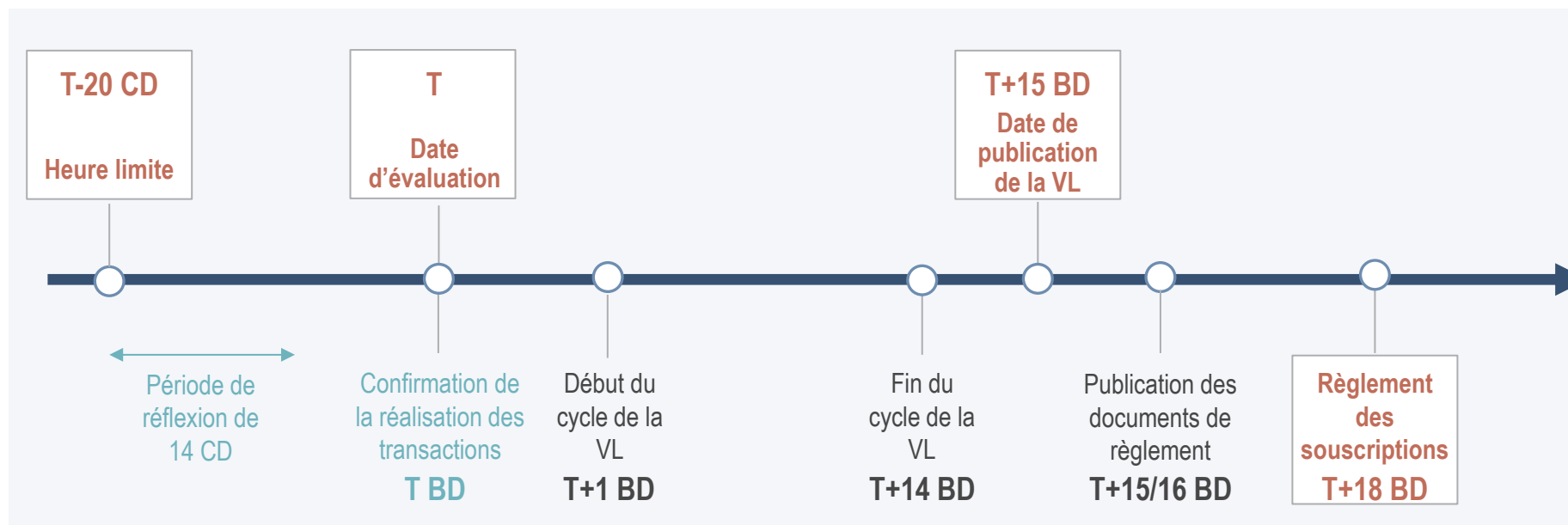


À titre indicatif uniquement. Les co-investissements présentés dans le présent document ne représentent pas l'intégralité des investissements passés. Il convient de ne pas partir du principe que les investissements décrits ont été ou seront rentables. Les informations fournies au sujet des investissements sont des informations non publiques destinées à illustrer le processus d'investissement et non la performance.

Annexe

Souscriptions (mensuelles)

Souscriptions mensuelles avec publication régulière de la VL



BD = Business Days (jours ouvrables)

CD = Calendar Days (jours civils)

T = dernier jour ouvrable du mois

Critères de rachat à des fins de gestion des liquidités

Gestion des liquidités

- **Gestion des liquidités** : Par le biais d'obligations souveraines européennes, gérées par l'équipe Multi-Asset Class (MAC) de NB

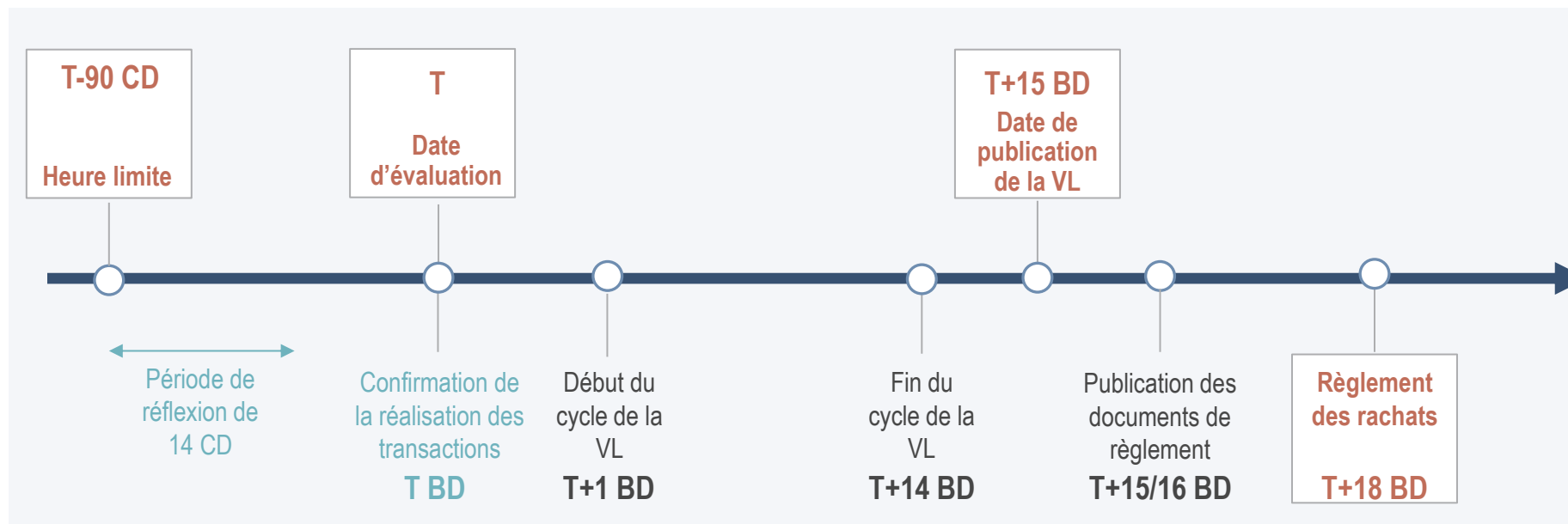
Paramètres de rachat

- **Période de blocage** : rachats non autorisés pendant la période de lancement du Compartiment, à savoir 2 ans à compter de la première clôture, sauf prolongation de 1 an ou résiliation anticipée
- **Max. 5 % nets de la VL par trimestre** : au cours de chaque trimestre civil, jusqu'à 5 % de la VNI peut être rachetée (montant net des souscriptions). Un rapprochement entre ordres de vente et d'achat peut être proposé
- **Plafond de rachat mesuré trimestriellement – au prorata si le plafond est atteint** : si le cumul des rachats au cours d'un trimestre excède 5 % nets de la VL, les rachats seront calculés au prorata
- Le **Conseil d'administration** est en droit de suspendre les rachats et les souscriptions dans l'intérêt des investisseurs du Compartiment
- **Préavis de rachat** : 90 jours

Note : À des fins d'illustration et de discussion uniquement. Ces informations ne constituent pas une offre publique ou une offre de souscription de parts ou d'actions d'un compartiment. Les informations mentionnées étant incomplètes et susceptibles être modifiées, elles ne doivent pas constituer le fondement d'une décision d'investissement. Le compartiment n'a pas encore été lancé. Le présent document est fourni à titre d'information uniquement et concerne un produit d'investissement que Neuberger Berman pourrait proposer à l'avenir

Rachats (trimestriels)

Rachats trimestriels avec publication régulière de la VL



BD = Business Days (jours ouvrables)

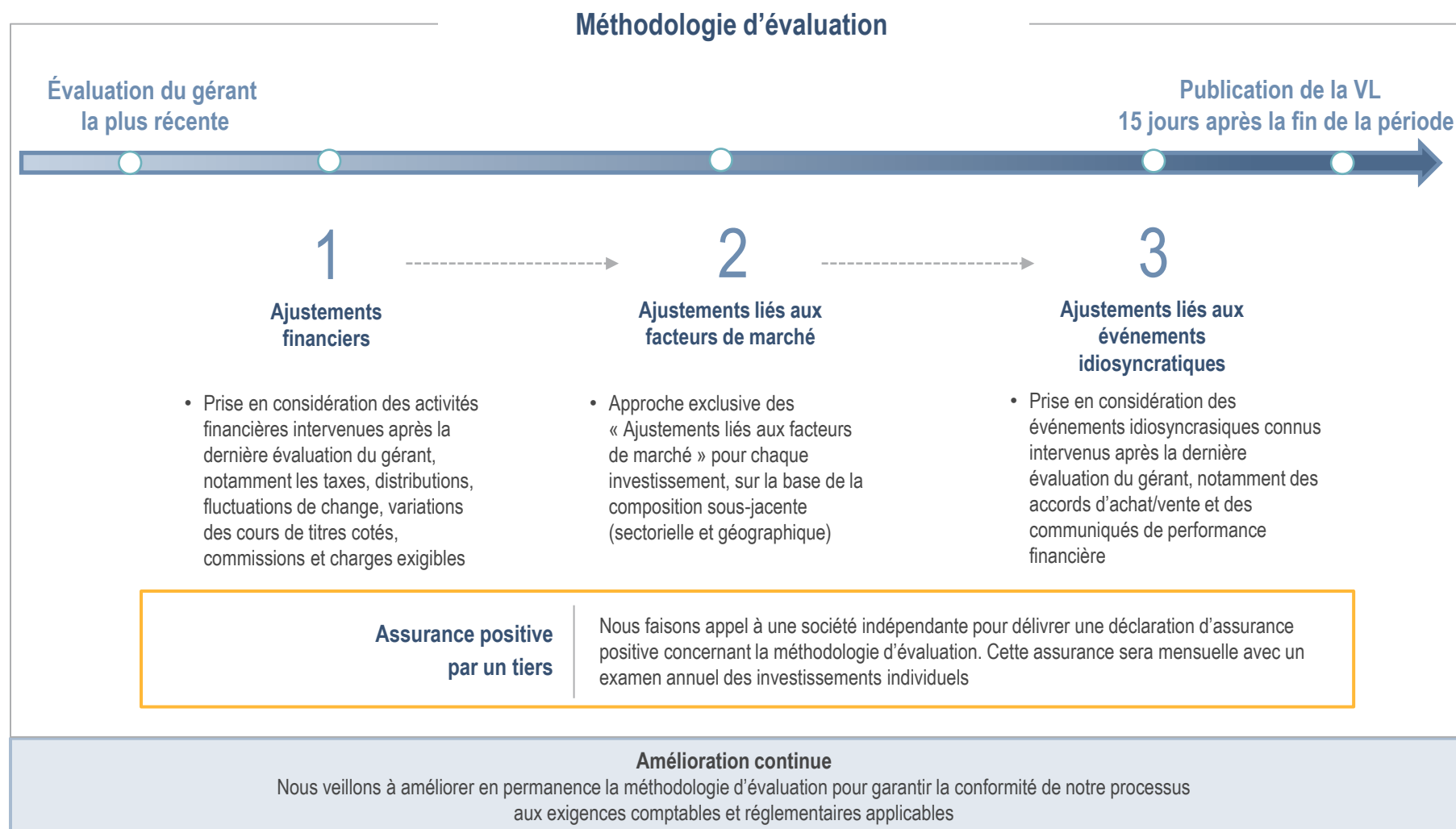
CD = Calendar Days (jours civils)

T = dernier jour ouvrable du trimestre

Veuillez noter que ces caractéristiques de rachat sont susceptibles d'être modifiées conformément aux directives de l'AEMF qui doivent être publiées en 2024.

Notre approche d'accélération des évaluations mensuelles

Définition et test d'un processus exclusif visant à raccourcir les délais d'évaluation



À des fins d'illustration et de discussion uniquement. NB Private Markets révisé périodiquement ses politiques et procédures, notamment pour rendre compte des évolutions du cadre réglementaire et des activités. Les Politiques et les Procédures sont susceptibles d'être modifiées à la discrétion de NB Private Markets.

Marché des co-investissements attractif

Nous pensons que NB Co-Investment est bien positionné pour déployer des capitaux sur le marché actuel

Besoin croissant de financements en Private Equity

- Resserrement des marchés de la dette ; nouvelles transactions nécessitant davantage de fonds
- Difficultés (et retards) au niveau de la levée de fonds globale pour les sociétés de Private Equity
- Gérants moins disposés à se fier aux syndications postérieures aux transactions
- Les plateformes présentant des engagements du segment primaire importants restent prioritaires

Augmentation du flux de transactions de co-investissements

- Les co-investisseurs moins expérimentés ont perdu du terrain dans un environnement volatil
- Certains co-investisseurs ont été confrontés à des limitations de capital et/ou impactés par la volatilité des valorisations
- Augmentation du flux de transactions des co-investissements de NB Private Markets à plus de 11 transactions par semaine en 2023 et depuis début 2024 (contre env. 8 transactions par semaine au cours des trois années civiles précédentes)¹
- Capacité d'allocation tactique

Environnement solide pour les opportunités en milieu de vie

- Options de sortie plus limitées ces dernières années : introductions en bourse (IPO) limitées, sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SPAC) indisponibles, frilosité des stratégies d'entreprise et des investisseurs en Private Equity
- Vente minoritaire permettant aux gérants de maintenir une structure d'endettement attrayante
- Conjoncture favorable aux acquisitions complémentaires potentielles

Note : À des fins d'illustration et de discussion uniquement. Sur la base des observations et des opinions de NBAA et sous réserve de modifications. Les informations communiquées dans le présent document concernent l'activité générale du marché, les tendances sectorielles ou d'autres conditions économiques, politiques ou de marché au sens large et ne doivent pas être utilisées à des fins de recherche ou de conseil en investissement. Le présent document ne doit pas être considéré comme une offre ou une sollicitation d'offre. Les investisseurs sont invités à consulter leurs conseillers financiers avant tout achat ou toute vente de titres.

1. Données au 30 septembre 2024.

Avertissements

Informations complémentaires relatives aux récompenses reçues

Les « Scope Alternative Investment Awards » récompensent les meilleurs gestionnaires d'investissement particuliers et institutionnels dans le domaine des investissements alternatifs. Les critères d'évaluation comprennent la gestion des investissements, la gestion des actifs opérationnels, l'historique des performances, les caractéristiques ESG, l'innovation et la transparence. L'évaluation est réalisée par les analystes du Scope Fund Analysis. Parmi les sociétés candidates, cinq ont été nommées dans la catégorie ELTIF – Private Markets PE. Cette récompense n'est pas un classement de performance et ne constitue pas une recommandation d'investissement. NB Private Markets n'a pas versé de frais de participation ; les récompenses et notations mentionnées ne reflètent pas l'expérience d'un client de Neuberger Berman, et les lecteurs ne doivent pas considérer ces informations comme représentatives de l'expérience d'un client particulier ou supposer qu'ils auront une expérience d'investissement similaire à celle d'un client précédent ou actuel. Les récompenses et notations ne fournissent pas d'indication concernant la performance passée ou future d'un produit ou service de Neuberger Berman. Pour en savoir plus, rendez-vous sur : [Scope Award \(scopeexplorer.com\)](https://scopeexplorer.com)

Notes de fin de document – Informations importantes concernant la performance

Note : La performance passée ne préjuge pas nécessairement des résultats futurs. Les performances comprennent les données du 1^{er} avril 2009 au 30 juin 2024. NB Alternatives Advisers LLC (« NBAA », le « Gestionnaire » ou le « Conseiller ») est le gestionnaire du service de Private Equity de Neuberger Berman (« NB Private Equity »). L'historique des performances couvre les investissements en Private Equity (« Investissements en Private Equity ») réalisés dans des compartiments gérés par le Comité d'investissement PIPCO (Private Investment Portfolios and Co-investments) (« Compartiments PIPCO »). Les « Investissements en Private Equity » excluent (i) les investissements en titres de créance ou équivalents structurés avec un profil de rendement attendu similaire à un titre de créance et (ii) les investissements en actifs réels, notamment dans les domaines de l'énergie, de l'immobilier, des services aux collectivités et des infrastructures, qui n'étaient pas censés présenter un profil de rendement similaire à celui du Private Equity lors de la souscription. Un état complet des investissements est disponible sur demande. Les Compartiments PIPCO incluent des compartiments gérés par NB Alternatives et ses prédécesseurs. Neuberger Berman et ses sociétés affiliées sont les successeurs de tous les actifs opérationnels des prédécesseurs et emploient la quasi-totalité de leur personnel clé. NB Alternatives est devenu le conseiller ou le conseiller par délégation des comptes des compartiments préalablement gérés par les prédécesseurs. Les données brutes sont nettes des frais, charges et commissions d'intéressement propres aux investissements sous-jacents, mais brutes des frais, charges et commissions d'intéressement de NB. Les données nettes sont nettes des frais, charges et commissions d'intéressement propres aux investissements sous-jacents, ainsi que des frais, charges et commissions d'intéressement de NB. Veuillez noter que la plupart des fonds de comptes personnalisés n'utilisent généralement pas de facilités de crédit. Les rendements sont des données non auditées. Lors de l'examen des informations relatives à la performance, veuillez garder à l'esprit les limites inhérentes à la fiabilité de certaines évaluations sur lesquelles cette présentation de performance est fondée. Les résultats sont d'ordre hypothétique et sont présentés uniquement à des fins d'illustration, ils reposent sur un certain nombre d'hypothèses importantes et ne doivent pas être utilisés pour prévoir la performance d'un investissement spécifique. De même, rien ne permet d'assurer que les investissements futurs au titre de la stratégie atteindront ou seront en mesure d'atteindre des résultats comparables. Aucune déclaration ou garantie n'est formulée quant au caractère raisonnable des hypothèses ou quant au fait que toutes les hypothèses utilisées pour calculer les rendements ont été énoncées ou entièrement prises en compte. Un État complet des investissements est disponible sur demande.

La performance composite reflète la performance combinée de tous les co-investissements en Private Equity réalisés par les Compartiments PIPCO et ne reflète pas la performance réelle d'un investisseur individuel, ou d'un compte géré ou conseillé par Neuberger Berman. Elle est donc considérée comme hypothétique et à des fins d'illustration uniquement. Elle repose sur un certain nombre d'hypothèses importantes (telles que décrites ci-après) et n'est pas destinée à prédire la performance future d'un fonds de Neuberger Berman ou d'un investissement spécifique. Cette performance hypothétique n'a pas été réalisée dans le cadre d'un compartiment spécifique au titre d'un programme d'investissement spécifique avec des objectifs, des directives et des restrictions d'investissement coordonnés. Par conséquent, il convient de ne pas considérer que les investissements réalisés par un tel compartiment présenteront les caractéristiques ou rendements indiqués dans les présentes. Les rendements hypothétiques sont assortis de limites inhérentes et les investisseurs potentiels ne doivent pas se fonder sur les performances hypothétiques présentées ici. De même, rien ne permet d'assurer qu'un fonds de Neuberger atteindra ou sera en mesure d'atteindre des résultats comparables. Aucune déclaration ou garantie n'est formulée quant au caractère raisonnable des hypothèses ou quant au fait que toutes les hypothèses utilisées pour calculer les rendements ont été énoncées ou entièrement prises en compte. Des modifications des hypothèses pourraient avoir un impact important sur les rendements hypothétiques.

Méthode de calcul du rendement net composite : Les informations fournies dans le présent document se rapportent à tous les co-investissements provenant de la plateforme de NB Private Markets, gérés par le Comité d'investissement PIPCO au cours de la période T2 2009-T2 2024, sous réserve des exceptions mentionnées ci-dessus. Étant donné que les documents constitutifs et les structures de frais applicables diffèrent pour chaque compartiment combiné et compte client dédié, il n'est pas possible d'allouer de manière appropriée et cohérente les frais, les charges et les commissions d'intéressement et d'obtenir un rendement net total exact à partir des rendements réels présentés sur une « base brute ». Nonobstant ce qui précède, nous avons procédé à une analyse, présentée dans le présent document, visant à simuler les « rendements nets synthétiques » sur la base d'hypothèses appliquées sur les flux de trésorerie bruts réels, comme détaillé ci-après.

Les données relatives au rendement net composite sont calculées en modélisant l'effet d'une superposition des frais, des charges et des commissions d'intéressement de NB Alternatives Advisers LLC de la manière décrite ci-dessous par rapport aux évaluations des investissements. Afin de déterminer la juste valeur des investissements, NB Alternatives Advisers LLC applique les directives de l'ASC 820 (connue auparavant sous le nom de norme FAS 157) qui prévoit que les investissements doivent être déclarés à la juste valeur. Chaque millésime est un « Compartiment » dont la taille (« engagements totaux ») correspond au capital investi total pour l'année considérée au 30/06/2024. Les commissions s'appliquent comme suit (i) 100 pb sur les engagements totaux pour les quatre premières années de la durée de vie du compartiment ; et (ii) 100 pb sur le capital investi net (« base du coût ») pour le reste de la durée de vie du compartiment. La base du coût est estimée en déduisant du capital investi cumulé les distributions cumulées à ce jour, pondéré par le multiple du capital investi au 30/06/2024 ou le dernier multiple du capital investi. À titre d'exemple, un investissement de 20 millions USD ayant généré un rendement de 15 millions USD et dont la valeur restante est de 15 millions USD (multiple total de 1,5x) sera détenu sur la base du coût suivant : $20 \text{ USD} - 15 \text{ USD} \times (20 \text{ USD} / 30 \text{ USD}) = 10 \text{ millions USD}$. Les commissions d'intéressement sont applicables par transaction, dans l'hypothèse d'une commission d'intéressement de 10 %, sous réserve d'un rendement minimal de 8 % avec rattrapage intégral (100 %) pour le gestionnaire. Des frais de 20 pb sont facturés sur le capital engagé pour la durée de vie supposée du compartiment. Les informations relatives à la performance et les informations connexes présentées n'ont pas été ajustées pour refléter l'impact des éventuelles commissions supplémentaires payées à un agent de placement par un investisseur, le cas échéant, ou des éventuels taux de commission réduits applicables à certains investisseurs dont les engagements globaux sont supérieurs ou égaux à 10 millions USD. La prise en compte de ces commissions ou de ces taux de commission réduits pourrait entraîner une réduction ou une augmentation importante, selon le cas, des rendements. Un calcul du rendement net composite est utilisé à la place des rendements nets réels. En effet, les rendements nets réels ne peuvent pas être calculés, car les frais et charges sont appliqués à l'échelle du compartiment et les investissements dans ce calcul composite ont été réalisés par le biais de différents véhicules de fonds avec des taux différents.

Les investissements réalisés et partiellement réalisés sont définis comme des investissements sans VL restante ou ayant un DPI supérieur à 100 % (DPI = capital distribué/capital libéré). Le TRI net réalisé composite est calculé selon les mêmes conditions et la même méthodologie que celles mentionnées ci-dessus, chaque « Compartiment » étant composé d'investissements réalisés au cours de l'année considérée. La taille du compartiment (« total des engagements ») est définie comme le capital investi total pour l'année d'investissement considérée.

Les rendements peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Afin de garantir le respect de la règle 206(4)-1 en vertu de la loi américaine de 1940 sur les conseillers en investissement, telle que modifiée (généralement connue sous le nom de règle sur les communications marketing de la SEC), ainsi que des directives FAQ de la SEC publiées le 11 janvier 2023, les fonds combinés ou personnalisés (dénommés « comptes clients ») ayant effectué leur premier investissement avant le 1^{er} avril 2009 sont exclus des historiques des performances. Par ailleurs, les investissements approuvés par le Comité d'investissement avant le 1^{er} avril 2009 sont exclus des historiques des investissements et des participations. Ces fonds/investissements sont exclus en raison d'une modification de plus de 50 % de la composition du comité d'investissement après l'acquisition par NB Alternatives Advisers LLC (« NBAA ») d'investissements de comptes clients de son ancienne société mère le 31 mars 2009. Par la suite, le comité d'investissement de NBAA se composait presque entièrement de professionnels de l'investissement de NB Private Markets (par opposition à l'inclusion de certains cadres dirigeants de son ancienne société mère). Les historiques des performances antérieurs au 1^{er} avril 2009 peuvent être fournis sur demande écrite. Certaines activités et informations non liées aux performances peuvent être incluses dans des documents marketing antérieurs au 1^{er} avril 2009. Ces informations non relatives aux performances sont incluses pour aider le lecteur à évaluer l'expérience, la couverture et les capacités historiques de certains membres du gestionnaire dans le domaine de la gestion des actifs selon la stratégie proposée. Elles ne sont pas liées directement à la composition du comité d'investissement ou à la performance du prédécesseur.

Notes de fin de document – Informations importantes concernant la performance (suite)

Prédécesseurs. Les informations de performance couvrent tous les comptes de fonds gérés par NB Private Equity et les entités antérieures (les « Prédécesseurs »), dont la plus ancienne a été fondée en 1981. Les informations de performance sont présentées depuis le 1^{er} janvier 1987, reflétant ainsi le premier exercice complet au cours duquel le prédécesseur concerné a fourni des conseils en investissement discrétionnaires concernant les fonds de Private Equity. NB Private Equity et ses sociétés affiliées succèdent à tous les actifs opérationnels des Prédécesseurs et à la quasi-totalité de leur personnel clé employé au moment de la succession. NB Private Equity est devenu le conseiller ou le conseiller par délégation de tous les comptes existants précédemment conseillés par les prédécesseurs. Les références à NB Private Equity incluent les Prédécesseurs.

Les décisions d'investissement relatives aux Comptes de fonds sont prises par le Comité d'investissement par vote majoritaire. Les éventuels changements parmi les membres du Comité d'investissement sont intervenus sur une période donnée et, en ce qui concerne chaque Prédécesseur, les membres du Comité d'investissement à la date de la succession considérée ont continué d'intervenir en tant que membres du Comité d'investissement immédiatement après la succession. Par conséquent, NB Private Equity continue de déterminer ses conseils d'investissement en ce qui concerne les Comptes de fonds en appliquant un processus de prise de décision identique à celui utilisé par chacun des Prédécesseurs. Le Comité d'investissement est actuellement composé de douze membres disposant d'un droit de vote.

Avertissement

Ce document s'adresse uniquement aux clients professionnels.

Espace économique européen (EEE) : Le présent document est un support marketing publié par Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, qui est réglementée par la Banque centrale d'Irlande et enregistrée en Irlande au 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

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 (« CSSF »), autorité de surveillance du secteur financier au Luxembourg. Le compartiment, qui est un fonds européen d'investissement à long terme (« ELTIF ») au sens du règlement (UE) 2015/760, est agréé 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 un pays particulier ou dans tous les pays.

Le présent document ne constitue pas une offre ni une sollicitation d'investissement dans un produit. Une offre de participations dans le Compartiment ne sera effectuée que conformément au Prospectus, au Supplément et au document d'information clé, qui sont disponibles sur demande auprès de Neuberger Berman ou des distributeurs du Compartiment (selon le cas). Le DIC est disponible en ligne à l'adresse : www.nb.com/OpenAccessFund. **Le Prospectus, le Supplément et le document d'information clé contiennent des informations détaillées concernant l'objectif d'investissement, le profil de risque, la fréquence et le calendrier de distribution des produits, les conditions générales d'un investissement et les avertissements relatifs aux risques que tout investisseur doit examiner attentivement avant de décider d'investir.**

Les DIC peuvent être obtenus gratuitement sur www.nb.com/OpenAccessFund en anglais, en danois, en néerlandais, en finnois, en français, en allemand, en grec, en italien, en norvégien, en portugais, en espagnol et en suédois. Le prospectus peut être obtenu gratuitement, sur demande, en anglais, en néerlandais, en français, en allemand, en italien et en espagnol, auprès de Neuberger Berman AIFM S.à r.l., 31-33, rue Sainte-Zithe, L- 2763 Luxembourg.

Le présent document est à titre indicatif uniquement et ne constitue en rien un conseil d'investissement, juridique ou fiscal, ni une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir un titre. En acceptant la distribution de ce document, vous vous engagez à préserver la confidentialité de toutes les informations qu'il contient et à ne pas reproduire ces informations ou les divulguer à un tiers sans l'accord préalable de Neuberger Berman. Nous ne garantissons pas l'exhaustivité des présentes informations ou des informations de tiers, qui ne doivent pas être considérées comme présentant un tel critère. Tout point de vue ou avis exprimé peut ne pas refléter ceux de la société dans son ensemble. Toutes les informations contenues dans le présent document sont à jour à sa date de publication ou à toute autre date indiquée dans le présent document et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Aucune recommandation ni aucun conseil n'est donné quant à l'opportunité de tout investissement ou de toute stratégie pour un investisseur en particulier. Toute personne en possession du présent document est invitée à chercher les informations qu'elle jugera nécessaires pour parvenir à une évaluation indépendante de tout investissement, ainsi qu'à consulter son conseiller juridique, financier, réglementaire, fiscal ou son actuaire pour évaluer tout investissement. Le compartiment décrit dans le présent document ne peut être proposé à la vente ou vendu que dans les juridictions ou aux personnes pour lesquelles cette proposition ou vente est autorisée. Le compartiment ne peut être promu que si sa promotion est conforme aux règles et réglementations de la juridiction en question. Le présent document et les informations qu'il contient ne sont pas autorisés à la distribution aux États-Unis.

Avertissement (suite)

Le présent document contient des informations concernant la performance d'investissements précédemment réalisés par des fonds conseillés ou gérés par Neuberger Berman. Ces informations n'ont pas été auditées ni vérifiées par une partie indépendante. Rien ne permet de garantir que les investissements non réalisés pourront être réalisés aux valorisations indiquées. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable de la performance future et tout fonds futur peut ne pas atteindre le même niveau de rendement que celui réalisé par des investissements précédents. Les taux de rendement internes présentés sont des taux « bruts » qui ne prennent pas en compte les commissions de gestion, commissions d'intéressement, impôts ou autres frais applicables à la charge des investisseurs et pouvant, au total, être importants.

Un investissement dans ce produit implique des risques, avec une possibilité de risque plus élevé que la moyenne, et il ne convient qu'aux personnes en mesure de prendre de tels risques. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats actuels ou futurs. Le cours des investissements peut aussi bien baisser que monter, et l'investisseur est susceptible de perdre l'intégralité des sommes placées. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais encourus à l'émission ou lors du rachat de parts.

La valeur des investissements libellés dans une autre devise peut s'apprécier ou se déprécier compte tenu des fluctuations de change entre les devises concernées. Les fluctuations défavorables des taux de change peuvent se traduire par une diminution des performances et une perte de capital.

Le régime fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et est susceptible de changer. Il est donc conseillé aux investisseurs d'obtenir un conseil fiscal indépendant.

Un investissement dans ce compartiment ne saurait constituer une partie importante du portefeuille d'un investisseur et pourrait ne pas convenir à tous les investisseurs. La diversification et l'allocation de classes d'actifs ne sont pas des garanties de rentabilité ou de protection contre les pertes.

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

©2025 Neuberger Berman Group LLC. Tous droits réservés. WF : 2161551