



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.

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.

NEUBERGER

NB Private Equity Open Access Fund

Commentaire mensuel | juillet 2026

Valeur liquidative et faits marquants de la performance

NB Private Equity Open Access Fund (« Open Access » ou le « Fonds ») a clôturé juin 2026 avec une VL (valeur liquidative) de 222,6 millions d'euros.

Pour juin 2026, les classes d'actions institutionnelles d'Open Access ont progressé de 1,96 %, portées par les gains des secteurs industriel, technologique/informatique et des entreprises de logiciels.

Les classes d'actions institutionnelles du Fonds continuent de générer des rendements ajustés au risque attrayants, avec un rendement en glissement net sur 1 an de 17,74 %.

Actualisation du portefeuille

Nous cherchons à établir un portefeuille largement diversifié d'investissements directs en collaborant avec des gérants de private equity dans leurs principaux domaines d'expertise.

En juin, le Fonds a déployé des capitaux dans Project Silver et Project Pegasus. Le Fonds a approuvé 39 investissements en private equity en collaboration avec 34 gérants de premier plan, en privilégiant les entreprises de grande qualité et en pleine croissance.

Les sociétés du portefeuille continuent d'afficher de solides performances opérationnelles. Depuis sa création, la quasi-totalité du rendement net du Fonds provient de l'appréciation de la valeur sous-jacente, les gains étant largement répartis entre les secteurs, les entreprises, les zones géographiques et les stratégies. Notre approche privilégie les investissements directs à forte conviction et la génération d'alpha à long terme, plutôt que les rendements obtenus grâce à des décotes ponctuelles à l'entrée.

Nos gérants de private equity n'en sont qu'aux prémices de la mise en œuvre de leurs projets de création de valeur, et nous entrevoyons un potentiel de hausse significatif.

Le flux d'opérations reste soutenu et s'appuie sur la solidité du réseau de relations de la plateforme Neuberger Private Markets, qui représente plus de 165 milliards de dollars. Nous sommes convaincus d'investir dans des sociétés résilientes de haute qualité, que nous nous réjouissons de détenir, aujourd'hui comme demain, et dans les investissements qui correspondent le mieux à la nature semi-liquide du Fonds.

Informations sur les classes d'actions

Au 30 juin 2026. Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.

Classe d'actions	ISIN	Lancement	VL par action
A - EUR	LU2931940923	Juin 2025	11,5732 €
I - EUR	LU2931941061	Juin 2025	11,7737 €
I - USD	LU3017958748	Juin 2025	11,4716 \$
M - EUR	LU2931941145	Juin 2025	11,5819 €

Performance du fonds – Rendement mensuel net¹

Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.

Classe d'actions	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Cumul annuel (YTD)
2026 A - EUR	2.33%	0.91%	1.39%	(0.56%)	3.47%	1.96%	-	-	-	-	-	-	9.83%
2026 I - EUR	2.40%	0.97%	1.46%	(0.49%)	3.54%	1.96%	-	-	-	-	-	-	10.21%
2026 I - USD	3.73%	0.21%	(0.99%)	1.31%	3.01%	(0.11%)	-	-	-	-	-	-	7.29%
2026 M - EUR	2.32%	0.90%	1.38%	(0.57%)	3.46%	1.96%	-	-	-	-	-	-	9.76%
Classe d'actions	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Cumul annuel (YTD)
2025 A - EUR	-	-	-	-	-	-	3.59%	0.01%	(0.82%)	2.10%	(0.54%)	0.99%	5.38%
2025 I - EUR	-	-	-	-	-	-	3.66%	0.70%	(0.33%)	2.31%	(0.56%)	0.93%	6.83%
2025 I - USD	-	-	-	-	-	-	1.04%	2.99%	(0.42%)	0.51%	0.22%	2.44%	6.92%
2025 M - EUR	-	-	-	-	-	-	3.58%	0.20%	(0.59%)	2.08%	(0.67%)	0.87%	5.52%

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. Le Fonds ne facture pas de frais d'entrée.

À L'USAGE EXCLUSIF DES INVESTISSEURS ACTUELS DU FONDS, DES DISTRIBUTEURS/INTERMÉDIAIRES TIERS ET DES CLIENTS PROFESSIONNELS. DISTRIBUTION OU REPRODUCTION À TOUT AUTRE PUBLIC INTERDITE.

CONSIDÉRATIONS RELATIVES AUX RISQUES

Les investisseurs potentiels doivent être conscients qu'un investissement dans le NB Private Equity Open Access Fund (le « Fonds ») 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 Fonds, et pour lesquels le Fonds ne constitue pas un programme d'investissement complet. Un investissement devrait uniquement être envisagé par des personnes qui sont en mesure d'assumer la perte totale de leur mise. Le présent résumé n'est pas exhaustif et il est présenté sous réserve du texte intégral du Prospectus et du document d'informations clés. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leurs propres conseillers fiscaux et juridiques concernant les implications d'un investissement dans le Fonds. Il convient de prévoir que des commissions et frais peuvent réduire 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 du marché. La stratégie du Fonds repose, en partie, sur le principe selon lequel des investissements seront disponibles à l'achat par le Fonds à des prix que le Fonds 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 ») ne le prévoit actuellement, des opportunités d'investissement peuvent cesser d'être disponibles pour le Fonds, 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 Fonds peut être volatile. Les activités passées d'entités d'investissement parrainées par Neuberger 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 permet de garantir que des investissements répondant aux objectifs d'investissement du Fonds 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 Fonds. Nonobstant toute disposition contraire dans le présent document, Neuberger 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 Fonds et avoir un impact négatif sur le Fonds ou ses investisseurs.

Utilisation de l'effet de levier. Le Fonds 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. Bien que le recours à l'effet de levier soit susceptible d'améliorer les rendements et d'augmenter le nombre d'investissements pouvant être réalisés, l'effet de levier implique également un degré élevé de risque financier et peut augmenter l'exposition de ces investissements à des facteurs tels que la hausse des taux d'intérêt, des ralentissements de l'économie, ou une 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 investisseurs et les autres actifs du Fonds, ce qui peut augmenter le risque de perte de ces actifs.

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 Fonds sera en mesure d'identifier, de réaliser et de liquider des investissements qui remplissent les objectifs de taux de rendement du Fonds, 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 Fonds dépendra en grande partie des compétences et de l'expertise de certains professionnels de Neuberger. En cas de décès, d'invalidité ou de départ de tout professionnel clé de Neuberger, l'activité et la performance du Fonds pourraient être défavorablement affectées.

Conflits d'intérêts potentiels. Le Conseil d'administration, le Gérant du fonds d'investissement alternatif, les Gérants 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 divers facteurs, parmi lesquels des conditions défavorables affectant un émetteur particulier, une contrepartie ou le marché en général, et des restrictions légales, réglementaires ou contractuelles sur la vente de certains instruments.

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

Restrictions de liquidité. 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. Les droits de rachat des investisseurs sont par ailleurs limités. De plus, le transfert des actions peut être affecté par des restrictions à la revente imposées par la législation en vigueur.

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 FONDS. LES INVESTISSEURS POTENTIELS DOIVENT LIRE LA PRÉSENTE PRÉSENTATION, LE PROSPECTUS, LE DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS ET LE CONTRAT DE SOUSCRIPTION DU COMPARTIMENT DANS LEUR INTÉGRALITÉ AVANT DE DÉCIDER D'INVESTIR OU NON DANS LE FONDS. ILS DOIVENT ÉGALEMENT EFFECTUER LEUR PROPRE DILIGENCE RAISONNABLE CONCERNANT L'OPPORTUNITÉ ET IDENTIFIER ET ÉVALUER LES RISQUES ENCOURUS.

Il est conseillé aux investisseurs de n'investir qu'un faible pourcentage de leur portefeuille d'investissement global dans un Fonds européen d'investissement à long terme (ELTIF).

INFORMATIONS IMPORTANTES

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.

Au Royaume-Uni et en dehors de l'EEE : Ceci est une promotion financière publiée par Neuberger Berman Europe Limited, une société agréée et régie par la Financial Conduct Authority, enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles et sise The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londres, SW1E 6SQ.

Neuberger Berman Europe Limited est également conseiller en investissements agréé auprès de la Securities and Exchange Commission aux États-Unis et la succursale de Dubaï est réglementée par la Dubai Financial Services Authority au Dubai International Financial Centre.

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, 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 fonds ne sera effectuée que conformément au Prospectus, au Supplément et au Document d'informations clés, qui sont disponibles sur demande auprès de Neuberger ou des distributeurs du fonds (selon le cas). Le document d'informations clés est disponible sur le site Internet à l'adresse suivante : www.nb.com/ELTIF. **Le Prospectus, le Supplément et le document d'informations clés 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/ELTIF 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 et le supplément peuvent être obtenus gratuitement, sur demande, en anglais, en néerlandais, en français, en allemand, en italien et en espagnol, auprès de Neuberger Berman AIFM, SARL, 31-33, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxembourg.

Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en anglais à l'adresse suivante : www.nb.com/ELTIF.

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 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. 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 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.

Nous ne donnons aucune recommandation ni aucun conseil quant à l'opportunité d'un quelconque investissement ou d'une quelconque 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 fonds 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 fonds ne peut être promu que si sa promotion est conforme aux règles et réglementations de la juridiction en question.

Le présent document peut contenir des informations concernant la performance d'investissements précédemment réalisés par des fonds conseillés ou gérés par Neuberger. Ces informations n'ont pas été auditées ni vérifiées par une partie indépendante. Rien ne garantit que les investissements non réalisés seront cédés aux valorisations indiquées. **La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable de la performance future** et il est possible qu'un fonds futur n'atteigne pas le même niveau de rendement que celui obtenu par les investissements antérieurs. Les taux



Open Access

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 comporte des risques, pouvant être supérieurs à la moyenne, et ne convient qu'aux personnes en mesure d'assumer de tels risques. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.** La valeur des investissements peut aussi bien baisser qu'augmenter, et les investisseurs risquent de ne pas récupérer la totalité du montant investi. 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.

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 de classes d'actifs ne sont pas des garanties de rentabilité ou de protection contre les pertes.

Aucune partie de ce document ne peut être reproduite d'aucune manière sans l'accord écrit préalable de Neuberger.

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

© 2026 Neuberger Berman Group LLC. Tous droits réservés. M-004123