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 performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.
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

Neuberger Private Equity Open Access Fund

Commentaire mensuel | Octobre 2026

Valeur liquidative et faits marquants de la performance

Neuberger Private Equity Open Access Fund (« Open Access » ou le « Fonds ») affichait une VL (valeur liquidative) de 291,8 millions d'euros au 30 septembre 2026.

En septembre 2026, les actions de la classe institutionnelle d'Open Access ont enregistré une performance de 1,05%. Nous avons constaté une appréciation de la valeur dans l'ensemble des secteurs, la plus forte provenant des investissements diversifiés, dans les technologies de l'information et dans l'industrie.

Les actions de la part institutionnelle du Fonds continuent de générer des rendements ajustés au risque attrayants, avec un rendement net sur un an glissant de 16,43% et de 21,12% depuis leur lancement en juin 2025.

Actualisation du portefeuille

À la fin du mois de septembre, le Fonds a approuvé 47 investissements en private equity aux côtés de 41 gérants de premier plan qui, selon nous, sont bien placés pour créer de la valeur et améliorer la performance de ces entreprises. Au cours du mois, le Fonds a engagé des capitaux supplémentaires dans un investissement existant, l'Entreprise de technologie n°1, une plateforme d'analyse de données d'entreprise et d'IA, et a investi dans une nouvelle société en portefeuille :

- **Trinity Consultants** est l'un des principaux fournisseurs de services d'ingénierie et de conseil dans le domaine de l'environnement naturel et bâti. L'entreprise aide ses clients des secteurs de la fabrication avancée, des sciences de la vie, de la santé et des centres de données à relever des défis complexes. Elle compte plus de 10 000 clients dans le monde et plus de 2 000 experts répartis dans plus de 100 bureaux. Ces experts associent une connaissance approfondie des réglementations locales à des compétences pointues en ingénierie et en sciences. Ils proposent ainsi des solutions innovantes, appuyées sur la technologie, qui réduisent les risques des projets critiques. À titre d'exemple, l'équipe acoustique de Trinity a contribué à la conception et à la validation du siège de la Land Development Agency (l'agence irlandaise de développement foncier) à Dublin. Le résultat est un espace de travail flexible qui permet à la fois la collaboration et la confidentialité. Neuberger a investi dans Trinity Consultants aux côtés de Veritas Capital.

Depuis sa création, la performance du Fonds repose principalement sur la hausse de la valorisation des entreprises, portée par leurs fondamentaux opérationnels et par la mise en œuvre des programmes de création de valeur par les sponsors, plutôt que sur l'exploitation de décotes ponctuelles. Notre approche d'investissement direct met l'accent sur des investissements à forte conviction, sélectionnés avec soin dans des entreprises en croissance. Elle vise la génération d'alpha à long terme grâce à une analyse rigoureuse, une surveillance continue et un engagement actif avec nos principaux sponsors.

Nous estimons que les principaux sponsors ne sont encore qu'aux prémices de leurs plans de création de valeur, laissant entrevoir un potentiel de croissance 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 170 milliards de dollars. Nous sommes convaincus d'investir dans des sociétésrésilientes de haute qualité, que nous nous réjouissons de détenir, aujourd'hui comme demain, et dans lesinvestissements qui correspondent le mieux à la nature du Fonds.

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.

Informations sur les classes d'actions
Au 30 septembre 2026. **Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs.**

Classe d'actions	ISIN	Lancement	VL par action
A - EUR	LU2931940923	Juin 2025	11,8891 €
I - EUR	LU2931941061	Juin 2025	12,1123 €
I - USD	LU3017958748	Juin 2025	11,7246 $
M - EUR	LU2931941145	Juin 2025	11,8951 €
IA – EUR	LU2966423639	Août 2025	11,4326 €
M1 – EUR	LU2958546421	Août 2025	11,2049 €

Performance du fonds – Rendement mensuel net[1]
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%	0,48%	1,25%	0,98%	-	-	-	12,83%
2026 I - EUR	2,40%	0,97%	1,46%	(0,49%)	3,54%	1,96 %	0,48%	1,33%	1,05%	-	-	-	13,38%
2026 I – USD	3,73%	0,21%	(0,99%)	1,31%	3,01%	(0,11%)	1,11%	2,30%	(1,19%)	-	-	-	9,65%
2026 M - EUR	2,32%	0,90%	1,38%	(0,57%)	3,46%	1,96%	0,47%	1,24%	0,96%	-	-	-	12,73%
2026 IA-EUR	2,40 %	0,97%	1,46%	(0,49%)	3,54%	1,96%	0,48%	1,33%	1,05%	-	-	-	13,38%
2026 M1-EUR	2,29%	0,88%	1,36%	(0,59%)	3,44%	1,96%	0,47%	1,22%	0,94%	-	-	-	12,57%

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%
2025 IA-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,42%)	2,03%	(0,82%)	1,08%	0,84%
2025 M1-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,52%)	2,22%	(1,21%)	0,09%	(0,46%)

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. À compter du 1er septembre 2026, le nom du Fonds a été modifié pour refléter le changement de marque de la société, passant de Neuberger Berman ou NB à Neuberger.

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 Neuberger 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. Il convient qu'un investissement ne soit envisagé que par des personnes pouvant se permettre de perdre la totalité de leur investissement. Le présent résumé n'est pas exhaustif et il est présenté sous réserve du texte intégral du Prospectus, du Supplément et du Document d'informations clés (« DIC »). 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 Fonds seront atteints, que les résultats passés, ciblés ou estimés présentés dans le présent document seront atteints, ou que les investisseurs du Fonds (« Investisseurs ») recevront un quelconque rendement sur leurs investissements dans le Fonds. 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 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 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.

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.

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. Un investissement dans le Fonds doit être considéré comme illiquide. Les actions ne sont généralement pas transférables sans l'accord préalable du Conseil d'administration, les droits de rachat sont restreints et les transferts peuvent être soumis à des restrictions en vertu de la législation en vigueur. En outre, les investissements du Fonds peuvent devenir moins liquides ou illiquides en raison de conditions défavorables affectant un émetteur, une contrepartie ou le marché en général, ainsi que de restrictions légales, réglementaires ou contractuelles sur la vente de certains instruments.

Nature à long terme : Les Fonds européens d'investissement à long terme (ELTIF) sont conçus pour un investissement à long terme et peuvent impliquer une période de blocage pendant laquelle les rachats ne sont pas autorisés. Les investisseurs ne peuvent demander le rachat qu'après une période de détention minimale et sous réserve d'une période de préavis et/ou d'un « gate » de rachat, comme détaillé dans le Prospectus et le Supplément.

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.

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 SUPPLÉMENT, 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. 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).

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.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ce document s'adresse uniquement aux clients professionnels/investisseurs qualifiés.

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 : Il s'agit d'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.

Neuberger 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.

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 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 compartiment 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 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-006536