

NEUBERGER

NB Private Equity Open Access Fund

Monatlicher Kommentar | Juli 2026

Nettovermögenswert und Performance-Highlights

Der NAV des NB Private Equity Open Access Fund („Open Access“ oder der „Fonds“) belief sich per Ende Juni 2026 auf 222,6 Mio. EUR.

Im Juni 2026 erzielten die institutionellen Anteilsklassen von Open Access eine Rendite von 1,96%, angetrieben durch Gewinne bei Industriewerten, Technologie/IT und Softwareunternehmen.

Die institutionellen Anteilsklassen des Fonds erwirtschaften weiterhin überzeugende risikobereinigte Renditen mit einer 1-Jahres-Nettorendite von 17,74%.

Portfolio-Update

Wir wollen ein gut diversifiziertes Portfolio aus Direktbeteiligungen aufbauen, indem wir mit Private-Equity-Managern in ihren Kernkompetenzbereichen zusammenarbeiten.

Im Juni investierte der Fonds Kapital in Project Silver und Project Pegasus. Der Fonds hat 39 Private-Equity-Investitionen zusammen mit 34 führenden Managern genehmigt, wobei der Schwerpunkt auf hochwertigen Unternehmen mit Wachstumspotenzial liegt.

Portfoliounternehmen weisen weiterhin eine starke operative Performance auf. Seit Auflegung konzentrieren wir uns auf Wertschöpfung, die in erster Linie aus fundamentalen Verbesserungen bei Unternehmen resultiert, statt auf Sekundärmakrtbeteiligungen, die zu diskontierten Konditionen erworben und zu einem höheren Preis veräußert werden. Unser Ansatz konzentriert sich weiterhin auf ein gut diversifiziertes, sorgfältig zusammengestelltes Portfolio qualitativ hochwertiger Direktbeteiligungen.

Unsere Private-Equity-Manager stehen noch am Anfang der Umsetzung ihrer Wertschöpfungspläne, und wir sehen in Zukunft bedeutendes Aufwärtspotenzial.

Die Neuberger Private Markets-Plattform mit einem Volumen von über 165 Mrd. USD und einem starken Netzwerk sorgt weiterhin für robusten Dealflow. Unserer Einschätzung nach sind wir in qualitativ hochwertige, resiliente Unternehmen investiert, mit denen wir kurz- und langfristig Wertzuwachs erzielen können, und die ideal zum Charakter des Fonds passen.

Informationen zu den Anteilsklassen

Stand: 30. Juni 2026. Die frühere Wertentwicklung sagt nichts über zukünftige Erträge aus.

Anteilsklasse	ISIN	Auflegung	NAV je Anteil
A - EUR	LU2931940923	Jun. 2025	11,5732 EUR
I - EUR	LU2931941061	Jun. 2025	11,7737 EUR
I - USD	LU3017958748	Jun. 2025	11,4716 USD
M - EUR	LU2931941145	Jun. 2025	11,5819 EUR

Fondsperformance – Monatliche Nettogesamtrenditen¹

Die frühere Wertentwicklung sagt nichts über zukünftige Erträge aus.

Anteilsklasse	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	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%
Anteilsklasse	Jan.	Feb.	März	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	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%

Hinweis: Bei der Erstellung dieses Materials haben wir uns ohne unabhängige Überprüfung auf die Richtigkeit und Vollständigkeit aller Informationen verlassen, die öffentlich zugänglich sind und von Drittparteien stammen. Auch wenn die Informationen in dem Bericht aus Quellen stammen, die wir für zuverlässig halten, übernehmen wir keine Garantie für ihre Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit, und diese sollten folglich nicht als gesichert betrachtet werden. Anleger, die in einer anderen Währung als ihrer Landeswährung zeichnen, sollten beachten, dass Kosten und Rendite des Portfolios aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen können.

1. Die Gesamtrendite ist eine Netto-Performancekennzahl, die die Wertveränderung des Fonds (Endwert geteilt durch Anfangswert), bereinigt um die Kapitalaktivität (Kapitalabrufe und Ausschüttungen), misst. Die genannten Zahlenangaben verstehen sich nach Abzug aller Gebühren. Der Fonds erhebt keinen Ausgabeaufschlag.

NUR FÜR BESTEHENDE INVESTOREN DES FONDS, VERTRIEBSHÄNDLER/VERMITTLER UND PROFESSIONELLE KUNDEN. DIE WEITERGABE ODER VERVIELFÄLTIGUNG AN ANDERE EMPFÄNGER IST UNTERSAGT.

RISIKOHINWEISE

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in den NB Private Equity Open Access Fund (der „Fonds“) spekulativ ist und mit einem hohen Risiko verbunden ist, das nur für Anleger geeignet ist, die über die finanziellen Kenntnisse und die Fachkompetenz verfügen, um die Vorzüge und Risiken einer Anlage in den Fonds zu bewerten, und für die der Fonds kein vollständiges Anlageprogramm darstellt. Eine Anlage sollte nur von Personen in Betracht gezogen werden, die einen Verlust ihrer gesamten Anlage verkraften können. Das Folgende ist eine Zusammenfassung ausgewählter Aspekte und wird in seiner Gesamtheit durch den Prospekt und das Basisinformationsblatt eingeschränkt. Potenzielle Anleger sind angehalten, ihre eigenen Steuer- und Rechtsberater bezüglich der Auswirkungen einer Investition in den Fonds zu konsultieren. Kosten und Gebühren schmälern voraussichtlich die Rendite des Fonds. Weitere Informationen finden Sie im Risikoprofil im Basisinformationsblatt.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zum Zweck der Absicherung der anderen Investitionen des Fonds innewohnenden Risiken einsetzen, was erhebliche Verlustrisiken beinhalten kann.

Marktbedingungen. Die Strategie des Fonds basiert teilweise auf der Annahme, dass die Investitionen vom Fonds zu Preisen erworben werden können, die der Fonds für günstig hält. Soweit sich die aktuellen Marktbedingungen ändern oder sich schneller ändern als die Neuberger Berman Group, LLC oder ein verbundenes Unternehmen (zusammen „Neuberger“) es derzeit erwartet, kann es vorkommen, dass dem Fonds Anlagemöglichkeiten nicht mehr zur Verfügung stehen oder dass Anlagemöglichkeiten, die die hierin beschriebenen angestrebten Renditen ermöglichen, nicht mehr verfügbar sind.

Keine Zusicherung der Anlagerendite. Es kann nicht zugesichert oder garantiert werden, dass die Ziele des Fonds erreicht werden, dass die in diesem Dokument dargestellten früheren, angestrebten oder geschätzten Ergebnisse erreicht werden, oder dass die Anleger des Fonds („Anleger“) eine Rendite aus ihren Investitionen in den Fonds erhalten. Die Wertentwicklung des Fonds kann volatil sein. Vergangene Aktivitäten von Investmentgesellschaften, die von Neuberger gesponsert werden, bieten keine Zusicherung oder Garantie bezüglich künftiger Ergebnisse. Die beabsichtigte Strategie des Fonds beruht teilweise auf der Fortsetzung der bestehenden Marktbedingungen in bestimmten Ländern (z. B. Angebots- und Nachfrageeigenschaften oder anhaltendes BIP-Wachstum) oder – unter bestimmten Umständen – auf günstigeren Marktbedingungen, die vor der Auflösung des Fonds herrschen. Es kann keine Zusicherung oder Garantie gegeben werden, dass Investitionen, die den Anlagezielen des Fonds entsprechen, zu günstigen Preisen erworben oder veräußert werden können, oder dass der Markt für solche Investitionen (oder die Marktsituation generell) entweder stabil bleibt oder sich gegebenenfalls erholt oder verbessert, da dies von Ereignissen und Faktoren abhängt, die außerhalb der Kontrolle des Anlageteams des Fonds liegen. Ungeachtet gegenteiliger Aussagen in dieser Präsentation kann Neuberger bei seinen Anlageprozessen oder deren Ausführung von den hierin gemachten Angaben abweichen.

Rechtliche, steuerliche und aufsichtsrechtliche Risiken. Während der Laufzeit des Fonds können rechtliche, steuerliche und aufsichtsrechtliche Änderungen (einschließlich geänderter Durchsetzungsprioritäten, geänderter Auslegungen rechtlicher und aufsichtsrechtlicher Präzedenzfälle oder unterschiedlicher Anwendungen von Gesetzen und Vorschriften auf bestimmte Tatsachen und Umstände) eintreten, die sich nachteilig auf den Fonds oder seine Anleger auswirken können.

Einsatz von Hebelung. Der Fonds kann im Zusammenhang mit seiner Anlagetätigkeit Hebelung einsetzen und Fremdkapital aufnehmen oder sich an Investitionen mit stark gehebelten Kapitalstrukturen beteiligen. Obwohl der Einsatz der Hebelung die Renditen steigern und die Anzahl der Investitionen, die getätigt werden können, erhöhen kann, ist die Hebelung auch mit einem hohen finanziellen Risiko verbunden. Sie kann die Exposition dieser Investitionen gegenüber Faktoren wie steigenden Zinssätzen, Konjunkturabschwüngen oder einer Verschlechterung des Zustands der Vermögenswerte, die diesen Investitionen zugrunde liegen, erhöhen.

Kredite. Die Kreditaufnahme des Fonds kann in bestimmten Fällen durch die Kapitalzusagen der Anleger und die sonstigen Vermögenswerte des Fonds besichert werden, was das Verlustrisiko dieser Vermögenswerte erhöhen kann.

Wettbewerbsintensiver Markt für Anlagemöglichkeiten. Die Identifizierung, Zusammenstellung und Realisierung attraktiver Anlagen ist äußerst wettbewerbsintensiv und mit einem hohen Maß an Unsicherheit verbunden. Es kann nicht zugesichert oder garantiert werden, dass der Fonds in der Lage ist, Investitionen zu identifizieren, zu tätigen und zu beenden, die die Renditeziele des Fonds erfüllen, oder ihre Werte zu realisieren, oder dass er in der Lage ist, sein zugesagtes Kapital vollständig zu investieren.

Abhängigkeit von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen. Der Erfolg des Fonds hängt weitgehend von den Fähigkeiten und der Expertise bestimmter Spezialisten von Neuberger ab. Im Falle des Todes, der Verhinderung

oder des Ausscheidens wichtiger Spezialisten von Neuberger können das Geschäft und die Performance des Fonds beeinträchtigt sein.

Potenzielle Interessenkonflikte. Der Verwaltungsrat, der Manager des alternativen Investmentfonds, die Portfoliomanager, die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle und die anderen Dienstleister des Fonds, und/oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen, Mitglieder, Mitarbeiter oder andere mit ihnen verbundene Personen können in ihrer Beziehung zum Fonds verschiedenen tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikten ausgesetzt sein.

Beschränkte Liquidität. Unter bestimmten Umständen können Anlagen aufgrund einer Vielzahl von Faktoren weniger liquide oder illiquide werden, darunter ungünstige Bedingungen, die einen bestimmten Emittenten, eine bestimmte Gegenpartei oder den Markt im Allgemeinen betreffen, sowie gesetzliche, aufsichtsrechtliche oder vertragliche Beschränkungen für den Verkauf bestimmter Instrumente.

Wesentliche nicht öffentliche Informationen. Aufgrund ihrer Verantwortlichkeiten in Verbindung mit anderen Aktivitäten von Neuberger können bestimmte Mitarbeiter Kenntnis von vertraulichen oder wesentlichen nicht öffentlichen Informationen erhalten oder daran gehindert werden, Transaktionen mit bestimmten Wertpapieren zu tätigen. Es steht dem Fonds nicht frei, aufgrund derartiger Informationen zu handeln. Aufgrund dieser Beschränkungen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, eine Transaktion zu tätigen, die er andernfalls eingeleitet hätte, und kann eine Anlage, die er ansonsten verkauft hätte, möglicherweise nicht verkaufen.

Liquiditätsbeschränkungen. Anlagen in den Fonds sollten als illiquide Anlagen angesehen werden, da Anteile ohne vorherige Zustimmung des Verwaltungsrats im Allgemeinen nicht übertragbar und die Rücknahmerechte der Anleger beschränkt sind. Darüber hinaus kann die Übertragung der Anteile durch Beschränkungen der Weiterveräußerung nach geltendem Recht beeinträchtigt werden.

DIE VORSTEHENDEN ANGABEN ERHEBEN KEINEN ANSPRUCH AUF DIE VOLLSTÄNDIGE ERLÄUTERUNG DER RISIKEN UND KONFLIKTE IM ZUSAMMENHANG MIT DIESEM ANGEBOT ODER EINER ANLAGE IN DEN FONDS. POTENZIELLE ANLEGER SOLLTEN DIESE PRÄSENTATION, DEN PROSPEKT, DAS BASISINFORMATIONSBLETT UND DIE ZEICHNUNGSVEREINBARUNG DES FONDS IN IHRER GESAMTHEIT LESEN, BEVOR SIE SICH FÜR EINE ANLAGE IN DEN FONDS ENTSCHEIDEN, UND SELBST EINE PRÜFUNG DER ANLAGEMÖGLICHKEIT DURCHFÜHREN SOWIE DIE DAMIT VERBUNDENEN RISIKEN IDENTIFIZIEREN UND BEURTEILEN.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass nur ein geringer Prozentsatz ihres gesamten Anlageportfolios in einen ELTIF investiert werden sollte.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden.

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Dieses Dokument wird von Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited herausgegeben, eine von der Zentralbank in Irland regulierte Gesellschaft, die in Irland unter 2 Central Plaza Dame Street, Dublin D02 T0X4, eingetragen ist.

Vereinigtes Königreich und außerhalb des EWR: Dieses Dokument wird von Neuberger Berman Europe Limited herausgegeben, eine von der Financial Conduct Authority zugelassene und regulierte Gesellschaft mit Sitz in England und Wales, The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ.

Neuberger Berman Europe Limited ist auch bei der Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde (SEC) in den USA als Anlageberater registriert und die Zweigstelle in Dubai wird von der Dubai Financial Services Authority im Dubai International Financial Centre beaufsichtigt.

Der NB Private Equity Open Access Fund ist ein Teilfonds der NB Alternative Funds SICAV S.A., einem regulierten Anlageinstrument, das der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier, der Luxemburger Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor („CSSF“), unterliegt. Der Teilfonds ist ein europäischer langfristiger Anlagefonds („ELTIF“) gemäß Verordnung (EU) 2015/760 und ist von der CSSF zugelassen und wird von dieser überwacht.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. kann beschließen, die für den Vertrieb seiner Fonds getroffenen Vereinbarungen in allen Ländern oder einem bestimmten Land zu beenden.

Dies stellt kein Angebot und keine Aufforderung zur Anlage in ein Produkt dar. Beteiligungen am Fonds werden Anlegern ausschließlich auf Grundlage des Prospekts, der Ergänzung und des Basisinformationsblatts (KID) angeboten. Diese Dokumente sind auf Anfrage bei Neuberger oder den Vertreibern des Fonds erhältlich. Das Basisinformationsblatt (KID) ist auf der Website verfügbar unter: www.nb.com/ELTIF. **Der Prospekt, die Ergänzung und das Basisinformationsblatt enthalten detaillierte Informationen über das Anlageziel, das Risikoprofil, die Häufigkeit und den Zeitpunkt der Ausschüttung von Erlösen, die Bedingungen einer Investition und Risikohinweise, die von Anlegern vor einer Anlageentscheidung sorgfältig geprüft werden sollten.**

Die Basisinformationsblätter können kostenlos über www.nb.com/ELTIF auf Dänisch, Deutsch, Englisch, Finnisch, Französisch, Griechisch, Italienisch, Niederländisch, Norwegisch, Portugiesisch, Schwedisch und Spanisch bezogen werden. Der Prospekt und die Ergänzung sind auf Anfrage kostenlos auf Deutsch, Englisch, Französisch, Italienisch, Niederländisch und Spanisch bei Neuberger Berman AIFM S.à r.l., 31–33, rue Sainte-Zithe, L-2763 Luxemburg, erhältlich.

Eine Zusammenfassung der Rechte der Anleger ist in englischer Sprache unter www.nb.com/ELTIF verfügbar.

Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken bereitgestellt und stellt keine Investitions-, Rechts-, Finanz- oder Steuerberatung und keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren dar. Mit der Annahme dieser Präsentation erklären Sie sich damit einverstanden, dass Sie alle darin enthaltenen Informationen vertraulich behandeln und ohne die vorherige Zustimmung von Neuberger diese Informationen nicht an Dritte weitergeben oder reproduzieren werden. Wir geben keine Gewährleistung, dass diese Informationen, einschließlich jeglicher von Dritten gelieferten Informationen, vollständig sind und dementsprechend darf sich darauf nicht verlassen werden. Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten oder Meinungen spiegeln möglicherweise nicht die der Gesellschaft als Ganzes wider. Alle Informationen sind zum Datum dieses Schriftstücks oder wie ansonsten hierin angegeben aktuell und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Wir geben keine Empfehlung oder Beratung in Bezug darauf ab, ob eine Anlage oder Strategie für einen bestimmten Anleger geeignet ist. Jeder Empfänger dieses Dokuments muss die Recherchen durchführen, die er als erforderlich erachtet, um zu einer unabhängigen Beurteilung einer Anlage fähig zu sein, und er sollte sich mit seinen Anwälten und Beratern zu finanziellen, versicherungsmathematischen, rechnungslegungsbezogenen, aufsichtsrechtlichen und steuerlichen Fragen beraten, um eine solche Anlage zu beurteilen.

Der in diesem Dokument beschriebene Fonds darf nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist, bzw. nur an Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Der Fonds darf nur vertrieben werden, wenn ein solcher Vertrieb in Übereinstimmung mit den geltenden Regeln und Verordnungen des jeweiligen Landes erfolgt.

Dieses Dokument kann Informationen über die Wertentwicklung von Investitionen enthalten, die zuvor von durch Neuberger beratenen oder verwalteten Fonds getätigt wurden. Diese Informationen wurden nicht von einer unabhängigen Partei geprüft oder verifiziert. Es kann nicht zugesichert werden, dass nicht realisierte Investitionen zu den angegebenen Bewertungen realisiert werden. **Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger**

Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung und künftige Fonds erzielen möglicherweise nicht die gleiche Rendite wie frühere Investitionen. Die auf „Brutto“-Basis dargestellten internen Renditen spiegeln keine von den Anlegern getragenen Verwaltungsgebühren, Carried-Interest-Beträge, Steuern oder zurechenbaren Aufwendungen wider, die insgesamt erheblich sein können.

Eine Investition in dieses Produkt ist mit Risiken verbunden, möglicherweise mit einem überdurchschnittlichen Risiko, und ist nur für Personen geeignet, die in der Lage sind, solche Risiken einzugehen. **Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.** Der Wert von Investitionen kann fallen oder steigen und Anleger erhalten eventuell die investierten Beträge nicht zurück. In den Performanceangaben sind die Provisionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen nicht berücksichtigt.

Der Wert von Anlagen, die auf eine andere Währung lauten, kann aufgrund von Währungsschwankungen bezüglich der betreffenden Währungen steigen oder fallen. Ungünstige Devisenbewegungen können eine verminderte Rendite und Kapitalverlust zur Folge haben.

Die steuerliche Behandlung ist von den jeweiligen Umständen des einzelnen Anlegers abhängig und kann sich ändern. Daher wird Anlegern empfohlen, eine unabhängige Steuerberatung in Anspruch zu nehmen.

Die Anlage in den Fonds sollte keinen wesentlichen Bestandteil des Investment-Portfolios eines Anlegers ausmachen und ist möglicherweise für manche Anleger nicht geeignet. Diversifizierung und die Allokation in bestimmten Anlageklassen garantieren keinen Gewinn und schützen nicht vor Verlust.

Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Neuberger reproduziert werden.

Der Name „Neuberger“ und das Logo sind eingetragene Servicemarken der Neuberger Berman Group LLC.

©2026 Neuberger Berman Group LLC. Alle Rechte vorbehalten. M-004123