



La presente è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione finale d'investimento, si prega di consultare il prospetto e il supplemento relativi all'offerta del fondo e il Documento contenente le informazioni chiave ("KID").

Si fa presente agli investitori che, in relazione alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, questo Fondo presenta una comunicazione non pienamente allineata in merito alla valutazione di criteri non finanziari nella sua politica d'investimento.

NEUBERGER

NB Private Equity Open Access Fund

Commento mensile | Giugno 2026

Valore patrimoniale netto e principali dati di performance

Il Fondo Open Access di NB Private Equity ("Open Access" o il "Fondo") ha chiuso il mese di maggio 2026 con un Valore patrimoniale netto di 204,2 milioni di EUR.

A maggio un operatore pure-play nel settore dell'IA ha registrato un incremento delle valutazioni, riflettendo un round di finanziamento a multipli più elevati grazie a una solida performance costante.

Open Access è denominato in EUR con la maggior parte degli investimenti sottostanti in USD. Pertanto, le variazioni del tasso di cambio EUR/USD influiscono sul Valore patrimoniale netto riportato e sulla performance mensile del Fondo. Il recente indebolimento dell'USD rispetto all'EUR ha generato ulteriore volatilità legata alla valuta.

Aggiornamento del portafoglio

A maggio il Fondo ha investito capitale in tre nuove operazioni:

- **Flow Control Group:** un network nordamericano che offre soluzioni e distribuzione a valore aggiunto nel campo del controllo di flusso tecnico e dell'automazione industriale. Flow Control Group aiuta i clienti a massimizzare l'efficienza e risolvere complesse sfide operative nei loro impianti, combinando capillarità distributiva, competenza tecnica, sistemi ingegnerizzati, automazione e assistenza. Neuberger ha investito nella società insieme a KKR.
- **Società di servizi alle imprese non specificata**
- **Società tecnologica non specificata n. 2**

Puntiamo a costruire un portafoglio ben diversificato di investimenti diretti di alta qualità collaborando con gestori di private equity nelle loro principali aree di competenza. Alla fine di maggio, il Fondo ha approvato 35 investimenti di private equity insieme a 32 gestori leader, concentrandosi su aziende in crescita di alta qualità. Questi investimenti generalmente comprendono due categorie: aziende essenziali che forniscono prodotti e servizi mission-critical e tecnologie e servizi innovativi capaci di trasformare i rispettivi settori.

Le società in portafoglio continuano a dimostrare solide performance operative. Fin dall'inizio, i rendimenti netti del Fondo sono stati guidati principalmente dalla creazione di valore a livello aziendale, a testimonianza dei miglioramenti operativi e della capacità di esecuzione dello sponsor in un portafoglio diversificato, anziché da operazioni di ingegneria finanziaria o dalla cattura di sconti in fase di ingresso.

I nostri sponsor partner sono ancora nelle prime fasi di attuazione dei rispettivi piani di creazione di valore e intravediamo un potenziale di rialzo significativo per il futuro.

Il flusso di opportunità rimane solido, sostenuto dalla forza e dalla rete di relazioni della piattaforma Neuberger Private Markets, che gestisce oltre 165 miliardi di USD. Riteniamo di aver investito in aziende di alta qualità e resilienti, che siamo entusiasti di possedere oggi, domani e in futuro, e in investimenti maggiormente adatti alla natura del Fondo.

Informazioni sulle classi di azioni

Al 31 maggio 2026. I rendimenti passati non sono indicativi dei risultati futuri.

Classe di azioni	Codice ISIN	Lancio	NAV per azione
A - EUR	LU2931940923	Giu 2025	11,3511 EUR
I - EUR	LU2931941061	Giu 2025	11,5478 EUR
I - USD	LU3017958748	Giu 2025	11,4842 USD
M - EUR	LU2931941145	Giu 2025	11,3597 EUR
IA - EUR	LU2966423639	Set 2025	10,8997 EUR
M1 - EUR	LU2958546421	Set 2025	10,7050 EUR
A - USD	LU3044961426	Nov 2025	10,7976 USD
A2 - EUR	LU3087697473	Feb 2026	10,5270 EUR
S11 – EUR	LU3249969158	Apr 2026	10,2868 EUR
S3 – EUR	LU3217584369	Apr 2026	10,3207 EUR
A1 – EUR	LU3017958821	Mag 2026	10,3501 EUR

Nota: nella predisposizione del presente materiale, abbiamo fatto affidamento su tutte le informazioni disponibili da fonti pubbliche e di terze parti, presumendone l'accuratezza e la completezza senza verifica indipendente. Sebbene le informazioni contenute nella relazione siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, non garantiamo la loro accuratezza, completezza o correttezza e non devono essere considerate come tali. Gli investitori che effettuano sottoscrizioni in una valuta diversa dalla loro valuta locale dovrebbero tenere presente che i costi e i rendimenti del portafoglio possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

SOLO PER CLIENTI PROFESSIONALI**È VIETATA LA DISTRIBUZIONE O RIPRODUZIONE A QUALSIASI ALTRO PUBBLICO**

CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

I potenziali investitori devono essere consapevoli che un investimento in NB Private Equity Fund (il "Fondo" o i "Fondi") è speculativo e comporta un elevato livello di rischio adatto solo agli investitori che hanno la competenza e le conoscenze finanziarie per valutare i meriti e i rischi di un investimento nel Fondo e per i quali il Fondo non rappresenta un programma di investimento completo. Un investimento dovrebbe essere preso in considerazione solo da soggetti in grado di sostenere la perdita dell'intero capitale. Quanto segue è una sintesi di alcune considerazioni, spiegate nel dettaglio nel Prospetto e nel Documento contenente le informazioni chiave e i potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali e legali in merito alle implicazioni di un investimento nel Fondo. Si prevede che le commissioni e le spese riducano il rendimento del Fondo. Fare riferimento al profilo di rischio nel KID.

Il Fondo può ricorrere a strumenti finanziari derivati a fini di copertura dei rischi inerenti ad altri investimenti del Fondo, che possono comportare rischi significativi di perdita.

Condizioni di mercato. La strategia del Fondo si basa in parte sul presupposto che gli investimenti saranno disponibili per l'acquisto a prezzi ritenuti favorevoli dal Fondo. Nella misura in cui le condizioni di mercato vigenti cambino o cambino più rapidamente di quanto previsto da Neuberger Berman Group, LLC o una società affiliata (collettivamente, "Neuberger"), potrebbero non sussistere più opportunità d'investimento per il Fondo o le opportunità d'investimento che consentono i rendimenti target descritti nel presente documento potrebbero non essere più disponibili.

Nessuna garanzia di rendimento dell'investimento. Non può essere fornita alcuna certezza o garanzia in merito al raggiungimento degli obiettivi del Fondo, all'ottenimento dei risultati passati, perseguiti o stimati qui presentati o al conseguimento da parte degli investitori del Fondo ("Investitori") di un rendimento sui propri investimenti nel Fondo. La performance del Fondo può essere volatile. Un investimento dovrebbe essere preso in considerazione solo da soggetti in grado di sostenere la perdita dell'intero capitale. Le attività passate di entità di investimento sponsorizzate da Neuberger non forniscono alcuna certezza o garanzia di risultati futuri. La strategia prevista del Fondo si basa in parte sul presupposto che le condizioni di mercato esistenti in alcuni Paesi (tra cui, ad esempio, caratteristiche di domanda e offerta o crescita continua del PIL) proseguano o, in talune circostanze, sul fatto che le condizioni di mercato possano migliorare rispetto a quelle esistenti prima della chiusura del Fondo. Non vi è alcuna certezza o garanzia che gli investimenti che soddisfano gli obiettivi d'investimento del Fondo possano essere acquisiti o liquidati a prezzi favorevoli o che il mercato di tali investimenti (o le condizioni di mercato in generale) rimanga stabile o, a seconda dei casi, recuperi o migliori, poiché ciò dipenderà da eventi e fattori che esulano dal controllo del team d'investimento del Fondo. Fermo restando quanto diversamente contenuto in questa presentazione, Neuberger può modificare i propri processi d'investimento e/o esecuzione rispetto a quanto descritto nel presente documento.

Rischi legali, fiscali e normativi. Nel corso del periodo di validità del Fondo potrebbero verificarsi cambiamenti di natura legale, fiscale e regolamentare (tra cui la modifica delle priorità di applicazione, la modifica delle interpretazioni dei precedenti legali e normativi o la variazione nell'applicazione di leggi e regolamenti a particolari fatti e circostanze) che potrebbero incidere negativamente sul Fondo o sui suoi azionisti.

Utilizzo della leva finanziaria. Il Fondo può fare ricorso alla leva finanziaria e assumere prestiti in relazione alle proprie attività d'investimento o partecipare a investimenti con strutture di capitale altamente indebitate. Sebbene il ricorso alla leva finanziaria possa migliorare i rendimenti e aumentare il numero di investimenti realizzabili, comporta anche un alto livello di rischio finanziario e potrebbe aumentare l'esposizione di tali investimenti a fattori quali l'aumento dei tassi di interesse, le recessioni economiche o il deterioramento delle condizioni delle attività sottostanti tali investimenti.

Assunzione di prestiti. I prestiti del Fondo possono, in alcuni casi, essere garantiti dagli impegni di capitale degli Azionisti e dalle altre attività del Fondo, il che può aumentare il rischio di perdita di tali attività.

Mercato altamente competitivo per opportunità d'investimento. L'attività di identificazione, completamento e realizzazione di investimenti interessanti è altamente competitiva e implica un elevato grado di incertezza. Non vi è alcuna certezza o garanzia che il Fondo sarà in grado di individuare, eseguire e vendere investimenti che soddisfano i tassi di rendimento del Fondo o di realizzare i loro valori o che sarà in grado di investire interamente il capitale impegnato.

Affidamento su professionisti della gestione. Il successo del Fondo dipenderà in larga parte dall'abilità e dalla competenza di alcuni professionisti di Neuberger. In caso di decesso, invalidità o allontanamento di uno dei principali professionisti di Neuberger, l'attività e la performance del Fondo potrebbero risentirne negativamente.

Potenziali conflitti d'interesse. Il Consiglio di amministrazione, il Gestore del Fondo di investimento alternativo, i Gestori del portafoglio, il Depositario, l'Agente amministrativo e gli altri fornitori di servizi del Fondo e/o le rispettive affiliate, membri, dipendenti o qualsiasi soggetto ad essi collegato possono essere soggetti a vari conflitti d'interesse effettivi o potenziali nelle loro relazioni con il Fondo.

Liquidità limitata. In determinate circostanze, gli investimenti possono diventare meno liquidi o illiquidi a causa di vari fattori, tra cui condizioni avverse riguardanti un particolare emittente, una controparte o il mercato in generale, e restrizioni legali, normative o contrattuali sulla vendita di alcuni strumenti.

Informazioni rilevanti non di pubblico dominio. In ragione delle loro responsabilità in relazione ad altre attività di Neuberger, alcuni dipendenti possono venire a conoscenza di informazioni riservate o materiali non di pubblico dominio o potrebbero non avere l'autorizzazione per effettuare operazioni in determinati titoli. Il Fondo non sarà libero di agire in base a tali informazioni. A causa di tali restrizioni, il Fondo potrebbe non essere in grado di avviare un'operazione che avrebbe altrimenti effettuato e potrebbe non riuscire a liquidare un investimento che avrebbe altrimenti venduto.

Restrizioni alla liquidità. Un investimento nel Fondo dovrebbe essere considerato illiquido poiché le azioni non sono generalmente trasferibili senza il previo consenso del Consiglio di amministrazione e i diritti di rimborso degli Azionisti sono limitati. Inoltre, il trasferimento delle azioni può essere influenzato dalle restrizioni alle vendite imposte dalla legge applicabile. Il Fondo non è concepito come un programma di investimento completo ed è destinato esclusivamente a soggetti che non necessitano di liquidità in relazione ai propri investimenti.

QUANTO PRECEDE NON INTENDE ESSERE UNA SPIEGAZIONE ESAUSTIVA DEI RISCHI E DEI CONFLITTI IMPLICITI ALLA PRESENTE OFFERTA NÉ UN INVESTIMENTO NEL FONDO. SI INVITANO I POTENZIALI INVESTITORI A LEGGERE QUESTA PRESENTAZIONE, IL PROSPETTO, IL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE E IL CONTRATTO DI SOTTOSCRIZIONE DEL FONDO NELLA LORO INTERESSA, PRIMA DI DECIDERE SE INVESTIRE NEL FONDO E DI PROCEDERE CON LA PROPRIA DILIGENZA IN MERITO ALL'OPPORTUNITÀ DI INVESTIRE, NONCHÉ DI IDENTIFICARE I RISCHI COINVOLTI ED EFFETTUARE UNA PROPRIA VALUTAZIONE IN MERITO.

Si consiglia agli investitori di investire in un ELTIF solo una piccola percentuale del portafoglio complessivo.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questo documento è destinato esclusivamente a clienti professionali/investitori qualificati.

Spazio economico europeo (SEE): il presente è un documento pubblicato da Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda e registrata in Irlanda, all'indirizzo 2 Central Plaza, Dame Street, Dublino, D02 T0X4.

Regno Unito e Paesi al di fuori dello Spazio economico europeo: il presente documento è emesso da Neuberger Berman Europe Limited, una società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority e registrata in Inghilterra e Galles, con sede in The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, Londra, SW1E 6SQ.

Neuberger Berman Europe Limited è inoltre consulente di investimento registrato presso la Securities and Exchange Commission negli Stati Uniti, mentre la filiale di Dubai è regolamentata dalla Dubai Financial Services Authority nel Dubai International Financial Center.

NB Private Equity Open Access Fund è un comparto di NB Alternative Funds SICAV S.A., un veicolo d'investimento regolamentato soggetto alla vigilanza prudenziale della Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese ("CSSF"). Il comparto è un Fondo europeo di investimento a lungo termine ("ELTIF") ai sensi del Regolamento (UE) 2015/760 ed è autorizzato e supervisionato dalla CSSF.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. può decidere di porre fine agli accordi sottoscritti per la commercializzazione dei suoi fondi in tutti o in un determinato Paese.

Questo documento non costituisce un'offerta o una sollecitazione a investire in alcun prodotto. L'offerta di partecipazioni nel Fondo avverrà esclusivamente ai sensi del Prospetto, del Supplemento e del Documento contenente le informazioni chiave, che sono disponibili su richiesta presso Neuberger Berman o i distributori del Fondo (a seconda dei casi). Il KID è disponibile sul sito web: www.nb.com/ELTIF. **Il Prospetto, il Supplemento e il Documento contenente le informazioni chiave riportano informazioni dettagliate su obiettivo d'investimento, profilo di rischio, frequenza e tempistiche delle distribuzioni dei proventi, termini e condizioni di un investimento e avvertenze sui rischi, che ogni investitore dovrebbe consultare attentamente prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.**

I KID possono essere richiesti gratuitamente all'indirizzo www.nb.com/ELTIF in inglese, danese, olandese, finlandese, francese, tedesco, greco, italiano, norvegese, portoghese, spagnolo e svedese, e il prospetto e il documento integrativo possono essere richiesti gratuitamente in inglese, olandese, francese, tedesco, italiano e spagnolo a Neuberger Berman AIFM S.à r.l., 31-33, rue Sainte-Zithe, L- 2763 Lussemburgo.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in inglese sul sito: www.nb.com/ELTIF.

Questo documento ha unicamente scopo informativo e nulla al suo interno rappresenta una consulenza in materia di investimento, legale o fiscale, né una raccomandazione di acquisto, vendita o detenzione di alcun titolo/strumento. Accettando la consegna di questa presentazione, l'investitore accetta di mantenere riservate tutte le informazioni in esso contenute e di non riprodurle o divulgarle ad altre persone senza il previo consenso di Neuberger. Non dichiariamo che le presenti informazioni, inclusi i dati di terzi, sono complete e che queste non devono essere considerate come tali. Qualsiasi opinione o parere espresso potrebbe non rispecchiare le opinioni e i pareri della società nel suo complesso. Tutte le informazioni sono aggiornate alla data di redazione del presente materiale, o alla data altrimenti specificata, e sono soggette a modifiche senza alcun preavviso.

Non vengono espresse raccomandazioni né consigli in merito all'idoneità di un eventuale investimento o strategia per un dato investitore. Ciascun destinatario di questo documento deve effettuare le indagini che ritiene necessarie per giungere a una valutazione di investimento indipendente che intende effettuare e deve rivolgersi al proprio consulente legale, nonché ai propri consulenti finanziari, attuariali, contabili, normativi e fiscali per valutare tali investimenti.

Il fondo descritto nel presente documento può essere offerto in vendita o venduto esclusivamente nelle giurisdizioni in cui tale offerta o vendita è consentita e alle persone alle quali è consentita. Il Fondo può essere promosso solo se tale promozione è effettuata in conformità con le norme e i regolamenti giurisdizionali applicabili.

Questo documento può contenere informazioni sulla performance degli investimenti effettuati in precedenza da fondi consigliati o gestiti da Neuberger. Queste informazioni non sono state sottoposte alla revisione o verifica di un soggetto indipendente. Non vi è alcuna garanzia che gli investimenti non realizzati saranno dismessi ai valori di valutazione indicati. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile delle performance future** e qualsiasi fondo futuro potrebbe non raggiungere lo stesso livello di rendimento di quelli ottenuti con investimenti precedenti. I tassi interni di rendimento presentati su base "lorda" non riflettono commissioni di gestione, carried interest, imposte o spese imputabili a carico degli investitori, che nel complesso possono essere sostanziali.

Un investimento in questo prodotto comporta dei rischi, potenzialmente superiori alla media, ed è adatto solo a coloro che sono in grado di assumerli. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.** Il valore degli investimenti può scendere e salire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I dati



Open Access

relativi alle performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Il valore degli investimenti denominati in un'altra valuta può oscillare a causa delle fluttuazioni del tasso di cambio delle rispettive valute. Le oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una riduzione del rendimento e la perdita del capitale.

Il trattamento fiscale dipende dalla specifica situazione dell'investitore e può essere soggetto a modifiche; si raccomanda pertanto agli investitori di richiedere una consulenza fiscale indipendente.

L'investimento nel fondo non deve costituire una porzione sostanziale del portafoglio di un investitore e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. La diversificazione e l'allocazione delle asset class non garantiscono profitti, né proteggono dalle perdite.

Nessuna parte del presente documento può essere in alcun modo riprodotta senza il previo consenso scritto di Neuberger.

Il nome e il logo "Neuberger" sono marchi registrati di servizio di Neuberger Berman Group LLC.

©2026 Neuberger Berman Group LLC. Tutti i diritti riservati. M-003430