



Herzlich Willkommen





BANK FÜR
VERMÖGEN

10.09.2024

POOL PARTY

ZUM THEMA ELTIF

**FONDSDEPOT
BANK**
an FNZ company

NEUBERGER BERMAN



Erwägungsgründe

ELTIF – European Long-Term Investment Fund



Förderung von nachhaltigem, integrativem Wachstum in Europa

ELTIFs sollen Anreize schaffen, um Kapital langfristig in verschiedene Vermögenswerte und langfristige Projekte zu investieren. Dies soll das Wirtschaftswachstum und die Beschäftigung in Europa zu unterstützen.



Schaffung von Investmentmöglichkeiten für Kleinanleger/ Privatanleger

ELTIFs sollten Investoren, insb. institutionellen Anlegern, mehr Möglichkeiten bieten, in langfristige Anlagen zu investieren, gleichzeitig die Diversifikation ihrer Portfolios zu verbessern und die Realwirtschaft zu fördern.



Förderung von grenzüberschreitenden Investitionen

ELTIFs sollen es einfacher machen, grenzüberschreitend in langfristige Projekte zu investieren, indem sie ein einheitliches EU-weites Regelwerk für diese Art von Fonds schaffen.



ELTIFs – bilden Rechtsrahmen zum Zugang zu Private Markets

ELTIF – European Long-Term Investment Fund

- **Fondstyp:** geschlossene Alternative Investment Fonds (AIF)
- **Laufzeit:** beschränkt
- **Investitionsziele:** Infrastruktur, Sachwerte, Unternehmensbeteiligung an kleinen und mittelständischen Unternehmen (KMU)
- **Zielgruppe:** europäische Privatanleger, institutionelle Anleger
- **Einführung:** 2015
- **Verordnung:** ELTIF, VO (EU) 2015/760
- Hohe regulatorische Einstiegshürden bis 31.12.2023 vor **Reform:**
 - Mindestanlagebetrag 10.000 EUR bei max. 10 % der freien Depotliquidität
 - komplexes Produkt, nur wenn geeignet



ELTIFs – Eine Einordnung



ELTIFs – als Rechtsrahmen für den Zugang zu Private Markets

Merkmale

Bedeutung für Kleinanleger

- Zugang zu langfristigen Investitionen
- Diversifikation
- Geringere Eintrittsbarrieren

Eignung und Zielgruppe

- Langfristige Anlagehorizonte
- Risikotoleranz
- Interesse an nachhaltigen und transformierenden Investitionen

Portfoliostruktur

- Max. 45 % liquide und mind. 55 % illiquide Vermögenswerte

Liquidität

- Grundsätzlich keine Rückgabemöglichkeit an den Asset Manager
- Rückflüsse aus Investitionen zurück in den Fonds können zu Zwischenaus-schüttungen führen

Assetklassen in Private Markets

ELTIF – European Long-Term Investment Fund

01

INFRASTRUKTUR

Vor allem Transport- und
Energieprojekte

02

PRIVATE EQUITY

Anteile an Unternehmen und
Eigenkapital

03

PRIVATE DEBT

Kredite und Fremdkapitalfinanzierung

04

SACHWERTE

Langfristige Investitionen in
beispielsweise Immobilien oder
Rohstoffe

05

IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Bildung, Forschung und Entwicklung

06

UMBRELLA FUNDS

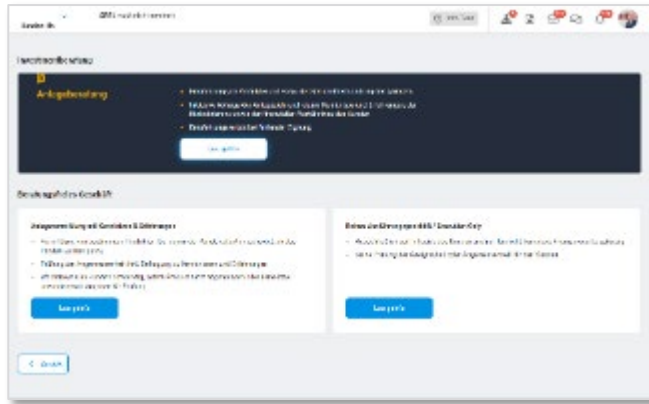
Andere ELTIFs, EuVECA, EuSEF oder
Infrastrukturfonds

Best-in-Class Investmentberatung

WpHG-konformer Prozess, digitaler Abschluss auch bei ELTIFs

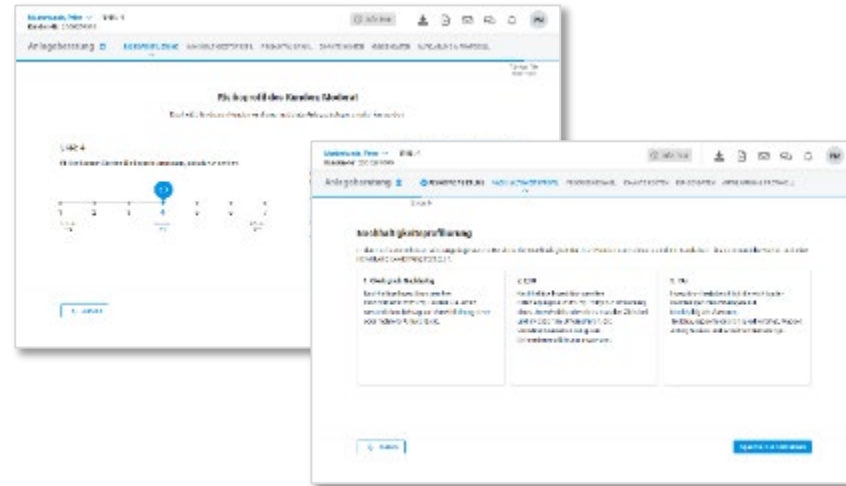
01

DEPOTERÖFFNUNG



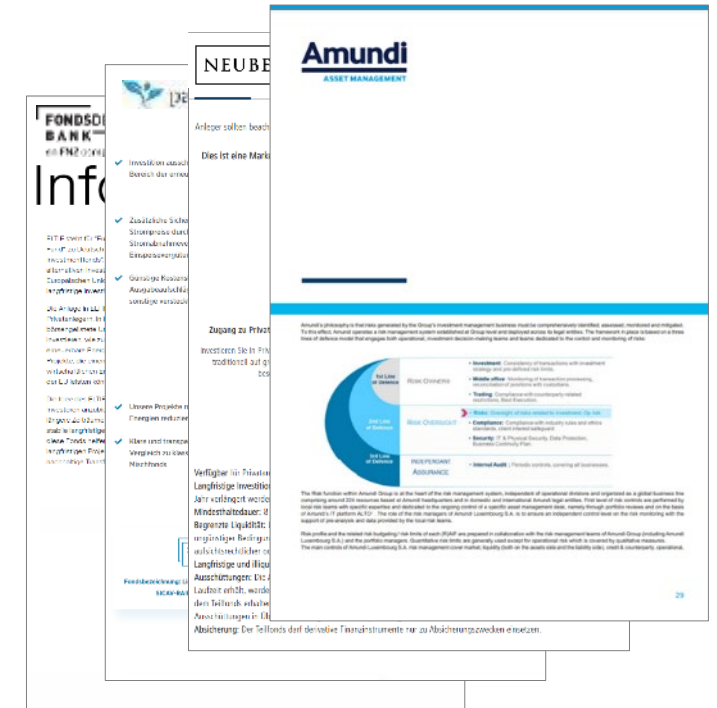
02

RISIKO- UND NACHHALTIGKEITS-PROFIL



03

PRODUKTAUSWAHL

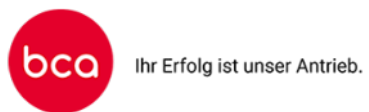


ELTIFs – Warum jetzt?

ELTIF – European Long-Term Investment Funds




Ihre Ansprechpartner



VVS GmbH



Ulf Schierhorn
Key Account Investment

 +49 (6171) 9150 546

 ulf.schierhorn@bfv-ag.de



Patrick Geppert
Key Account Investment

 +49 (6171) 9150 547

 patrick.geppert@bfv-ag.de





BANK FÜR
VERMÖGEN

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit

**FONDSDEPOT
BANK**
an FNZ company

NEUBERGER BERMAN



Disclaimer

Diese Präsentation der BCA AG bzw. ihrer Tochtergesellschaften iSd §§ 15 ff. Aktiengesetz („BCA“) richtet sich nicht an Verbraucher, sondern ausschließlich an Unternehmer iSd § 14 Abs. 1 Bürgerliches Gesetzbuch. Bei dieser Präsentation handelt es sich um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. etwaige Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges oder des/der jeweils aufgeführten Finanzprodukte(s). Der Inhalt dieser Präsentation wurde sorgfältig erarbeitet. Die darin enthaltenen Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen und können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die zum Zeitpunkt der Fertigstellung von der BCA als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Zeitpunkt der Fertigstellung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. BCA kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in dieser Präsentation enthaltenen Meinungen und Aussagen geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Fertigstellung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die Präsentation erfolgt aus rein informatorischen Zwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuerberatung sowie als Angebot oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BCA zu sehen sind und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis.

Finanzprodukte sind mit verschiedenen Risiken verbunden. Grundsätzlich stehen Finanzprodukte mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber. Es ist insbesondere zu beachten, dass die Kurse und Werte der Finanzprodukte schwanken, steigen oder fallen können und unter bestimmten Umständen ggf. der ursprünglich investierte Betrag nicht zurückerstattet werden kann (Totalverlust). Die Kosten der Finanzprodukte wirken sich negativ auf die Performance aus. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Maßgeblich sind allein die jeweiligen Verkaufsunterlagen.

Die Anwendung von Kommentaren, Meinungen und Analysen in dieser Präsentation liegt ausschließlich im alleinigen Ermessen des Nutzers.

Die BCA lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Präsentation gegebenen Informationen ab.

Diese Präsentation ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt und darf ohne schriftliche Genehmigung der BCA weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.





Private Equity ELTIFs als Portfoliobestandteil

Drescher & Cie. - BCA Pool Party, September 2024

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt/ das Informationsdokument des Alternativen Investmentfonds ("AIF") und das Basisinformationsdokument ("KID"), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Mit Wirkung zum 13. März 2024 wurde der Fondsname von NB Direct Private Equity Fund 2023 ELTIF in NB Direct Private Equity Fund 2024 geändert.

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

EUROPEAN LONG TERM INVESTMENT FUND



Dachfondsfähigkeit



Liquidität & Zweitmarkt



Vertrieb & Marketing



Breitere Auswahl an
Investitionswerten



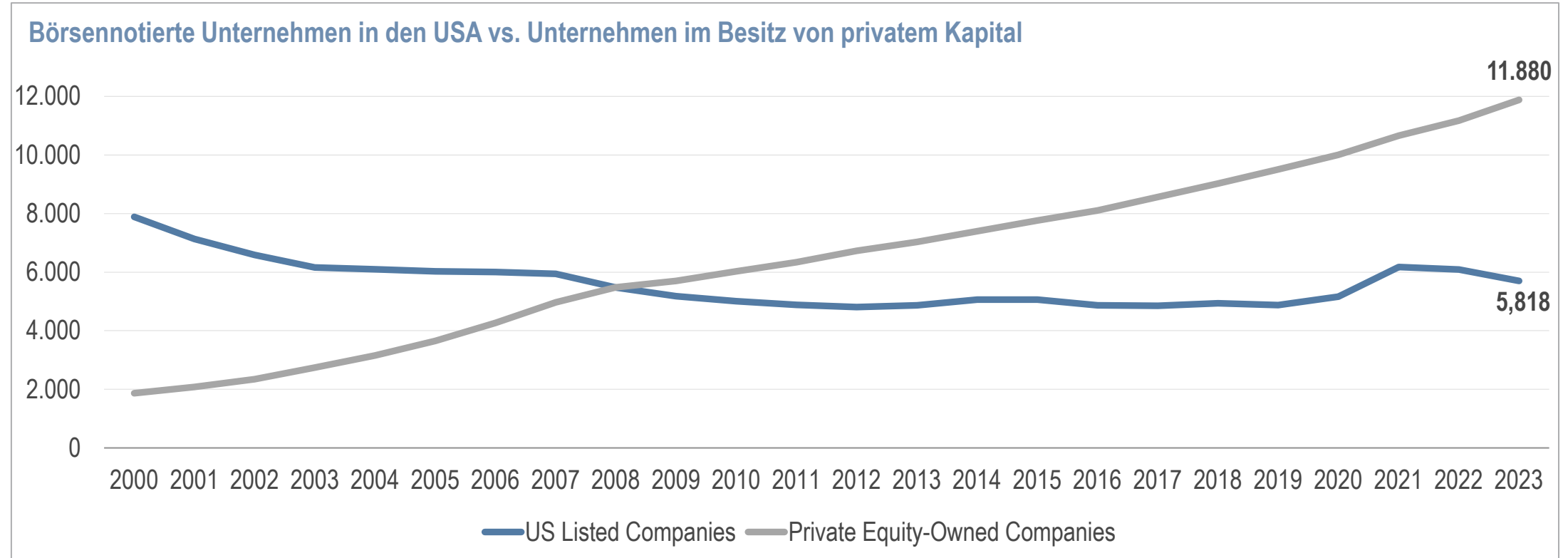
Vereinfachte
Anlagerichtlinien

Was ist Private Equity?

| | |
|---|---|
|  Investment-universum | → Nicht-börsennotierte Unternehmen |
|  Ziel | → Wertsteigerung des Unternehmens |
|  Zugang | → Eltifs |
|  Profil | → Langfristiger Anlagehorizont → Illiquide Natur |

Diversifikation - Relative Marktgröße der USA nach Anzahl der Unternehmen

Zugang zu einer großen Anzahl von Unternehmen, die nicht börsennotiert sind

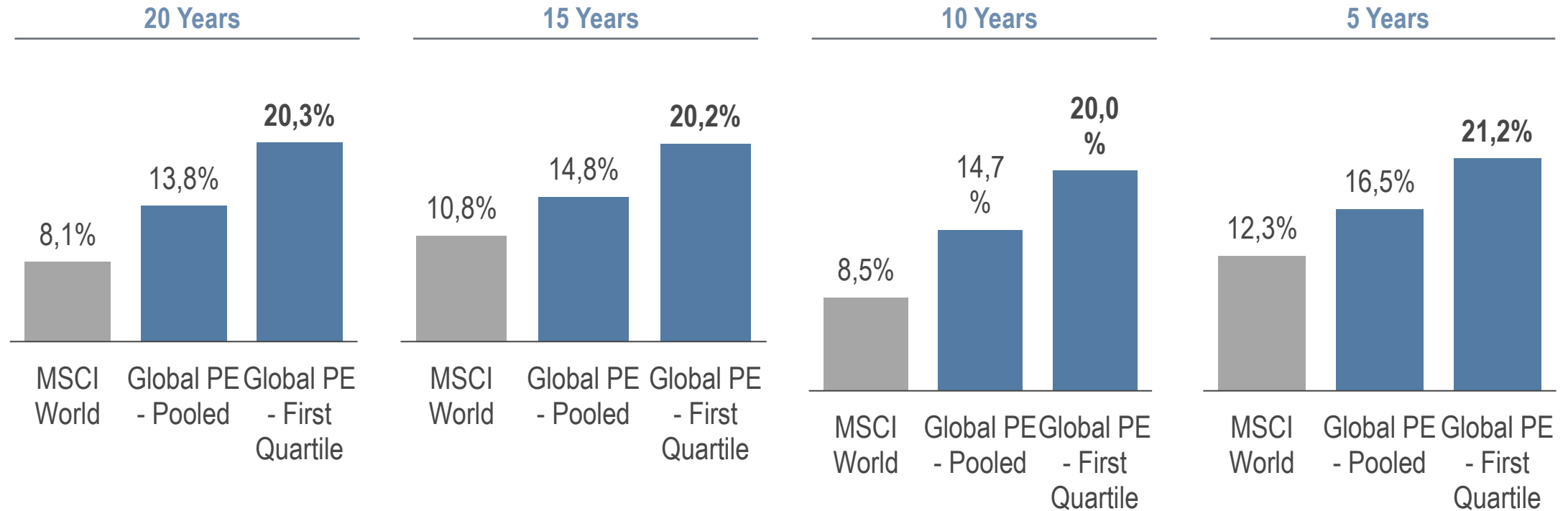


Quelle: PitchBook und World Federation of Exchanges. Daten vom Dezember 2023, den aktuellsten verfügbaren Daten.

Nur für professionelle Anleger.

Performance

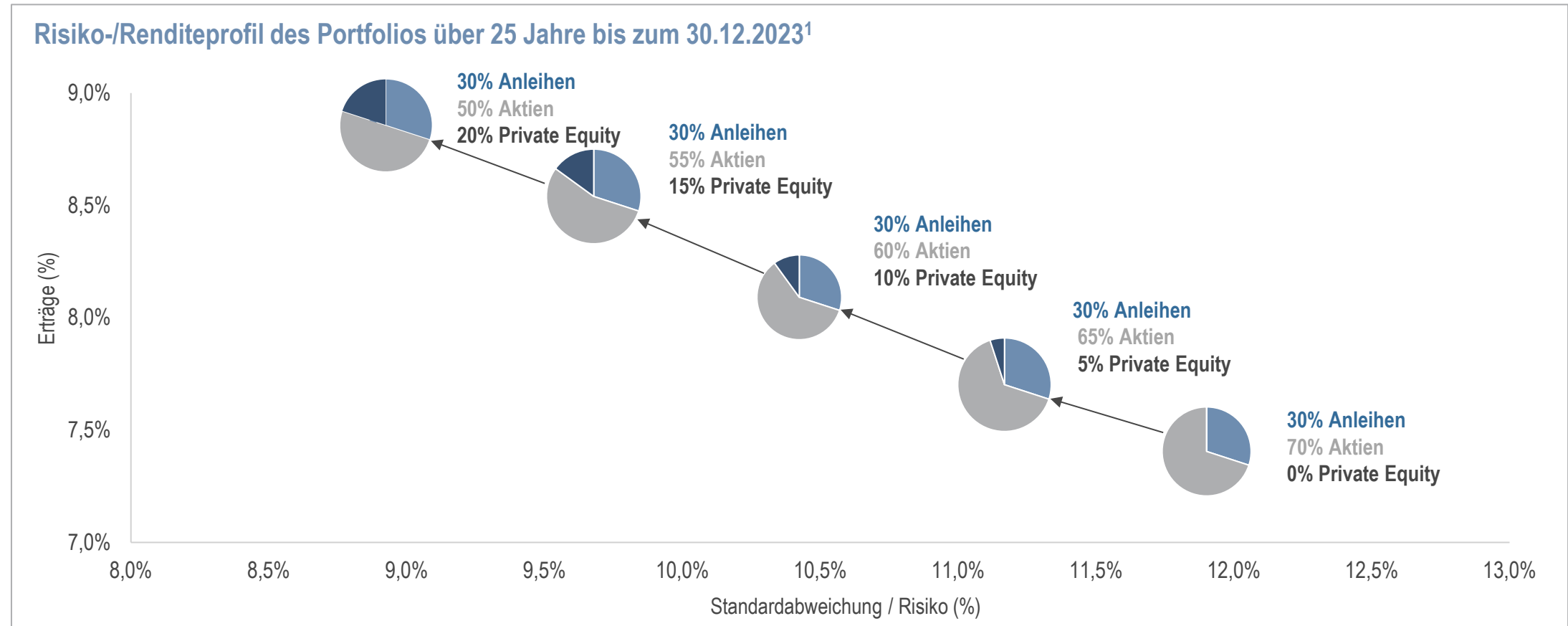
Langfristige Performance von Globale Private Equity im Vergleich zu öffentlichen Märkten



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Nur zur Veranschaulichung. Die Benchmark-Performance wird nur zu Veranschaulichungszwecken präsentiert, um allgemeine Trends im Markt für die relevanten dargestellten Zeiträume zu zeigen. Die Anlageziele und Strategien der Benchmarks können sich von den Anlagezielen und Strategien eines bestimmten privaten Fonds unterscheiden und können unterschiedliche Risiko- und Ertragsprofile aufweisen. Eine Vielzahl von Faktoren kann dazu führen, dass dieser Vergleich keine genaue Benchmark für einen bestimmten Fondstyp darstellt, und die Benchmarks repräsentieren nicht unbedingt die tatsächliche Anlagestrategie eines Fonds. Es sollte nicht angenommen werden, dass Korrelationen zur Benchmark auf Basis historischer Renditen in der Zukunft bestehen bleiben. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Indizes sind nicht verwaltet und stehen nicht für direkte Investitionen zur Verfügung. Quelle: Private Equity-Daten von Burgiss. Stellt den gepoolten Horizon IRR und die Rendite des ersten Quartils für Global Private Equity per Q3 2023 dar, was die neuesten verfügbaren Daten sind. Öffentliche Marktdaten stammen von Neuberger Berman per Q3 2023.

Verbesserung des Risiko-Rendite-Verhältnis

Private Equity konnte in der Vergangenheit das Risiko-Rendite-Verhältnis eines Gesamtportfolios verbessern



Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Dies dient nur zu Veranschaulichungs- und Diskussionszwecken und stellt kein Angebot oder eine Aufforderung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar. Jede Anlageentscheidung in Bezug auf eine Investition in einen privaten Fonds sollte auf der Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Private Placement Memorandum und im Limited Partnership Agreement des jeweiligen Fonds enthalten sind.

1. Anleihen, dargestellt durch den Barclays U.S. Aggregate Index, Aktien, dargestellt durch den S&P 500, Private Equity, dargestellt durch den Cambridge Associates Private Equity Index.

Nur für professionelle Anleger.

Investment in Qualitätsunternehmen aus den Private Markets



As of March 31, 2024. For illustrative purposes only. The co-investments presented herein do not represent all past investments. It should not be assumed that the investments listed were or will be profitable. The information supplied about the investments is non-public and confidential and is intended to show investment process and not performance. Represents Co-Investments closed in 2023 based on IC Approval date, does not include pending commitments.

NB Direct Private Equity Fund 2024



DIREKTE ANLAGE

- **100% Private Equity**
- **Direktinvestments.** Kein Dachfonds!



DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO

- Anvisiert werden **30+ Investments** aus Europa und Nordamerika
- **Diversifizierung** über Branchen, Unternehmensgröße, Wertschöpfungsstrategie und General Partner
- Kein Venture Capital. Keine Start Ups.



GERINGE MINDESTANLAGE¹

- Mindestanlage **ab €25.000**



EINFACHER ZEICHNUNGSPROZESS

- **Einfache Zeichnung** mit nur einem Kapitalabruf
- Zeichnung **über Bankdepots und Fondsplattformen**



KURZE ANLAGEDAUER UND LAUFZEIT

- 12-18-Monate Zielinvestitionszeitraum ab dem Final Closing
- **8 Jahre Gesamtlaufzeit**



VERFÜGBARKEIT FÜR PRIVATKUNDEN

- Verfügbar für beratene Privatkunden und professionelle Anleger



KOSTENEFFIZIENT

- **Retail-Anteilsklasse ("A"):** 1,8% p.a. (Jahr 1-6), 0,0% (Jahr 7-8)
- **Insti-Anteilsklasse ("I"):** 1,0% p.a. (Jahr 1-6), 0,0% (Jahr 7-8)



LANGFRISTIGE UND ILLIQUIDE NATUR

- Vorgesehen für langfristige Anlagehorizonte, wobei die vom Fonds getätigten Anlagen langfristiger Natur sind
- Die Mindesthaltedauer ist bis zum Ende der Laufzeit (8 Jahre) festgelegt; Anleger haben kein Rücknahmerecht

Variiert je nach Aktienklasse; 2. Geeignet für die Zeichnung durch berechnete Privatanleger in bestimmten Gerichtsbarkeiten. Die Eignung der Kunden unterliegt den ELTIF-Anforderungen und den lokalen Anforderungen in der Schweiz. Anleger werden darauf hingewiesen, dass nur ein kleiner Prozentsatz ihres gesamten Anlageportfolios in einen ELTIF investiert werden sollte.

Nur für professionelle Anleger.

Zusammenfassung der Risikofaktoren

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Investition in einen NB Private Equity Fund (der „Fonds“ oder die „Fonds“) spekulativ ist und ein hohes Risiko birgt, das nur für Anleger geeignet ist, die über die finanzielle Raffinesse und Expertise verfügen, um die Vorzüge und Risiken einer Investition in den Fonds zu bewerten und für die der Fonds kein vollständiges Anlageprogramm darstellt. Eine Investition sollte nur von Personen in Betracht gezogen werden, die sich einen Verlust ihrer gesamten Investition leisten können. Die folgende Zusammenfassung enthält nur bestimmte Überlegungen und wird in ihrer Gesamtheit durch den Prospekt und das Basisinformationsdokument qualifiziert. Potenzielle Anleger werden aufgefordert, sich mit ihren eigenen Steuer- und Rechtsberatern über die Auswirkungen einer Investition in den Fonds zu beraten. Gebühren und Ausgaben können erwartet werden, die Rendite des Fonds zu mindern. Bitte beachten Sie das Risikoprofil im KID. Der Fonds kann Finanzderivate verwenden, die erhebliche Verlustrisiken beinhalten können.

Marktbedingungen. Die Strategie des Fonds basiert teilweise auf der Annahme, dass Investitionen vom Fonds zu Preisen erworben werden können, die der Fonds als vorteilhaft erachtet. Soweit sich die aktuellen Marktbedingungen ändern oder schneller ändern, als es die Neuberger Berman Group, LLC oder eine ihrer Tochtergesellschaften (zusammen „Neuberger Berman“) derzeit erwartet, können Investitionsmöglichkeiten für den Fonds nicht mehr verfügbar sein oder Investitionsmöglichkeiten, die die hier beschriebenen Zielrenditen ermöglichen, möglicherweise nicht mehr verfügbar sein.

Keine Zusicherung der Anlageerträge. Es kann keine Zusicherung oder Garantie gegeben werden, dass die Ziele des Fonds erreicht werden, dass die hier dargestellten vergangenen, angestrebten oder geschätzten Ergebnisse erreicht werden oder dass die Anleger im Fonds („Anleger“) eine Rendite auf ihre Investitionen in den Fonds erhalten. Die Performance des Fonds kann volatil sein. Eine Investition sollte nur von Personen in Betracht gezogen werden, die sich einen Verlust ihrer gesamten Investition leisten können. Vergangene Aktivitäten von Investmentgesellschaften, die von Neuberger Berman gesponsert wurden, bieten keine Zusicherung oder Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die beabsichtigte Strategie des Fonds beruht teilweise auf der Fortsetzung der bestehenden Marktbedingungen in bestimmten Ländern (einschließlich beispielsweise Angebots- und Nachfragecharakteristika oder anhaltendem Wachstum des BIP) oder in einigen Fällen auf günstigeren Marktbedingungen vor Beendigung des Fonds. Es kann keine Zusicherung oder Garantie gegeben werden, dass Investitionen, die den Anlagezielen des Fonds entsprechen, zu vorteilhaften Preisen erworben oder veräußert werden können oder dass der Markt für solche Investitionen (oder die Marktbedingungen im Allgemeinen) entweder stabil bleibt oder sich, soweit zutreffend, erholt oder verbessert, da dies von Ereignissen und Faktoren abhängt, die außerhalb der Kontrolle des Investmentteams des Fonds liegen. Ungeachtet gegenteiliger Aussagen in dieser Präsentation kann Neuberger Berman seine Anlageprozesse und/oder deren Umsetzung von dem hier beschriebenen abweichen lassen.

Rechts-, Steuer- und Regulierungsrisiken. Rechts-, Steuer- und Regulierungsänderungen (einschließlich Änderungen der Durchsetzungsprioritäten, Änderungen der Auslegungen von rechtlichen und regulatorischen Präzedenzfällen oder unterschiedliche Anwendungen von Gesetzen und Vorschriften auf bestimmte Fakten und Umstände) könnten während der Laufzeit des Fonds eintreten, die sich nachteilig auf den Fonds oder seine Anteilseigner auswirken können.

Einsatz von Fremdkapital. Der Fonds kann Fremdkapital einsetzen und Kredite im Zusammenhang mit seinen Anlageaktivitäten aufnehmen oder sich an Investitionen mit stark fremdfinanzierten Kapitalstrukturen beteiligen. Obwohl der Einsatz von Fremdkapital die Renditen steigern und die Anzahl der Investitionen erhöhen kann, erhöht Fremdkapital auch das finanzielle Risiko erheblich und kann die Exponierung solcher Investitionen gegenüber Faktoren wie steigenden Zinssätzen, wirtschaftlichen Abschwüngen oder einer Verschlechterung des Zustands der zugrunde liegenden Vermögenswerte erhöhen.

Kreditaufnahmen. Die Kreditaufnahmen des Fonds können in bestimmten Fällen durch die Kapitalzusagen der Anteilseigner und die anderen Vermögenswerte des Fonds besichert sein, was das Verlustrisiko solcher Vermögenswerte erhöhen kann.

Zusammenfassung der Risikofaktoren (Fortsetzung)

Hoch wettbewerbsfähiger Markt für Investitionsmöglichkeiten. Die Identifizierung, Durchführung und Verwirklichung attraktiver Investitionen ist hoch wettbewerbsfähig und mit einem hohen Maß an Unsicherheit verbunden. Es kann keine Zusicherung oder Garantie gegeben werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, Investitionen zu finden, abzuschließen und auszutreten, die die Renditeziele des Fonds erfüllen oder deren Werte realisieren, oder dass er in der Lage sein wird, sein zugesagtes Kapital vollständig zu investieren.

Abhängigkeit von Schlüsselpersonen im Management. Der Erfolg des Fonds hängt weitgehend von den Fähigkeiten und der Expertise bestimmter Fachleute von Neuberger Berman ab. Im Falle des Todes, der Invalidität oder des Ausscheidens eines dieser Schlüsselpersonen könnte dies das Geschäft und die Performance des Fonds nachteilig beeinflussen.

Potenzielle Interessenkonflikte. Der Verwaltungsrat, der Alternative Investment Fund Manager, die Portfoliomanager, die Depotbank, der Administrator und die anderen Dienstleister des Fonds und/oder deren jeweilige Tochtergesellschaften, Mitglieder, Mitarbeiter oder Personen, die mit ihnen in Verbindung stehen, können verschiedenen tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikten in ihrer Beziehung zum Fonds unterliegen.

Begrenzte Liquidität. Unter bestimmten Umständen können Investitionen aufgrund einer Vielzahl von Faktoren weniger liquide oder illiquide werden, einschließlich ungünstiger Bedingungen, die einen bestimmten Emittenten, Geschäftspartner oder den Markt im Allgemeinen betreffen, sowie rechtlicher, regulatorischer oder vertraglicher Beschränkungen beim Verkauf bestimmter Instrumente.

Wesentliche, nicht öffentliche Informationen. Aufgrund ihrer Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit anderen Aktivitäten von Neuberger Berman können bestimmte Mitarbeiter vertrauliche oder wesentliche nicht öffentliche Informationen erwerben oder daran gehindert werden, Transaktionen in bestimmten Wertpapieren zu initiieren. Der Fonds wird nicht in der Lage sein, auf solche Informationen zuzugreifen. Aufgrund dieser Einschränkungen kann es sein, dass der Fonds eine Transaktion nicht initiieren kann, die er sonst vielleicht initiiert hätte, und möglicherweise eine Investition nicht verkaufen kann, die er sonst vielleicht verkauft hätte.

Anleger sollten beachten, dass der Fonds eine illiquide Investition ist und seine Investitionen langfristiger Natur sind. Der Teilfonds hat eine anfängliche Laufzeit von acht Jahren ab dem endgültigen Abschlussdatum, und diese Laufzeit kann vom Verwaltungsrat des Teilfonds um bis zu drei einjährige Zeiträume verlängert werden, wodurch die maximale Laufzeit elf Jahre ab dem endgültigen Abschlussdatum beträgt. Der Fonds ist eine geschlossene Anlage. Anleger haben während der Laufzeit des Teilfonds keine Rücknahmerechte aus eigenem Antrieb, und die Haltefrist ist bis zum Ende der Laufzeit des Fonds festgelegt. Die Mindesthaltefrist für den Fonds beträgt acht Jahre.

DAS VORSTEHENDE BEHAUPTET NICHT, EINE VOLLSTÄNDIGE ERKLÄRUNG DER RISIKEN UND KONFLIKTE ZU SEIN, DIE MIT DIESEM ANGEBOT ODER EINER INVESTITION IN DEN FONDS VERBUNDEN SIND. POTENZIELLE ANLEGER SOLLTEN DIESE PRÄSENTATION, DEN PROSPEKT, DAS BASISINFORMATIONSDOKUMENT UND DAS ZEICHNUNGSABKOMMEN DES FONDS IN IHRER GESAMTHEIT LESEN, BEVOR SIE ENTSCHIEDEN, OB SIE IN DEN FONDS INVESTIEREN, UND SOLLTEN EINE EIGENE DUE-DILIGENCE-PRÜFUNG DER GELEGENHEIT DURCHFÜHREN UND EINE EIGENE BEWERTUNG DER RISIKEN VORNEHMEN.

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

NEUBERGER BERMAN



Vielen Dank!

Für den ausschließlichen Gebrauch von Merck Finck und nur zu Schulungszwecken.



Disclaimers

Wichtige Hinweise zur Performance in den Endnoten

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse

Die Performance umfasst Daten seit dem 1. April 2009 bis zum 30. September 2023. NB Alternatives Advisers LLC („NBAA“, „Investment Manager“ oder „Berater“) ist der Investmentmanager für Neuberger Berman's Private Equity Praxis („NB Private Equity“). Der Track Record umfasst Private Equity-Investitionen („Private Equity-Investitionen“), die in Fonds getätigt wurden, die vom Private Investment Portfolios and Co-Investment Investment Committee („PIPICO Funds“) verwaltet werden. „Private Equity-Investitionen“ schließen (i) kredit- oder schuldenähnliche Investitionen aus, die mit einem erwarteten Renditeprofil ähnlich einer Schuldverschreibung strukturiert wurden, und (ii) Investitionen in reale Vermögenswerte einschließlich Energie, Immobilien, Stromversorgungsunternehmen und Infrastruktur, die zum Zeitpunkt der Zeichnung nicht erwartet wurden, ein private-equity-ähnliches Renditeprofil zu haben. Ein vollständiger Investitionsplan ist auf Anfrage erhältlich. PIPICO Funds umfasst Fonds, die von NBAA und seinen Rechtsvorgängern verwaltet werden. Neuberger Berman und seine Tochtergesellschaften sind die Nachfolger aller betrieblichen Vermögenswerte der Vorgänger und beschäftigen nahezu alle deren Schlüsselpersonal, und NBAA wurde entweder Berater oder Unterberater der Fonds, die zuvor von den Vorgängern beraten wurden. Bruttodaten sind abzüglich der zugrunde liegenden Investitionsgebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen, jedoch vor Abzug der NB-Gebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen. Netzdaten sind abzüglich der zugrunde liegenden Investitionsgebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen sowie der NB-Gebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen. Bitte beachten Sie, dass die meisten maßgeschneiderten Kontenfonds in der Regel keine Kreditfazilitäten nutzen. Die Renditen sind nicht geprüft. Bei der Überprüfung der Performanceinformationen sollten Sie die inhärenten Beschränkungen der Zuverlässigkeit bestimmter Bewertungen berücksichtigen, auf denen diese Performancepräsentation basiert. Die Ergebnisse werden nur zu Veranschaulichungszwecken bereitgestellt, unterliegen einer Reihe von bedeutenden Annahmen und sollen nicht die Performance einer bestimmten Investition vorhersagen. Ebenso kann keine Zusicherung gemacht werden, dass zukünftige Investitionen innerhalb der Strategie vergleichbare Ergebnisse erzielen oder erzielen können. Es wird keine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Angemessenheit der getroffenen Annahmen oder dass alle Annahmen, die zur Erreichung der Renditen verwendet wurden, angegeben oder vollständig berücksichtigt wurden. Ein vollständiger Investitionsplan ist auf Anfrage erhältlich.

Um die Einhaltung der Regel 206(4)-1 des Investment Advisers Act von 1940 in der geänderten Fassung (allgemein bekannt als die SEC Marketing Rule) sowie der FAQ-Anleitung der SEC vom 11. Januar 2023 zu erleichtern, sind gemischte oder maßgeschneiderte Fonds, die ihre erste Investition vor dem 1. April 2009 getätigt haben, von den Track Records auf Fondsebene und Investitionen, die vor dem 1. April 2009 vom Investment Committee genehmigt wurden, von den Track Records auf Investitionsebene ausgeschlossen. Diese Fonds/Investitionen sind ausgeschlossen, da sich die Zusammensetzung des Investment Committees nach dem Erwerb der Kundenkontoinvestitionen durch NB Alternatives Advisers LLC („NBAA“) am 31. März 2009 von der ehemaligen Muttergesellschaft um mehr als 50 % geändert hat. Die Zusammensetzung des Investment Committees von NBAA bestand danach fast ausschließlich aus Investmentprofis von NB Private Markets (im Gegensatz zum Senior Management der ehemaligen Muttergesellschaft). Track Records vor dem 1. April 2009 können auf schriftliche Anfrage bereitgestellt werden.

Gesamt-Netto-Performance: Die zusammengesetzte Performance spiegelt die kombinierte Performance aller Private Equity-Investitionen wider und stellt nicht die tatsächliche Performance eines einzelnen Anlegers oder eines von Neuberger Berman verwalteten oder beratenen Kontos dar und ist daher nur zu Veranschaulichungszwecken gedacht, unterliegt einer Reihe von bedeutenden Annahmen (wie unten beschrieben) und soll nicht die zukünftige Performance eines Neuberger Berman Fonds oder einer spezifischen Investition vorhersagen. Diese hypothetische Performance wurde nicht im Kontext eines einzelnen Fonds als Teil eines einheitlichen Anlageprogramms mit koordinierten Anlagezielen, -richtlinien und -beschränkungen erzielt. Dementsprechend sollte nicht davon ausgegangen werden, dass die von einem solchen Fonds getätigten Investitionen die gleichen Merkmale oder Renditen aufweisen wie hier dargestellt. Hypothetische Renditen haben inhärente Beschränkungen und potenzielle Anleger sollten sich nicht auf die hier gezeigte hypothetische Performance verlassen. Ebenso kann keine Zusicherung gemacht werden, dass ein Neuberger Fonds vergleichbare Ergebnisse erzielen oder erzielen kann. Es wird keine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Angemessenheit der getroffenen Annahmen oder dass alle Annahmen, die zur Erreichung der Renditen verwendet wurden, angegeben oder vollständig berücksichtigt wurden. Änderungen der Annahmen würden wahrscheinlich einen wesentlichen Einfluss auf die hypothetischen Renditen haben.

Wichtige Hinweise zur Performance in den Endnoten (Fortsetzung)

Methodik zur Berechnung der zusammengesetzten Nettorendite

Die Track Record-Informationen umfassen alle Investitionen, die von der PIPCO Investment Committee in der NB Private Equity Plattform während 2009-Q4 2022 getätigt und abgeschlossen wurden. Da die Verwaltungsdokumente und anwendbaren Gebührenstrukturen für jeden gemischten Fonds und jedes dedizierte Kundenkonto unterschiedlich sind, ist es nicht machbar, Gebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen auf eine durchgehend konsistente Weise zuzuweisen und eine genaue aggregierte Nettorendite aus den tatsächlich auf „Bruttobasis“ präsentierten Renditen zu erhalten. Ungeachtet dessen haben wir eine Analyse durchgeführt, die hier präsentiert wird, mit dem Ziel, „synthetische Nettorenditen“ basierend auf bestimmten Annahmen zu simulieren, die auf tatsächliche Bruttocashflows angewendet wurden, wie unten detailliert.

Die Daten zur zusammengesetzten Nettorendite werden berechnet, indem die Auswirkungen der Einbeziehung der Gebühren, Ausgaben und Erfolgsbeteiligungen von NB Alternatives Advisers LLC in der unten beschriebenen Weise über die Investitionsbewertungen modelliert werden. Bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts der Investitionen wendet NB Alternatives Advisers LLC die Richtlinien von ASC 820 (früher bekannt als Financial Accounting Standard 157) an, die erfordern, dass Investitionen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden. Der Netto-IRR für den synthetischen Netto-Performance-Track-Record wird abgeleitet, indem die Brutto-IRR-Performance durch die Anwendung der jährlichen Managementgebühr, der Fonds- und Kontokosten und der Erfolgsbeteiligungs- oder Performancegebühreneinziehungen (anteilig auf Quartalsbasis) unter Verwendung des anwendbaren Gebührenplans für Fonds- und Kontoanleger abgezogen wird. Der Netto-IRR wird berechnet, indem eine jährliche Modellmanagementgebühr von 0,31875 % für die Jahre 1-8, reduziert auf 0,0225 % in den Jahren 9-12 auf jede zugrunde liegende Investitionsgesamtzusage abgezogen wird. Zusätzlich zieht das Modell eine jährliche 0,2 % für Fonds- und Kontokosten ab, berechnet auf den zugrunde liegenden Investitions-NAV, und 0,2 % für Fonds- und Kontokosten, basierend auf dem ausstehenden Nettokapital jeder zugrunde liegenden Investition. Die Modell-Erfolgsbeteiligung oder Performancegebühr wird unter der Annahme einer amerikanischen Wasserfallstruktur berechnet, wobei eine Performancegebühr von 5 % auf Primärinvestitionen, 10 % auf Co-Investitionen und 12,5 % auf Sekundärinvestitionen erhoben wird, vorbehaltlich einer bevorzugten Rendite von 8 % und einem 100 % GP-Catch-up. Die Performance basiert auf Annahmen, die NBAA für angemessen hält, aber es gibt keine Garantie, dass die Methodik und die Annahmen korrekt sind. Kein Anleger hat diese Renditen erhalten, und die tatsächlich von Anlegern erzielten Renditen können erheblich niedriger sein als die hier angegebenen Renditen. Anleger sollten beachten, dass die Wertpapiermärkte volatil und unvorhersehbar sind. Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise zu zukunftsgerichteten Aussagen am Ende dieses Dokuments. Zusätzliche Informationen zur Methodik der Nettorenditeberechnung sind auf Anfrage erhältlich.

Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Wichtige Hinweise zur Performance in den Endnoten (Fortsetzung)

Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) Bewertungen: Wichtige Informationen zu PRI-Graden

Nur zu Veranschaulichungs- und Diskussionszwecken. PRI-Bewertungen basieren auf Informationen, die direkt von PRI-Unterzeichnern gemeldet wurden, darunter 3.123 Investmentmanager im Jahr 2023, 2.791 im Jahr 2021, 1.545 im Jahr 2020 und 1.247 im Jahr 2019. Alle PRI-Unterzeichner sind berechtigt, teilzunehmen und müssen einen Fragebogen ausfüllen, um aufgenommen zu werden. Die von den Unterzeichnern eingereichten zugrunde liegenden Informationen werden nicht von PRI oder einer anderen Partei in ihrem Auftrag geprüft. Unterzeichner berichten über ihre verantwortungsvollen Investitionstätigkeiten, indem sie auf anlageklassen-spezifische Module im Berichtsrahmen antworten. Jedes Modul enthält eine Vielzahl von Indikatoren, die spezifische Themen des verantwortungsvollen Investierens ansprechen. Die Antworten der Unterzeichner werden dann bewertet und die Ergebnisse in einem Bewertungsbericht zusammengestellt. Neuberger Berman zahlt eine Gebühr, um Mitglied von PRI zu sein, und die Bewertungen sind nur für PRI-Mitglieder verfügbar. Die genannten Bewertungen spiegeln nicht die Erfahrungen eines Neuberger Berman-Kunden wider, und Leser sollten solche Informationen nicht als repräsentativ für die Erfahrungen eines bestimmten Kunden betrachten oder davon ausgehen, dass sie eine ähnliche Anlageerfahrung wie ein früherer oder bestehender Kunde haben werden. Auszeichnungen und Bewertungen sind nicht indikativ für die vergangene oder zukünftige Leistung eines Neuberger Berman-Produkts oder einer Dienstleistung. Darüber hinaus wurden die zugrunde liegenden Informationen nicht von PRI oder einer anderen Partei in ihrem Auftrag geprüft. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um eine faire Darstellung der Leistung zu erzielen, werden keine Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Genauigkeit der präsentierten Informationen gemacht, und es kann keine Verantwortung oder Haftung für Schäden übernommen werden, die durch die Nutzung oder das Vertrauen auf die in diesem Bericht enthaltenen Informationen entstehen. Informationen zu PRI-Bewertungen stammen ausschließlich von PRI, und Neuberger Berman gibt keine Zusicherungen, Gewährleistungen oder Meinungen auf Grundlage dieser Informationen ab.

Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) 2020 Leaders' Group

Die PRI Leaders' Group basiert jedes Jahr auf einem anderen Thema. Im Jahr 2020 lautet das Thema „Klimaberichterstattung“. Alle Investor-Unterzeichner – Vermögenseigentümer und Investmentmanager – waren berechtigt. Um für die Leaders' Group 2020 in Betracht gezogen zu werden, mussten die Unterzeichner in ihren Antworten auf den PRI-Berichtsrahmen 2020 einen strategischen Ansatz zur Angleichung ihrer Organisation an die Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) des FSB nachweisen. Um dies zu bewerten, prüfte UN PRI ihre öffentlich zugänglichen Antworten in den Indikatoren zur Klimaberichterstattung des Moduls Strategie und Governance (SG) sowie ob sie berichteten: öffentliche Unterstützung für die TCFD zu bekunden; einen vom Vorstand genehmigten Implementierungsplan zu haben; wie ihre Organisation Szenarioanalysen verwendet; sowohl kurz- als auch langfristige Klimarisiken zu berücksichtigen; und auf spezifische klimabezogene Ziele hinzuarbeiten. Nachdem alle Unterzeichner auf das Thema dieses Jahres überprüft wurden, wurde eine kombinierte Bewertung unter Verwendung von Antworten aus dem gesamten Berichtsrahmen verwendet, um aus diesem Pool die Leaders' Group 2020 zu identifizieren.

Disclaimer

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden/qualifizierte Anleger

Vereinigtes Königreich und außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR): Dieses Dokument ist eine Finanzwerbung und wird von Neuberger Berman Europe Limited herausgegeben, das von der Financial Conduct Authority autorisiert und reguliert wird und in England und Wales unter der Adresse The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ registriert ist. Neuberger Berman Europe Limited ist auch ein registrierter Anlageberater bei der Securities and Exchange Commission in den USA, und die Niederlassung in Dubai wird von der Dubai Financial Services Authority im Dubai International Financial Centre reguliert.

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Dies ist ein Marketingdokument und wird von Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited herausgegeben, das von der Central Bank Ireland reguliert wird und in Irland unter der Adresse 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4 registriert ist.

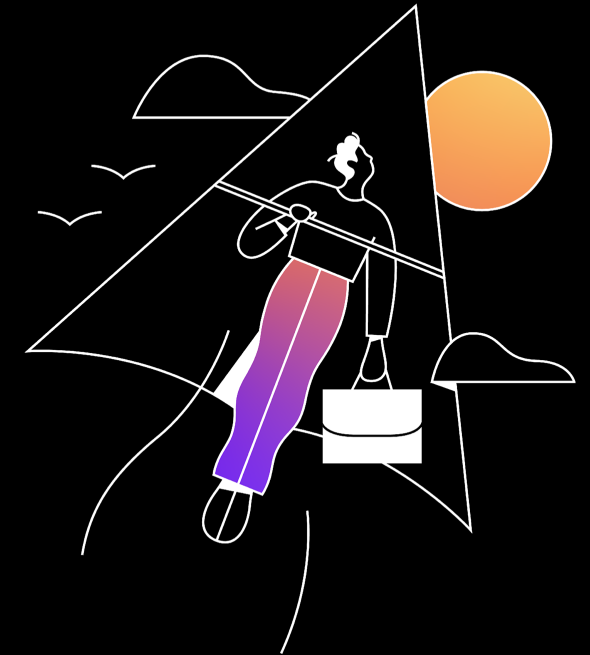
Dieses Material wird nur zu Informationszwecken bereitgestellt und stellt weder eine Anlage-, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar. Dieses Material ist nicht als formeller Forschungsbericht gedacht und sollte nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Die Firma, ihre Mitarbeiter und Beratungskunden können Positionen in Unternehmen innerhalb der besprochenen Sektoren halten. Spezifisch identifizierte und beschriebene Wertpapiere repräsentieren nicht alle gekauften, verkauften oder für Beratungskunden empfohlenen Wertpapiere. Es sollte nicht angenommen werden, dass Investitionen in identifizierte und beschriebene Wertpapiere profitabel waren oder sein werden. Geäußerte Ansichten oder Meinungen spiegeln möglicherweise nicht die der Firma als Ganzes wider. Präsentierte Informationen können Schätzungen, Ausblicke, Projektionen und andere „zukunftsgerichtete Aussagen“ enthalten.

Aufgrund verschiedener Faktoren können tatsächliche Ereignisse erheblich von den dargestellten abweichen. Produkte und Dienstleistungen von Neuberger Berman sind möglicherweise nicht in allen Jurisdiktionen oder für alle Kundentypen verfügbar. Investitionen beinhalten Risiken, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Investitionen in Hedgefonds und Private Equity sind spekulativ und beinhalten ein höheres Risiko als traditionellere Investitionen. Investitionen in Hedgefonds und Private Equity sind nur für erfahrene Anleger gedacht. Sofern nicht anders angegeben, spiegeln die gezeigten Renditen die Wiederanlage von Dividenden und Ausschüttungen wider. Indizes sind nicht verwaltet und stehen nicht für direkte Investitionen zur Verfügung. Vergangene Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Neuberger Berman in irgendeiner Weise reproduziert werden. © 2024 Neuberger Berman Group LLC. Alle Rechte vorbehalten. WF: 2003950

ELTIF – Abwicklung leicht gemacht

Michael Wedel – Key Account Manager
Drescher & Cie. - BCA Pool Party, September 2024



ELTIF 2.0 – wichtigste Änderungen

Geringere Anforderungen an Privatanleger

- Abschaffung der Obergrenze von 10 % für das ELTIF-Anlagevermögen von Privatanlegern
- Abschaffung der Mindestanlagesumme von 10.000 €
- ELTIF 2.0 können nun als offene Fonds strukturiert werden
- Ein Großteil der Fonds werden daher aktuell als offene Fonds aufgelegt
- Offene ELTIFs müssen mindestens einmal im Jahr die Möglichkeit zur Zeichnung und Rücknahme bieten
- Für geschlossene ELTIF sieht ELTIF 2.0 einen Mechanismus vor, der es den Anlegern ermöglicht, ihre Anteile an einem ELTIF vor Ende der Laufzeit des Fonds auf einem Sekundärmarkt zu veräußern
- Aus diesen Veränderungen ergeben sich auch die Vorgaben für den entsprechenden Vorgaben für die Zulassung gemäß Gewerbeordnung

Klarstellung durch Bafin

34f-Vermittler dürfen ELTIFs vertreiben

- 34f-Vermittler, die über eine Erlaubnis gemäß Absatz 1, **Nummer 1** des Paragraphen verfügen, dürfen Anteile an inländischen **offenen** Publikumsfonds oder offenen EU-Investmentvermögen vertreiben
- 34f-Vermittler mit einer Erlaubnis nach Paragraf 34f, Absatz 1, **Nummer 2** dürfen inländische **geschlossene** Fonds oder geschlossene EU-Investmentvermögen vermitteln
- Umfasst die Zulassung als Finanzanlagenvermittler Nummer 1 und 2, so können sie entsprechend **offene** und **geschlossene ELTIFs** vertreiben
- Wann offen, wann geschlossen? Ein Alternativer Investmentfonds (AIF) ist offen, wenn der Anleger seine Anteile vor Beginn der Liquidations- oder Auslaufphase zurückgeben kann. Alle anderen AIF sind geschlossen. Genau das gilt auch für ELTIFs

Fondsangebot ELTIF

Neues Fondssegment mit Premium Partnern

Abwicklung von Fonds v.a. mit
vorzeitiger Rückgabeoption

Fokussierung auf Premium Partner

Angebot wird regelmäßig erweitert

Aktuelle Übersicht unter:
www.fondsdepotbank.de/service/eltif/

Amundi
ASSET MANAGEMENT

NEUBERGER BERMAN

Schroders

klimatest

AQUILA
CAPITAL

Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

SwissLife
Asset Managers

Moonfare®

PICTET

J.P.Morgan

M&G
Investments

ODDO BHF

Ein Depotmodell bildet die Basis für die ELTIF-Verwahrung

Abwicklung nach bisherigen Standards

Fondsdepot Online

- Verwahrung und Abwicklung von OGAW-Fonds + ETFs + ELTIFs möglich
- ELTIFs werden als komplexes Fondsprodukt eingestuft. Voraussetzung für den Erwerb ist der Nachweis einer Prüfung der Angemessenheit des Produktes für den Kunden. Verpflichtung des Vertriebspartner ist, die Geeignetheit zum Kauf eines ELTIF im Zuge einer Anlageberatung oder neben einer -vermittlung zu prüfen.
- Die Dokumentation erfolgt durch den Vertriebspartner und sollte der FodB in Einzelfällen nachgewiesen werden können
- Operative Sicherstellung des gesetzlichen Widerspruchs für ELTIF durch FodB
- Konditionen des Fondsdepot Online gemäß PLV. Keine zusätzlichen Transaktionskosten für ELTIF-Zeichnung
- Zahlung von Vertriebsfolgeprovisionen für ELTIF
- Option zur Vereinnahmung einer Abschlussprovision (Abrechnung gemäß Standard)
- FodB Geldkonto wird immer miteröffnet (bei Online-Depot automatisch) - Bereitstellung des Anlagebetrag plus etwaigem Ausgabeaufschlag
- Ab Ende Juni 2024: Einzug über klassischen Lastschrifteinzug möglich



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Disclaimer

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Die vorliegende Information wurde von der Fondsdepot Bank GmbH in Zusammenarbeit mit ihren Kooperationspartnern erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der darin enthaltenen Informationen und / oder der darin wiedergegebenen Aussagen, Ansichten oder Einschätzungen übernimmt die Fondsdepot Bank GmbH keine Gewähr.

Verantwortlich für den Inhalt dieser Präsentation ist die

Fondsdepot Bank GmbH
www.fondsdepotbank.de
D-95025 Hof

Die Vervielfältigung, Verwendung oder Veröffentlichung der Bilder, Grafiken und / oder Texte ist nur mit vorheriger Zustimmung der Fondsdepot Bank GmbH zulässig.