

BANK FÜR VERMÖGEN

HERZLICH WILLKOMMEN

ZUM ELTIF-GIPFEL

Amundi
ASSET MANAGEMENT

**FONDSDEPOT
BANK**
an FNZ company

SCOPE

NEUBERGER BERMAN

 pangaea-life



UNSERE PARTNER

BANK FÜR VERMÖGEN | ELTIF-GIPFEL 2023



Amundi
ASSET MANAGEMENT

**FONDSDEPOT
BANK**
an FNZ company

SCOPE

NEUBERGER BERMAN

 pangaea-life



AGENDA

- | | |
|-----------|--|
| 12:45 Uhr | ELTIFs für alle
Dr. Frank Ulbricht Bank für Vermögen |
| | ELTIFs Zahlen und Fakten
Dr. Andrea Vathje |
| 13:15 Uhr | ELTIFs in Private Equity
Stefan Becker & Csaba Dani Neuberger Berman |
| 14:00 Uhr | ELTIFs in Private Debt
Ralf Sibbing Amundi |
| 14:45 Uhr | Kaffeepause |
| 15:00 Uhr | ELTIFs in Multi Asset
Peter Paschke Pangaea Life |
| 15:45 Uhr | Warum ELTIFs: Hintergründe, Analyse und Abwicklung
Christian Hormuth Fondsdepot Bank |
| 16:30 Uhr | Paneldiskussion
Dr. Andrea Vathje |
| 17:00- | Get together |
| 18:30 Uhr | |



ELTIFs FÜR ALLE

DR. FRANK ULBRICHT,
BFV BANK FÜR VERMÖGEN AG

I. Kurzvorstellung BCA-Gruppe und Bank für Vermögen AG

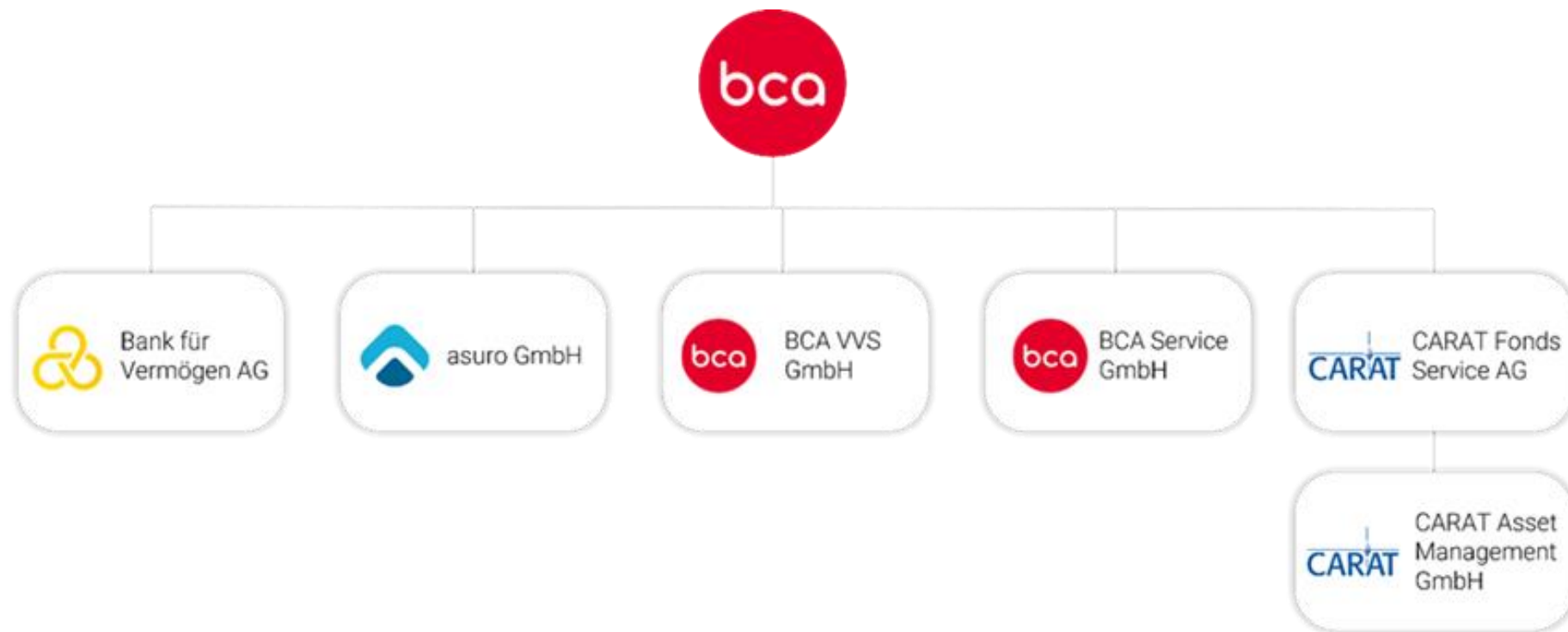
II. European Long-Term Investment Funds

- Eigenschaften, Einordnung, Unterschiede und Kosten
- Assetklassen
- Bedeutung für Kleinanleger
- Umsetzung in unserer digitalen Abwicklungsstrecke DIVA



Bank für Vermögen AG

Ein Unternehmen der BCA-Gruppe



Bank für Vermögen AG

Ein Unternehmen der BCA-Gruppe



Vermögensverwaltung

- Hauseigene White-Label-Strategien
- Breites Anlageuniversum

Haftungsdach

- Produktprüfungsprozess
- 4-Augen-Prinzip
- Compliance-Outsourcing

Investment Research

- Produktbewertung

Erwägungsgründe

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.



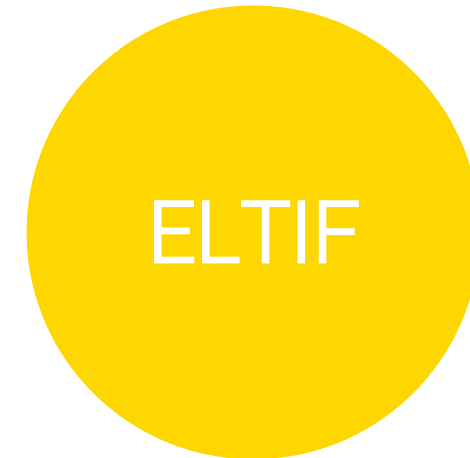
Schaffung von Investmentmöglichkeiten für Kleinanleger/ Privatanleger

ELTIFs sollten Investoren, insb. institutionellen Anlegern, mehr Möglichkeiten bieten, in langfristige Anlagen zu investieren, gleich-zeitig 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

Neue Produktkategorie bald im elektronischen DIVA-Prozess



ELTIFs – als Rechtsrahmen für den Zugang zu Private Markets

Merkmale

Bedeutung für Kleinanleger	Eignung und Zielgruppe	Portfoliostruktur	Liquidität
<ul style="list-style-type: none">▪ Zugang zu langfristigen Investitionen▪ Diversifikation▪ Geringere Eintrittsbarrieren	<ul style="list-style-type: none">▪ Langfristige Anlagehorizonte▪ Risikotoleranz▪ Interesse an nachhaltigen und transformierenden Investitionen	<ul style="list-style-type: none">▪ Max. 45% liquide und mind. 55% illiquide Vermögenswerte	<ul style="list-style-type: none">▪ Grundsätzlich keine Rückgabemöglichkeit an den Assetmanager▪ Rückflüsse aus Investitionen zurück in den Fonds können zu Zwischenausschüttungen 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

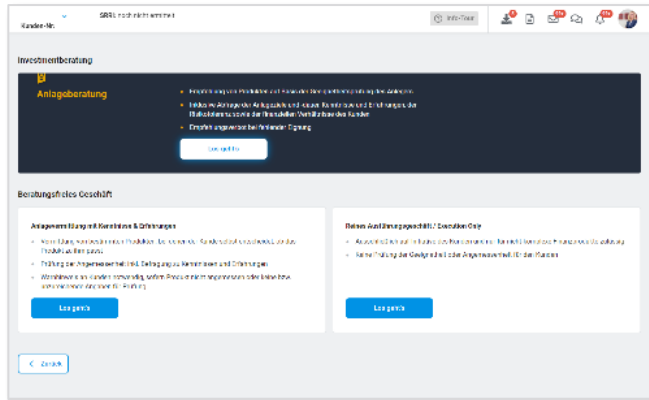
Andere ELTIFs, EuVECA, EuSEF oder
Infrastrukturfonds

Best-in-Class Investmentberatung

WpHG-konformer Prozess, digitaler Abschluss auch bei ELTIFs

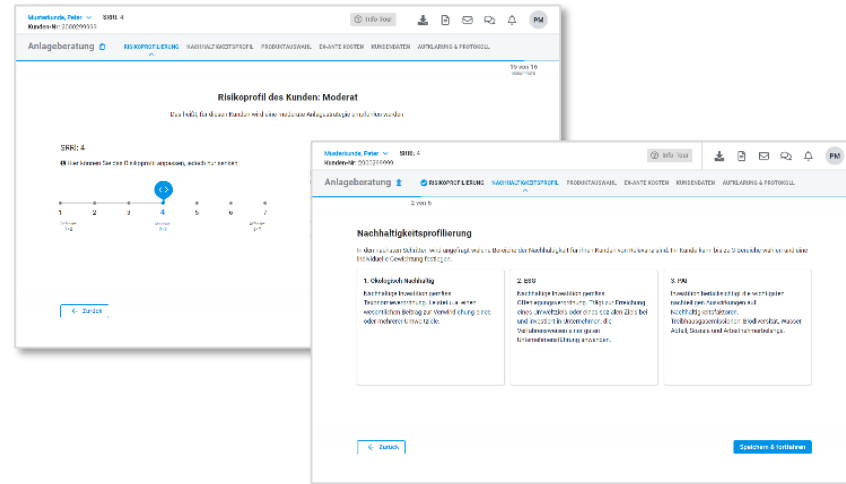
01

DEPOTERÖFFNUNG



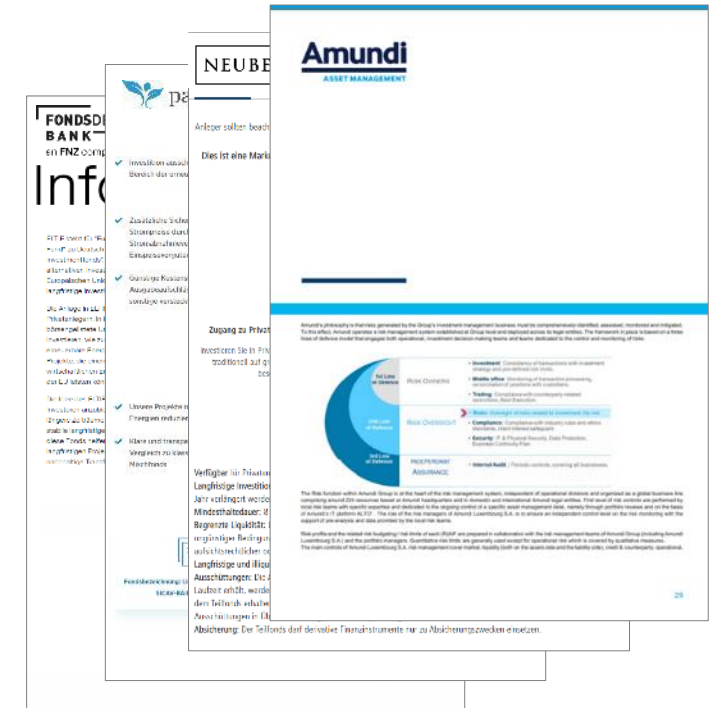
02

RISIKO- UND NACHHALTIGKEITS-PROFIL



03

PRODUKTAUSWAHL



Beratungsvergütung

ELTIF – European Long-Term Investment Fund

Bei Beratung und Vertrieb von ELTIFs gibt es Einnahmen aus :

- ✓ Ausgabeaufschlag
- ✓ Bestandsfolgeprovision

Folgespräche und Bestandspflege sind anzuraten, da ELTIF als komplexes Produkt eingestuft wird:

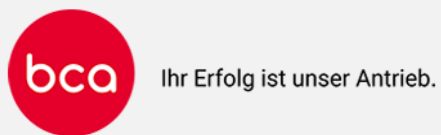
- ✓ Servicegebühren



ELTIFs – Warum jetzt?

ELTIF – European Long-Term Investment Funds







IHRE ANSPRECHPARTNER





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

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.





ELTIF – Zahlen und Fakten

DR. ANDREA VATHJE

SCOPE Analysis

- Q&A
- Nach verhaltenem Start dynamisches Wachstum
- SCOPE Marktschätzung per Ende 2022
- Aufteilung nach Assetklassen
- ELTIF 2.0
- SCOPE Marktschätzung 2028





Fund Analysis

ELTIF Gipfel

ELTIFs – Zahlen und Fakten

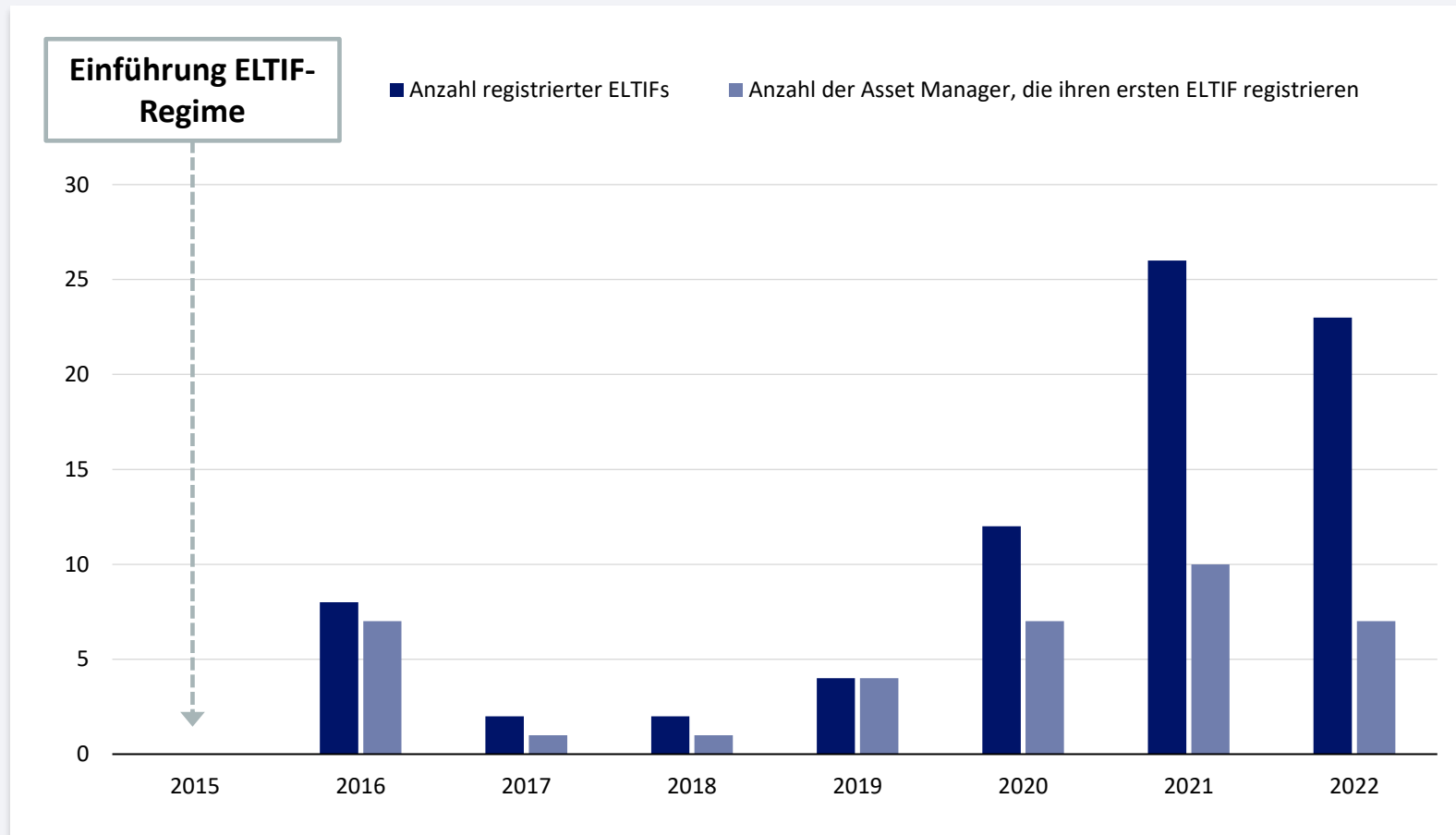
The European Rating Agency





Nach verhaltenem Start dynamisches Wachstum

ELTIFs nach Registrierungsjahr



Quelle: ESMA und eigenes Research (Stand: 31. Dezember 2022). Nur aktiv vermarktete ELTIFs berücksichtigt. ELTIFs eines Anbieters, die einer Strategie unterliegen, aber prospekttechnisch als mehrere ELTIFs registriert wurden, zählen als ein ELTIF.

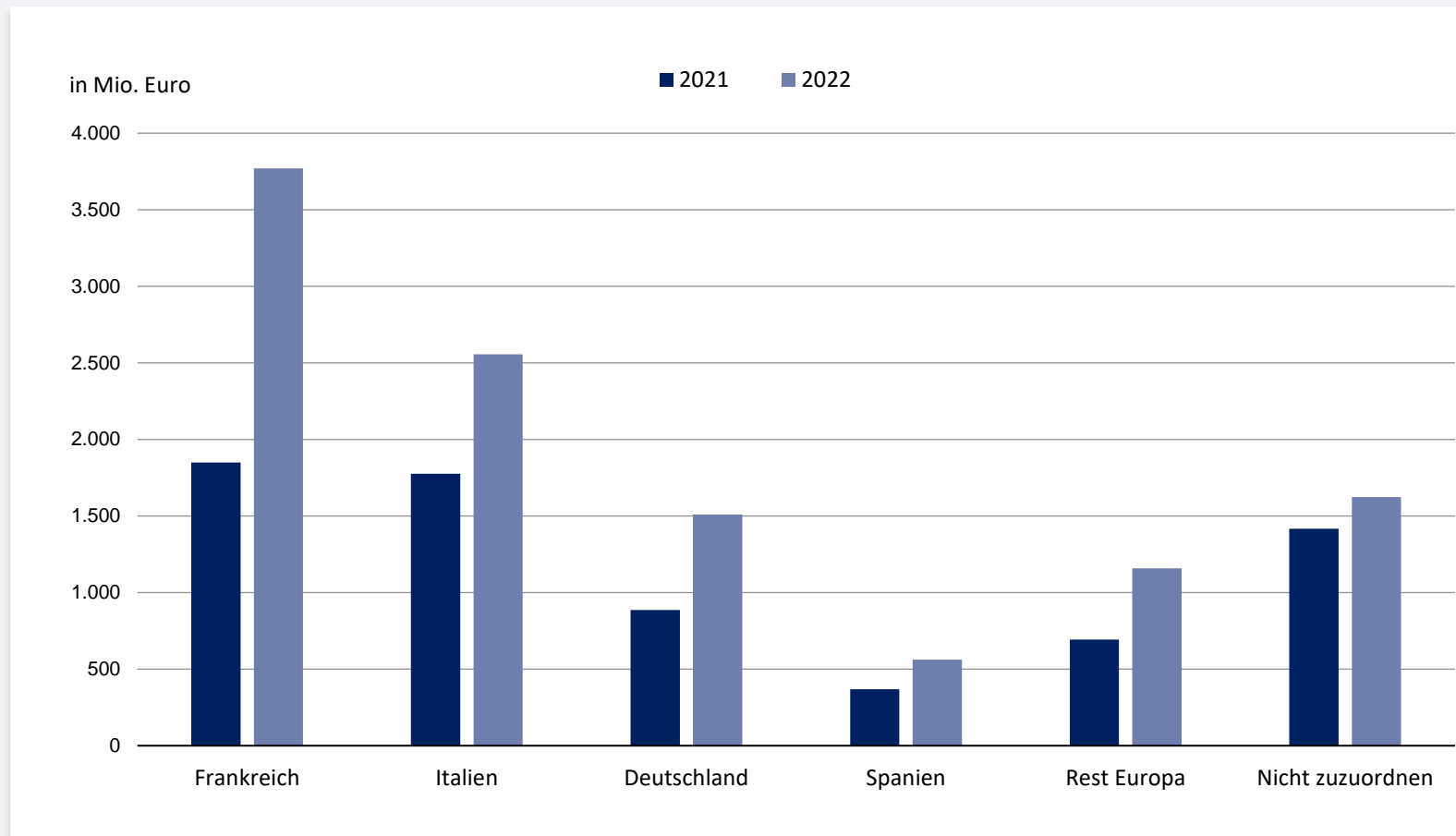
77 registrierte und vermarktete ELTIFs

38 ELTIF-Anbieter

- 2022: 23 neue ELTIFs von 15 Asset Managern
- 7 davon haben 2022 ihren ersten ELTIF aufgelegt
- Q1 – Q3 2023: 11 neue ELTIFs von 5 Asset Managern, darunter 2 neue Asset Manager

Scope-Marktschätzung per Ende 2022: 11,3 Mrd. Euro

Signifikantes Wachstum 2022 von knapp 4 Mrd. Euro

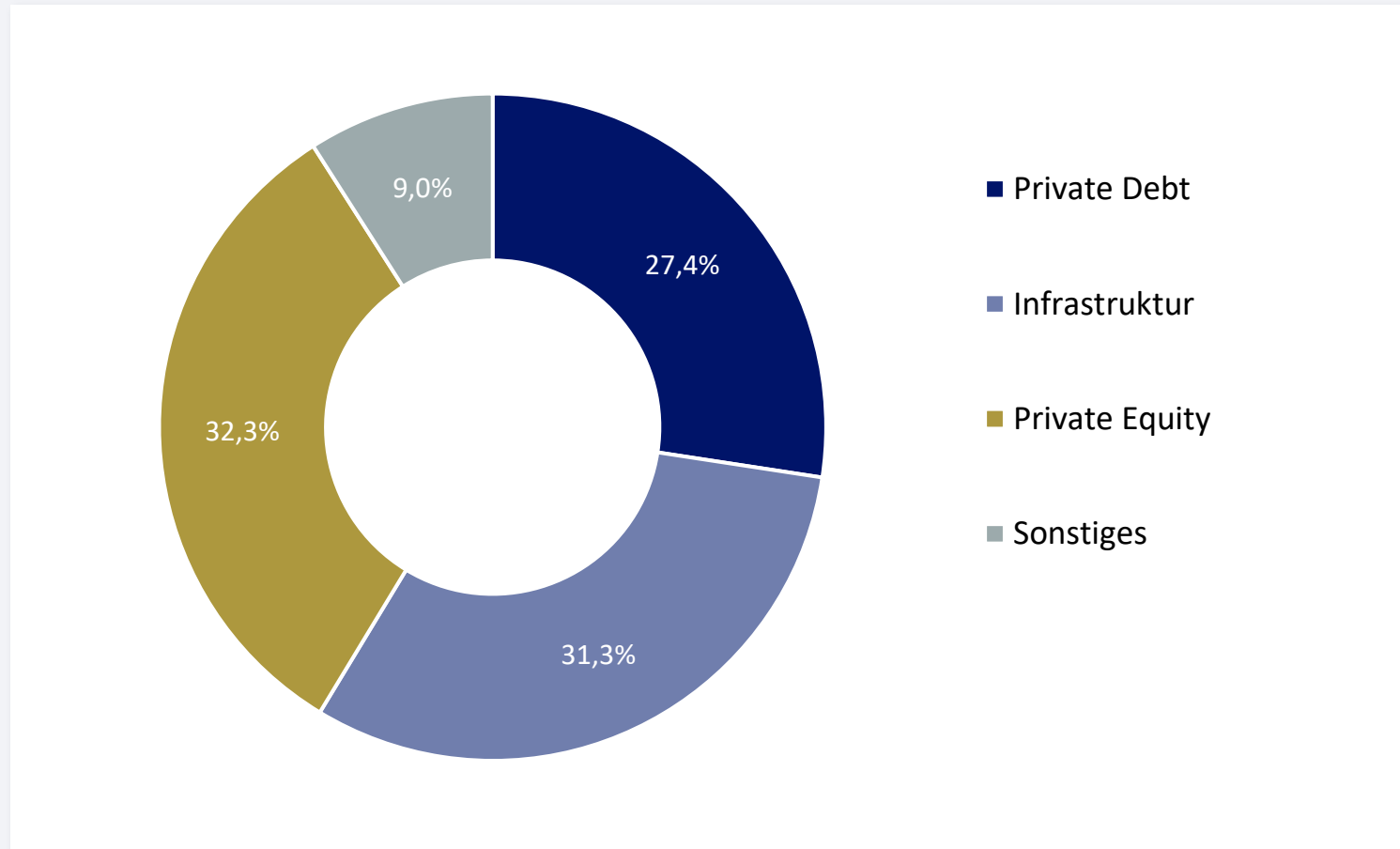


Quelle: Eigenes Research (Stand: 31. Dezember 2022)

- Frankreich ist größter ELTIF-Markt, Verdoppelung der AuMs 2022, geprägt durch institutionelle Kunden, aber ELTIFs in fondsgebundenen Lebensversicherungen gewinnen an Dynamik
- Weiterhin hohe ELTIF-Nachfrage von Privatkunden in Italien (steuerliche Anreize)
- Deutschland hängt mit AuMs von 1,5 Mrd. Euro hinterher, zwei Drittel des Volumens entfallen auf den klimaVest

Aufteilung der AuMs nach Assetklassen

Gleichverteilung zwischen Private Equity, Infrastruktur & Private Debt



Quelle: Eigenes Research (Stand: 31. Dezember 2022)

- 40% der AuMs sind in Produkten investiert, die ausschliesslich für institutionelle Kunden zugelassen sind
- 60% der AuMs sind in Produkten investiert, die auch für Privatanleger zugelassen sind
- Anteil der rein institutionellen Produkte hat im letzten Jahr abgenommen

ELTIF 2.0

Vereinfachungen für Anbieter und Nachfrager

Anbieterseite

- Reduktion der Mindestanlage in zulässige Vermögenswerte (von 70% auf 55%), Erweiterung der Definition von anrechenbaren Vermögenswerten
- Diversifikation: Erhöhung von 10% auf 20% pro Investment
- Dachfonds möglich, Zielfonds müssen keine ELTIFs sein
- Master-Feeder-Konstruktionen möglich (beides ELTIFs)
- Liquiditätsfenster möglich (semi-liquide ELTIFs)
- ELTIFs nur für professionelle Anleger (gelockerte Vorgaben)

Nachfragerseite

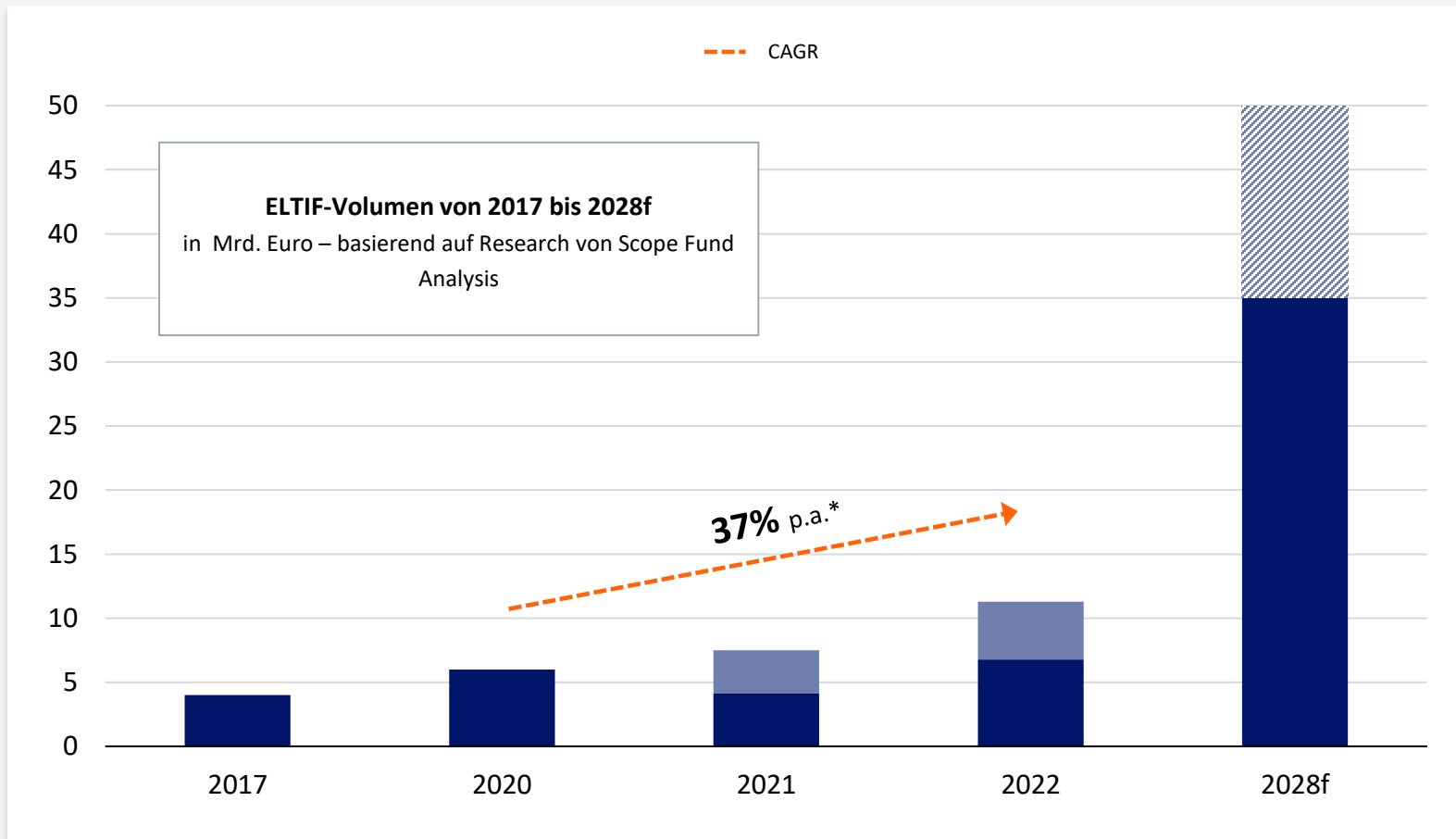
- Wegfall der Mindestanlage von 10.000 Euro
- Wegfall des Vermögenschecks
- Wegfall der separaten Geeignetheitsprüfung, Integration in die MiFID-II-Geeignetheitsprüfung
- Warnhinweis bei Produkten mit einer Laufzeit länger als 10 Jahren
- Investition auch bei negativer Geeignetheitsprüfung möglich

→ **ELTIF 2.0 ist am 8.4.23 in Kraft getreten und kommt am 10.1.24 zur Anwendung**

→ **Veröffentlichung der Durchführungsverordnung der ESMA noch ausstehend**

Scope-Marktschätzung für 2028: 35 bis 50 Mrd. Euro

ELTIF etabliert sich als Standardvehikel bei Private-Markets-Investments von Privatkunden



- Moderates Szenario: 35 Mrd. Euro
- Dynamisches Szenario: 50 Mrd. Euro, dafür hochwertige Produkte mit guter Performance Voraussetzung

Wachstumstreiber:

- ELTIF 2.0
- Anbieter entdecken Wealth-Segment, ELTIF bietet pan-europäischen Vertrieb
- Privatkunden bislang kaum in Private Markets investiert, Diversifikation durch illiquide Strategien, Inflationsschutz durch reale Assets

Die Scope ELTIF-Studie finden Sie bei Interesse hier:



Fund Analysis

Contact

Headquarters EU

BERLIN
Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
Phone +49 30 27891 0

Headquarters UK

LONDON
52 Grosvenor Gardens
London, SW1W 0AU
Phone +44 2078245180

Nordics & Baltics

OSLO
Karenslyst allé 53
N-0279 Oslo
Phone +47 21 09 38 35

Central & Eastern Europe

FRANKFURT AM MAIN
Eurotheum Neue
Mainzer Straße 66-68
D-60311 Frankfurt am Main
Phone +49 69 66 77 389 0

HAMBURG

Ferdinandstraße 29-33
D-20095 Hamburg
Phone: +49 40 60 77 812 00

POZNAŃ

Władysława Andersa 7
61-894 Poznań PL

Southern Europe

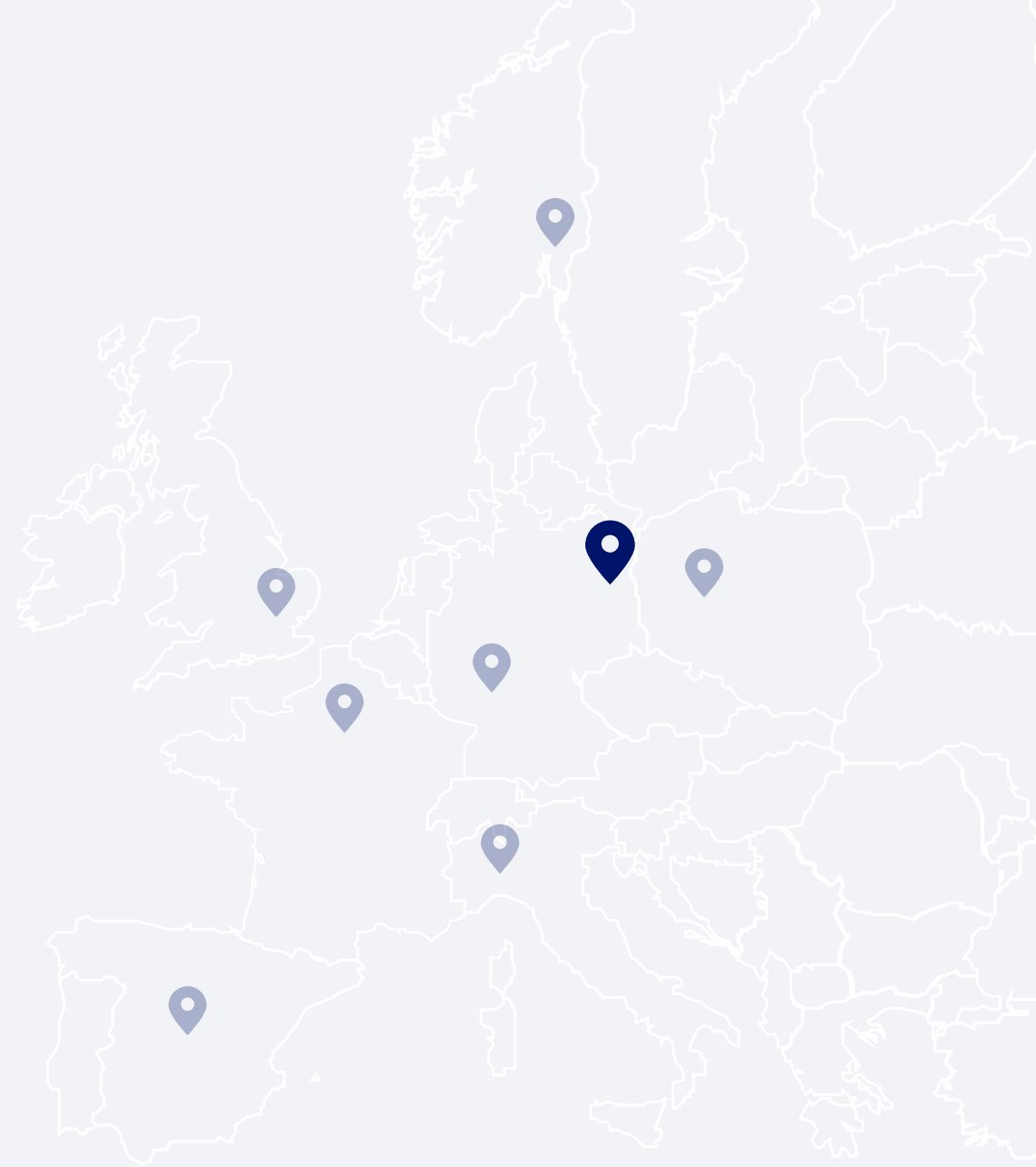
MADRID
Paseo de la Castellana 141
E-28046 Madrid
Phone +34 91 572 67 11

MILAN

Via Nino Bixio, 31
20129 Milano MI
Phone +39 02 8295 8254

Western Europe

PARIS
10 avenue de Messine
FR-75008 Paris
Phone +33 6 62 89 35 12





Disclaimer

© 2023 Scope SE & Co. KGaA and all its subsidiaries including Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH, Scope Investor Services GmbH, and Scope ESG Analysis GmbH (collectively, Scope). All rights reserved. The information and data supporting Scope's ratings, rating reports, rating opinions and related research and credit opinions originate from sources Scope considers to be reliable and accurate. Scope does not, however, independently verify the reliability and accuracy of the information and data. Scope's ratings, rating reports, rating opinions, or related research and credit opinions are provided 'as is' without any representation or warranty of any kind. In no circumstance shall Scope or its directors, officers, employees and other representatives be liable to any party for any direct, indirect, incidental or other damages, expenses of any kind, or losses arising from any use of Scope's ratings, rating reports, rating opinions, related research or credit opinions. Ratings and other related credit opinions issued by Scope are, and have to be viewed by any party

as, opinions on relative credit risk and not a statement of fact or recommendation to purchase, hold or sell securities. Past performance does not necessarily predict future results. Any report issued by Scope is not a prospectus or similar document related to a debt security or issuing entity. Scope issues credit ratings and related research and opinions with the understanding and expectation that parties using them will assess independently the suitability of each security for investment or transaction purposes. Scope's credit ratings address relative credit risk, they do not address other risks such as market, liquidity, legal, or volatility. The information and data included herein is protected by copyright and other laws. To reproduce, transmit, transfer, disseminate, translate, resell, or store for subsequent use for any such purpose the information and data contained herein, contact Scope Ratings GmbH at Lennéstraße 5 D-10785 Berlin.



ELTIFs IN PRIVATE EQUITY

STEFAN BECKER & CSABA DANI,
NEUBERGER BERMAN GROUP LCC

- Private Equity in der Asset Allocation: Definition, Abgrenzung, Vorteile / Risiken, Performance, Co-Investments
- NB Direct Private Equity 2023 ELTIF: Übersicht, Trends, Anlagebeispiel, ESG





NEUBERGER BERMAN

Private Equity ELTIF – From Wallstreet to Mainstreet

ELTIF Gipfel, Bank für Vermögen

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.

- I. Was ist Private Equity und was sind Co-Investments?**
- II. Private Equity als Teil einer Portfoliolösung**
- III. Portfolio-Lösungen von Neuberger Berman?**

Was ist Private Equity und warum Co-Investments?

Was ist Private Equity?

 Investment-universum	→ Nicht-börsennotierte Unternehmen	<ul style="list-style-type: none">➤ Alle Sektoren und Industrien➤ Unterschiedliche Wachstumsphasen➤ Alle Unternehmensgrößen
 Ziel	→ Wertsteigerung des Unternehmens	<ul style="list-style-type: none">➤ Zukäufe, Eintritt in neue Märkte➤ Effizienzsteigerungen
 Zugang	<ul style="list-style-type: none">→ Direktbeteiligung→ Beteiligung über Fonds	<ul style="list-style-type: none">➤ “GPs” / “LPs”➤ Primaries, Secondaries, Co-Investments
 Profil	<ul style="list-style-type: none">→ Langfristiger Anlagehorizont→ Illiquide Natur	

Vorteile von Private Equity

Aktive Rolle bei der Verbesserung der betrieblichen Abläufe und dem langfristigen Erfolg

	Public Equity	Private Equity
 KAUF	<ul style="list-style-type: none">• Effiziente Märkte• Begrenzte oder keine Informationsvorteile	<ul style="list-style-type: none">• Zugang zu nicht-öffentlichen Informationen• Möglichkeit der genauen Prüfung ("Due Diligence")
 HALTE DAUER	<ul style="list-style-type: none">• Begrenzte bis keine Einflußmöglichkeiten	<ul style="list-style-type: none">• Möglichkeit, effizienzgestaltend zu wirken• Management in Verantwortung ziehen
 VERKAUF	<ul style="list-style-type: none">• Begrenzte bis keine Möglichkeit, das Unternehmen beim Verkauf zu "positionieren"	<ul style="list-style-type: none">• Möglichkeit, das Unternehmen für den Ausstieg zu positionieren• Mehrere Optionen für Ausstieg, z.B. IPO, Verkauf

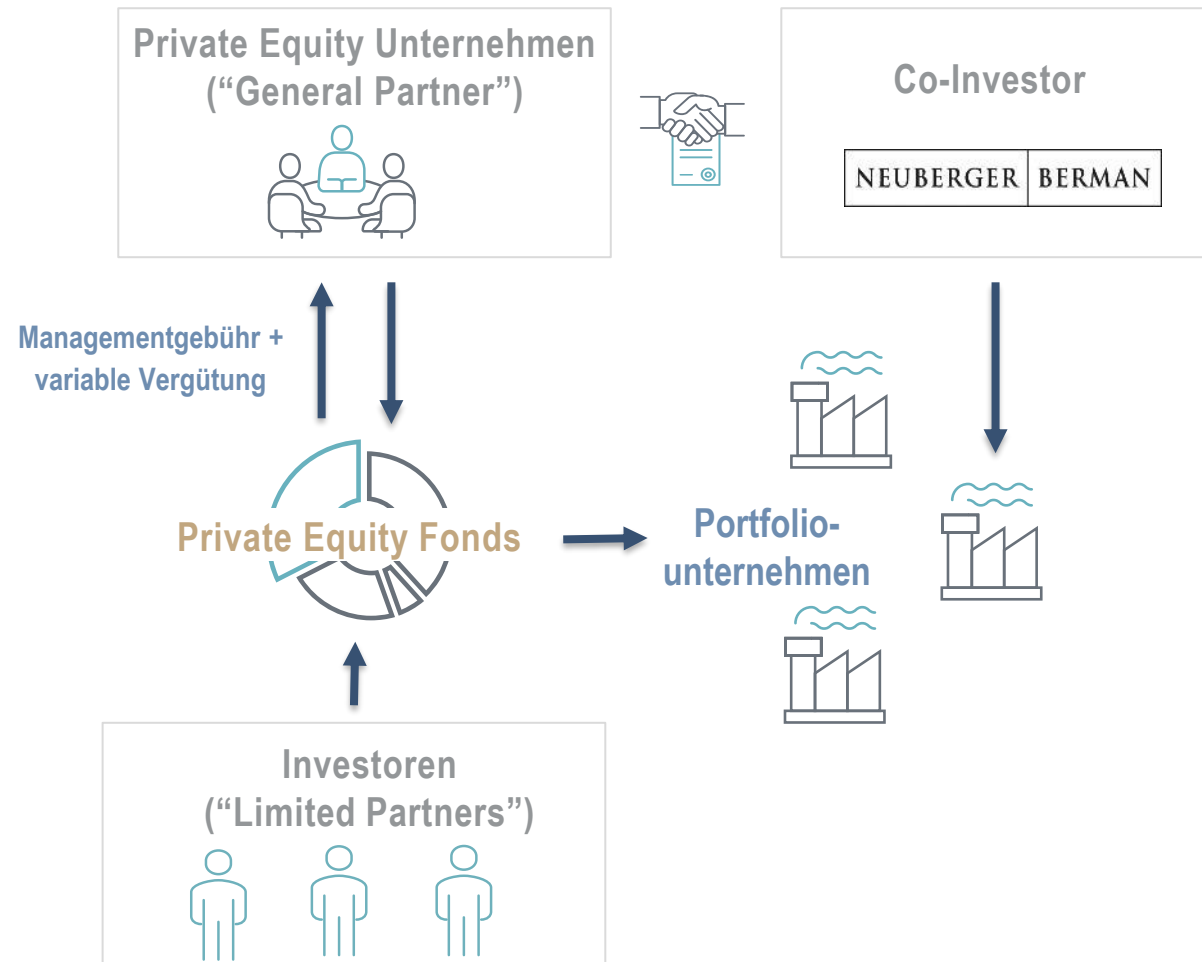
Source: Neuberger Berman.

Source: Cambridge. Public return reflects MSCI World Index; Private Equity Return reflects the Global Private Equity Only Index. As of Q4 2014.

For professional client use only.

Was sind Co-Investments?

Co-Investitionen bieten ein direktes Private-Equity-Engagement an der Seite eines PE-Fonds



- **Gebühreneffizient**
- **Flexibel beim Portfoliomanagement**
- **Schnelligkeit des Kapitaleinsatzes**
- **Zugang zu unterschiedlichen „Deals“**

For illustrative purposes only.

For professional client use only.

Risiken von Private Equity



Langfristige Natur

- Laufzeit des Fonds in der Regel mindestens 8 Jahre



Liquidität

- Mehrere Jahre bis zur Ausschüttung oder bis zum Ende der Laufzeit des Fonds
- Vorzeitiger Ausstieg kann schwierig sein



Volatilität

- Bandbreite möglicher Renditen wird unterschätzt
- Performance hängt von einer Reihe von Einflußfaktoren ab, wie Zeitpunkt der Ein- und Auszahlungen, Marktumfeld, Können des GPs



Ungenauigkeit bei Bewertung

- Investitionswerte sind Schätzungen, bis Investition realisiert wird
- Bewertung der Anlageklasse über kurze Zeiträume erschwert

Worauf sollte man achten, wenn man einen Private Equity Manager sucht?

Breites und erfahrenes Investmentteam

- Großes, erfahrenes und stabiles Team
- Etablierte Due-Diligence- und Investitionsprozesse

Marktzugang

- Stabiler Dealflow
- Zugang zu erstklassigen Deals
- Gewünschte Zielallokationen
- Informationsvorsprung
- Risikomanagement

Fähigkeit zum Aufbau diversifizierte PE-Portfolios

- Investitionen über
 - Anlageklassen
 - Jahrgänge („Vintage“)
 - Regionen
- Ressourcen für Recht/Strukturierung

Langfristiger Track Record

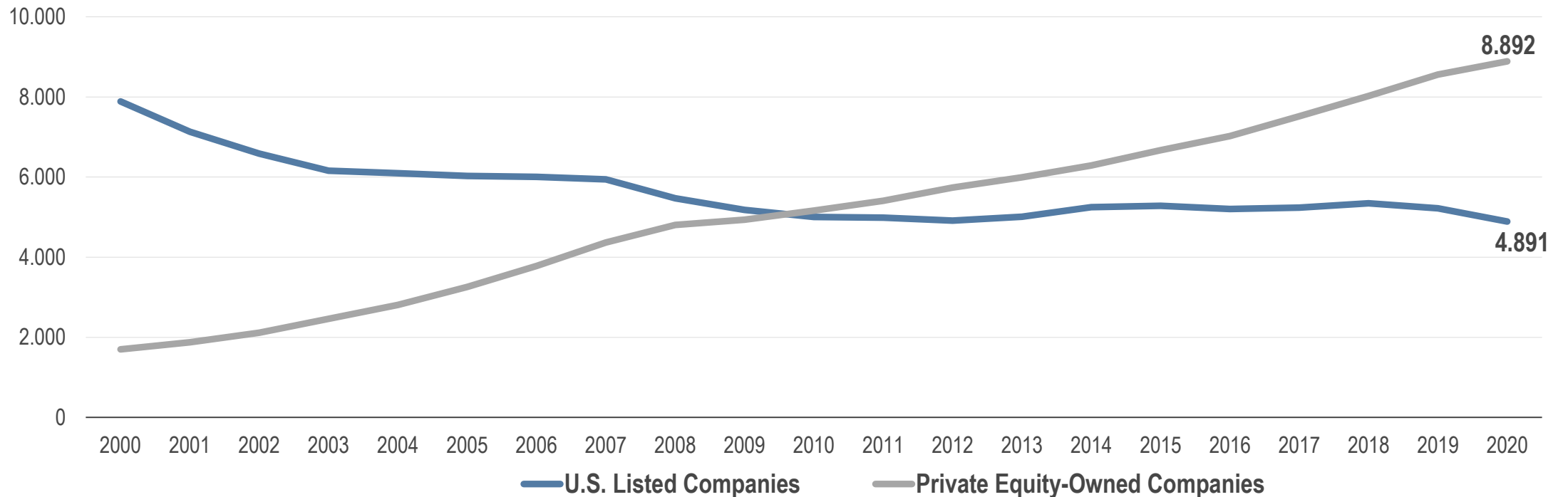
- Historische Renditen im Vergleich zu den wichtigsten öffentlichen Märkten
- Relativ geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen

Private Equity als Teil einer Portfoliolösung

Diversifikation

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

Börsennotierte Unternehmen in den USA vs. Unternehmen im Besitz von privatem Kapital

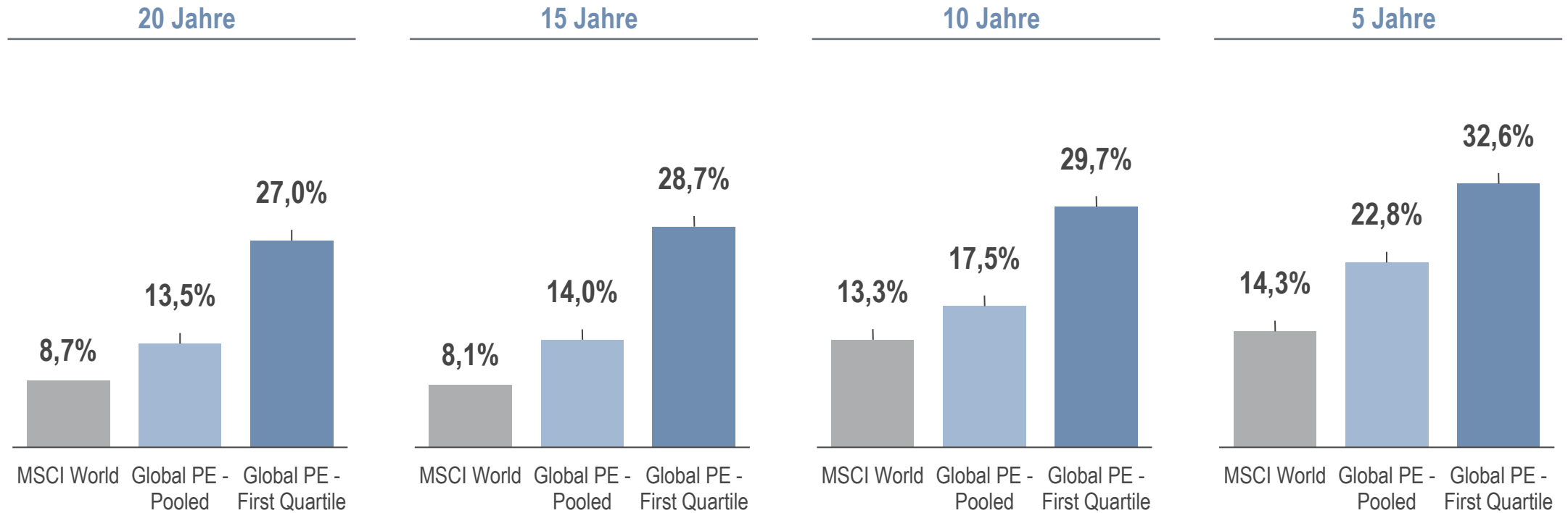


Source: PitchBook and World Federation of Exchanges. Data as of December 2020, the most current available data.

For professional client use only.

Performance

Langfristige Performance von Globale Private Equity im Vergleich zu öffentlichen Märkten

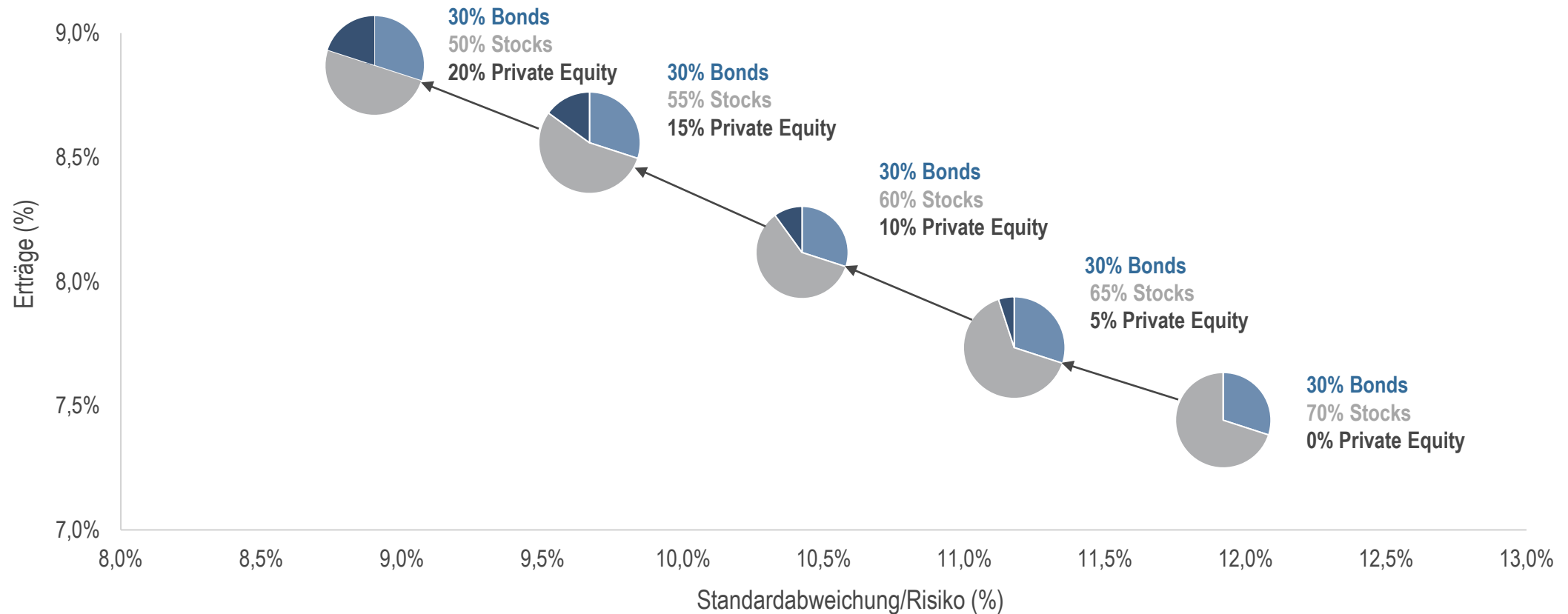


For illustrative purposes only. The benchmark performance is presented for illustrative purposes only to show general trends in the market for the relevant periods shown. The investment objectives and strategies of the benchmarks may be different than the investment objectives and strategies of a particular private fund, and may have different risk and reward profiles. A variety of factors may cause this comparison to be an inaccurate benchmark for any particular type of fund and the benchmarks do not necessarily represent the actual investment strategy of a fund. It should not be assumed that any correlations to the benchmark based on historical returns would persist in the future. Past performance is no guarantee of future results. Indexes are unmanaged and are not available for direct investment.
 Source: Private equity data from Burgiss. Represents pooled horizon IRR and first quartile return for Global Private Equity as of September 30, 2021, which is the latest data available. Public market data sourced from Neuberger Berman.

Verbesserung des Risiko-Rendite-Verhältnis

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

Risiko-/Renditeprofil des Portfolios über 25 Jahre bis zum 31.12.2023¹



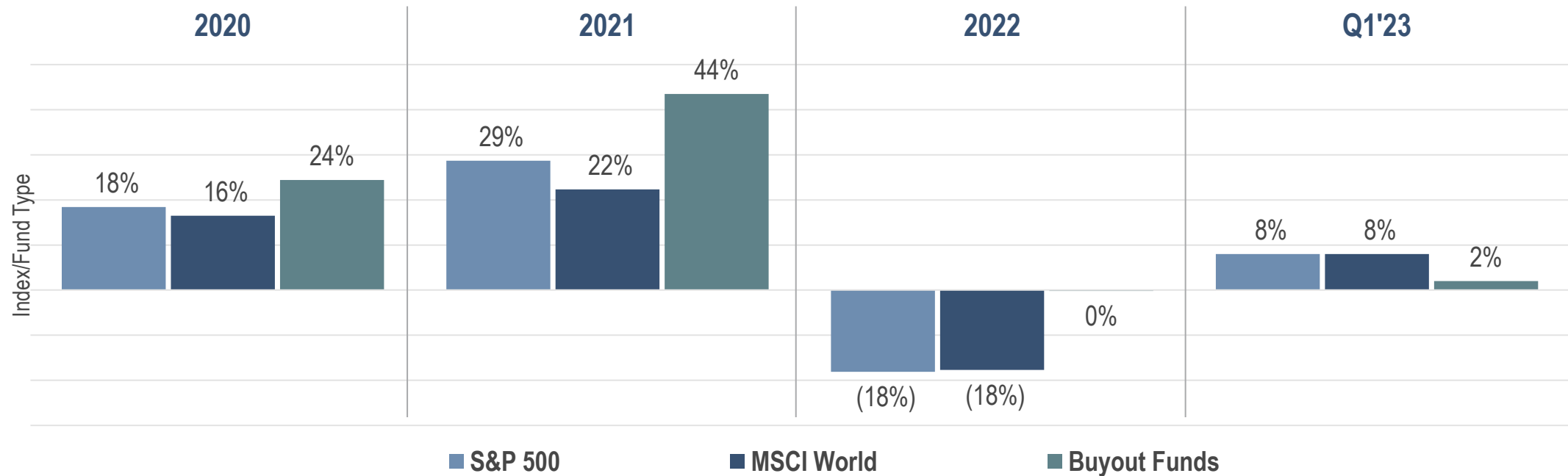
This is for illustrative and discussion purposes only and does not constitute an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security. Any investment decision with respect to an investment in a private fund should be made based on the information to be contained in the private placement memorandum and the limited partnership agreement of the applicable fund. Past performance is not indicative of future results.

1. Anleihen represented by the Barclays U.S. Aggregate Index, Aktien represented by the S&P 500, private equity represented by the Cambridge Associates Private Equity Index.

Aktuelle Entwicklung der globalen Private Equity Märkte vs. öffentlichen Märkten

Die von NB analysierten Buyout-Fonds haben von 2020 bis 2022 konsistent die öffentlichen Märkte outperformt

% Veränderung des unrealisierten Wertes vs. Marktindizes in 2020, 2021, 2022 & Q1 2023



Source: NB Private Markets Q1 2023 Valuation Summary. Data from GP materials, capital account statements, preliminary GP guidance, Capital IQ. Based on Q1 2023 information reported to date (71% of funds reporting).
 Note: Includes data collected through 5/24/23. Buyout Funds include small-/mid-/large-cap buyout, value buyout (special situations) and growth buyout / growth equity strategies. See additional notes on methodology in Appendix.
 The benchmark performance is presented for illustrative purposes only to show general trends in the market for the relevant periods shown. The investment objectives and strategies of each fund in the benchmark may be different than the investment objectives and strategies of private equity funds and may have different risk and reward profiles. A variety of factors may cause this comparison to be an inaccurate benchmark for any particular private equity fund and the benchmarks do not necessarily represent the actual investment strategy of a fund. It should not be assumed that any correlations to the benchmark based on historical returns would persist in the future. Indexes are unmanaged and are not available for direct investment. Investing entails risks, including possible loss of principal. **Past performance is no guarantee of future results.** Nothing herein constitutes investment advice or recommendation. It should not be assumed that any investment objectives or client needs will be achieved. See Additional Disclosures at the end of this presentation, which are an important part of this presentation.

Portfolio-Lösungen von Neuberger Berman



Neuberger Berman

Wir investieren seit mehr als 80 Jahren erfolgreich für unsere Kunden



NEUBERGER BERMAN: \$443 Mrd. AUM

FIXED INCOME

\$168bn

EQUITY

\$129bn

ALTERNATIVES

\$145bn

HISTORY

80+

Years
Investing

OWNERSHIP

100%

Independent,
Employee-Owned

DEPTH

2,750+

Employees Across
39 Cities Globally

STABILITY

96%

Retention
Rate⁽¹⁾

- Ein passionierter aktiver Manager
- Pionier in Private Market Produkten für den Retailbereich

Illiquide Märkte

- NB Direct Private Equity 2023 Eltif
- NB Global Private Equity Access Fund

Liquide Märkte

Ausgewählte Fonds mit einem ★★★★★ - Star Morningstar Rating

- NB US Large Cap Value Fund
- NB Global Equity Megatrend Fund
- NB Short Duration Emerging Mkt Debt
- NB Europe High Yield Bond Fund
- NB Global Flexible Credit Income Fund

NB Private Markets

Private Market Investor seit mehr als 35 Jahren

VERWALTETES VERMÖGEN
IN PRIVATE MARKETS

120+ Mrd. USD

ROBUST PRIVATE
MARKET PLATTFORM

300+

Global Private Market Professionals

ERFAHRUNG

21+

Durchschnittliche Erfahrungsjahre des
Senior Investment Teams ²

VOR ORT

10

Private Market Büros, global

GLOBAL

25+

gesprochene Sprachen im Team



Note: As of June 30, 2023. Represents aggregate committed capital since inception in 1987, including commitments in the process of documentation or finalization.

1. Includes estimated allocations of dry powder for diversified portfolios consisting of primaries, secondaries, and co-investments. Therefore, amounts may vary depending on how mandates are invested over time.
2. Please refer to the Awards Disclosures at the end of this presentation

NB Direct Private Equity ELTIFs

Erfahrung mit ELTIFs und Private-Equity-Fonds für Finanzintermediäre



NB Direct Private Equity Fund 2023 ELTIF



DIREKTE ANLAGE

- 100% Private Equity Co-Investments
- Direktinvestments. Kein Dachfonds!



DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO

- Portfolio aus 20+ Investments aus Europa und Nordamerika
- Diversifizierung über Branchen, Unternehmensgröße, Wertschöpfungsstrategie und General Partner
- Kein Venture Capital. Keine Start Ups.



GERINGE MINDESTANLAGE

- ab €25.000



EINFACHER ZEICHNUNGSPROZESS

- Einfache Zeichnung mit nur einem Kapitalabruf
- Zeichnung über Bankdepots und Fondsplattformen (Clearstream, attrax, DWP, FoDB etc.)



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



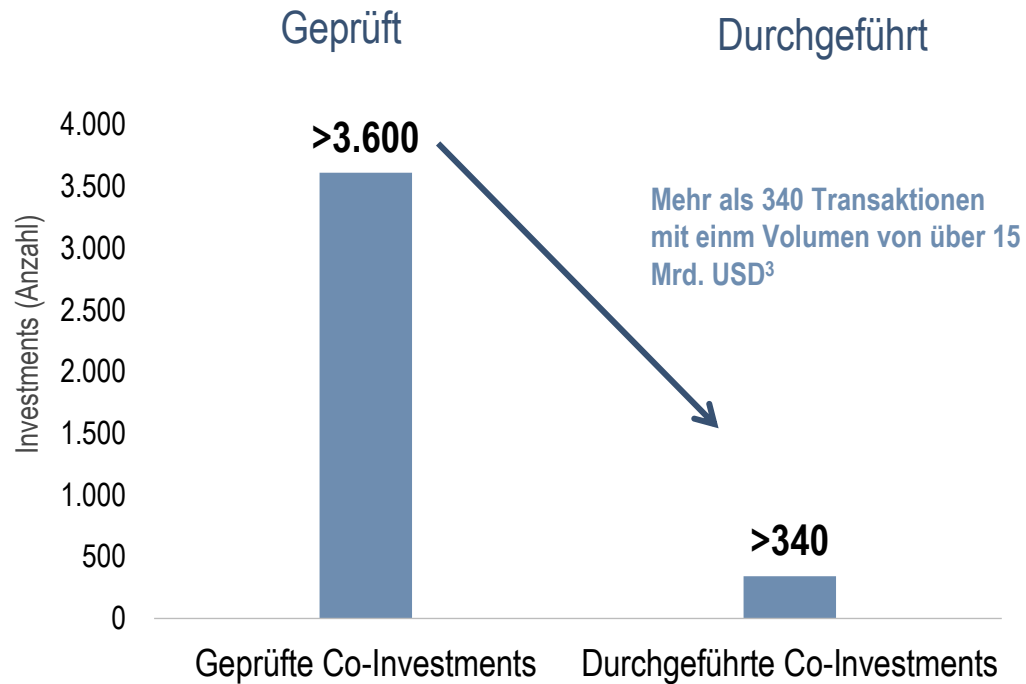
KOSTENEFFIZIENT

- 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)

Stabiler Dealflow und hohe Selektivität

In Partnerschaft mit mehr als 70 global führenden General Partners

Anzahl der Co-Investment Deals
2009 – Q1/2022



General Partners (Auszug)



Past performance is not necessarily indicative of future results. For illustrative and discussion purposes only. There is no guarantee that the opportunities that may eventually be sourced will have similar characteristics to the opportunities described herein will be profitable. The opinions expressed herein reflect the current opinions of Investment Managers as of the date appearing in this material only. There can be no assurance that views and opinions expressed in this Presentation will come to pass. There is no guarantee that the investment objectives of the Fund will be achieved.

1. Represents investment opportunities reviewed over the last three years from Q2 2020 through Q2 2023.

Performance

Attraktiver Co-Investment Track Record (1. April 2009 – 31. März 2023)



Seither 18,8 Mrd. US\$ in 387 direkte Equity Co-Investments investiert



131 Investments bislang realisiert



Insgesamter "Total Value To Paid In" = 2,7x (brutto) / = 2,4x (netto)



Erwarteter Bruttoertrag: 1,8x – 2,0x TVPI auf investiertes Kapital¹

Past performance is not necessarily indicative of future results. Note: Limitations of Target Returns: Target returns data is for information purposes only. There is no guarantee that targeted returns will be realized or achieved or that an investment strategy will be successful and may be significantly different than that shown here. Investors should keep in mind that the securities markets are volatile and unpredictable. There are no guarantees that the historical performance of an investment, portfolio, or asset class will have a direct correlation with its future performance. Net returns will be lower. Please see important disclosures regarding target returns and forward-looking statements at the end of this document. Performance includes data since Q2 2009 – Q1 2023. PLEASE REFER TO THE IMPORTANT PERFORMANCE INFORMATION ENDNOTES AND THE DISCLAIMER FOR INFORMATION ON THE TRACK RECORD DISCLOSED HEREIN.

1. Net returns will differ depending on the share class selected

Anpassung an das Marktumfeld: So investieren wir in aktuelle und neu entstehende Trends

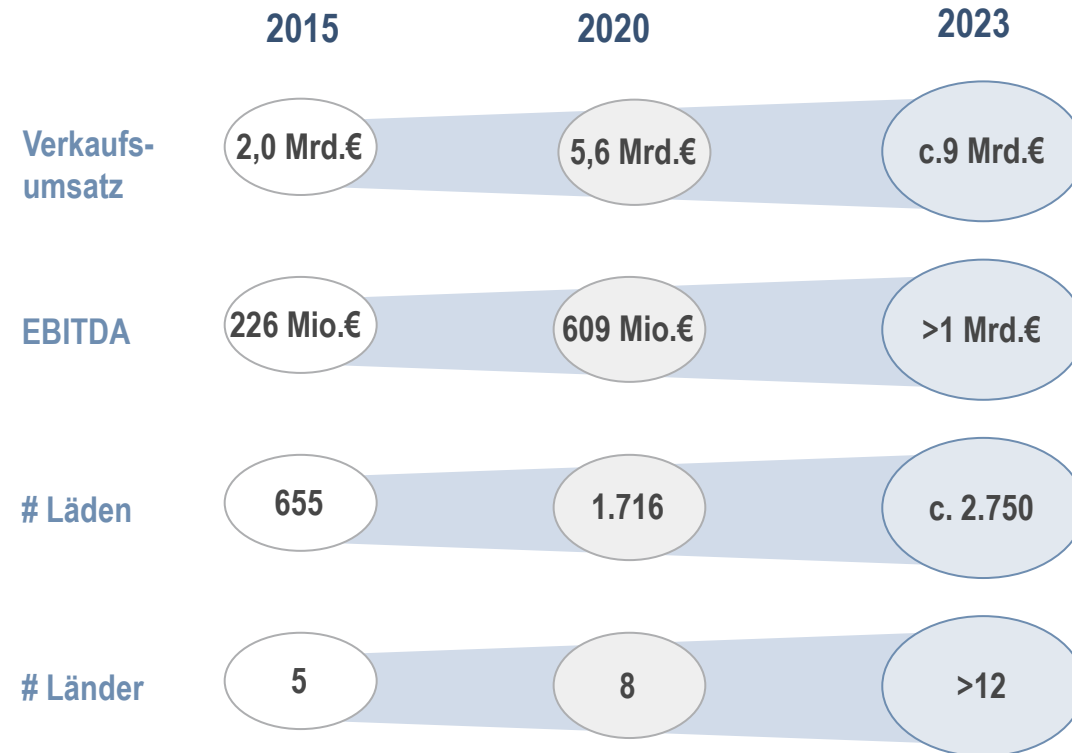


Note: For illustrative and discussion purposes only. Logos do not represent all investments and do not represent every investment in the sectors identified. Data set includes new co-investments completed across the NB PIPCO platform from January 2022 through May 2023 based on IC approval date. Includes pending investments. There can be no assurance that any pending investment will close.

Investmentbeispiel: ACTION

Action ist ein europäischer Retail Discounter, hauptsächlich in Frankreich, Niederlande, Belgien und Deutschland

Hauptsitz: Niederlande
Gegründet: 1993
Mitarbeiter: c.63.000
Lead Investor: 3i/ Hellmann & Friedman
Investment Datum: Januar 2020
Sektor: Einzelhandel



Source: Company information. For illustrative and discussion purposes only and does not constitute an offer or a solicitation with respect to the purchase or sale of any security.

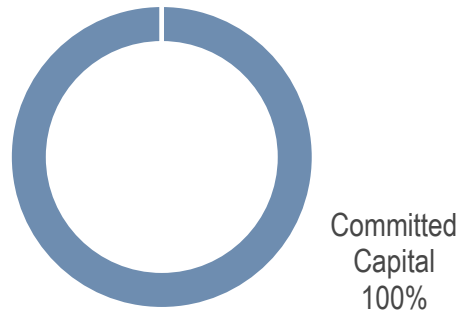
For professional client use only.

Portfolio-Diversifikation

Am Beispiel des *NB Direct Private Equity A Eltif*¹ – Auflegung 2021; geschlossen am 31. December 2021

Status:

Kapital vollständig kommittiert nach 11 Monaten nach der Fondsschließung



149 Mio. €

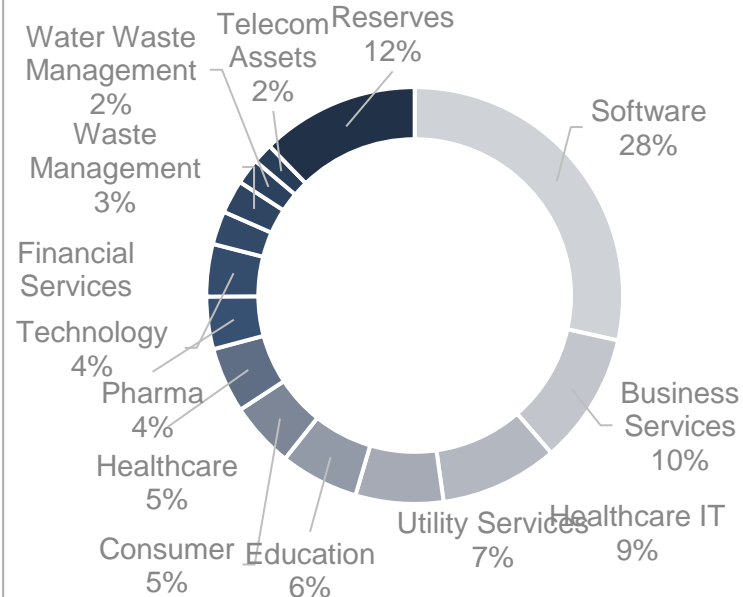
Eingeworbenes Kapital

27 Portfolio-Unternehmen

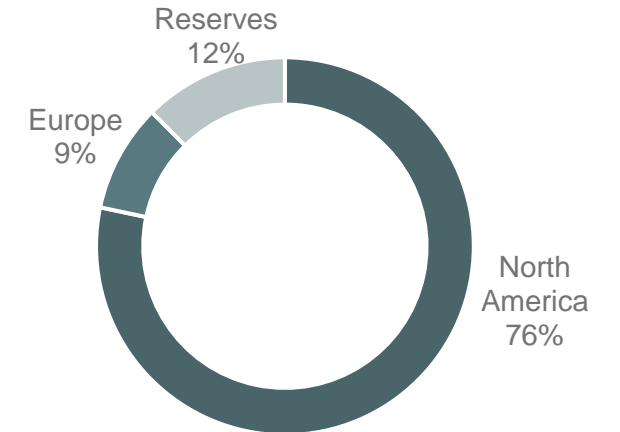
21 General Partners

¹ Der hierin genannte Fonds ist geschlossen und steht nicht für Anlagen zur Verfügung. Er dient nur zur Information und Veranschaulichung, um die Fähigkeit der Gesellschaft bei der Verwaltung der vorherigen Fondsserie zu demonstrieren.

Diversifikation nach Sektor:



Diversifikation nach Geographie:



Hinweis: Die Analyse basiert auf dem investierten und zugesagten Kapital zum April 2023, einschließlich ausstehender Anlagen. Es kann nicht zugesichert werden, dass ausstehende Anlagen zu den vor-gesehenen Zuteilungsbeträgen oder überhaupt abgeschlossen werden. ELTIF 2022 – Gesamtfondsvolumen von 210 Mio. EUR. Aufgrund von Rundungsdifferenzen beträgt die Summe unter Umständen nicht 100 %.

ESG – Ein integraler Teil unserer Firma

NB Direct Private Equity Fund 2023 ELTIF



Mitglied UN PRI 2020
Leaders' Group

★★★★★ (5 von 5 Sternen)

Top-Bewertungen für ESG-Integration

ESG-Integration über alle Anlageklassen hinweg,
ausgezeichnet durch die UN-unterstützten
Principles for Responsible Investment (PRI)¹

"Sin industries" Exclusions:

Gambling and Betting Activities



Tobacco



Weapons



Pornography



Alcohol



Environment-related Exclusions:

Coal, Oil and Gas



Electricity Generation (from thermal coal,
liquid fuels or nuclear sources)



Nuclear Power



1. For illustrative and discussion purposes only. PRI grades are based on information reported directly by PRI signatories, of which investment managers totalled 3,404 for 2021. Please refer to the Principles for Responsible Investment Endnote for information regarding PRI scores shown. 2. Data reported as of year-end 2021. 3. Major defined as AUM \$100B or greater.

NEUBERGER BERMAN

Vielen Dank für Ihr Interesse!



Appendix

Index Returns

	2017	2018	2019	2020	2021
MSCI World Net TR (USD)	22,40%	-8,71%	27,67%	15,90%	21,82%
Burgiss Pooled Private Equity Index	31,77%	32,96%	40,56%	46,37%	32,44%

As at 31 December 2021. Source: Private equity data from Burgiss. Represents pooled horizon IRR for Global Private Equity as of 31 December 2021, which is the latest data available. MSCI World NET TR (USD) data sourced from Neuberger Berman. **Past performance is not a reliable indicator of future performance.**

For professional client use only.



Disclaimers

Summary Risk Factors

Prospective investors should be aware that an investment in any NB Private Equity Fund (the "Fund" or "Funds") is speculative and involves a high degree of risk that is suitable only for those investors who have the financial sophistication and expertise to evaluate the merits and risks of an investment in the Fund and for which the Fund does not represent a complete investment program. An investment should only be considered by persons who can afford a loss of their entire investment. The following is a summary of only certain considerations and is qualified in its entirety by the Prospectus and Key Information Document and prospective investors are urged to consult with their own tax and legal advisors about the implications of investing in the Fund. Fees and expenses can be expected to reduce the Fund's return. Please refer to the KID risk profile.

The Fund may make use of financial derivatives instruments which can involve significant risks of loss.

Market Conditions. The Fund's strategy is based, in part, upon the premise that investments will be available for purchase by the Fund at prices that the Fund considers favourable. To the extent that current market conditions change or change more quickly than Neuberger Berman Group, LLC or an affiliate (collectively, "Neuberger Berman") currently anticipates, investment opportunities may cease to be available to the Fund or investment opportunities that allow for the targeted returns described herein may no longer be available.

No Assurance of Investment Return. There can be no assurance or guarantee that the Fund's objectives will be achieved, that the past, targeted or estimated results presented herein will be achieved, or that investors in the Fund ("Investors") will receive any return on their investments in the Fund. The Fund's performance may be volatile. An investment should only be considered by persons who can afford a loss of their entire investment. Past activities of investment entities sponsored by Neuberger Berman provide no assurance or guarantee of future results. The Fund's intended strategy relies, in part, upon the continuation of existing market conditions in certain countries (including, for example, supply and demand characteristics or continued growth in GDP) or, in some circumstances, upon more favourable market conditions existing prior to the termination of the Fund. No assurance or guarantee can be given that investments meeting the Fund's investment objectives can be acquired or disposed of at favourable prices or that the market for such investments (or market conditions generally) will either remain stable or, as applicable, recover or improve, since this will depend upon events and factors outside the control of the Fund's investment team. Notwithstanding anything in this presentation to the contrary, Neuberger Berman, may vary its investment processes and/or execution from what is described herein.

Legal, Tax and Regulatory Risks. Legal, tax and regulatory changes (including changing enforcement priorities, changing interpretations of legal and regulatory precedents or varying applications of laws and regulations to particular facts and circumstances) could occur during the term of the Fund that may adversely affect the Fund or its shareholders.

Summary Risk Factors (Continued)

Use of Leverage. The Fund may employ leverage and engage in borrowing in connection with its investment activities or participate in investments with highly leveraged capital structures. Although the use of leverage may enhance returns and increase the number of investments that can be made, leverage also involves a high degree of financial risk and may increase the exposure of such investments to factors such as rising interest rates, downturns in the economy, or deterioration in the condition of the assets underlying such investments.

Borrowings. The borrowings of the Fund may in certain cases be secured by the capital commitments of the Shareholders and the other assets of the Fund, which may increase the risk of loss of such assets.

Highly Competitive Market for Investment Opportunities. The activity of identifying, completing and realizing attractive investments is highly competitive, and involves a high degree of uncertainty. There can be no assurance or guarantee that the Fund will be able to locate, consummate and exit investments that satisfy the Fund's rate of return objectives or realize upon their values or that it will be able to invest fully its committed capital.

Reliance on Key Management Personnel. The success of the Fund will depend, in large part, upon the skill and expertise of certain Neuberger Berman professionals. In the event of the death, disability or departure of any key Neuberger Berman professionals, the business and the performance of the Fund may be adversely affected.

Potential Conflicts of Interest. The Board of Directors, the Alternative Investment Fund Manager, the Portfolio Managers, the Depositary, the Administrator and the other service providers of the Fund, and/or their respective affiliates, members, employees or any person connected with them may be subject to various actual or potential conflicts of interest in their relationship with the Fund.

Limited Liquidity. In certain circumstances, investments may become less liquid or illiquid due to a variety of factors including adverse conditions affecting a particular issuer, counterparty, or the market generally, and legal, regulatory or contractual restrictions on the sale of certain instruments.

Material, Non-Public Information. By reason of their responsibilities in connection with other activities of Neuberger Berman, certain employees may acquire confidential or material non-public information or be restricted from initiating transactions in certain securities. The Fund will not be free to act upon any such information. Due to these restrictions, the Fund may not be able to initiate a transaction that it otherwise might have initiated and may not be able to sell an investment that it otherwise might have sold.

Summary Risk Factors (Continued)

Long-term nature. Investors should take note that the fund is an illiquid investment and its investments are long-term in nature. The sub-fund has an initial term of eight years from its final closing date and such term may be extended by the board of directors of the sub-fund by up to three one-year periods, the maximum term thus being eleven years from the final closing date. The fund is a closed- ended investment. Investors have no redemption rights at their initiative during the term of the sub-fund and the holding period is fixed until the end of the term of the fund. The minimum required holding period for the fund is eight years.

THE FOREGOING DOES NOT PURPORT TO BE A COMPLETE EXPLANATION OF THE RISKS AND CONFLICTS INVOLVED IN THIS OFFERING OR AN INVESTMENT IN THE FUND. POTENTIAL INVESTORS SHOULD READ THIS PRESENTATION, THE PROSPECTUS, THE KEY INFORMATION DOCUMENT AND THE SUBSCRIPTION AGREEMENT OF THE FUND IN THEIR ENTIRETY BEFORE DECIDING WHETHER TO INVEST IN THE FUND AND SHOULD CONDUCT THEIR OWN DILIGENCE OF THE OPPORTUNITY AND IDENTIFY AND MAKE THEIR OWN ASSESSMENT OF THE RISKS INVOLVED.

Investors are advised that only a small percentage of their overall investment portfolio should be invested in an ELTIF.

Established Co-Investment Track Record

Experienced in Direct Equity Investments

- Invested approximately \$18.8 billion across 387 direct equity investments from 2009 through Q1 2023

Vintage Year	Invested Capital (\$mm)	# of Deals	Gross IRR	Gross TVPI	Gross DPI	Net IRR	Net TVPI	Net DPI
2009	\$12	2	51.8%	3.46x	3.46x	46.5%	3.06x	3.06x
2010	\$89	8	25.8%	1.98x	1.98x	21.0%	1.77x	1.77x
2011	\$213	8	21.0%	2.21x	2.19x	18.0%	1.97x	1.94x
2012	\$233	13	34.6%	2.93x	2.89x	30.3%	2.57x	2.53x
2013	\$247	12	39.9%	2.45x	2.38x	33.6%	2.17x	2.10x
2014	\$349	21	26.8%	2.62x	2.38x	23.5%	2.32x	2.11x
2015	\$718	25	0.7%	1.04x	0.54x	-1.6%	0.91x	0.47x
2016	\$1,269	37	21.0%	2.24x	1.49x	18.0%	1.99x	1.32x
2017	\$1,590	29	22.9%	2.40x	1.15x	19.9%	2.13x	1.02x
2018	\$1,944	35	17.3%	1.91x	0.58x	14.6%	1.72x	0.52x
2019	\$1,988	42	41.0%	2.83x	0.90x	36.3%	2.52x	0.79x
2020	\$2,770	46	29.4%	1.91x	0.27x	25.4%	1.76x	0.24x
2021	\$3,260	50	14.2%	1.23x	0.03x	11.0%	1.18x	0.03x
2022	\$3,322	49	10.4%	1.08x	0.00x	7.4%	1.06x	0.00x
2023	\$800	10	48.6%	1.02x	0.00x	35.2%	1.02x	0.00x
Total	\$18,802	387	23.1%	1.77x	0.57x	19.6%	1.63x	0.51x

Note: Past performance is not necessarily indicative of future results. Performance includes data since April 1, 2009 – March 31, 2023. NB Alternatives Advisers LLC ("NBAA", "Investment Manager" or "Adviser") is the investment manager for Neuberger Berman's private equity practice ("NB Private Equity"). Track record reflects includes private equity investments ("Private Equity Investments") made in funds managed by the Private Investment Portfolios and Co-Investment Investment Committee ("PIPCO Funds"). "Private Equity Investments" excludes (i) credit- or debt-like investments that were structured with an expected return profile similar to a debt security and (ii) real assets investments including energy, real estate, power utilities and infrastructure that were not expected to have a private equity-like return profile at the time it was underwritten. A full schedule of investments is available upon request. PIPCO Funds includes funds managed by NB Alternatives and its predecessors-in-interest. Neuberger Berman and its affiliates are the successor to all of the predecessors' operational assets, and employ substantially all of their key personnel, and NB Alternatives became either the advisor or sub-advisor to the fund accounts previously advised by the predecessors. Gross data is net of underlying investment fees, expenses, and carried interest, but gross of NB fees, expenses, and carried interest. Net data is net of underlying investment fees, expenses, and carried interest and net of NB fees, expenses, and carried interest. Returns are unaudited. In reviewing the performance information, please keep in mind the inherent limitations of the reliability of certain of the valuations upon which that performance presentation is made. The results are provided for illustrative purposes only, are subject to a number of significant assumptions and are not intended to predict the performance of any specific investment. Similarly, there can be no assurance that future investments within the strategy will achieve, or be able to achieve, comparable results. No representation or warranty is made as to the reasonableness of the assumptions made or that all assumptions used in achieving the returns have been stated or fully considered. PLEASE SEE PERFORMANCE ENDNOTES FOR IMPORTANT DISCLOSURES REGARDING THE CALCULATION OF NET PERFORMANCE.

Important Performance Information Endnotes

Past performance is not an indicator, guarantee or projection of future performance. The performance information presented (the "PI") is derived from the financial statements of NB Private Equity primary fund of funds vehicles and managed accounts (each a "Fund Account") and their underlying partnerships. Unless otherwise noted, the PI presented is based upon the most recent unaudited Fund Account net asset value as of December 31, 2020. The PI is a composite, does not represent the performance of any one Fund Account, is based on realized investments and the value of unrealized investments (as defined by NB Alternatives or the General Partner in its discretion), and does not equate with the returns experienced by an investor in any particular Fund Account as a result of differences in the nature, timing and terms of investments. Returns are presented on a gross basis because the governing documents of the commingled and custom funds do not provide a mechanism to appropriately allocate fees, expenses and carried interest to each investment across different fund complexes by vintage year and asset class. The valuation of realized investments is generally based upon cash proceeds received and the value of in-kind distributions as of the distribution date. The valuation of the remaining unrealized portion of investments are generally performed in accordance with Accounting Standards Codification Topic 820, Fair Value Measurement.

The PI Data does not include NB Private Equity vehicles and managed accounts that focused on secondary private equity investments or co-investments prior to establishing dedicated co-investment and secondary investment committees. Furthermore, the data does not include NB Private Equity's dedicated commingled secondary funds and certain specialty funds which focus primarily on private debt investments, healthcare income generating strategies, brand licensing, emerging managers, purchasing minority interests in hedge and private equity fund managers, or "outsourced CIO" programs. The track record presented includes investments made through vehicles managed by the Private Investment Portfolios and Co-Investment Investment Committee and their predecessor Investment Committees (collectively, the "IC"), with certain exceptions as set forth below. Investments that are included in the track record, which were not, however, approved by the Investment Committee ("IC"), include investments made by registered funds and funds focused on impact investing, each of which have one additional member on their IC. Investments that are excluded from the track record, which were, nonetheless, approved by the IC, include (i) equity co-investments made in conjunction with debt investments, with the debt investment required to be made in order to make the equity investment; (ii) debt investments only made by funds, which by their terms, contain specific debt investment allocations and investment objectives; (iii) investments sourced through "relationship mining" programs (separate accounts where the relevant IC provides investment guidance, but does not source the co-investments); and (iv) Fund Account investments in other NB Private Equity managed funds. Certain Fund Accounts included in the PI consist of capital contributed by employees and affiliates and do not have fees, expenses, or carried interest. In addition, the PI does not include the private debt portfolio within the registered mutual funds managed by Neuberger Berman. Note, net returns will be lower and net returns for specific Neuberger Berman funds are available upon request. Please contact your Neuberger Berman representative or nbalternatives@nb.com for access.

Predecessors. The PI includes all Fund Accounts managed by NB Private Equity and its predecessor entities (the "Predecessors"), the oldest of which was founded in 1981. The PI is presented since January 1, 1987, which reflects the first full-year period for which the relevant Predecessor provided private equity fund of funds discretionary investment advice. NB Private Equity and its affiliates are the successor to all of the Predecessors' operational assets and substantially all of their key personnel employed at the time of the succession, and NB Private Equity became either the advisor or sub-advisor to all then-existing Fund Accounts previously advised by the Predecessors. References to NB Private Equity include the Predecessors.

Investment decisions for Fund Accounts are made by the Investment Committee on a majority vote basis. Any changes in personnel participating on the Investment Committee have occurred over a period of time and, with respect to each Predecessor, the members of the Investment Committee at the time of the relevant succession continued to serve as members of the Investment Committee immediately following the succession. Consequently, NB Private Equity continues to determine its investment advice with respect to Fund Accounts through the same decision-making process that was utilized by each of the Predecessors. The Investment Committee currently consists of twelve voting members.

Principles for Responsible Investment (PRI) Scores: Important Information about PRI Grades: For illustrative and discussion purposes only. PRI grades are based on information reported directly by PRI signatories, of which investment managers totaled 3,404 for 2021, 1,924 for 2020, and 1,119 for 2019. Due to some technical problems that the PRI had migrating to a new data platform, the results of the 2021 reporting cycle (based on the calendar year 2020) were delayed. Note that scores for the 2021 reporting cycle cannot be compared to previous years due to the change in PRI assessment methodology. Although there was not a Leaders' Group announced by the PRI based on reporting in 2021, Neuberger Berman achieved a 5-star rating in every eligible module in the PRI's 2021 Reporting Framework. Unlike previous years, the indicator scores are assigned one of five performance bands (from 1 to 5 stars) instead of six performance bands (from A+ to E). All PRI signatories are eligible to participate and must complete a questionnaire to be included. The underlying information submitted by signatories is not audited by the PRI or any other party acting on its behalf. Signatories report on their responsible investment activities by responding to asset-specific modules in the Reporting Framework. Each module houses a variety of indicators that address specific topics of responsible investment. Signatories' answers are then assessed and results are compiled into an Assessment Report. The Assessment Report includes indicator scores, summarizing the individual scores achieved and comparing them to the median; section scores, grouping similar indicator scores together into categories (e.g. policy, assurance, governance) and comparing them to the median; module scores, aggregating all the indicator scores within a module to assign one of six performance bands (from E to A+). Neuberger Berman did not pay a fee to participate and awards and ratings referenced do not reflect the experiences of any Neuberger Berman client and readers should not view such information as representative of any particular client's experience or assume that they will have a similar investment experience as any previous or existing client. Awards and ratings are not indicative of the past or future performance of any Neuberger Berman product or service. Moreover, the underlying information has not been audited by the PRI or any other party acting on its behalf. While every effort has been made to produce a fair representation of performance, no representations or warranties are made as to the accuracy of the information presented, and no responsibility or liability can be accepted for damage caused by use of or reliance on the information contained within this report. Information about PRI grades is sourced entirely from PRI and Neuberger Berman makes no representations, warranties or opinions based on that information.

Important Performance Information Endnotes (Continued)

Principles for Responsible Investment (PRI) 2020 Leaders' Group: The year 2020 represents the first year that asset managers became eligible for PRI Leader designation, which formerly included asset owners only. The new designation was awarded to only 20 of the 2100+ investment manager PRI signatories. The Leaders' Group showcases signatories at the cutting edge of responsible investment, and highlights trends in what they are doing. PRI uses signatories' reporting responses and assessment data to identify those that are doing excellent work in responsible investment – across their organizations and with a focus on a given theme each year. The 2020 theme is climate reporting. Information about PRI Leader is sourced entirely from PRI and Neuberger Berman makes no representations, warranties or opinions based on that information.

Historical Performance. The historical performance results presented herein are shown for illustrative and informational purposes only. Returns are not reflective of the track record of an actual investment product and no individual investor received these returns. The performance was constructed using the methodology described below. No representation is being made that any investor will or is likely to achieve the historical results represented within this presentation.

Methodology. This performance information is provided for hypothetical and illustrative purposes only, is subject to a number of significant assumptions (as described below) and is not intended to predict the future performance of any Neuberger Berman fund or any specific investment. Similarly, there can be no assurance that the Fund will achieve, or be able to achieve, comparable results. The returns presented reflect hypothetical performance and do not represent returns that any investor or account managed or advised by Neuberger Berman actually attained. No representation or warranty is made as to the reasonableness of the assumptions made or that all assumptions used in achieving the returns have been stated or fully considered. Changes in the assumptions would likely have a material impact on the hypothetical returns. The data is shown net of underlying investment fees, expenses, and carried interest, but gross of Neuberger Berman fees, expenses, and carried interest.

Disclaimer

This document is addressed to professional clients/qualified investors only.

European Economic Area (EEA): This document is a marketing communication and is issued by Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, which is regulated by the Central Bank Ireland and is registered in Ireland, at 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

United Kingdom and Outside the EEA: This document is a financial promotion and is issued by Neuberger Berman Europe Limited, which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority and is registered in England and Wales, at The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ.

NB Direct Private Equity Fund 2023 ELTIF is a sub-fund of NB Alternative Funds SICAV S.A., a regulated investment vehicle subject to the prudential supervision of the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the Luxembourg supervisory authority of the financial sector ("CSSF"). The sub-fund is a European long term investment fund ("ELTIF") under regulation (EU) 2015/760 and is authorised and supervised by the CSSF.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its funds in all or a particular country.

This is not an offer or solicitation to invest in any product. An offering of interests in the Fund will only be made pursuant to the Prospectus and Key Information Document, which are available on request from Neuberger Berman or the Fund's distributors (as applicable). The KID is available on the website at: www.nb.com/elif. **The Prospectus and Key Information Document contain detailed information about the investment objective, risk profile, frequency and the timing of distributions of proceeds, terms and conditions of an investment and risk warnings, which any investor should review carefully before deciding whether to invest.**

Switzerland: This is an advertising document. NB Alternative Funds SICAV S.A. (the "SICAV") is a public limited liability company (Société anonyme – S.A.) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an investment company with variable share capital (Société d'investissement à capital variable - SICAV). Investors should note that this document has been prepared for the marketing purposes of shares of the SICAV only. The attention of the investors is further brought to the fact that, as of the date of this document, any fund other than the SICAV, which may be mentioned in this presentation, are either closed to investment and/or may not be authorised for distribution to Qualified Investors in Switzerland. In respect of the interests in the SICAV, the place of performance and the place of jurisdiction is at the office of the Swiss Representative. Swiss Representative of the SICAV: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurich. Paying Agent: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH - 8008 Zurich. The prospectus, articles of association and the annual and semi-annual reports, if any, are available to the investors free of charge at the registered office of the Swiss Representative.

This document is presented solely for information purposes and nothing herein constitutes investment, legal, accounting or tax advice, or a recommendation to buy, sell or hold a security. By accepting delivery of this presentation, you agree that you will keep confidential all information contained within it, and will not disclose or reproduce any such information to any person without the prior consent of Neuberger Berman. We do not represent that this information, including any third-party information, is complete and it should not be relied upon as such. Any views or opinions expressed may not reflect those of the firm as a whole. All information is current as of the date of this material or as otherwise specified herein, and is subject to change without notice.

No recommendation or advice is being given as to whether any investment or strategy is suitable for a particular investor. Each recipient of this document should make such investigations as it deems necessary to arrive at an independent evaluation of any investment, and should consult its own legal counsel and financial, actuarial, accounting, regulatory and tax advisers to evaluate any such investment.

The fund described in this document may only be offered for sale or sold in jurisdictions in which or to persons to which such an offer or sale is permitted. The fund can only be promoted if such promotion is made in compliance with the applicable jurisdictional rules and regulations. This document and the information contained therein may not be distributed in the US.

Disclaimer (Continued)

This document contains information about the performance of investments previously made by funds advised or managed by Neuberger Berman. This information has not been audited or verified by an independent party. There can be no assurance that unrealised investments will be realised at the valuations shown. **Past performance is not a reliable indicator of future performance** and any future fund may not achieve the same level of returns as those achieved by previous investments. Internal rates of return presented on a "gross" basis do not reflect any management fees, carried interest, taxes or allocable expenses borne by investors, which in the aggregate may be substantial.

An investment in this product involves risks, with the potential for above-average risk, and is only suitable for people who are in a position to take such risks. **Past performance is not a reliable indicator of current or future results.** The value of investments may go down as well as up, and investors may not get back any of the amount invested. The performance data does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares.

The value of investments designated in another currency may rise and fall due to exchange rate fluctuations in respect of the relevant currencies. Adverse movements in currency exchange rates can result in a decrease in return and a loss of capital. Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change. Investors are therefore recommended to seek independent tax advice. Investment in the fund should not constitute a substantial proportion of an investor's portfolio and may not be appropriate for all investors. Diversification and asset class allocation do not guarantee profit or protect against loss.

"Neuberger Berman" name and logo are registered service marks of Neuberger Berman Group LLC.

© 2023 Neuberger Berman Group LLC. All rights reserved.

This document is addressed to professional clients/qualified investors only.

European Economic Area (EEA): This document is a marketing communication and is issued by Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, which is regulated by the Central Bank Ireland and is registered in Ireland, at 2 Central Plaza, Dame Street, Dublin, D02 T0X4.

United Kingdom and Outside the EEA: This document is a financial promotion and is issued by Neuberger Berman Europe Limited, which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority and is registered in England and Wales, at The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London, SW1E 6SQ.

NB Direct Private Equity Fund 2023 ELTIF is a sub-fund of NB Alternative Funds SICAV S.A., a regulated investment vehicle subject to the prudential supervision of the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the Luxembourg supervisory authority of the financial sector ("CSSF"). The sub-fund is a European long term investment fund ("ELTIF") under regulation (EU) 2015/760 and is authorised and supervised by the CSSF.

Neuberger Berman AIFM S.à r.l. may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its funds in all or a particular country.

This is not an offer or solicitation to invest in any product. An offering of interests in the Fund will only be made pursuant to the Prospectus and Key Information Document, which are available on request from Neuberger Berman or the Fund's distributors (as applicable). The KID is available on the website at: www.nb.com/eltif. The Prospectus and Key Information Document contain detailed information about the investment objective, risk profile, frequency and the timing of distributions of proceeds, terms and conditions of an investment and risk warnings, which any investor should review carefully before deciding whether to invest.

Switzerland: This is an advertising document. NB Alternative Funds SICAV S.A. (the "SICAV") is a public limited liability company (Société anonyme – S.A.) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an investment company with variable share capital (Société d'investissement à capital variable - SICAV). Investors should note that this document has been prepared for the marketing purposes of shares of the SICAV only. The attention of the investors is further brought to the fact that, as of the date of this document, any fund other than the SICAV, which may be mentioned in this presentation, are either closed to investment and/or may not be authorised for distribution to Qualified Investors in Switzerland. In respect of the interests in the SICAV, the place of performance and the place of jurisdiction is at the office of the Swiss Representative.

Disclaimer (Continued)

Swiss Representative of the SICAV: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurich. Paying Agent: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH - 8008 Zurich. The prospectus, articles of association and the annual and semi-annual reports, if any, are available to the investors free of charge at the registered office of the Swiss Representative.

This document is presented solely for information purposes and nothing herein constitutes investment, legal, accounting or tax advice, or a recommendation to buy, sell or hold a security. By accepting delivery of this presentation, you agree that you will keep confidential all information contained within it, and will not disclose or reproduce any such information to any person without the prior consent of Neuberger Berman. We do not represent that this information, including any third-party information, is complete and it should not be relied upon as such. Any views or opinions expressed may not reflect those of the firm as a whole. All information is current as of the date of this material or as otherwise specified herein, and is subject to change without notice.

No recommendation or advice is being given as to whether any investment or strategy is suitable for a particular investor. Each recipient of this document should make such investigations as it deems necessary to arrive at an independent evaluation of any investment, and should consult its own legal counsel and financial, actuarial, accounting, regulatory and tax advisers to evaluate any such investment.

The fund described in this document may only be offered for sale or sold in jurisdictions in which or to persons to which such an offer or sale is permitted. The fund can only be promoted if such promotion is made in compliance with the applicable jurisdictional rules and regulations. This document and the information contained therein may not be distributed in the US.

This document contains information about the performance of investments previously made by funds advised or managed by Neuberger Berman. This information has not been audited or verified by an independent party. There can be no assurance that unrealised investments will be realised at the valuations shown. Past performance is not a reliable indicator of future performance and any future fund may not achieve the same level of returns as those achieved by previous investments. Internal rates of return presented on a "gross" basis do not reflect any management fees, carried interest, taxes or allocable expenses borne by investors, which in the aggregate may be substantial.

An investment in this product involves risks, with the potential for above-average risk, and is only suitable for people who are in a position to take such risks. Past performance is not a reliable indicator of current or future results. The value of investments may go down as well as up, and investors may not get back any of the amount invested. The performance data does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares.

The value of investments designated in another currency may rise and fall due to exchange rate fluctuations in respect of the relevant currencies. Adverse movements in currency exchange rates can result in a decrease in return and a loss of capital. Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change. Investors are therefore recommended to seek independent tax advice. Investment in the fund should not constitute a substantial proportion of an investor's portfolio and may not be appropriate for all investors. Diversification and asset class allocation do not guarantee profit or protect against loss.

"Neuberger Berman" name and logo are registered service marks of Neuberger Berman Group LLC.

© 2023 Neuberger Berman Group LLC. All rights reserved.

Please update the reference number at the end.

REF# 1134203



ELTIFs IN PRIVATE DEBT

RALF SIBBING,
AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH

- Private Debt: Definition, Klassifizierung, Chancen/Risiken, Vergleiche, Marktwachstum, Wertentwicklung
- Umsetzung im Portfolio: Multi Asset Ansätze, Diversifikation, Relative Value, Selektionsprozesse



Alternative
& Real Assets

November 2023

Amundi Alternative & Real Assets Private Debt

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Marketingmitteilung

Nur für professionelle Investoren und Interessenten von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte.

Inhalt

- 1. Private Debt: Definition, Vor- und Nachteile**
- 2. Der Private Debt Fondsmarkt**
- 3. Unterscheidungsmerkmale von Private Debt**
- 4. Private Debt in einem systematischen Multi Asset Ansatz**

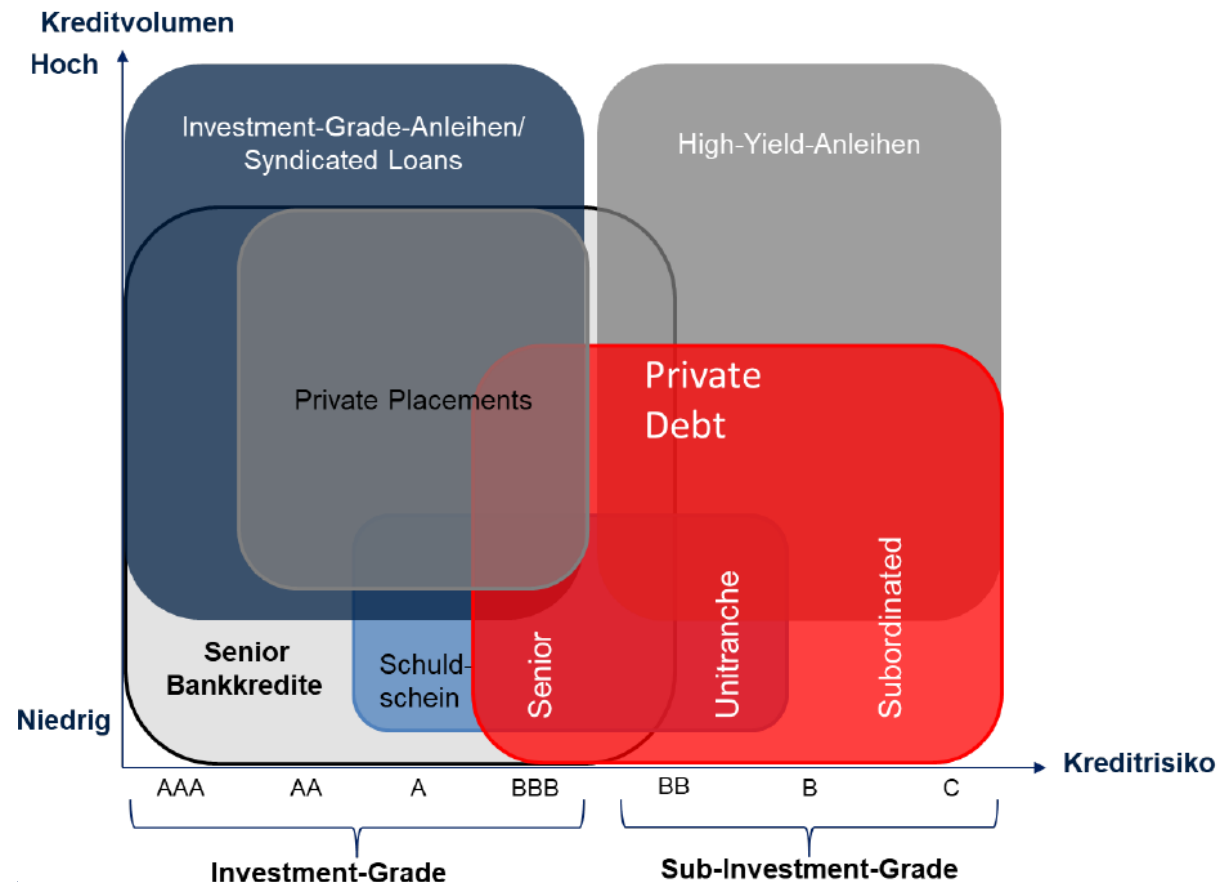
01

Private Debt Definition, Vor- und Nachteile

Was ist Private Debt?

- Was ist es nicht?
 - Keine Bankkredite
 - Keine Kapitalmarktanleihen
- Private Debt ist die Bereitstellung von Darlehen durch **Nicht-Banken**, die **ohne** Einschaltung des **Kapitalmarktes** vergeben werden.
- **“Private”** bezieht sich auf den **Kredit** und nicht auf den Kreditnehmer.
 - Auch ein börsennotiertes Unternehmen kann Private Debt aufnehmen.

Klassifizierung: Abgrenzung zu Krediten und Anleihen



Quelle: Bundesverband Alternative Investments e.V. (BVAI), Informationsbroschüre Private Debt, Teil 1 2020, Seite 6
(Online: https://www.bvai.de/fileadmin/Veroeffentlichungen/BAI_Publikationen/BAI_Informationenbroschueren/Informationsbroschuere_Private_Debt_-_Teil_1_22.04.2020_Final_.pdf, aufgerufen am 25.10.2023).

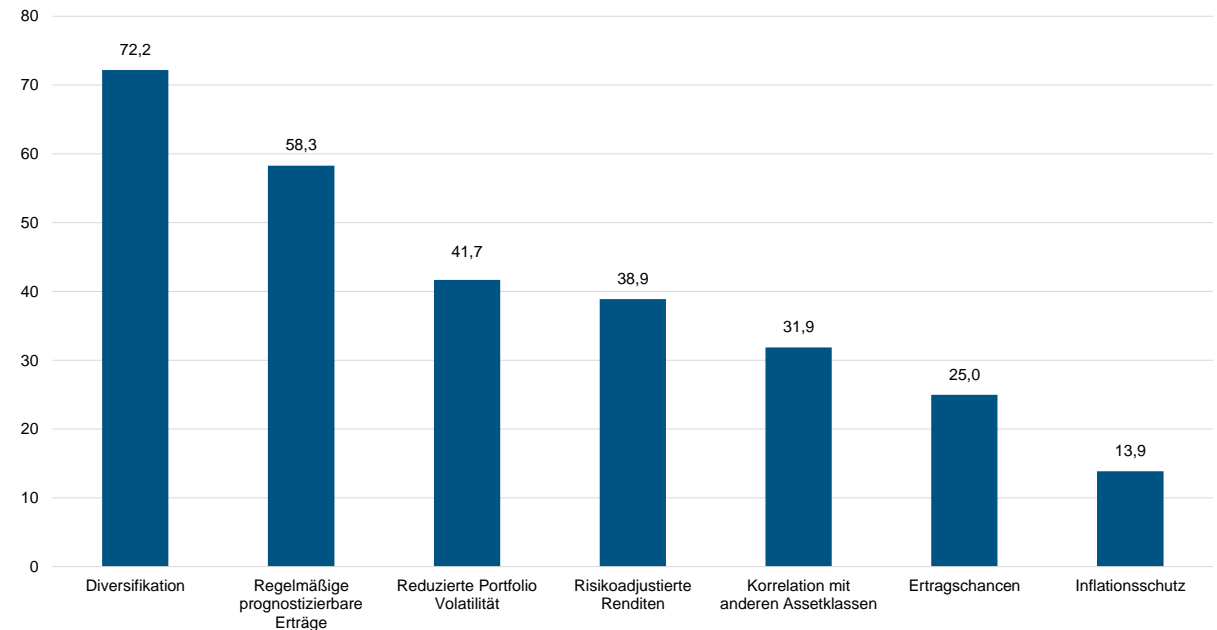
Private Debt aus Sicht der Kreditnehmer

- **Geringere Komplexität** gegenüber Bankenkonsortien
- **Schnellere** Kreditvergabe und Verhandlung
- **Flexibilität**, z.B. bei Gesamtverschuldung (Leverage)
- Erhöhte **Liquidität** durch Endfälligkeit von Darlehen, i.d.R. keine Tilgung während der Laufzeit bei Private Debt
- **Verlässliche** Finanzierungsquelle, auch während Krisen (z.B. in der Corona Krise)

Private Debt – Chancen für Investoren

- **Diversifikation**
- **Regelmäßige** und prognostizierbare Erträge
- **Reduzierte** Portfolio Volatilität
- Attraktive **risikoadjustierte** Renditen
- **Geringe Korrelation** mit anderen Assetklassen
- Hohe Ertragschancen (inkl. **Illiquiditätsprämie**)
- **Inflationsschutz** (3 Monats Euribor + X.XX%)

GRÜNDE DER INVESTOREN FÜR ANLAGEN IN PRIVATE DEBT*
Anteil der befragten Investoren (in %)



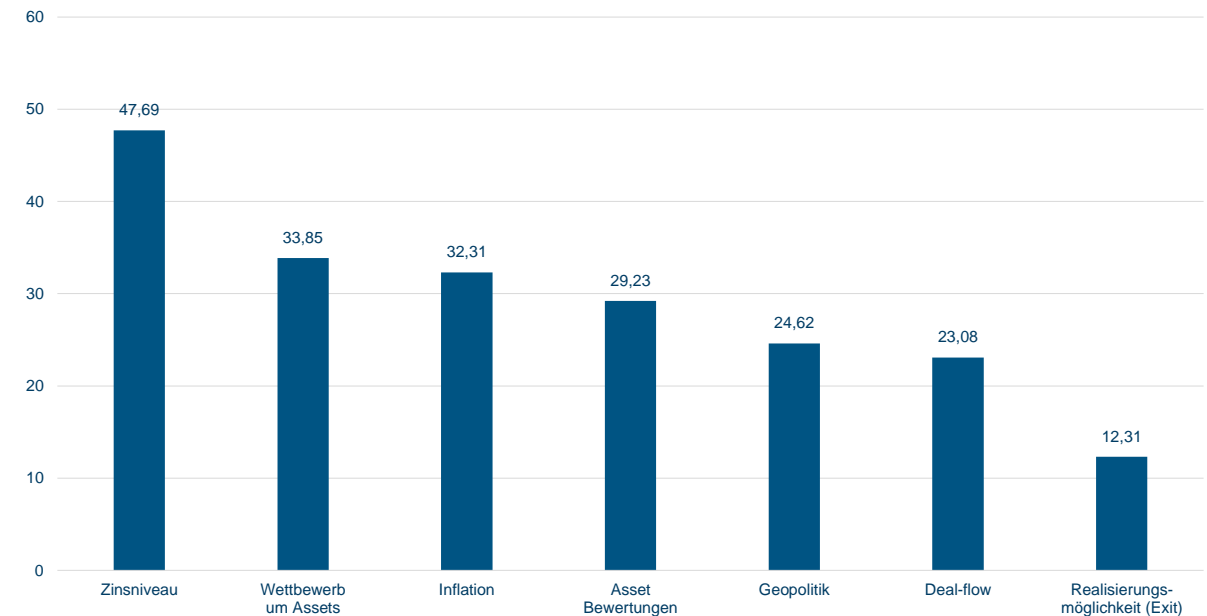
* Quelle: in Anlehnung an Preqin, Global Report 2023 Private Equity Investorenumfrage von November 2022, Seite 60 (Online: <https://www.preqin.com/insights/global-reports/2023-private-debt>, aufgerufen am 25.10.2023).

Private Debt - Herausforderungen für Investoren

- Hohes **Zinsniveau**
- **Wettbewerb** um Assets
- **Inflation**
- **Bewertungen** von Assets
- **Geopolitisches Umfeld**
- **Deal-flow**
- **Realisierungsmöglichkeit/Exit**

ANSICHTEN ZU DEN WICHTIGSTEN HERAUSFORDERUNGEN FÜR DIE ERZIELUNG VON RENDITEN IN PRIVATE DEBT IN DEN KOMMENDEN 12 MONATEN*

Anteil der befragten Investoren (in %)



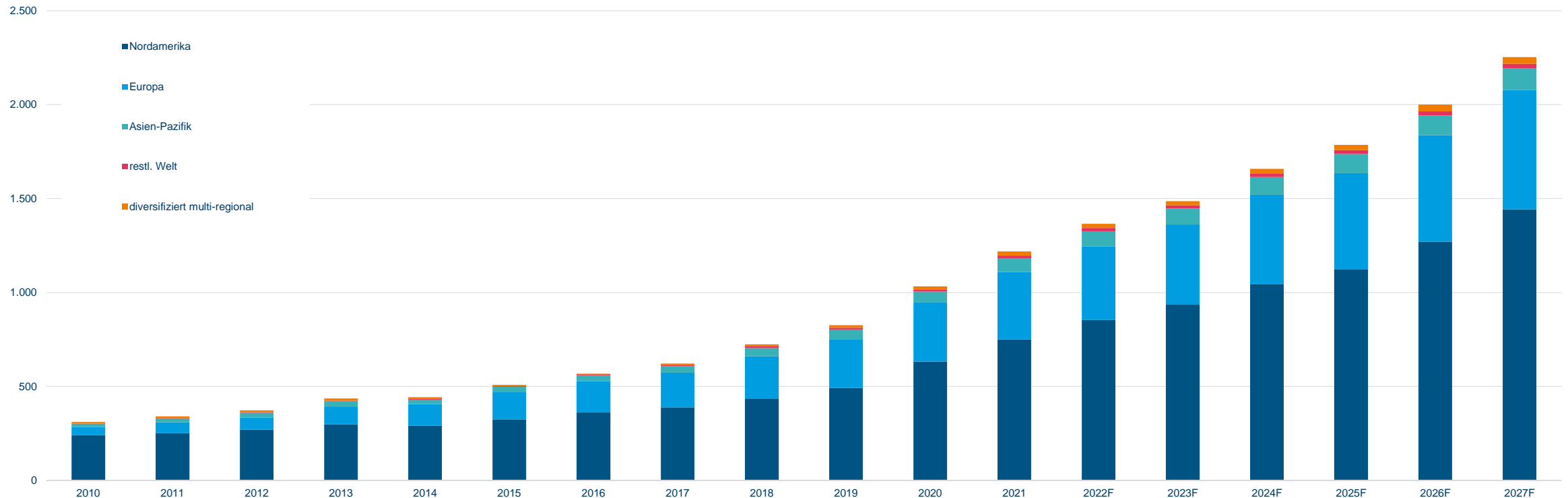
* Quelle: in Anlehnung an Preqin, Global Report 2023 Private Equity Investorenumfrage von November 2022, Seite 64 (Online: <https://www.preqin.com/insights/global-reports/2023-private-debt>, aufgerufen am 25.10.2023).

02

Der Private Debt Fondsmarkt

Private Debt – starkes Wachstum der AuM

VERWALTETE VERMÖGEN (AUM) NACH REGIONEN, 2010 – 2027 (ERWARTET)
In Mrd. US-Dollar



Quelle: Preqin, Global Report 2023 Private Equity Investorenfrage von November 2022, Seite 29 (Online: <https://www.preqin.com/insights/global-reports/2023-private-debt>, aufgerufen am 25.10.2023).

Wertentwicklung von Private Debt Strategien

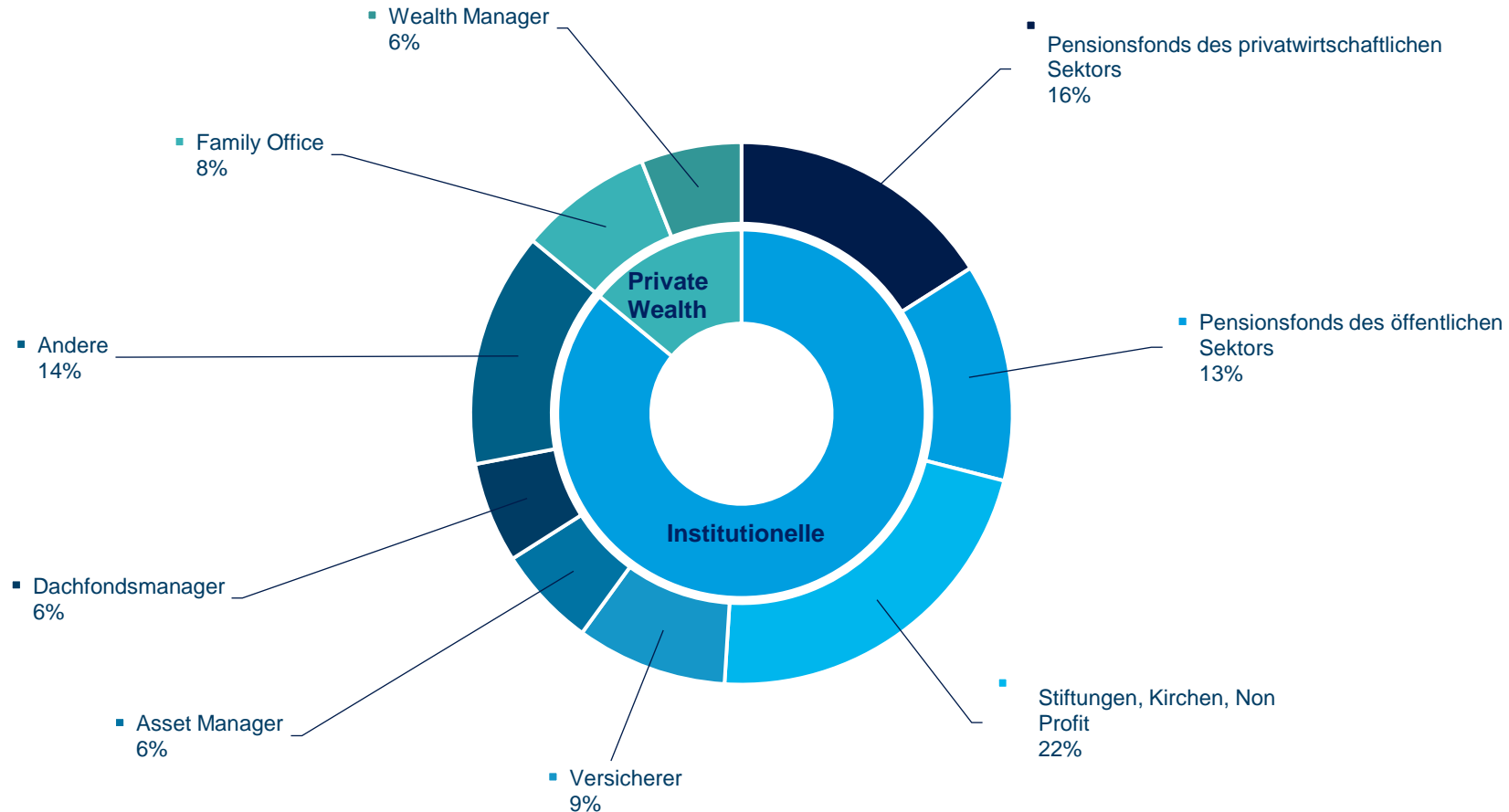
PRIVATE DEBT FONDS – WERTENTWICKLUNGEN

Nach Region, Strategie und Quartil

	Direktvergabe	Distressed	Mezzanine	Special situations	Asien	Europa	Nordamerika	Wertentwicklung total
1. Quartil	9,4%	13,2%	9,9%	17,1%	11,7%	8,7%	10,8%	10,3%
2. Quartil	7,8%	11,6%	9,2%	6,9%	8,6%	6,7%	9,7%	8,8%
3. Quartil	8,9%	9,2%	9,3%	11,3%	10,6%	8,0%	9,5%	9,2%
4. Quartil	8,9%	9,4%	9,4%	8,8%	6,9%	8,6%	9,4%	9,1%
Wertentwicklung total	8,9%	9,9%	9,4%	10,7%	10,3%	8,1%	9,7%	–

Quelle: Preqin, Global Report 2023 Private Equity Investorenumfrage von November 2022, Seite 56 (Online: <https://www.preqin.com/insights/global-reports/2023-private-debt>, aufgerufen am 25.10.2023).

Viele Investorengruppen investieren in Private Debt



Quelle: Preqin Private Debt Online, Spotlight March 2018, Seite 6 (Online: <https://docs.preqin.com/newsletters/pd/Preqin-Private-Debt-Spotlight-March-2018.pdf>, aufgerufen am 26.10.2023).

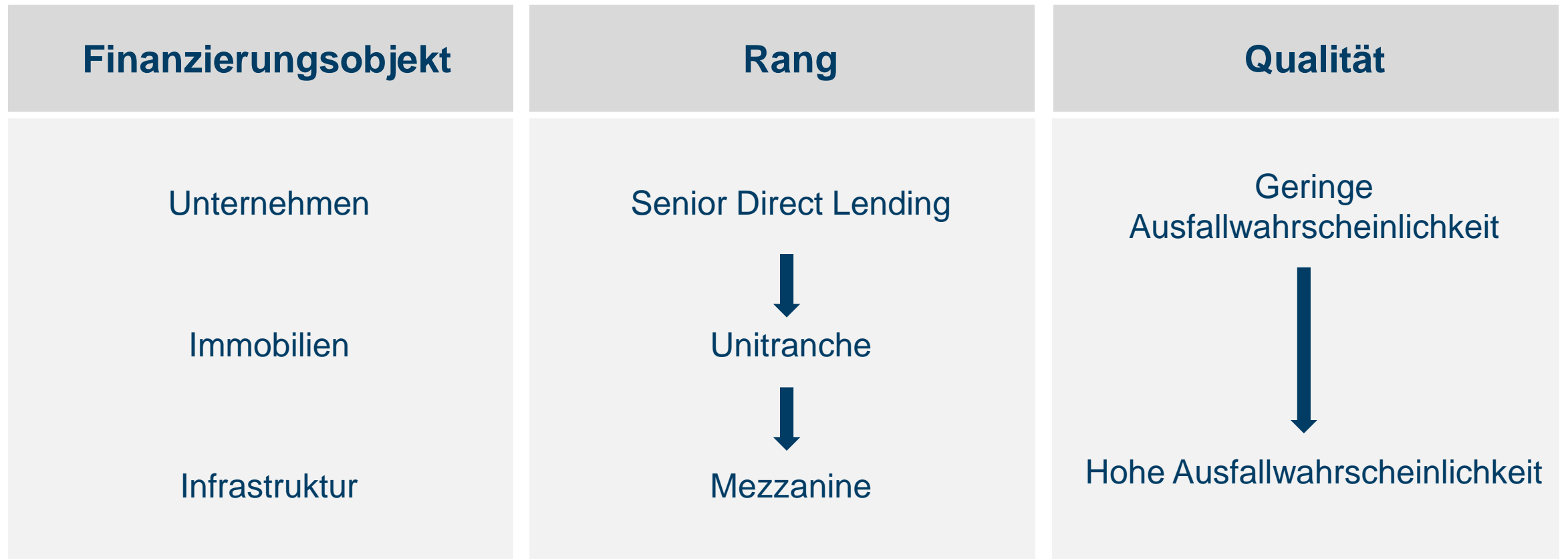
03

Unterscheidungsmerkmale von Private Debt

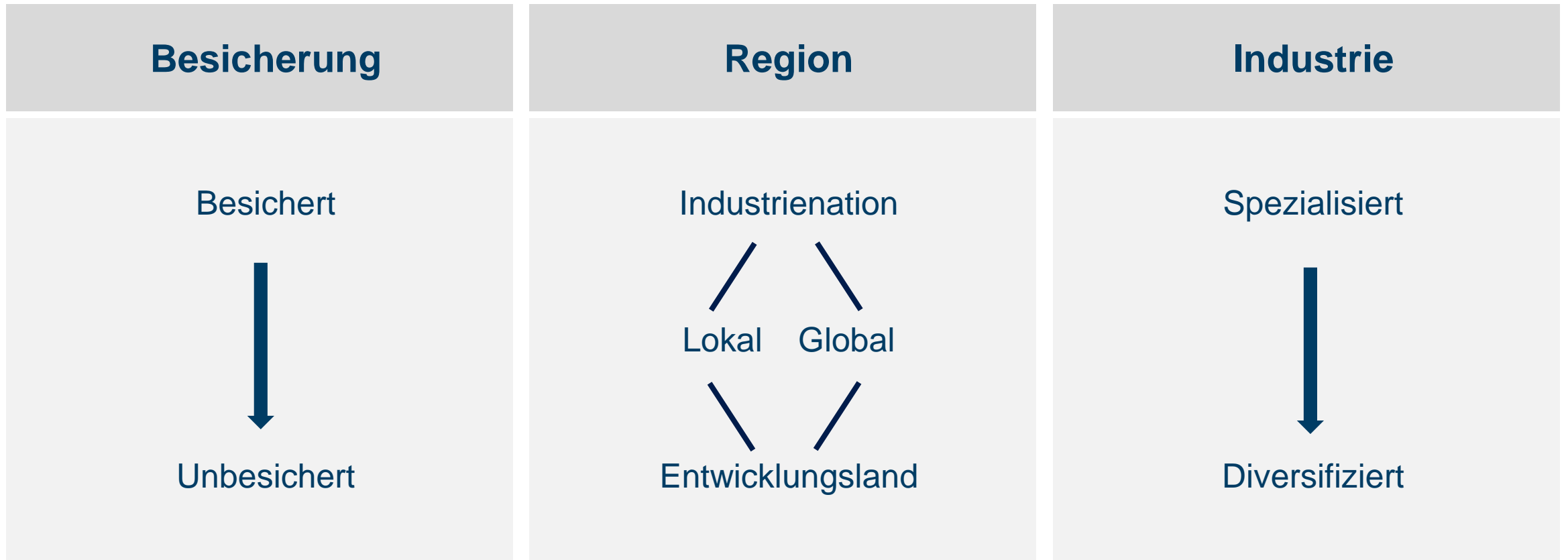
Unterscheidungsmerkmale Private Debt

Finanzierungsobjekt	Rang	Qualität
Besicherung	Region	Industrie
Einordnung	Anlagehorizont	Liquidität
Rendite	Reinvestments	Exits

Finanzierungsobjekt, Rang und Qualität



Besicherung, Region und Industrie



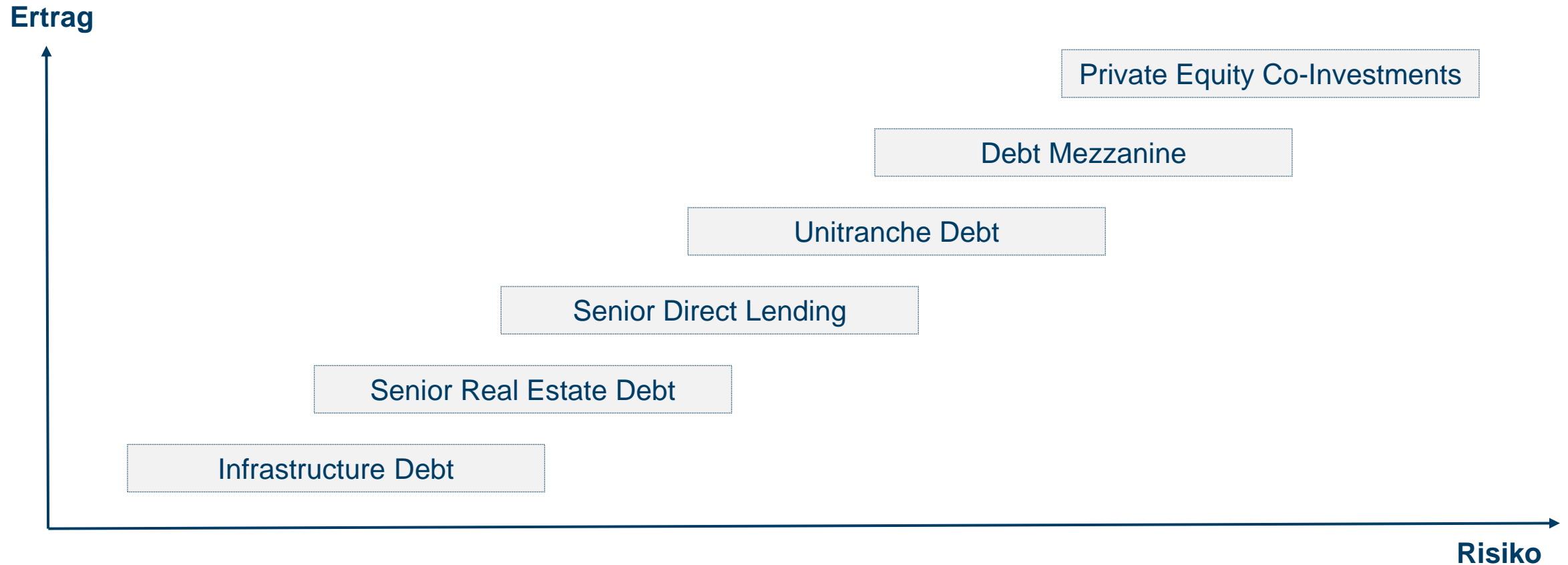
Einordnung, Anlagehorizont und Liquidität



Rendite, Reinvestments und Exits



Private Debt in verschiedenen Profilen



04

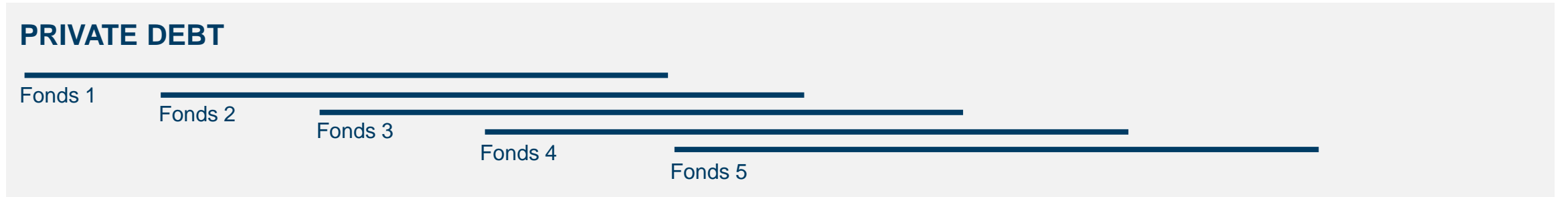
Private Debt in einem systematischen Multi Asset Ansatz

Investition in einen “Fonds-Jahrgang”

PRIVATE DEBT

Fonds 1

Rollierende Fonds-Jahrgänge

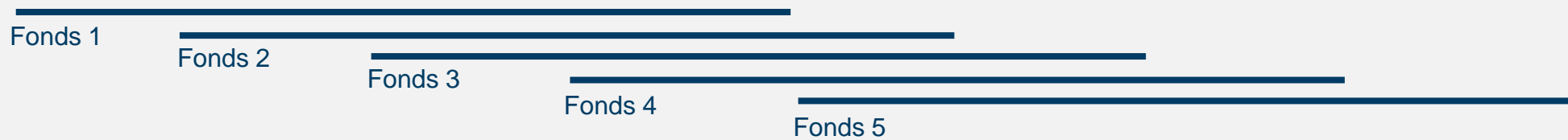


Diversifikation mit Private Equity

PRIVATE DEBT



PRIVATE EQUITY

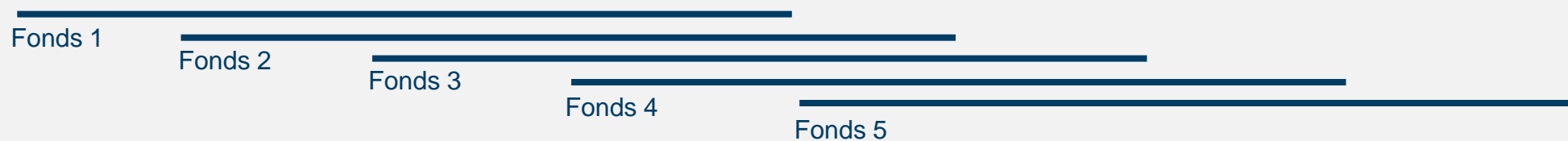


Ein Private Markets Multi Asset Programm

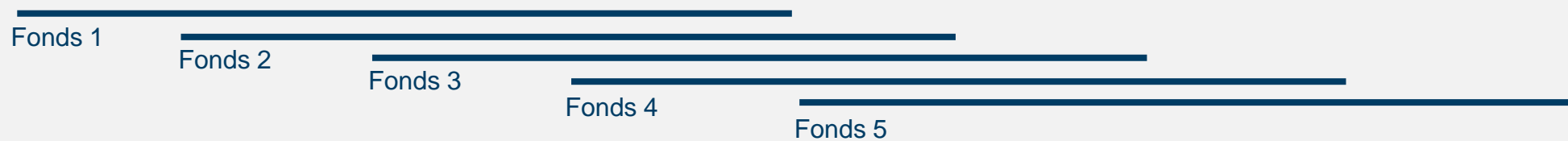
PRIVATE DEBT



PRIVATE EQUITY



PRIVATE INFRASTRUCTURE



Vorteile eines Multi Asset Ansatzes

PRIVATE DEBT



PRIVATE EQUITY



PRIVATE INFRASTRUCTURE



- Diversifikation von
 - Asset Klassen
 - Fonds-Jahrgängen
 - Managern
- Jährliche Rückflüsse können für Rückzahlungen oder Re-Investments genutzt verwendet werden
- Rollierende Neuallokation in die attraktivsten Assets

05

Amundi Alternative & Real Assets

Amundi Alternative & Real Assets

PRIVATE EQUITY

Wachstumskapital und Buyout auf dem europäischen Mittelstandsmarkt.

PRIVATE DEBT

Mittelstandskredite, Immobilienfinanzierungen und Großunternehmenskredite (LBO Debt).

INFRASTRUKTUR

Anlagen zur Energiewende, Stromerzeugung und Energieeffizienz.

IMMOBILIEN

Core-/ Core+ Immobilien in den Segmenten Büro, Einzelhandel, Logistik und Hotels.

MULTI-MANAGEMENT

Multi Asset und Fund of Funds Lösungen in Private Equity, Private Debt, Infrastruktur und Immobilien.

72 Mrd. €

Assets under Management

ca. 280

Mitarbeiter & Partner

8

Länder-Repräsentanzen:
Barcelona, Dublin, Frankfurt, London,
Luxemburg, Madrid, Mailand, Paris

Quelle: Amundi, Ende Juni 2023, einschließlich Mandatsgeschäfte.

Amundi ELTIF Plattform

9 ELTIFs ¹ aufgelegt (ESMA)	ELTIFs für Privatanleger	ELTIFs für Professionelle Anleger
> 800 Mio. € ² ELTIF AuM	Neue ELTIFs in Vorbereitung	Private Equity
Private Debt	Infrastruktur	Multi Asset

¹ ELTIF-Datenbank der ESMA. Stand: September 2023.

² Interne Angaben von Amundi.

Kontakt



Ralf SIBBING

- Head of Alternative & Real Assets Germany & Austria
- ralf.sibbing@amundi.com
- Tel.: +49 69 50 60 37 627
- Mobil: +49 17 37 02 04 51

Amundi Deutschland GmbH
Taunusanlage 18
60325 Frankfurt am Main

Rechtliche Hinweise

Diese Informationen stellen eine Zusammenfassung von branchenüblichen Informationen zum Thema Private Debt zum 26.10.2023 dar.

Sie werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und die Person, die die Informationen erstellt hat, und/oder Amundi können unter keinen Umständen dafür haftbar gemacht werden.

Da es sich um vereinfachte Informationen handelt, sind diese zwangsläufig unvollständig und es gibt hiervon abweichende Meinungen. Die Informationen haben daher keine vertragliche Verbindlichkeit.

Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Sachdienlichkeit der bereitgestellten Daten, Informationen, Prognosen und Analysen wird keine Gewähr übernommen. Sie wurden aus als zuverlässig erachteten Quellen zusammengestellt und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Diese Informationen stellen weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung, eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf und/oder Verkauf von Anteilen an Fondsprodukten, noch eine Rechts- oder Steuerberatung dar und sind als solche kein Ersatz für Ihre eigene Analyse oder professionelle Beratung.

Ein ELTIF ist eine illiquide Anlage. Alle Anleger sollten sich vor einer Anlageentscheidung professionell beraten lassen, um die mit der Anlage verbundenen Risiken und ihre Eignung zu bestimmen. Es liegt in der Verantwortung der Anleger, die geltenden rechtlichen Dokumente zu lesen.

Datum der Veröffentlichung: November 2023.

RECHTSMITTEILUNGEN: AMUNDI LUXEMBOURG S.A.: Eingetragener Sitz: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg Registrierungsnummer: RCSL B 27.804. Von der CSSF zugelassene Verwaltungsgesellschaft gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in ihrer geänderten Fassung ("Richtlinie 2009/65/EG") und gemäß Kapitel 15 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz von 2010"). Amundi Asset Management. Vereinfachte Aktiengesellschaft, von der französischen Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés financiers - AMF) unter der Nummer GP 04000036 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Sitz in 91-93 Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich. Eingetragen im Pariser Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) unter der Nummer 437 574 452.



ELTIFs IN MULTI ASSET

PETER PASCHKE,
PANGAEA LIFE CAPITAL PARTNERS AG

- Multi Asset Strategie im ELTIF: Vorstellung, Investmentstrategie, Diversifikation, Nachhaltigkeit, Chancen/Risiken



Investments for a sustainable future

Nachhaltiges Investieren mit Pangaea Life

Bank für Vermögen ELTIF Gipfel 2023

Peter Paschke

Director Business Development | Institutional Investments

Pangaea Life Capital Partners AG
Bahnhofstraße 10
6300-Zug (CH)

Agenda

- 1 Vorstellung Pangaea Life
- 2 Investmentstrategie | Multi Asset
- 3 ELTIF 2.0 | Produkt Ausblick
- 4 Nachhaltigkeit | ESG

Unsere Unternehmensstruktur und Fonds



Unternehmen

Investoren



Empira ist ein Investmentmanager für institutionelle Immobilieninvestments im deutschsprachigen Raum, der sich auf die Entwicklung innovativer und renditestarker Investmentlösungen spezialisiert hat.



Die Bayerische ist ein Versicherungsunternehmen mit 165 Jahren Erfahrung. Das Unternehmen steht für persönliche Nähe, Verlässlichkeit und verantwortungsbewusstes Handeln gegenüber Mensch und Umwelt.

Besonderheiten des Konzepts

Pangaea Life ist mehr als ein Investment Manager. Wir wollen Wegbereiter für die Zukunft nachhaltiger Investments sein. Investments, die renditeorientiert sind und gleichzeitig dem Planeten nützen.

Diesen neuen Weg eröffnen wir privaten, gewerblichen und institutionellen Investoren weltweit.

Dabei setzen wir auf eine "Blaue Ökologie", die Fortschritt und Lebensqualität in den Vordergrund stellt, anstatt Ideologie und Verzicht.

Mit Pangaea Life treffen unsere Kunden eine bewusste Entscheidung für Transparenz und Impact. Unsere Anleger können hautnah erfahren, welchen positiven Unterschied ihre Investitionen machen - in jeder Asset-Klasse, zu jeder Zeit.

Auf den Punkt gebracht:

Wir sind Vorreiter für nachhaltiges Investment Management



Unser Verständnis von Nachhaltigkeit

Blaue Ökologie – unser Statement

Bei Pangaea Life verfolgen wir die Philosophie einer blauen Nachhaltigkeit, wie sie auch in unseren Fonds Ausdruck findet. Denn anders als die traditionelle grüne Nachhaltigkeit, halten wir wenig von Verzichtsforderungen, Verboten und Angstmache. Wir sehen Mensch und Natur nicht als Widerspruch, sondern als Einheit.

Mit der blauen Nachhaltigkeit verbinden wir einen klaren Anspruch: Wir machen den Menschen Mut, dass sie wichtige Hebel zur positiven Veränderung der Welt selbst in der Hand halten. Mit unseren Produkten geben wir Investoren die Möglichkeit selbst Verantwortung für eine positive Zukunft zu übernehmen. Denn blau bedeutet für uns Lust am Wandel und Spaß am gemeinsamen Gestalten eines besseren Morgens.



Awards & Auszeichnungen



Deutschlands beste gemanagte Fonds

Unsere beiden Fonds Pangaea Life Blue Energy und Pangaea Life Blue Living sind Deutschlands beste gemanagte Fonds laut einer Assekurata Studie in Kooperation mit dem Handelsblatt.

In ihren jeweiligen Risikoklassen sind unsere Fonds jeweils auf dem ersten Rang.



ESG Transformation Award 2023 in der Kategorie Impact Investing!

Dieser Preis belohnt wirkungsvolle ESG-Initiativen der Finanzbranche, die auf unabhängigen, transparenten Indikatoren basieren.

Mit unseren nachhaltigen Sachwert-Investitionen gestalten wir den Wandel in der Finanzbranche maßgeblich mit und ermöglichen unseren Kundinnen und Kunden eine transparente und demokratische Zukunftsvorsorge.

Pangaea Life Invest: Anlagestrategien

Pangaea Life Blue Energy



- Erneuerbare Energien
- Sachwert-Investitionen in Windparks, Wasserkraftanlagen, Photovoltaikparks, Energiespeicher
- SFDR-Profil: Art. 8+ (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Risikoklasse (SRI): 3
- Performance **8,4% p.a. seit Auflage** nach Fondskosten

Pangaea Life Blue Living



- Nachhaltige Wohnimmobilien
- Develop & Hold Strategie - Fokus auf Top-Metropolen in Deutschland und im Süden der USA mit hoher Diversifikation
- Mind. KfW 55 Standard
- SFDR-Profil: Art. 8+ (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Risikoklasse (SRI): 3
- Performance **5,8% p.a. seit Auflage** nach Fondskosten



Pangaea Life Blue Energy

Erneuerbare Energien

Der Pangaea Life Blue Energy investiert vorwiegend in regenerative Energiegewinnung, zum Beispiel Windparks, Wasserkraft- und Solaranlagen. Auch Energiespeicher und energieeffiziente Projekte sind Teil der Investitionsstrategie

Auszug aus dem Projektportfolio



Windpark Mads - Dänemark
Near-Shore Windpark mit
7 Turbinen
Neuerrichtung in 2017



Photovoltaikparks Sol - Portugal
2 PV-Parks ca. 130 km südöstlich
von Lissabon
Neuerrichtung in 2018



Energiespeicher Kairos - Belgien
25 MW/100 MWh - Großbatteriespeicher
mit LFP Lithium-Ionen Batterien
Inbetriebnahme Februar 2023



Wasserkraftanlage Sagres - Portugal
21 Anlagen in Nord- und Zentralportugal
Inbetriebnahme zwischen 1951 & 2006

Handelsblatt

Gemanagter
Fonds
SEHR GUT

2023

Pangaea Life Blue Energy
BL die Bayerische
Lebensversicherung AG

SRR/Risikoklasse: 4
Im Test: 92 gemanagte Fonds
aus 19 Fondspolizen
Handelsblatt - 25.04.2023

In Kooperation mit Assekurata

Pangaea Life Blue Energy Investitionsansatz

Geographische Allokation



Weichere Länderrestriktionen erlauben eine geographische Allokation entlang natürlicher Ressourcen, sodass Investitionen an ressourcenstarken Standorten getätigt werden können.

Investitionseinstieg



Durch die Möglichkeit der Investition in frühere Entwicklungsstadien der Projekte, profitiert der Blue Energy von der Partizipation an Bauphasen Prämien.

Diversifikation



Die hohe geographische- und technologische Diversifikation innerhalb des Blue Energy Portfolios gewährleistet eine Kontinuität der generierten Erträge.

Frühzeitige Integration



Durch die frühzeitige Integration neuer Technologien (z.B. Batterie) sowie neuer Zielmärkte (z.B. APAC) profitieren wir von First Mover Effekten. Aktuell Prüfung von Batterie Co-Location auf allen Clean Energy Assets.

Capital Deployment



Durch ein breites Repertoire verfügbarer Finanzinstrumente konnte sich der Blue Energy durch ein zügiges Capital Deployment auszeichnen.

Inflationshedge

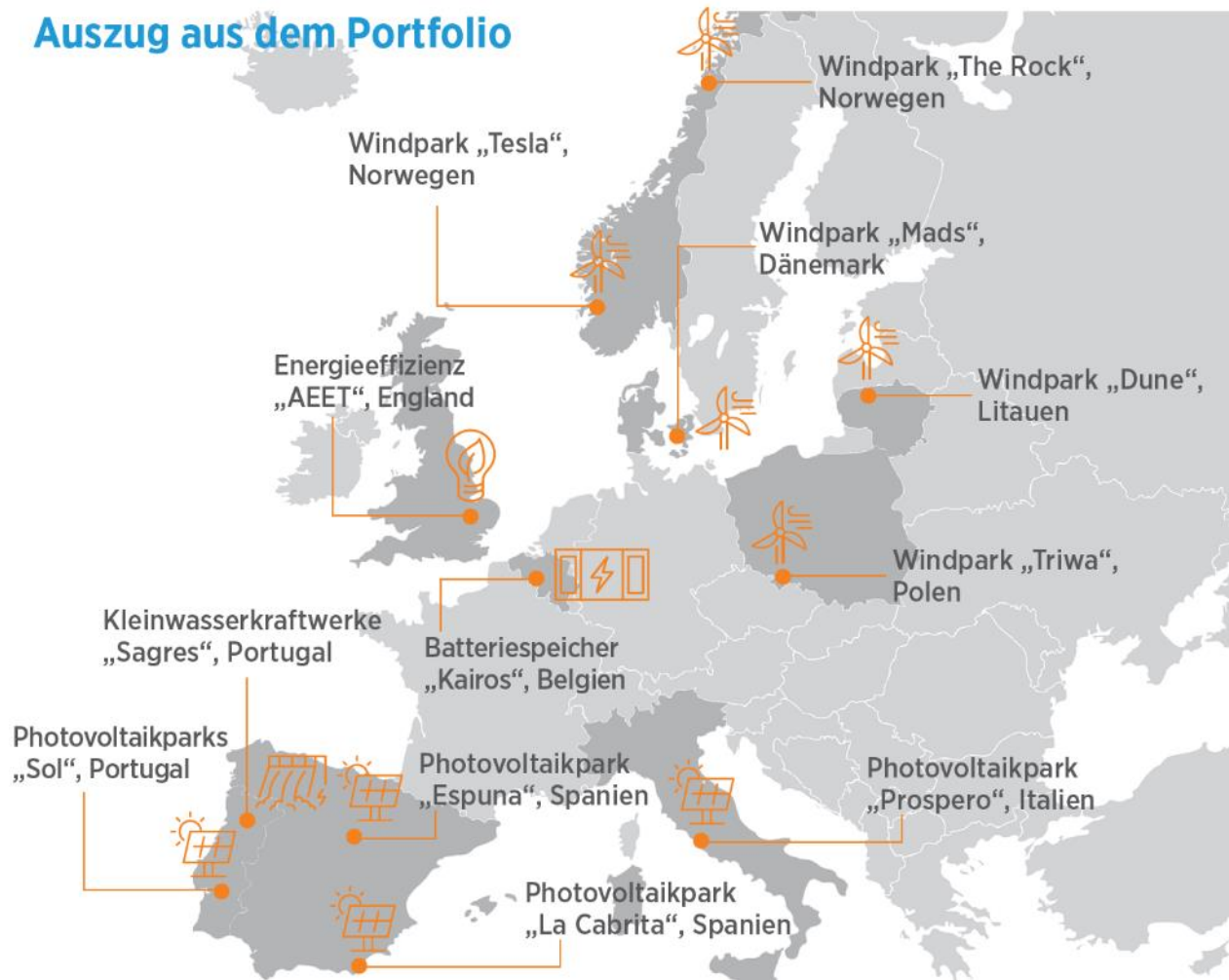


Durch unsere In-house Kompetenzen im Bereich Energy Trading und die dadurch mögliche aktiv gemanagte Exposition zum Spotmarkt einen starken Inflationshedge.



Pangaea Life Blue Energy: Auszug aus dem Portfolio

Auszug aus dem Portfolio





Pangaea Life Blue Energy: Einblick ins Projekt TESLA

Projekt Highlights

- **Standort:** Fitjar, Norwegen
- **Größe:** Onshore-Windpark mit 55 Windräder auf einer Parkfläche von 8.000 Hektar mit einem hohen und konstanten Windaufkommen (\varnothing 7,8 Meter pro Sekunde auf Nabenhöhe)
- **Geplante Mindestlaufzeit:** 25 Jahre
- **Soziales Engagement:** Mit der Erschließung des Windparks wurde ein Naturerholungsgebiet kreiert, das Anwohner und Touristen zum Angeln, Wandern, Mountainbiken und Skifahren nutzen können





Pangaea Life Blue Energy: Einblick ins Projekt Kairos

Projekt Highlights

- **Größe:** 25MW/100 MWh (Großbatteriespeicher mit LFP Lithium-Ionen Batterien)
- **Standort:** Ruien, Belgien
- Errichtet auf einem ehemaligen Kohlekraftwerk
- Batteriespeicher kombinieren einen relativ **hohen IRR** und ein **gutes Cash-Rendite-Profil**
- Erträge durch Teilnahme an den **Regelenergiemärkten, Optimierung im Strommarkt und Kapazitätsmarkt**
- Unterstützung der **Netzwerkstabilität** und Versorgungssicherheit durch Ausgleich von Spannungs- und Frequenzschwankungen
- **Positives Momentum** in den letzten Monaten durch höhere Strompreisvolatilität





Pangaea Life Blue Living

Nachhaltige Immobilien

Der Pangaea Life Blue Living investiert in nachhaltige Immobilien weltweit, mit Fokus auf die Metropolregionen Deutschlands. Die Gebäude haben eine hohe Energieeffizienz. Sie bieten öffentlich geförderten Wohnraum, Kita-Plätze, E-Mobilität-Konzepte und eine gute Anbindung an den öffentlichen Nahverkehr.

Handelsblatt

Gemanagter
Fonds
TESTSIEGER

2023

Pangaea Life Blue Living
BL die Bayerische
Lebensversicherung AG

SRRI/Risikoklasse: 3
Im Test: 92 gemanagte Fonds
aus 19 Fondspolizen
Handelsblatt · 25.04.2023

In Kooperation mit Assekurata

Auszug aus dem Projektportfolio



München Allach
230 Wohneinheiten
75 KITA-Plätze
Schwamm-Stadt-Prinzip



Die Welle Köln
752 Wohneinheiten
Fertigstellung Q3 2025
Größtes Asbest-Beseitigungs-
projekt Europas, KfW 40 NH



Düsseldorf – Mindener Str.
187 Wohneinheiten
Fertigstellung Q3 2023
Sehr gute Anbindung an den
öffentlichen Nahverkehr

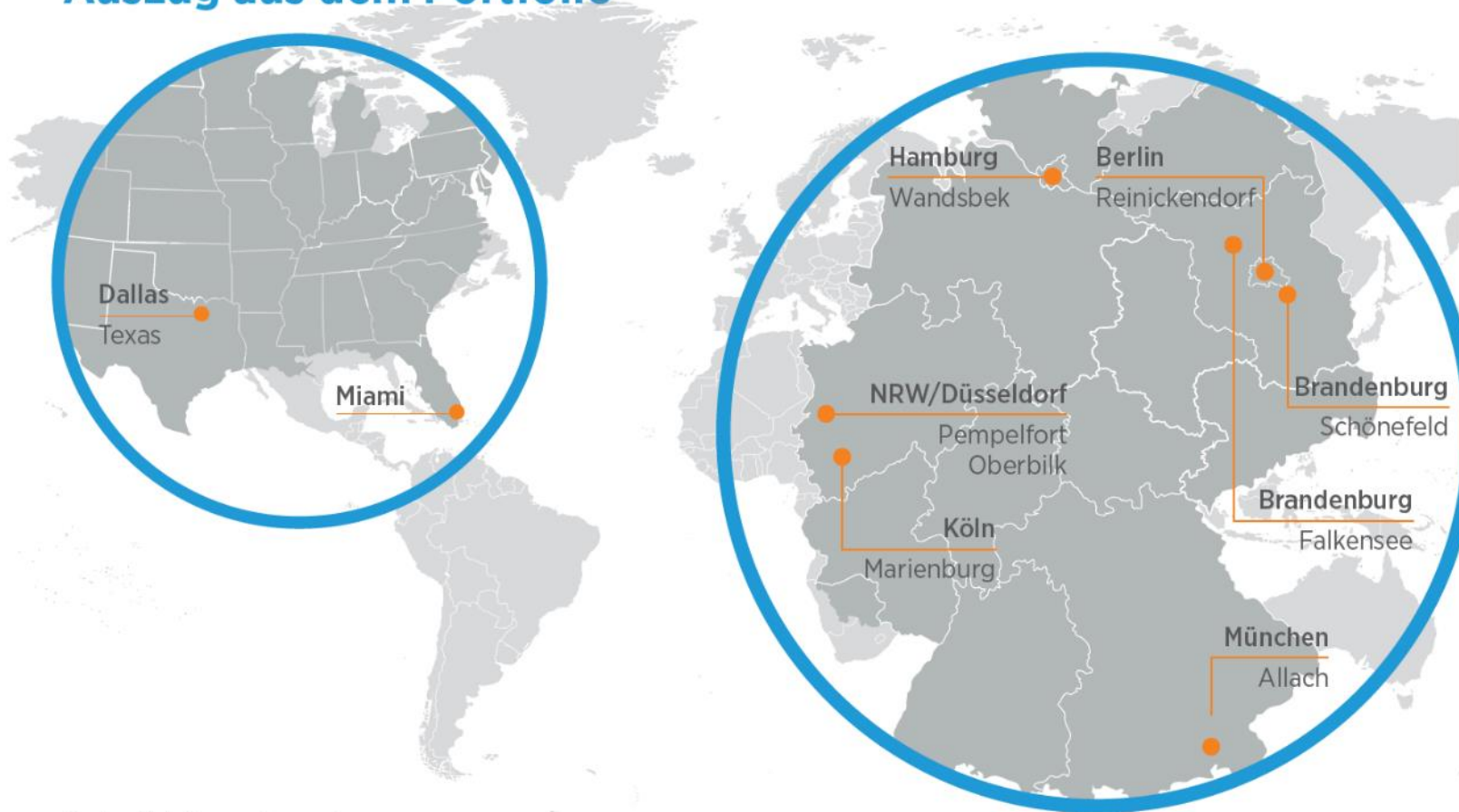


Miami Coral Grove
85 Wohneinheiten
Fertigstellung Q2 2025
Effizienzkonzepte zur Wasser-
bewirtschaftung



Pangaea Life Blue Living: Auszug aus dem Portfolio

Auszug aus dem Portfolio



Pangaea Life Blue Living Anlagestrategie



Strategie

„Develop-and-Hold“ Fokus nachhaltiges Wohnen



Immobilien Standorte

Deutschland und USA

Positive Marktaussichten für Wohnimmobilien

- Deutschen Metropolregionen – weiterhin sehr starke Wohnungsunterversorgung treibt hohe Nachfrage
- US-Sunbelt (Südliche US-Staaten, incl. Florida, Texas, Arizona) – hohe Nachfrage nach Mietwohnungen, da Unternehmen und Menschen in den Sunbelt ziehen

Develop-and-Hold Investmentansatz



Vorteile von Develop-and-Hold

- Maximale Wertschöpfung und eigenständige Asset-Gestaltung durch In-house Projektentwicklung, aktives Asset Management und optimaler Abverkauf
- Einsparung von Transaktionskosten, z.B.: 3,5-6,5% Grunderwerbsteuer, 10-15% Projektentwicklermarge und 10-25% Mezzanine Zinsen
- Risikominimierung (Projektankauf erst nach Schaffung von Planungsrecht)

Pangaea Life | Real Estate Investmentstrategie



Die Develop-and-Hold-Wohnungsbaustrategie in Deutschland mit einem Schwerpunkt auf Groß- und Mittelstädten stellt eine vielversprechende Lösung für das anhaltende Problem des Mangels an erschwinglichen Wohnungen dar.



Erwerb von Grundstücken zur Errichtung von gefördertem Wohnungsbau mit dem Ziel, die Immobilien im Portfolio zu halten über eine Laufzeit von 7 Jahren (d.h. geringeres Risiko bei der Bebauung oder Genehmigung)



Aufgrund der vertikal integrierten Plattform kann EMPIRA während der Planungs- und Bauphase den größtmöglichen Einfluss auf die Entwicklung nehmen, um dadurch Einsparungen von Transaktionsnebenkosten und Projektentwicklungsmargen zu erzielen.



Die Strategie konzentriert sich auf den Bau nachhaltiger und klimagerechter Gebäude mit hochwertigen Materialien, um sicherzustellen, dass sie langlebig sind und ESG-Standards gemäß SFDR erfüllen.



Die Zielgruppe liegt auf der einkommensschwachen bis mittleren Gesellschaft, hierzu zählen Familien, Alleinerziehende, Senioren, junge Berufseinsteiger, Geringverdiener und allgemein benachteiligte Bürgerinnen und Bürger.



Die Rendite wird durch zinsgünstige Darlehen, Tilgungszuschüsse und weiteren sonstigen Zuschüsse positiv beeinflusst.



Pangaea Life Blue Living: Einblick ins Projekt DWK

Projekt Highlights

- Europas **größtes Asbest Sanierungsprojekt** im Herzen von Köln mit über 750 Wohneinheiten
- Nachhaltige Projektentwicklung im **KfW 40 NH** Standard
- **DGNB Gold** NH Zertifikat
- Dachaktivierung (begrünte Dächer mit Photovoltaik)
- Carsharing und Elektro-Lade-Infrastruktur für KfZ und Fahrräder
- Das Quartier wird komplett vom Individualverkehr befreit. Dieser findet nur unterirdisch statt.
- Barrierefreie und sozial geförderte Wohnungen
- KITA mit sechs Gruppen





Pangaea Life Blue Living: Einblick ins Projekt Miami Coral Grove

Projekt Highlights

- 2.145 m² Grundstück mit 6.571 m² vermietbarer Fläche und 85 Wohneinheiten
- LEED Zertifikat
- Effizienzkonzepte zur Wasserbewirtschaftung sowie der Ver- und Entsorgung von Wasser
- Sonnenschutz und Einsatz von Grünflächen zur Steigerung der Gebäudeenergieeffizienz
- Beachtung der Nachhaltigkeit von Bau- und Einrichtungsmaterialien
- Zugang zu einem Fitness-Studio, Flächen für Yoga sowie einen Pool auf der Dachterrasse



ESG – Übergeordneter Ansatz

Pangaea Life integriert ESG-Überlegungen in ihre globalen Entscheidungsprozesse mit dem klaren Ziel, ökonomisch, ökologisch und sozial nachhaltige Immobilien zu entwickeln und zu verwalten.

E - Environmental

- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel
- Schutz der biologischen Vielfalt
- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und Recycling
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- Schutz gesunder Ökosysteme
- Nachhaltige Landnutzung

S - Social

- Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung)
- Einhaltung der Arbeitssicherheit und des Gesundheitsschutzes
- Angemessene Entlohnung, faire Bedingungen am Arbeitsplatz, Diversität sowie Aus- und Weiterbildungschancen
- Gewerkschafts- und Versammlungsfreiheit
- Gewährleistung einer ausreichenden Produktsicherheit, einschließlich Gesundheitsschutz
- Gleiche Anforderungen an Unternehmen in der Lieferkette
- Inklusive Projekte bzw. Rücksichtnahme auf die Belange von Gemeinden und sozialen Minderheiten

G - Governance

- Steuerehrlichkeit
- Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption
- Nachhaltigkeitsmanagement durch Vorstand
- Vorstandsvergütungsbestandteile in Abhängigkeit von Nachhaltigkeit
- Ermöglichung von Whistleblowing
- Gewährleistung von Arbeitnehmerrechten
- Gewährleistung des Datenschutzes
- Offenlegung von Informationen

Von den 3 ESG Säulen sind insbesondere Environmental und Social beeinflussbare Faktoren auf Projektebene – vom Ankauf über die Planung bis zur Gebäudefertigstellung.

Mit der EU-Verordnung "Fit-for-55" hat die EU-Kommission den Druck auf die Verbesserung der Energiestandards von Gebäuden erhöht.

Verbot von Energieklassen

- Wohngebäude müssen bis 2030 die Anforderungen der Klasse E und bis 2033 die der Klasse D erfüllen, wodurch schlechtere Klassen praktisch unvermietbar werden

Auswirkungen auf Angebot und Nachfrage

- Infolge dieser Vorschriften besteht ein enormer Bedarf an energetischen Sanierungen sowie an der Ersetzung älterer Gebäude durch neuere, energieeffiziente Gebäude

Deutschland hat strenge Beschränkungen

- Die Definitionen der Energieklassen in den EU-Mitgliedsländern sind sehr unterschiedlich
- Deutschland, als Teil der Vergleichsgruppe, hat sehr strenge Anforderungen

Gute Häuser, schlechte Häuser

Energieeffizienzklassen im Gebäudebestand und die jeweiligen Höchstwerte in Kilowattstunden Endenergieverbrauch pro Quadratmeter und Jahr (kWh/qm/a)*

	A+	A	B	C	D	E	F	G	H
Deutschland	25	50	75	100	130	160	200	250	>250
Österreich	15	25	50	100	150	200	250	>250	
Polen	20	45	50	80	150	250	500		
Frankreich		70	110	180	250	330	420	>420	
Niederlande	105	160	190	250	290	335	380	>380	
Bulgarien	48	95	190	240	290	363	435	>435	
Irland		75	150	225	300	380	450	>450	
Belgien**	45	85	170	255	340	425	510	>510	

*Verbrauchs- und Bedarfswerte, teilw. Schätzungen. Die Art der Klasseneinteilung ist EU-weit sehr unterschiedlich, **Region Wallonie



- Als Unternehmen und als Gruppe bekennen wir uns zu den **UN-Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investment** (UN PRI)
- Unser wirtschaftliches Handeln orientiert sich an den **Sustainable Development Goals** (SDGs) der vereinten Nationen, insbesondere
 - Klimaschutz (SDG 13)
 - Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3)
 - Erschwingliche und saubere Energie (SDG 7)
 - Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11)

- Wir wollen einen **proaktiven und innovativen Beitrag** zum Erreichen der European Green Deal Ziele leisten, und bis zum **Jahr 2050 im Portfolio Netto-Null-Emissionen** zu erreichen.
- **Transitionsrisiken** werden kontinuierlich auf der Grundlage der Leitlinien der globalen Initiative der **Task Force on Climate-Related Financial Disclosures** ("TCFD") bewertet und für unsere Investitionen rund um den Globus auf der Grundlage des Carbon Risk Real Estate Risk Monitor ("**CRREM-Modelle** - 2,0°C und 1,5°C Pathway") modelliert.



Ausblick ELTIF 2.0

... in der Entstehung nach der neuen EU-Verordnung

Pangaea Life Blue One World

Unser ELTIF | Aktueller Ausblick

- Artikel 8+ Fonds
- Ab 100 Euro Sparbeitrag
- IRR 8-12%
- Laufzeit 50 Jahre
- Mindesthaltedauer 5 Jahre
- Keine Rückgabe Gebühren
- Multi Asset Strategie | Diversifikation in einem Produkt

Pangaea Life Blue One World Pipeline Projekte

Pangaea Life Blue One World

ELTIF Struktur SICAV S.A. Part II

Investment 1 Photovoltaik D

- Deutsche PV-Freiflächenanlage mit allen Genehmigungen
- 8 Mio. EUR Bau in 2024/2025 fällig



Investment 2 Wohnimmobilie D

- 10% der Projektgesellschaft DWK (Die Welle Köln) exklusiv gesichert
- Fertigstellung 2028



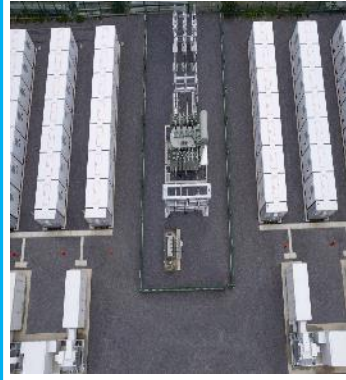
Investment 3 Gewerbe Immobilie D

- 10% der Projektgesellschaft „The Source“ exklusiv gesichert
- Gesamtvolumen der Beteiligung 21,5 Mio. EUR fällig 2024 bis Fertigstellung 2026



Investment 4 Energiespeicher D

- Deutscher Energiespeicher mit allen Genehmigungen
- 16 Mio. EUR Bau in 2024/ 2025 fällig



Investment 5 Photovoltaik La Cabrita ES

- In Betrieb
- 50% Anteile werden von Blue Energy für 21 Mio. EUR



Investment 6 Windpark The Rock NOR

- In Betrieb
- 5% Beteiligung 17,5 Mio. EUR
- Direkterwerb von Aquila (Blue Energy mit 12% beteiligt)





Vielen Dank!

Warum ELTIF?

Hintergründe, Analyse und Abwicklung

Interview

Christian Hormuth, Fondsdepot Bank

Dr. Andrea Vathje, Scope Group





ZEIT FÜR FRAGEN

BANK FÜR VERMÖGEN | ELTIF-GIPFEL 2023



BANK FÜR VERMÖGEN

VIELEN DANK!

FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT

Amundi
ASSET MANAGEMENT

**FONDSDEPOT
BANK**
an FNZ company

SCOPE

NEUBERGER BERMAN

 pangaea-life

