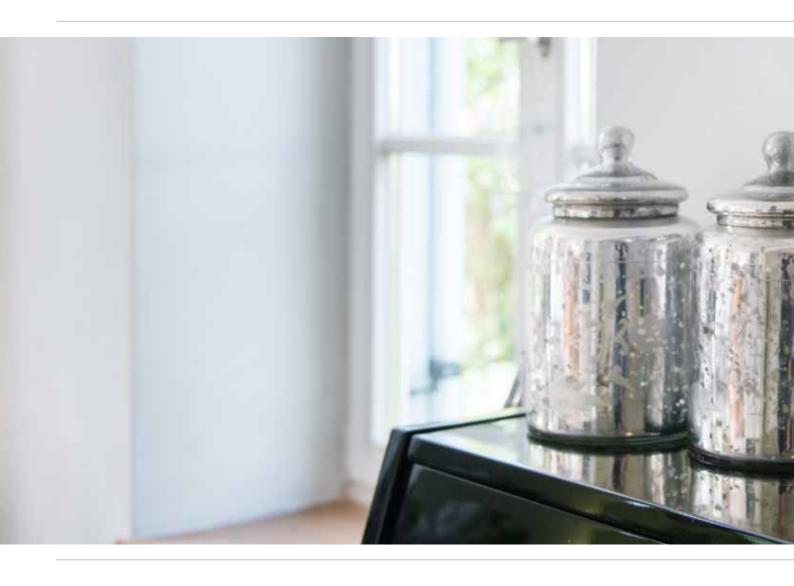


INSIDE | PRIVATE CAPITAL FONDS Halbjahresbericht 2/2019







INHALT

Wichtiger Hinweis:

Bei den nachstehenden Performance-Angaben zu den Private Capital Fonds handelt es sich nicht um einen Verkaufsprospekt oder Werbeunterlagen für die dargestellten Investmentvermögen. Die dargestellten Investmentvermögen befinden sich nicht mehr in der Platzierungsphase. Es handelt sich auch nicht um den formalen Jahresabschluss bzw. Lagebericht oder eine vollumfängliche Vermögensaufstellung der Investmentvermögen. Bei den dargestellten Kennziffern handelt es sich um von der Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Basis der letzten vorliegenden testierten Kennzahlen fortgeschriebene Kennzahlen, die als solche nicht von einem unabhängigen Dritten testiert wurden. Dies gilt auch für den hier jeweils dargestellten Nettoinventarwert (NAV), der aufgrund dieser Fortschreibung mit dem im Jahresabschluss der einzelnen Investmentvermögen dargestellten und geprüften Nettoinventarwert (NAV) nicht identisch ist. Die dargestellten Kennzahlen unterliegen systematisch Schätzungsungenauigkeiten. Bei kombiniert dargestellten Investmentvermögen sowie bei Investmentvermögen, die sowohl Einmalzahlungen, als auch Ratenzahlungen enthalten, ist ein repräsentativer Mittelwert gebildet worden, wodurch die die jeweiligen individuellen Werte von den hier gezeigten Mittelwerten abweichen können. Dargestellte vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Insbesondere sind die dargestellten Prognosen des Realisationsgesamtwertes (R-TVPI est.) keine Garantie für die tatsächliche Wertentwicklung. Die tatsächliche Wertentwicklung eines Investmentvermögens kann sowohl über, als auch unter dem prognostizierten Realisationsgesamtwert liegen.



Inhalt	3	RWB Special Market Fonds Infrastructure India I	20
Performances Private Capital Fonds	4	RWB Special Market Fonds China I	21
RWB Global Market Fonds International I	5	RWB Special Market Fonds China II	22
RWB Global Market Fonds International II	6	RWB Special Market Fonds China III	23
RWB Global Market Fonds International III	7	RWB Special Market Fonds China IV	24
RWB Global Market Fonds International IV	8	RWB Special Market Fonds Asia I	25
RWB Global Market Fonds International V	9	RWB Special Market Fonds Asia II	26
RWB Global Market Fonds International VI	10	RWB Special Market Fonds Asia III	27
RWB Global Market Fonds Secondary I	11	RWB Special Market Fonds Germany I	28
RWB Global Market Fonds Secondary II	12	RWB Special Market Fonds Germany II	29
RWB Global Market Fonds Secondary III	13	RWB Special Market Fonds Germany III	30
RWB Global Market Fonds Secondary IV	14	RWB Special Market Fonds Special Situations	31
RWB Global Market Fonds Secondary V	15	RWB Direct Return Fonds Direct Return	32
RWB Global Market Fonds Cost Average I	16	Was bedeuten diese Begriffe?	34
RWB Special Market Fonds India I	17	Ausführliches Glossar	36
RWB Special Market Fonds India II	18	Wie interpretiere ich diese Grafik?	38
RWB Special Market Fonds India III	19		

PERFORMANCES

Wir weisen darauf hin, dass nur die folgenden RWB Dachfonds in Österreich platziert wurden:

RWB Global Market Fonds International III

RWB Global Market Fonds International IV

RWB Global Market Fonds International V

RWB Global Market Fonds International VI

RWB Global Market Fonds International VII

RWB Global Market Fonds Secondary III

RWB Global Market Fonds Secondary IV

RWB Global Market Fonds Secondary V

RWB Special Market Fonds Asia I

RWB Special Market Fonds Asia II

RWB Special Market Fonds Asia III

RWB Direct Return

RWB Direct Return II

Der Vollständigkeit halber beinhaltet die nachfolgende Berichterstattung jedoch alle RWB Private Capital Fonds.

RWB Global Market Fonds • International I

(1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. KG)

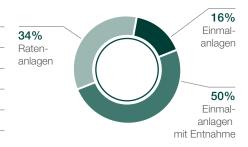
International I

Platzierungszeitraum: 01.04.1999 bis 31.08.2002

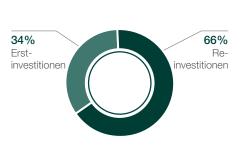
Anlegerergebnis nach Beendigung des Fonds

Kapitalausstattung Gezeichnetes Kapital Α 37,1 Mio. € davon Einmalanlagen 5,9 Mio. € davon Einmalanlagen mit gewinnunabhängiger Entnahme 18,5 Mio. € davon Ratenanlagen 12,7 Mio. € Investitionsstruktur F Investitionszusagen an Zielfonds (inkl. Reinvestitionen) 62,6 Mio. € Investitionsquote (InvQ) 169 Anzahl Zielfonds 30 davon Erstinvestition 11 davon Reinvestition 19 Anzahl Zielunternehmen U 508 Durchschnittlicher Realisationsmultiplikator (RM) 1,6 x

Kapitalstruktur



Investitionsrunden



Vintage



Finanzierungsanlässe



Investitionsergebnis zum 31.12.2018

Realisationsgesamtwert	54,3	Mio. €	
Durchschnittliche Kapitalvervielfältigung (TVPI)	146	%	Α

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Für die Einordnung des Investitionsergebnisses ist zu berücksichtigen, dass die Kapitalausstattung von 37,1 Mio. Euro in Höhe von 12,7 Mio. Euro ratierlich einbezahlt wurde und auf die Mehrzahl der Einmalanlagen ab deren Einzahlungsmonat eine gewinnunabhängige Entnahmezahlung von 10% p.a. der Zeichnungssumme geleistet wurde. Die Kapitalbindung auf Anlegerebene war damit insgesamt deutlich niedriger als die absolute Höhe der Kapitalausstattung.

Die auf Ebene des einzelnen Anlegers erzielte Kapitalvervielfältigung kann geringer oder höher als die durchschnittlich erzielte Kapitalvervielfältigung (TVPI) sein, da die Realisationserlöse jeweils gewichtet anhand des individuell gebundenen Kapitals berechnet wurden.

RWB Global Market Fonds • International II

(2. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG i.L., 2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH)

International II

Schließung: 30.06.2005 | Kündigungsbeginn mit Ablauf: 31.12.2012

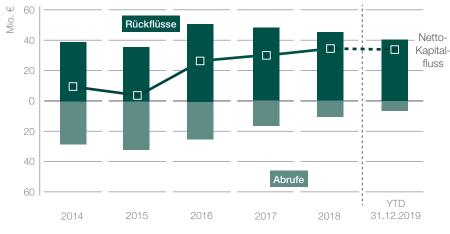
Stand: 31.12.2019

Key Figures

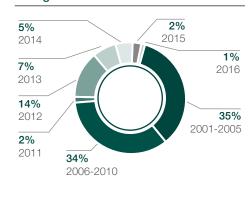
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	334,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 295,4 Mio. €	88 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 438,5 Mio. €	86 % A(h)
Abgerufenes Kapital / ARQ	399,7 Mio. €	91 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	38,8 Mio. €	9 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	462,2 Mio. €	105 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 1.456	-
davon realisiert	861	59 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	251,4 Mio. €	85 % A
Ausschüttungen	114,6 Mio. €	39 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	366,0 Mio. €	124 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	513,9 Mio. €	174 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene, (h) = bezogen auf historische Werte

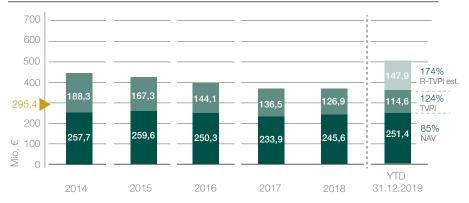
Investitionsverlauf

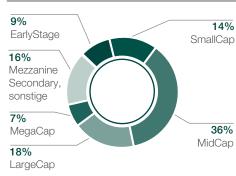


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Global Market Fonds • International III

(3. RWB PrivateCapitalPLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. Dritte Beteiligungs KG)

International III

Schließung: 15.11.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

Stand: 31.12.2019

Key Figures

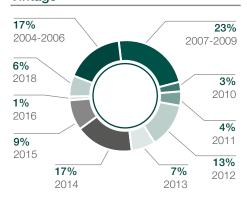
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	577,7 Mio. €	
Eingezahltes Kapital	A 566,6 Mio. €	98 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 810,4 Mio. €	143 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	664,2 Mio. €	82 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	146,2 Mio. €	18 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	583,2 Mio. €	72 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 1.810	-
davon realisiert	862	48 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,0 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	568,9 Mio. €	100 % A
Ausschüttungen	171,8 Mio. €	30 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	740,7 Mio. €	131 % ^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	1.219,0 Mio. €	215 % ^A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

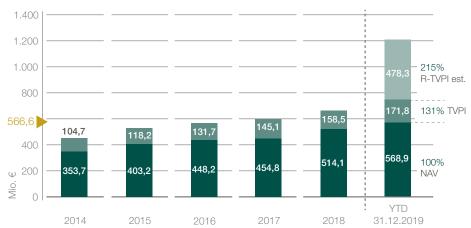
Investitionsverlauf

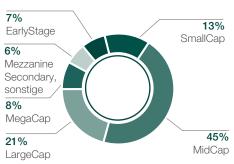


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Global Market Fonds • International IV

(4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A KG, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B KG)

International IV

Schließung: 30.09.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2024

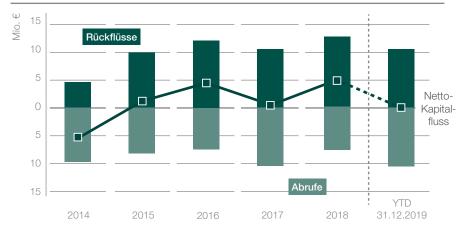
Stand: 31.12.2019

Key Figures

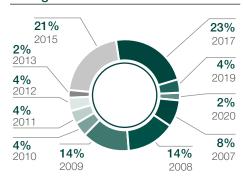
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	147,4 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 130,6 Mio. €	89 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 156,8 Mio. €	120 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	100,6 Mio. €	64 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	56,3 Mio. €	36 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	70,2 Mio. €	45 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 752	-
davon realisiert	321	43 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,0 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	86,0 Mio. €	66 % ^A
Ausschüttungen	38,7 Mio. €	30 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	124,8 Mio. €	96 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	251,7 Mio. €	193 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

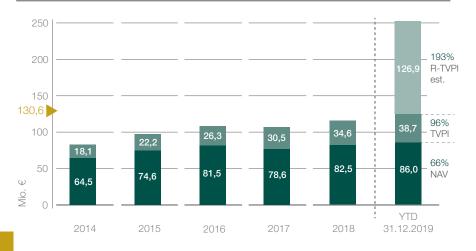
Investitionsverlauf

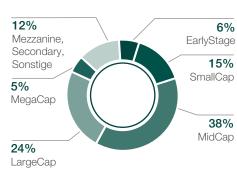


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Global Market Fonds • International V

(5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG, 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG)

International V

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2027

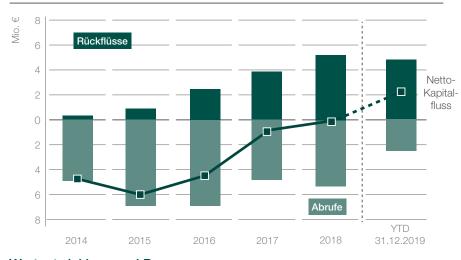
Stand: 31.12.2019

Key Figures

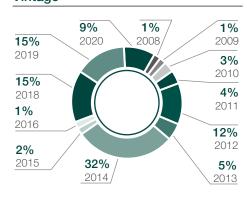
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	77,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 61,9 Mio. €	80 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 67,5 Mio. €	109 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	35,1 Mio. €	52 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	32,4 Mio. €	48 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	18,0 Mio. €	27 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 687	-
davon realisiert	160	23 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	44,8 Mio. €	72 % A
Ausschüttungen	16,0 Mio. €	26 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	60,8 Mio. €	98 % ^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	114,4 Mio.€	185 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

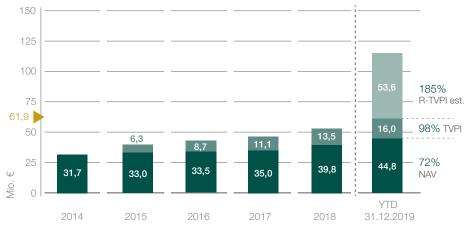
Investitionsverlauf

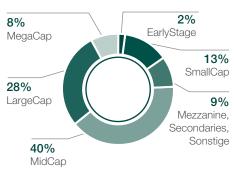


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Global Market Fonds • International VI

(6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG, 6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG)

International VI

Schließung: 30.06.2018 | Liquidationsbeginn: 01.01.2030

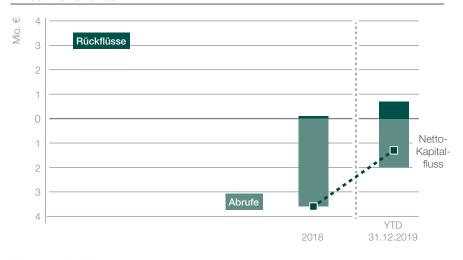
Stand: 31.12.2019

Key Figures

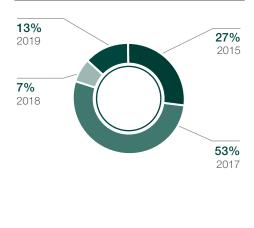
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	65,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 43,3 Mio. €	66 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 29,7 Mio. €	69 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	9,2 Mio. €	31 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	20,5 Mio. €	69 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		3 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 144	-
davon realisiert	4	3 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,6 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	28,9 Mio. €	67 % A
Ausschüttungen	6,6 Mio. €	15 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	35,6 Mio. €	82 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

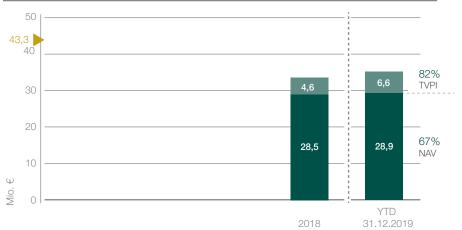
Investitionsverlauf

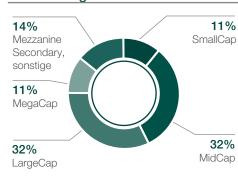


Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Secondary I

(RWB Secondary Market 2005 GmbH & Co. KG i.L.)

Secondary I

Schließung: 31.03.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

Stand: 31.12.2019

Key Figures

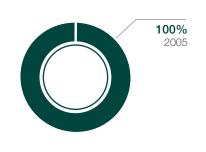
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	16,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 16,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 14,0 Mio. €	85 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	14,0 Mio. €	100 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,0 Mio. €	0 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	6,8 Mio. €	49 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	9,9 Mio. €	60 % A
Ausschüttungen	6,8 Mio. €	41 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	16,7 Mio. €	101 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

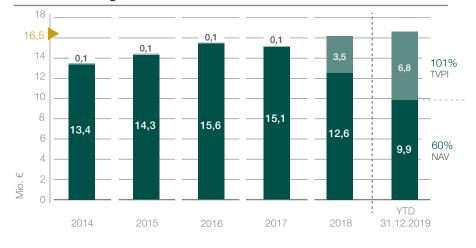
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Secondary II (RWB Global Market GmbH & Co. Secondary II KG i.L.)

Secondary II

Schließung: 31.08.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

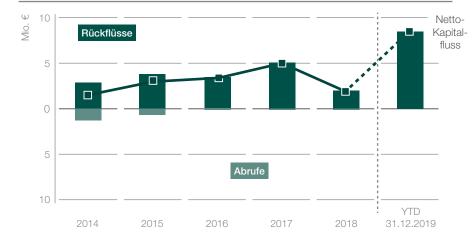
Stand: 31.12.2019

Key Figures

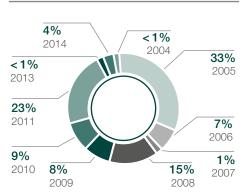
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	39,3 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 39,2 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 33,2 Mio. €	85 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	31,9 Mio. €	96 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	1,2 Mio. €	4 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	30,0 Mio. €	91 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	21,3 Mio. €	54 % A
Ausschüttungen	23,5 Mio. €	60 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	44,8 Mio. €	114 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

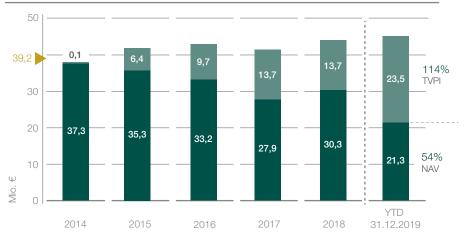
Investitionsverlauf

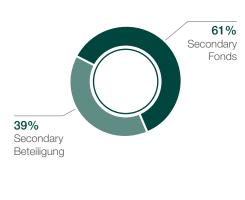


Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Secondary III

(RWB Global Market GmbH & Co. Secondary III KG i.L.)

Secondary III

Schließung: 30.06.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2018

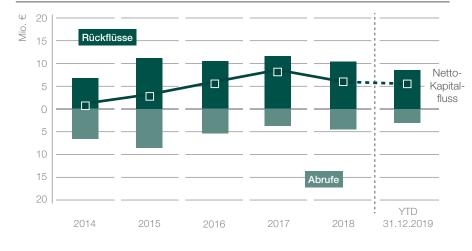
Stand: 31.12.2019

Key Figures

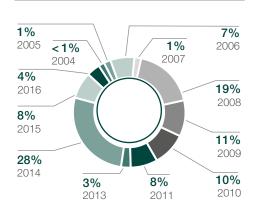
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	54,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 54,6 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 90,3 Mio. €	165 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	77,3 Mio. €	86 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	12,9 Mio. €	14 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	67,9 Mio. €	75 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	50,5 Mio. €	92 % A
Ausschüttungen	21,4 Mio. €	39 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	71,9 Mio. €	132 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

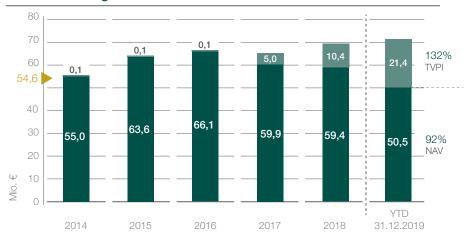
Investitionsverlauf

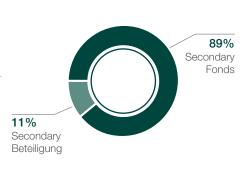


Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Secondary IV

(RWB Global Market GmbH & Co. Secondary IV KG i.L.)

Secondary IV

Schließung: 30.11.2012 | Liquidationsbeginn: 01.01.2018

Stand: 31.12.2019

Key Figures

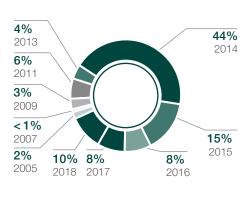
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	25,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 25,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 38,4 Mio. €	150 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	26,8 Mio. €	70 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	11,6 Mio. €	30 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	18,0 Mio. €	47 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	25,7 Mio. €	100 % A
Ausschüttungen	5,3 Mio. €	21 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	30,9 Mio. €	121 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

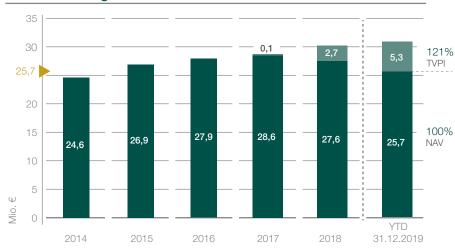
Investitionsverlauf

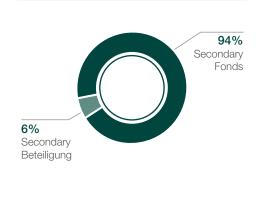


Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Secondary V

(RWB Global Market GmbH & Co. Secondary V geschlossene Investment-KG)

Secondary V

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

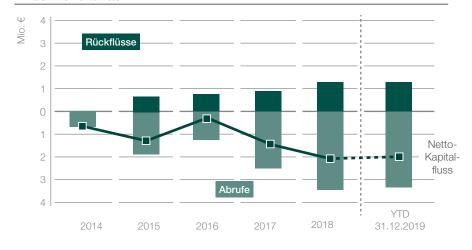
Stand: 31.12.2019

Key Figures

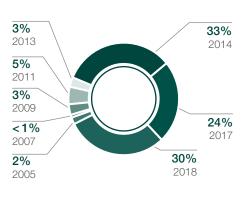
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	13,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 13,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 21,5 Mio. €	164 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	13,1 Mio. €	61 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	8,3 Mio. €	39 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	5,2 Mio. €	24 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	13,5 Mio. €	104 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	13,6 Mio. €	104 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

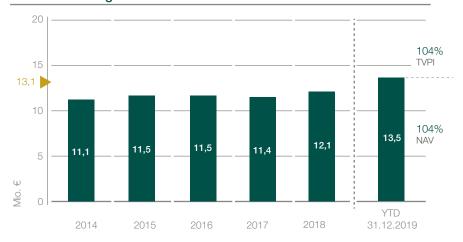
Investitionsverlauf

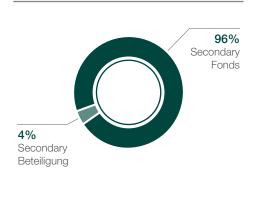


Vintage



Wertentwicklung





RWB Global Market Fonds • Cost Average I

(RWB Global Market GmbH & Co. Cost Average I KG)

Cost Average I

Schließung: 31.12.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2039

Stand: 31.12.2019

Key Figures

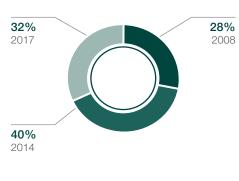
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	9,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 5,0 Mio. €	51 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 4,8 Mio. €	96 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	3,3 Mio. €	68 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	1,5 Mio. €	32 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	0,6 Mio. €	12 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	4,1 Mio. €	83 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	4,1 Mio. €	83 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

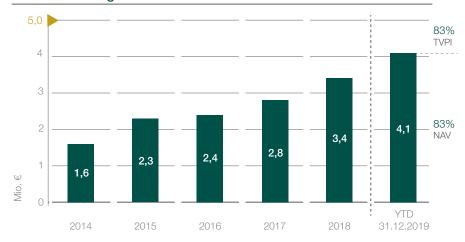
Investitionsverlauf

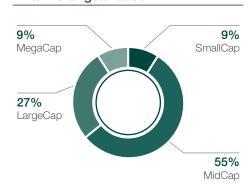


Vintage



Wertentwicklung





RWB Special Market Fonds • India I

(RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L.)

India I

Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

Stand: 31.12.2019

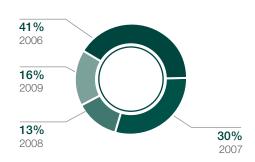
Key Figures

Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	43,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 43,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 47,2 Mio. €	108 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	44,8 Mio. €	95 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,4 Mio. €	5 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	46,8 Mio. €	99 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 125	-
davon realisiert	66	53 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	25,6 Mio. €	59 % A
Ausschüttungen	30,8 Mio. €	70 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	56,5 Mio. €	129 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	71,0 Mio. €	162 % A

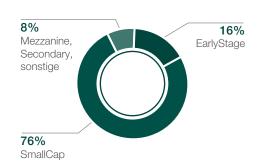
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Vintage

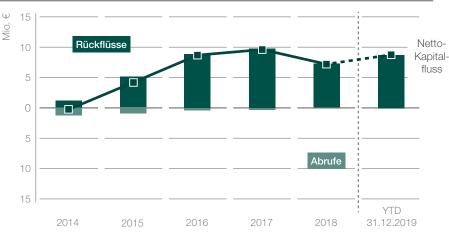
200%

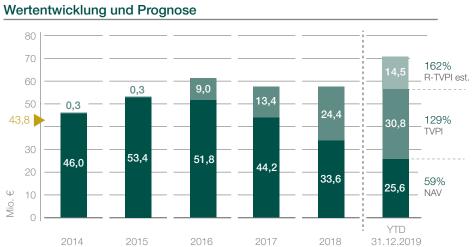


Finanzierungsanlässe



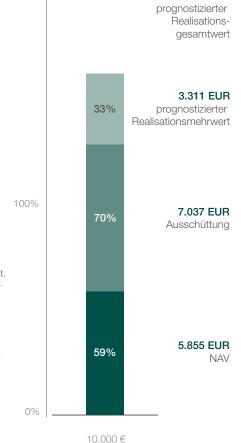
Investitionsverlauf





Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR

16.203 EUR



(RWB Special Market GmbH & Co. India II KG i.L.)

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

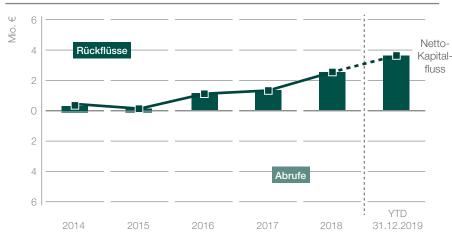
Stand: 31.12.2019

Key Figures

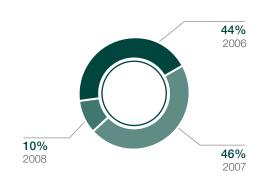
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	8,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 8,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 8,1 Mio. €	93 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	7,6 Mio. €	93 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,5 Mio. €	7 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	9,1 Mio. €	111 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 34	-
davon realisiert	19	56 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,6 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	3,1 Mio. €	36 % A
Ausschüttungen	4,8 Mio. €	55 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	8,0 Mio. €	91 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	10,2 Mio. €	117 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

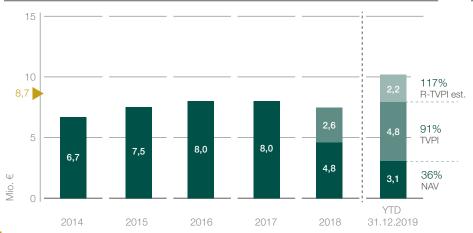
Investitionsverlauf

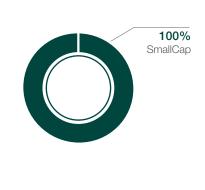


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

Stand: 31.12.2019

Key Figures

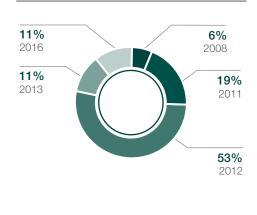
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	11,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 11,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 12,7 Mio. €	107 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	12,1 Mio. €	95 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,6 Mio. €	5 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	7,5 Mio. €	59 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 72	-
davon realisiert	18	25 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,7 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	14,4 Mio. €	121 % ^A
Ausschüttungen	3,2 Mio. €	27 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	17,5 Mio. €	148 % ^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	22,6 Mio. €	191 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

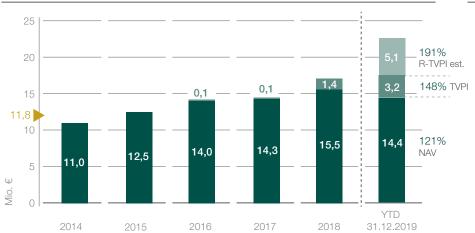
Investitionsverlauf

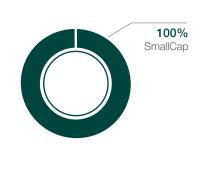


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • Infrastructure India I

(RWB Special Market GmbH & Co. Infrastructure India I KG i.L.)

Infrastructure India I

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

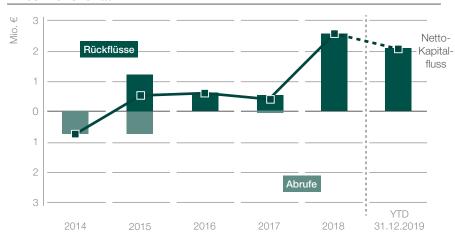
Stand: 31.12.2019

Key Figures

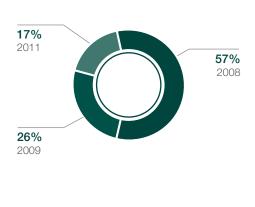
Gezeichnetes Kapital	10,6 Mio. €	
<u> </u>		<u>-</u>
Eingezahltes Kapital	A 10,6 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 9,3 Mio. €	88 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	8,8 Mio. €	94 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		6 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	7,6 Mio. €	82 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 31	-
davon realisiert	9	29 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,5 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	4,8 Mio. €	46 % A
Ausschüttungen	5,1 Mio. €	48 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	9,9 Mio. €	94 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	11,3 Mio.€	107 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

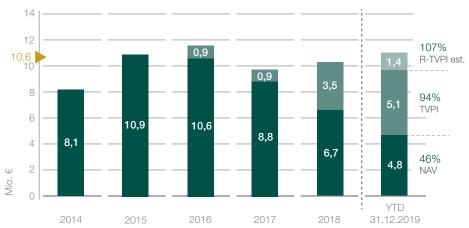
Investitionsverlauf

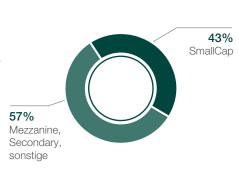


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • China I (RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L.)

China I

Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

Stand: 31.12.2019

Key Figures

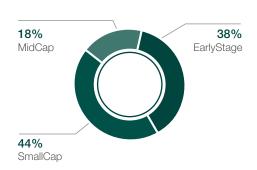
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	25,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 25,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 30,6 Mio. €	118 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	28,4 Mio. €	93 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,2 Mio. €	7 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	27,1 Mio. €	89 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 113	-
davon realisiert	44	39 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	42,3 Mio. €	163 % ^A
Ausschüttungen	14,4 Mio. €	55 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	56,6 Mio. €	219 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	56,6 Mio. €	219 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Vintage



Finanzierungsanlässe



Investitionsverlauf





Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR



10.000 €

(RWB Special Market GmbH & Co. China II KG i.L.)

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

Stand: 31.12.2019

Key Figures

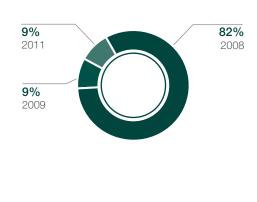
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	8,3 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 8,3 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 9,1 Mio. €	109 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	8,6 Mio. €	95 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,5 Mio. €	5 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	7,2 Mio. €	79 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 139	-
davon realisiert	51	37 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,5 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	8,1 Mio. €	98 % ^A
Ausschüttungen	2,4 Mio. €	29 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	10,6 Mio. €	127 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	15,8 Mio. €	190 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

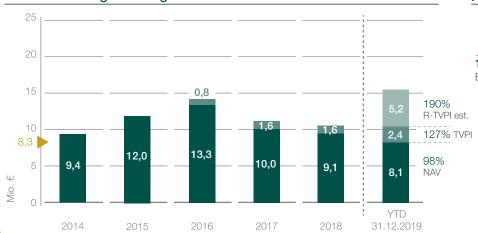
Investitionsverlauf

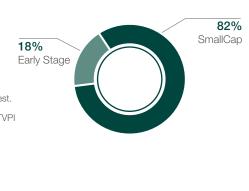


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • China III (RWB Special Market GmbH & Co. China III KG i.L.)

China III

Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

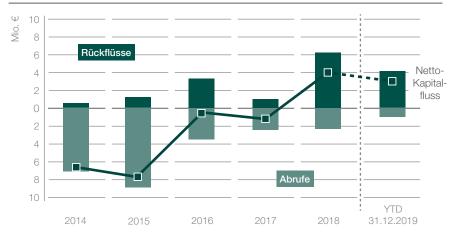
Stand: 31.12.2019

Key Figures

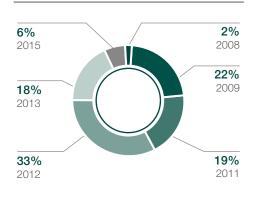
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	34,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 34,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 40,0 Mio. €	116 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	37,5 Mio. €	94 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,5 Mio. €	6 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	16,5 Mio. €	41 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 213	-
davon realisiert	57	27 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	43,6 Mio. €	126 % A
Ausschüttungen	0,5 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	44,1 Mio. €	128 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	67,1 Mio. €	194 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

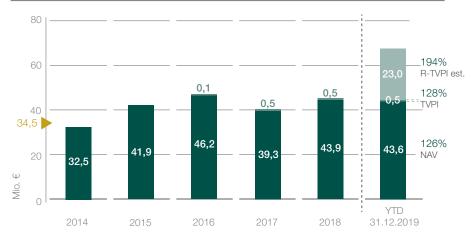
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose





Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

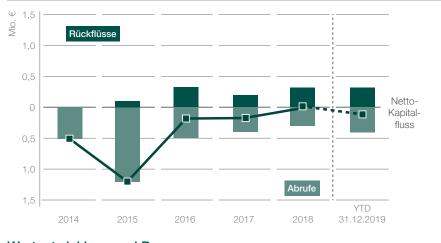
Stand: 31.12.2019

Key Figures

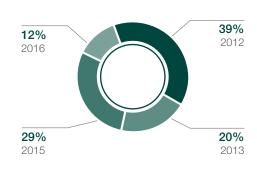
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	3,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 3,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 4,4 Mio. €	115 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	4,0 Mio. €	90 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,4 Mio. €	10 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	1,2 Mio. €	26 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 80	-
davon realisiert	 15	19 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	4,8 Mio. €	124 % ^A
Ausschüttungen	0,1 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	4,8 Mio. €	125 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	7,5 Mio. €	194 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

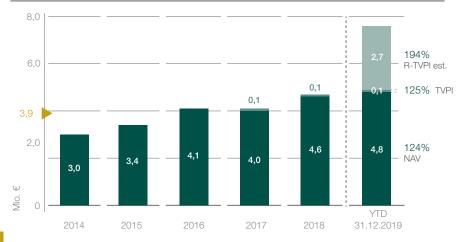
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose





Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

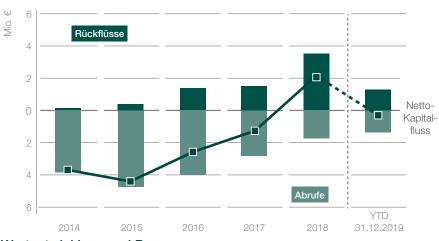
Stand: 31.12.2019

Key Figures

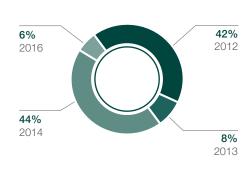
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	21,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 21,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 24,4 Mio. €	112 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	21,5 Mio. €	88 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,9 Mio. €	12 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	8,6 Mio. €	35 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 179	-
davon realisiert	36	20 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)		124 % ^A
Ausschüttungen	0,2 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	27,3 Mio. €	125 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	36,9 Mio. €	170 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

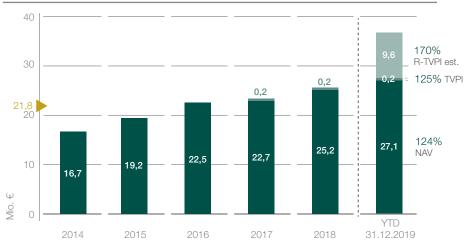
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose





Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2020

Stand: 31.12.2019

Key Figures

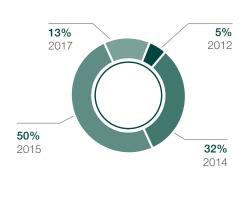
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	5,4 Mio. €	<u> </u>
Eingezahltes Kapital	A 5,4 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 7,9 Mio. €	145 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	5,3 Mio. €	67 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,6 Mio. €	33 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	1,5 Mio. €	19 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 103	-
davon realisiert	12	12 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,7 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	5,8 Mio. €	106 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	5,8 Mio. €	106 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	9,9 Mio. €	181 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

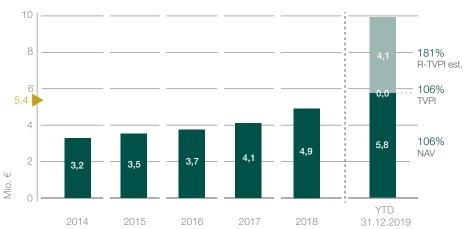
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • Asia III (RWB Special Market GmbH & Co. Asia III geschlossene Investmemt-KG)

Schließung: 30.06.2016 | Liquidationsbeginn: 01.01.2022

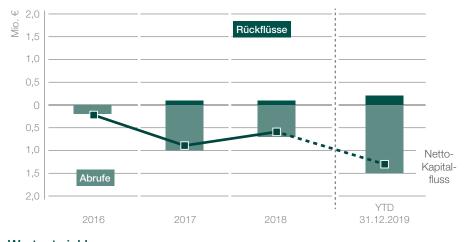
Stand: 31.12.2019

Key Figures

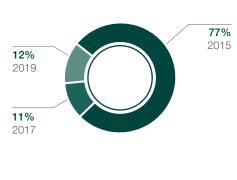
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	5,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 5,0 Mio. €	97 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 6,7 Mio. €	134 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	3,3 Mio. €	50 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	3,4 Mio. €	50 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		5 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 34	-
davon realisiert	1	3 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,1 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	4,2 Mio. €	85 % ^A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	4,2 Mio. €	85 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

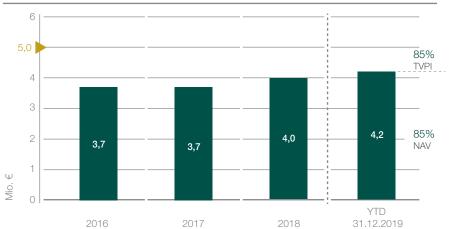
Investitionsverlauf

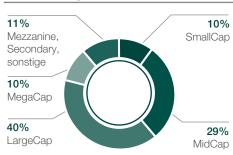


Vintage



Wertentwicklung





RWB Special Market Fonds • Germany I (RWB Special Market GmbH & Co. Germany I KG i.L.)

Germany I

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

Stand: 31.12.2019

Key Figures

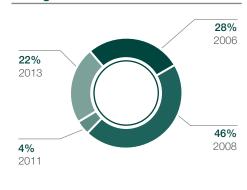
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	7,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 7,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 12,4 Mio. €	157 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	11,9 Mio. €	96 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,5 Mio. €	4 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	7,7 Mio. €	62 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 63	-
davon realisiert	27	43 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	6,5 Mio. €	82 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	6,5 Mio. €	83 % ^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	10,5 Mio. €	132 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

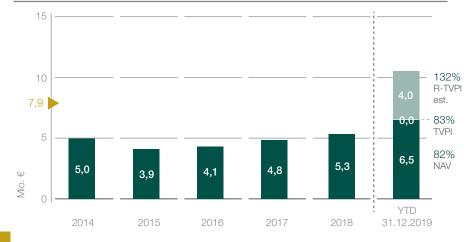
Investitionsverlauf

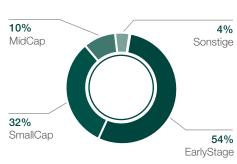


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • Germany II

(RWB Special Market GmbH & Co. Germany II KG i.L.)

Germany II

Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

Stand: 31.12.2019

Key Figures

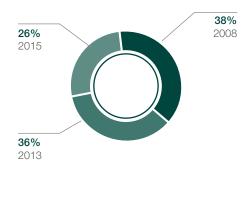
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	5,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 5,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 8,9 Mio. €	151 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	7,5 Mio. €	84 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	1,4 Mio. €	16 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	5,7 Mio. €	64 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 41	-
davon realisiert	13	32 %
Realisationsmultiplikator / RM	2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	6,5 Mio. €	110 % A
Ausschüttungen	0,9 Mio. €	16 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	7,4 Mio. €	126 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	10,9 Mio. €	185 % ^A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

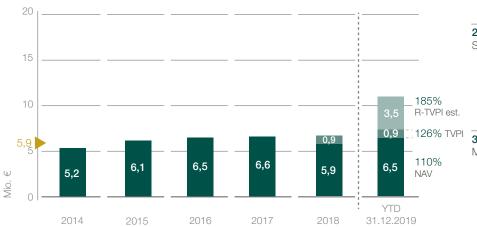
Investitionsverlauf

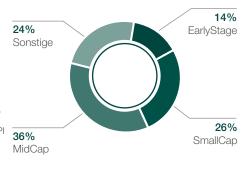


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • Germany III

(RWB Special Market GmbH & Co. Germany III geschlossene Investment-KG i.L.)

Germany III

Schließung: 30.11.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

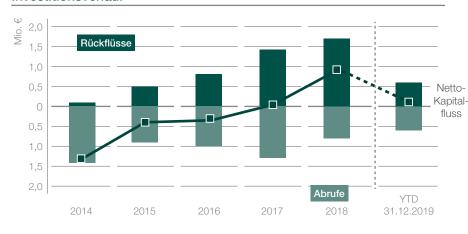
Stand: 31.12.2019

Key Figures

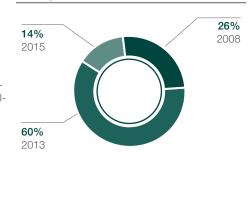
Vanitalaugatattung		
Kapitalausstattung Gezeichnetes Kapital	6,0 Mio. €	
Eingezahltes Kapital	A 6,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 8,6 Mio. €	144 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	7,1 Mio. €	82 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	1,6 Mio. €	18 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	5,1 Mio. €	59 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 37	-
davon realisiert	7	19 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	6,3 Mio. €	104 % A
Ausschüttungen	1,0 Mio. €	16 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	7,2 Mio. €	120 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	11,2 Mio. €	185 % ^A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

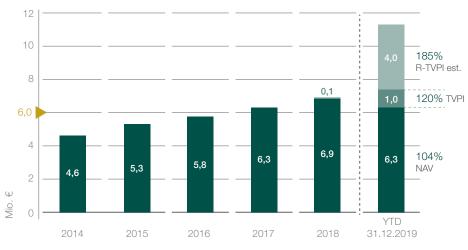
Investitionsverlauf

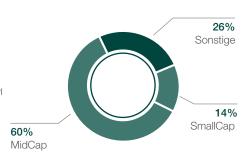


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Special Market Fonds • Special Situations

(RWB Special Market GmbH & Co.Special Situations KG i.L.)

Special Situations

Schließung: 31.10.2010 | Liquidationsbeginn: 01.01.2016

Stand: 31.12.2019

Key Figures

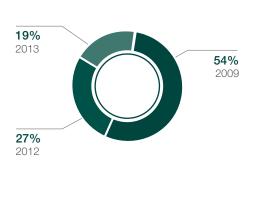
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	6,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 5,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 7,1 Mio. €	119 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	6,2 Mio. €	88 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	0,8 Mio. €	12 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	2,6 Mio. €	37 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 65	-
davon realisiert	7	11 %
Realisationsmultiplikator / RM	1,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	6,1 Mio. €	103 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	6,2 Mio. €	103 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	7,1 Mio. €	120 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

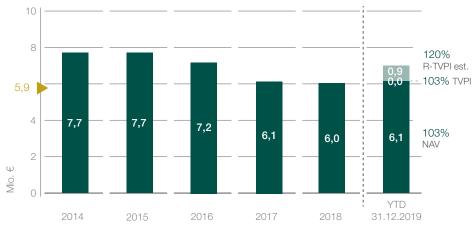
Investitionsverlauf

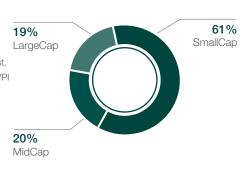


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





RWB Direct Return Fonds • Direct Return

(RWB Direct Return GmbH & Co. geschlossene Investment-KG)

Direct Return

Schließung: 31.12.2017 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

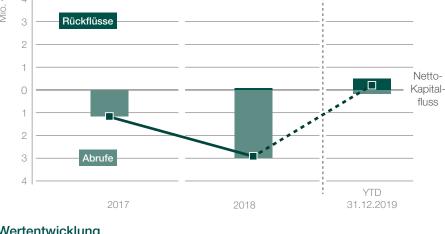
Stand: 31.12.2019

Key Figures

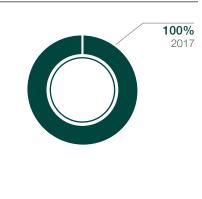
Gezeichnetes Kapital	12,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 12,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 13,5 Mio. €	112 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	4,4 Mio. €	33 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	9,1 Mio. €	67 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	0,5 Mio. €	4 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 47	-
davon realisiert	2	4 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,8 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	12,2 Mio. €	101 % A
Ausschüttungen	0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	12,2 Mio. €	101 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

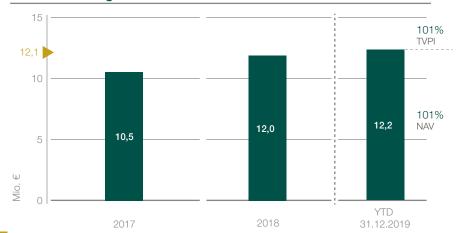
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung







Private Capital Fonds Was bedeuten diese Begriffe?

Liquidationsbeginn

Start der Liquidationsphase des jeweiligen Dachfonds. Ab diesem Zeitpunkt können keine neuen Zielfondsinvestitionen mehr getätigt werden. Die Unternehmensbeteiligungen werden in den folgenden Jahren sukzessive verkauft und die Erlöse in Tranchen an die Anleger ausgeschüttet.

Realisationsmultiplikator / RM

Der Realisationsmulitplikator gibt Auskunft über die Vermehrung des eingesetzten Kapitals für die bereits verkauften Unternehmen. Dieser Wert ist auf Zielfondsebene und beinhaltet sämtliche Realisationen (Vollexits, Teilexits, Vollabschreibungen, Teilabschreibungen).

Nettoinventarwert / NAV

Gibt den kumulierten NAV des Dachfonds an, der sich wie folgt zusammensetzt:

- NAV aus den einzelnen Zielfondsbeteiligungen
- Zzgl. der Liquidität des Dachfonds
- Zzgl. sonstige Vermögensgegenstände
- Abzgl. etwaiger Verbindlichkeiten

Gesamtinvestitionswert/TVPI

Gibt den stichtagsbezogenen Gesamtwert des Dachfonds an, der sich aus dem NAV und den getätigten Ausschüttungen an die Anleger zusammensetzt.

Prognose Realisationswert/R-TVPI est.,

Gibt den prognostizierten Realisationsgesamtwert am Ende der Laufzeit des jeweiligen Dachfonds an. Dieser Wert wird erst publiziert, wenn eine entsprechend breite statistische Basis für eine fundierte Prognose vorliegt.

Schließung: 15.11.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

Stand: 31.12.2019

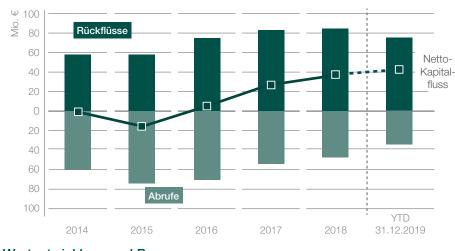
Key Figures

Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	577,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 566,6 Mio. €	98 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 810,4 Mio. €	143 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	664,2 Mio. €	82 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	146,2 Mio. €	18 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	583,2 Mio. €	72 % F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 1.810	-
davon realisiert	862	48 % ∪
Realisationsmultiplikator / RM	2,0 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	568,9 Mio. €	100 % A
Ausschüttungen	171,8 Mio. €	30 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	740,7 Mio. €	131 % ^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	1.219,0 Mio. €	215 % ^A

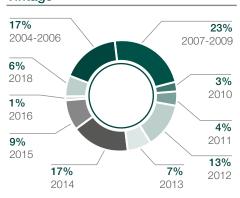
Prognose Realisationsgesamtwert / R-1 vPi es

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

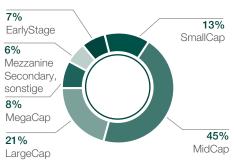


Vintage



Wertentwicklung und Prognose





AUSFÜHRLICHES GLOSSAR

Private Capital Fonds

ALLGEMEINES

Liquidationsbeginn

Start der Liquidationsphase des jeweiligen Dachfonds. Ab diesem Zeitpunkt können keine neuen Zielfondsinvestitionen mehr getätigt werden. Die Unternehmensbeteiligungen werden in den folgenden Jahren sukzessive verkauft und die Erlöse in Tranchen an die Anleger ausgeschüttet.

Schließung

Gibt den Schließungszeitpunkt des Dachfonds an. Ab diesem Zeitpunkt können sich keine weiteren Anleger an dem Dachfonds beteiligen.

KAPITALAUSSTATTUNG

Eingezahltes Kapital

Stichtagsbezogener Stand der Anlegereinzahlungen in den Dachfonds.

Formel Einzahlungsquote: eingezahltes Kapital / gezeichnetes Kapital

Gezeichnetes Kapital

Gibt das Platzierungsvolumen des Dachfonds an. Summe der zugesagten Einmalund Rateneinlagen der Anleger.

INVESTITIONSVERLAUF

Abgerufenes Kapital / ARQ

Gibt den stichtagsbezogenen kumulierten Abrufstand (in Euro) auf der Ebene des Dachfonds wieder. Abrufe in Fremdwährungen werden zum jeweiligen Ausführungstag des Liquiditätsflusses in Euro umgerechnet. Die Abrufquote ist die prozentuale Angabe, wieviel der an Zielfonds zugesagten Gelder zum Stichtag abgerufen war.

Formel Abrufquote (Fondsebene):

abgerufenes Kapital/Investitionszusagen an Zielfonds

Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ

Gibt die kumulierten Investitionszusagen des Dachfonds an Private Equity Zielfonds an. Die Investitionsquote ist die prozentuale Angabe, wieviel der stichtagsbezogenen Anlegereinzahlungen an Zielfonds zugesagt wurden.

Formel Investitionsquote (Anlegerebene):

Investitionszusagen an Zielfonds/eingezahltes Kapital

Resteinzahlungsverpflichtung / REV

Gibt die noch offene Einzahlungsverpflichtung (in Euro) des Dachfonds aus den getätigten Investitionszusagen an die Zielfonds an. Resteinzahlungsverpflichtungen in Fremdwährung werden zum jeweiligen Stichtagskurs (in Euro) umgerechnet.

Formel Resteinzahlungsverpflichtung (Fondsebene):

Resteinzahlungsverpflichtung / Investitionszusagen an Zielfonds

Rückgeflossenes Kapital / RFQ

Gibt den kumulierten Rückflussstand (in Euro) des Dachfonds an. Rückflüsse in Fremdwährung werden zum jeweiligen Ausführungstag des Liquiditätsflusses (in Euro) umgerechnet.

Formel Rückflussquote (Fondsebene):

Rückflüsse/Investitionszusagen an Zielfonds

REALISATIONSGRAD

Anzahl der Unternehmen

Gibt Auskunft über die Gesamtanzahl der Zielunternehmen, an denen der Dachfonds zum Stichtag beteiligt war.

davon realisiert

Gibt Auskunft über die Anzahl der vollständig realisierten Unternehmen, zum jeweiligen Stichtag. Teilexits sind nicht enthalten.

Formel Realisationsquote (Unternehmensebene): realisierte Unternehmen/Gesamtanzahl der Unternehmen

Realisationsmultiplikator / RM

Der Realisationsmulitplikator gibt Auskunft über die Vermehrung des eingesetzten Kapitals für die bereits verkauften Unternehmen. Dieser Wert ergibt sich aus der Berichterstattung der Zielfonds und beinhaltet sämtliche Realisationen (Vollexits, Teilexits, Vollabschreibungen, Teilabschreibungen).

Der Realisationsmultiplikator ist ein wichtiger Indikator für die Performanceentwicklung, da dieser die tatsächlich erzielte Kapitalvermehrung beim Verkauf der Unternehmensbeteiligungen angibt. Die Aussagekraft dieser Kennzahl wächst mit dem Reifegrad des Dachfonds – sprich der Anzahl der verkauften Unternehmensbeteiligungen.

WERTENTWICKLUNG UND PROGNOSE

Ausschüttungen

Gibt den stichtagsbezogenen Stand der getätigten Auszahlungen an die Anleger wieder (Entnahmen, Ausschüttungen, ggfs. gezahlte anrechenbare Steuern). Bei den Global Market Fonds I und II beinhaltet die Position auch die Auseinandersetzungsguthaben bei ordentlicher Kündigung, beim Global Market Fonds I zusätzlich auch die anteiligen Realisationserlöse der Anleger.

Formel Ausschüttungsquote (Anlegerebene):

Ausschüttungen/eingezahltes Kapital

Gesamtinvestitionswert / TVPI

Gibt den stichtagsbezogenen Gesamtwert des Dachfonds an, der sich aus dem NAV und den getätigten Ausschüttungen an die Anleger zusammensetzt.

Je nach Beteiligungszeitpunkt eines Anlegers und dessen getätigten Einzahlungen in den Dachfonds (Einmalanlage oder Rate) ergeben sich entsprechende Abweichungen für den einzelnen Anleger. Der hier dargestellte Gesamtinvestitionswert ist ein Durchschnittswert aus Einmalanlage und Ratenanlage.

Formel Gesamtinvestitionswert in Prozent (Anlegerebene):

NAV + Ausschüttungen/eingezahltes Kapital

Nettoinventarwert (NAV)

Gibt den kumulierten NAV des Dachfonds an, der sich wie folgt zusammensetzt:

- NAV aus den einzelnen Zielfondsbeteiligungen
- Zzgl. der Liquidität des Dachfonds
- Zzgl. sonstige Vermögensgegenstände
- Abzgl. etwaiger Verbindlichkeiten

Da die Bewertung der noch nicht verkauften Unternehmensbeteiligungen auf konservativen Bewertungsgrundsätzen basiert, steigt die Aussagekraft des NAV mit dem Reifegrad des Dachfonds – sprich der Anzahl der verkauften Unternehmensbeteiligungen.

Formel NAV des Dachfonds in Prozent (Anlegerebene):

NAV/eingezahltes Kapital

Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.

Gibt den prognostizierten Realisationsgesamtwert am Ende der Laufzeit des jeweiligen Dachfonds an.

Dieser Wert wird erst publiziert, wenn eine entsprechend breite statistische Basis für eine fundierte Prognose vorliegt. Folgende Sachverhalte müssen hierfür erfüllt sein:

- Schließung des Dachfonds ist mindestens 3 Jahre her
- Investitionsquote des Dachfonds beträgt mindestens 80 %
- Anzahl realisierter Unternehmen beträgt mindestens 5
- Realisationsgrad auf mindestens einer Ebene > 15 % (Liquidität nach RFQ oder relative Anzahl der verkauften Unternehmen)

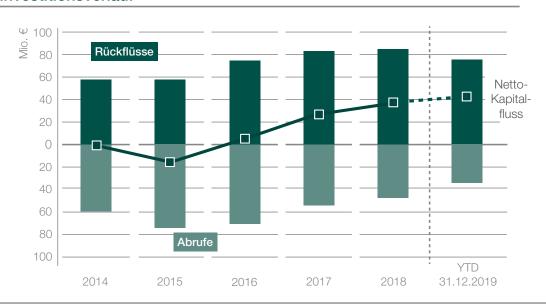
Der tatsächlich erzielte Realisationswert zeigt sich stets erst nach dem Ausbau der Unternehmen und der späteren Veräußerung. Mit zunehmendem Reifegrad des Dachfonds und der damit verbundenen Verschiebung von konservativen Bewertungen des unrealisierten Portfolios hin zu den tatsächlich erzielten Erlösen durch den Verkauf der Unternehmensbeteiligungen steigt auch die Aussagekraft der Performancekennzahlen.

Formel R-TVPI in Prozent (Anlegerebene): Prognostizierter R-TVPI/eingezahltes Kapital

PRIVATE CAPITAL FONDS

Wie interpretiere ich diese Grafik?

Investitionsverlauf



Die Grafik beschreibt den durch die Investitionstätigkeit auf Ebene des Dachfonds ausgelösten Kapitalfluss in Form von Abrufen und Rückflüssen. Während sich die Grafik auf die Entwicklungen eines Berichtsjahres bezieht, liefern die Kennziffern zum Investitionsverlauf kumulierte, also über die Gesamtlaufzeit "aufsummierte", Werte.

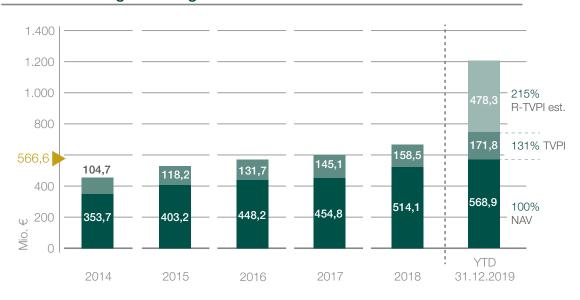
Während der Platzierung und in den ersten 3 bis 5 Jahren nach der Schließung überwiegen die Kapitalabrufe für Investitionen in Zielunternehmen. Bei planmäßigem Verlauf steigt die Abrufquote (ARQ) kontinuierlich an, während die Resteinzahlungsverpflichtung (REV) sinkt. Mit zunehmender Laufzeit kommt es dann vermehrt zu Rückflüssen durch den Verkauf (Exit) der Zielunternehmen. Die Rückflussquote (RFQ) sollte nun kontinuierlich steigen.

Der Netto-Kapitalfluss beschreibt den Saldo aus Abrufen und Rückflüssen eines Berichtsjahres. Überwiegen die Rückflüsse, ist der Saldo positiv, d. h. "unterm Strich" ist dem Fonds im Berichtsjahr mehr Kapital aus Verkäufen zugeflossen, als für neue Investitionen abgerufen wurde. Bei einem nicht thesaurierenden Fonds sollte – bei planmäßigem Verlauf – spätestens ab Erreichung einer Abrufquote (ARQ) von mehr als 90 Prozent der Netto-Kapitalfluss positiv sein ("J-Kurve"). Nimmt der Dachfonds jedoch eine Thesaurierung ("Ansammlung") und erneute Investition ("Reinvestition") der Rückflüsse vor, kann es – trotz planmäßigem Verlauf – auch nach längerer Laufzeit noch zu Jahren mit negativem Netto-Kapitalfluss kommen.

Ob und in welchem Umfang der Fonds Reinvestitionen geplant oder bereits vorgenommen hat, ist dabei an der Investitionsquote (InvQ) zu erkennen. Eine hohe Investitionsquote ist ein Qualitätskriterium eines Private Equity Dachfonds, denn sie erhöht die Kosteneffizienz für den Anleger. Je deutlicher die InvQ jedoch über 85 Prozent liegt, desto umfangreicher müssen Rückflüsse zunächst für Reinvestitionen eingesetzt werden.

Insbesondere in der Startphase eines Private Equity Dachfonds kann die Investitionsquote auch deutlich unter 100 Prozent liegen. In der Anlaufphase (vor und bis ein Jahr nach Schließung) eines Fonds können nicht alle zufließenden Gelder "sofort" verbindlich in Zielfonds gezeichnet werden, da eine gewisse Mindestplatzierung abzuwarten ist und die sorgfältige Auswahl geeigneter Fonds natürlich Zeit braucht.

Wertentwicklung und Prognose



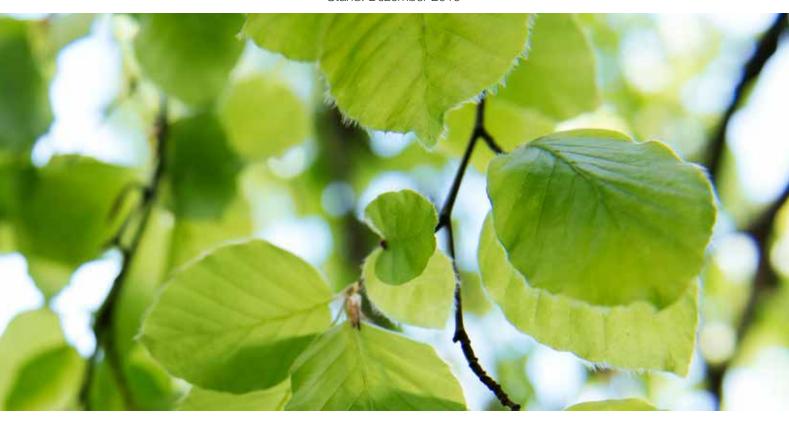
Die Grafik beschreibt die Wertenwicklung des Fonds (TVPI) auf Ebene des Anlegers und gibt – bei entsprechendem Reifegrad des Portfolios – eine Prognose ("Schätzung") über den voraussichtlichen Realisationsgesamtwert (R-TVPI est.) nach Abschluss der Liquidationsphase des Fonds.

Der Gesamtinvestitionswert (TVPI) setzt sich zusammen aus dem Nettoinventarwert des Fonds (engl. Net Asset Value, NAV) und den bereits erfolgten Ausschüttungen an die Anleger. Der NAV des Fonds bestimmt sich dabei im Wesentlichen aus dem Wert der durch die Zielfonds erworbenen Unternehmensbeteiligungen und dem liquiden Vermögen des Fonds. Während sich der Wert des liquiden Vermögens exakt aus dem Kassenbestand bzw. dem Kurswert der Wertpapiere ergibt, muss für die Bestimmung der Unternehmenswerte i.d.R auf finanzmathematische Bewertungsverfahren zurückgegriffen werden, die jedoch im Kern lediglich eine Schätzung des Wertes und keinen tatsächlich erzielten Marktpreis darstellen. Die Bewertung der Unternehmen erfolgt dabei unmittelbar durch die Zielfondsmanager. Die Bewertungsverfahren beinhalten dabei regelmäßig Sicherheits- und Risikoabschläge, so dass der spätere Veräußerungspreis des Unternehmens i.d.R. höher ausfällt, als das Unternehmen vor dem Verkauf bewertet war.

Um dem Anleger einen Eindruck von dem Potenzial zu vermitteln, das bei vollständiger Veräußerung der verbliebenen Unternehmen schätzungsweise noch realisiert werden könnte, wird – vereinfachend dargestellt – auf Basis der bereits erfolgten Veräußerungen und Abschreibungen und der dabei im Durchschnitt erzielten Kapitalvervielfältigung eine Hochrechnung vorgenommen und so ein geschätzter (engl. estimted, est.) Realisationsgesamtwert (R-TVPI est.) ermittelt. Einfach formuliert wird die Frage beantwortet: "Was würde rauskommen, wenn alle Unternehmen zu dem bisher im Durchschnitt erzielten Preis verkauft werden würden?"

Der R-TVPI est. ist umso aussagefähiger, je höher der Realisationsgrad und je kürzer die Restlaufzeit bzw. vermutliche Liquidationsdauer des betreffenden Fonds noch ist. Der R-TVPI est. bietet dem Anleger dabei grundsätzlich einen zusätzlichen Bewertungsmaßstab. So kann der Anleger, bspw. im Falle einer geplanten Veräußerung seiner Beteiligung an einen Dritten, besser abschätzen, welcher Gewinn ihm möglicherweise entgeht und bei den Preisverhandlungen so unter Umständen einen Zuschlag auf den aktuellen NAV seines Fondsanteils aushandeln.

Stand: Dezember 2019



Ihr Kontakt in Österreich



RWB PrivateCapital (Austria) GmbH Grabenweg 64 | 6020 Innsbruck

Telefon: +43 (0)512 36 46 36-0 | Fax: +43 (0)512 36 46 36-46

info@rwb-austria.at | www.rwb-austria.at