RWB
Spezialist für Private Equity

INSIDE

PRIVATE CAPITAL FONDS
Halbjahresbericht 2 / 2022

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.

Performances Private Capital Fonds 4
Global Market Fonds | RWB International I 5
Global Market Fonds | RWB International II 6
Global Market Fonds | RWB International III 7
Global Market Fonds | RWB International IV 8
Global Market Fonds | RWB International V 9
Global Market Fonds | RWB International VI 10
Global Market Fonds | RWB International VII 11
Global Market Fonds | RWB Secondary I 12
Global Market Fonds | RWB Secondary II 13
Global Market Fonds | RWB Secondary III 14
Global Market Fonds | RWB Secondary IV 15
Global Market Fonds | RWB Secondary V 16
Global Market Fonds | RWB Cost Average I 17
Special Market Fonds | RWB India I 18
Special Market Fonds | RWB India II 19
Special Market Fonds | RWB India III 20
Special Market Fonds | RWB Infrastructure India I 21
Special Market Fonds | RWB China I 22
Special Market Fonds | RWB China II 23
Special Market Fonds | RWB China III 24
Special Market Fonds | RWB China IV 25
Special Market Fonds | RWB Asia I 26
Special Market Fonds | RWB Asia II 27
Special Market Fonds | RWB Asia III 28
Special Market Fonds | RWB Germany I 29
Special Market Fonds | RWB Germany II 30
Special Market Fonds | RWB Germany III 31
Special Market Fonds | RWB Special Situations 32
Direct Return Fonds | RWB Direct Return 33
Direct Return Fonds | RWB Direct Return II 34
NEU Direct Return Fonds | RWB Direct Return III 35
Was bedeuten diese Begriffe? 36
Ausführliches Glossar 38
Wie interpretiere ich diese Grafik? 40

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 International 8
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
RWB Direct Return III
RWB Direct Return IV
RWB Direct Return 5

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

Global Market Fonds | RWB International I

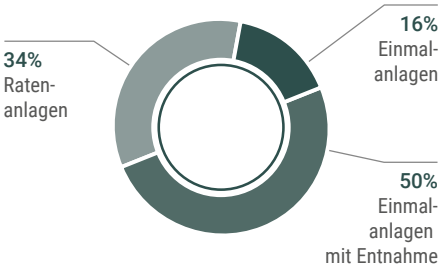
(1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. KG)

Platzierungszeitraum: 01.04.1999 bis 31.08.2002

Anlegerergebnis nach Beendigung des Fonds

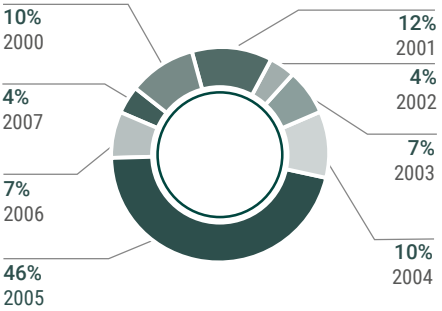
Kapitalausstattung				
Gezeichnetes Kapital	A	37,1	Mio. €	
davon Einmalanlagen		5,9	Mio. €	
davon Einmalanlagen mit gewinnunabhängiger Entnahme		18,5	Mio. €	
davon Ratenanlagen		12,7	Mio. €	
Investitionsstruktur				
Investitionszusagen an Zielfonds (inkl. Reinvestitionen)	F	62,6	Mio. €	
Investitionsquote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

Kapitalstruktur

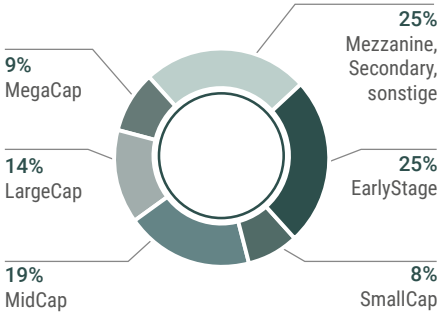


Investitionsrunden

Vintage



Finanzierungsanlässe



Investitionsergebnis zum 31.12.2018			
Realisationsgesamtwert	54,3	Mio. €	
Durchschnittliche Kapitalvervielfältigung (TVPI)	**146**	**%**	A

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.

Global Market Fonds | RWB International II

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

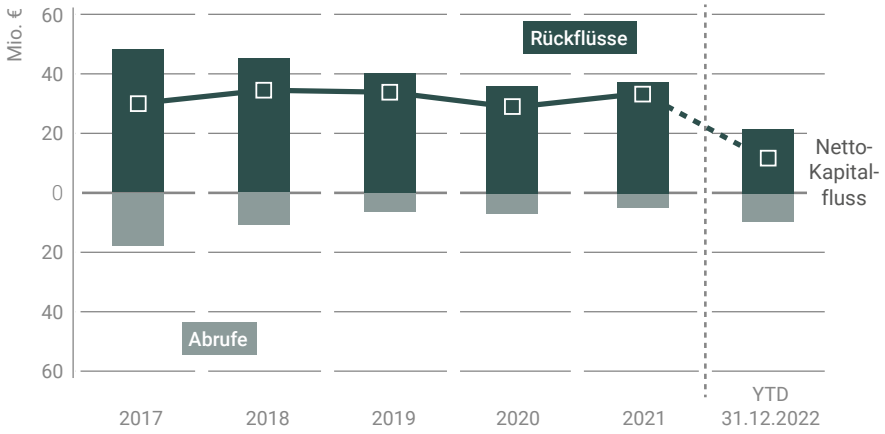
Schließung: 30.06.2005 | Kündigungsbeginn mit Ablauf: 31.12.2012 Stand: 31.12.2022

Key Figures

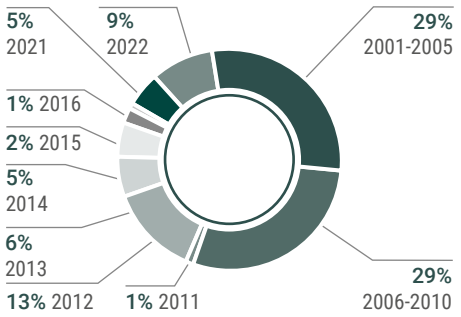
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		263,6	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	239,3	Mio. €	91 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	513,9	Mio. €	98 %	A(h)
Abgerufenes Kapital / ARQ		420,5	Mio. €	82 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		93,4	Mio. €	18 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		556,3	Mio. €	108 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	1.479		-	
davon realisiert		1.074		73 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,0	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		246,8	Mio. €	103 %	A
Ausschüttungen		94,2	Mio. €	39 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**341,1**	**Mio. €**	**143 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		393,8	Mio. €	165 %	A

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

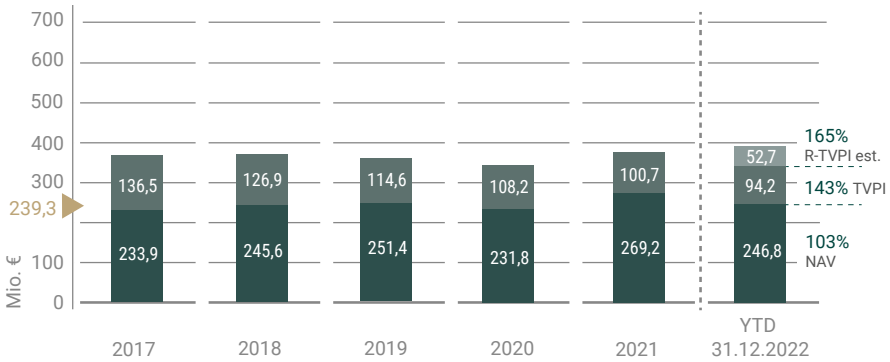
Investitionsverlauf



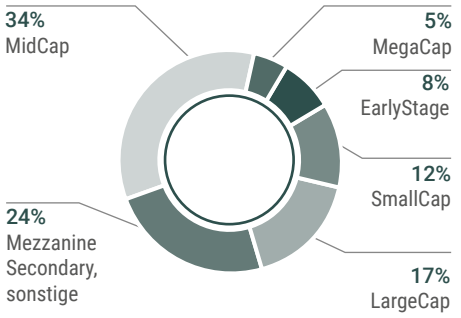
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB International III

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

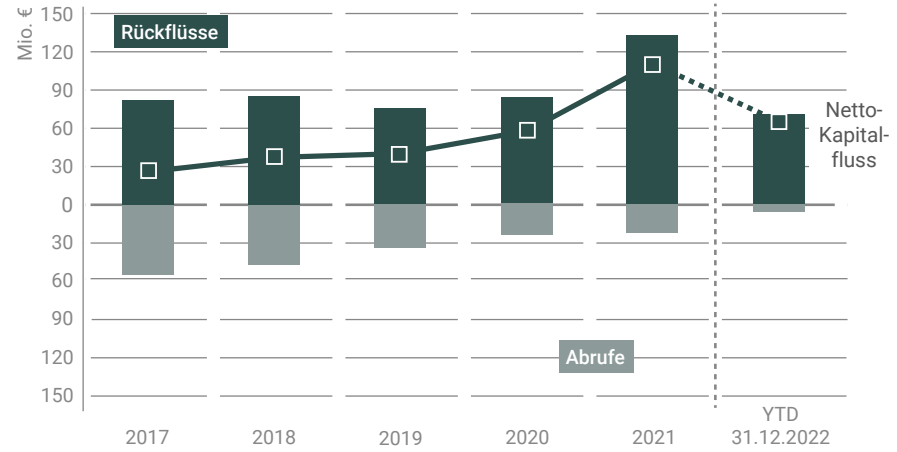
Schließung: 15.11.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021 Stand: 31.12.2022

Key Figures

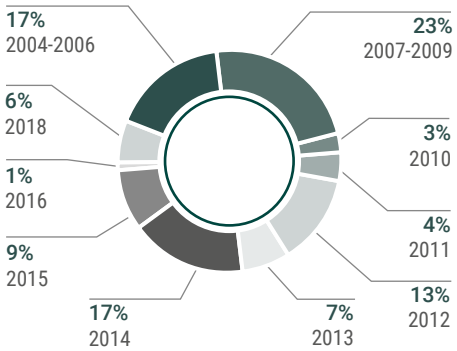
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		576,7	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	574,1	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	841,1	Mio. €	147 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		718,1	Mio. €	85 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		123,0	Mio. €	15 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		871,0	Mio. €	104 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	1.854		-	
davon realisiert		1.230		66 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		525,4	Mio. €	92 %	A
Ausschüttungen		423,0	Mio. €	74 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**948,4**	**Mio. €**	**165 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.162,4	Mio. €	202 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

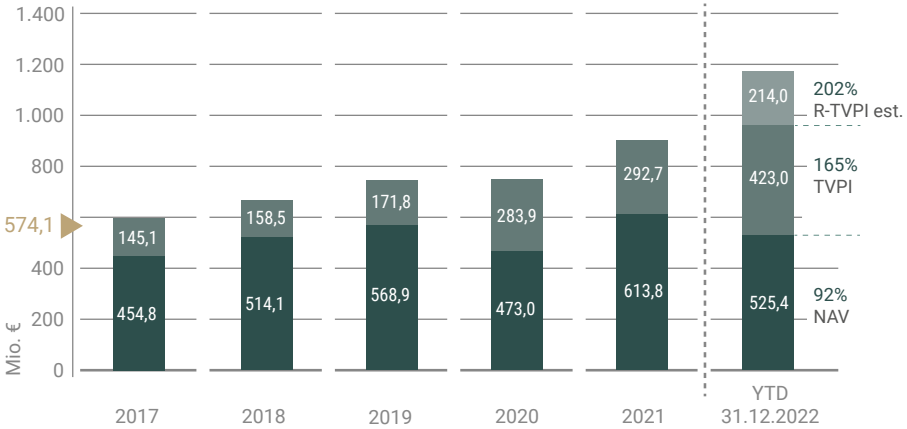
Investitionsverlauf



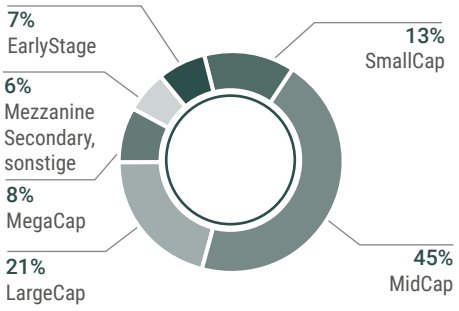
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB International IV

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

Schließung: 30.09.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2024

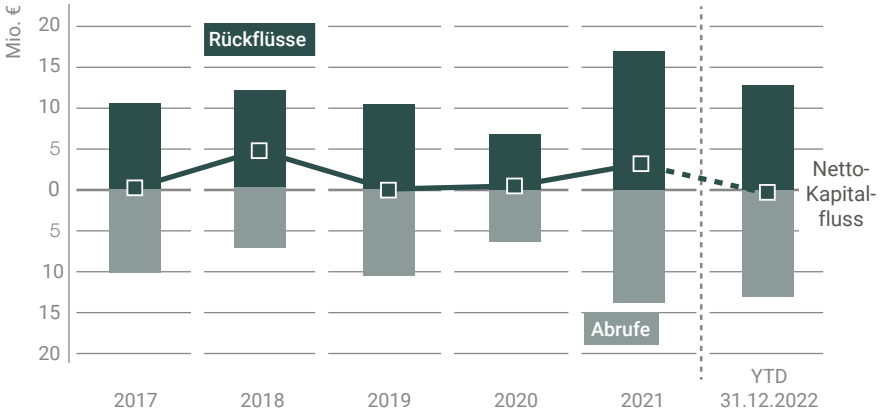
Stand: 31.12.2022

Key Figures

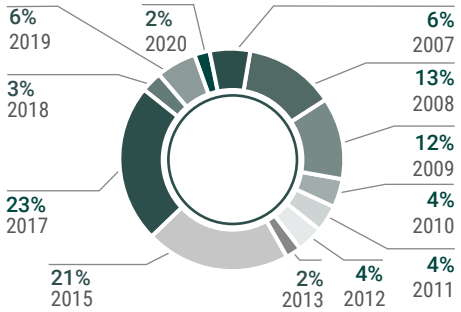
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		146,8	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	144,8	Mio. €	99 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	178,2	Mio. €	123 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		133,8	Mio. €	75 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		44,4	Mio. €	25 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		106,9	Mio. €	60 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	853		-	
davon realisiert		481		56 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,0	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		113,4	Mio. €	78 %	A
Ausschüttungen		51,0	Mio. €	35 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**164,3**	**Mio. €**	**113 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		236,3	Mio. €	163 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

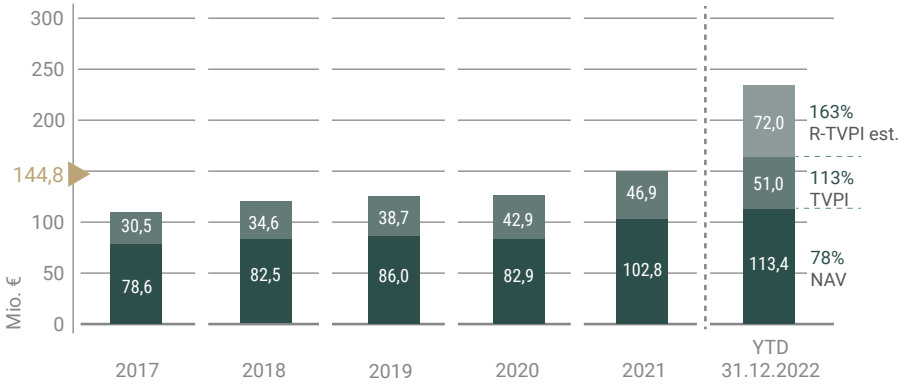
Investitionsverlauf



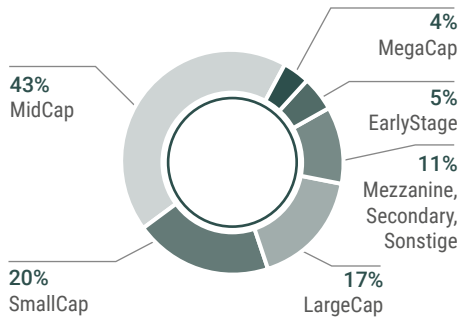
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB International V

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

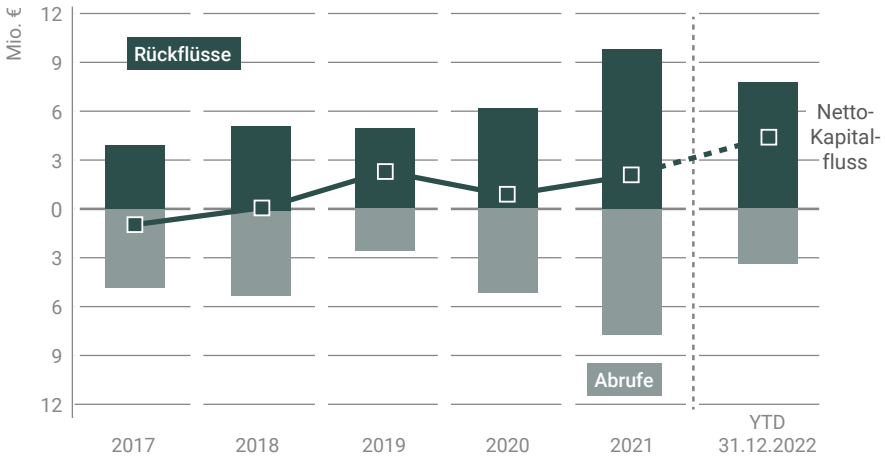
Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2027 Stand: 31.12.2022

Key Figures

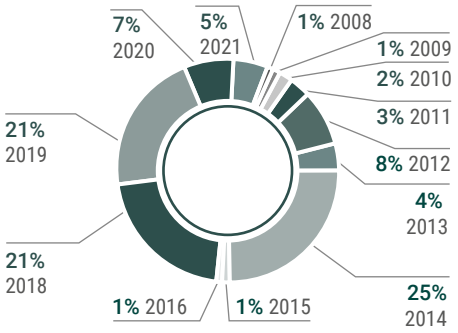
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		77,3	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	70,6	Mio. €	91 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	98,1	Mio. €	139 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		51,5	Mio. €	52 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		46,7	Mio. €	48 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		41,8	Mio. €	43 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	751		-	
davon realisiert		322		43 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		64,5	Mio. €	91 %	A
Ausschüttungen		23,3	Mio. €	33 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**87,8**	**Mio. €**	**124 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		112,3	Mio. €	159 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

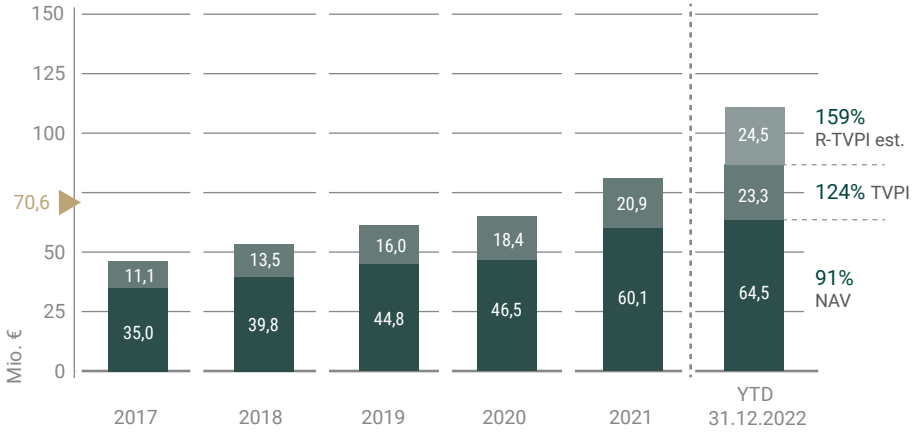
Investitionsverlauf



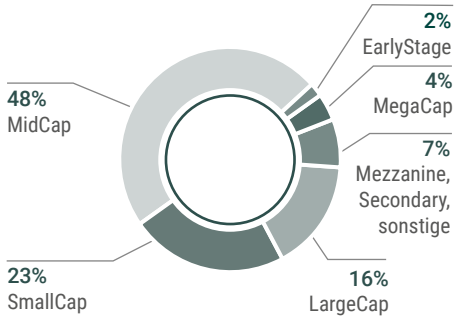
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB International VI

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

Schließung: 30.06.2018 | Liquidationsbeginn: 01.01.2030

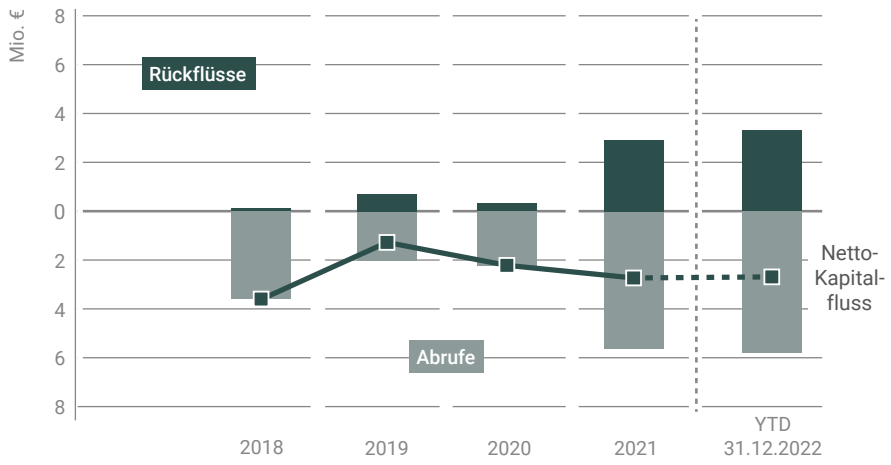
Stand: 31.12.2022

Key Figures

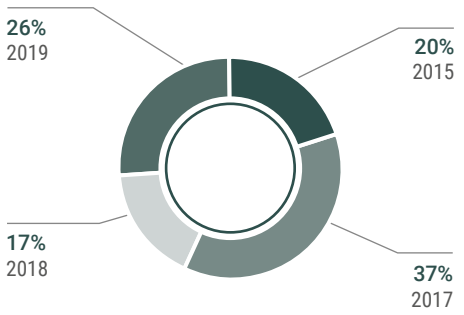
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		65,2	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	50,7	Mio. €	78 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	46,5	Mio. €	92 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		22,9	Mio. €	49 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		23,5	Mio. €	51 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		7,3	Mio. €	16 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	500		-	
davon realisiert		58		12 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,5	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		36,7	Mio. €	72 %	A
Ausschüttungen		12,7	Mio. €	25 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**49,4**	**Mio. €**	**97 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

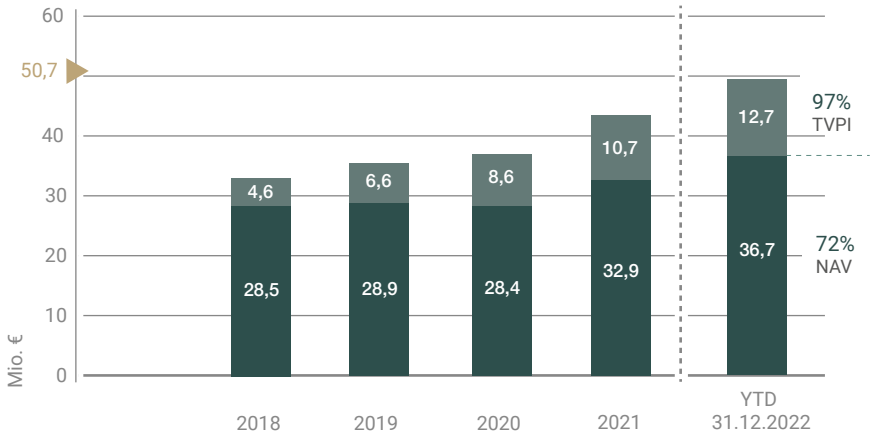
Investitionsverlauf



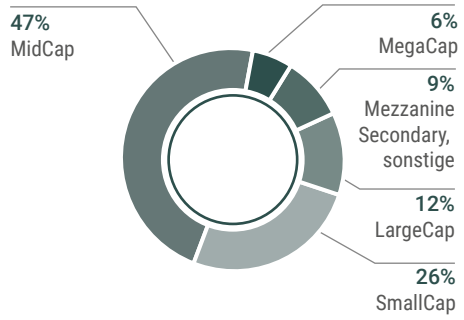
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB International VII

(RWB Global Market Fund VII GmbH & Co. geschlossene Investment-KG)

Schließung: 30.06.2021 | Beginn der Auszahlungsphase: 01.01.2028

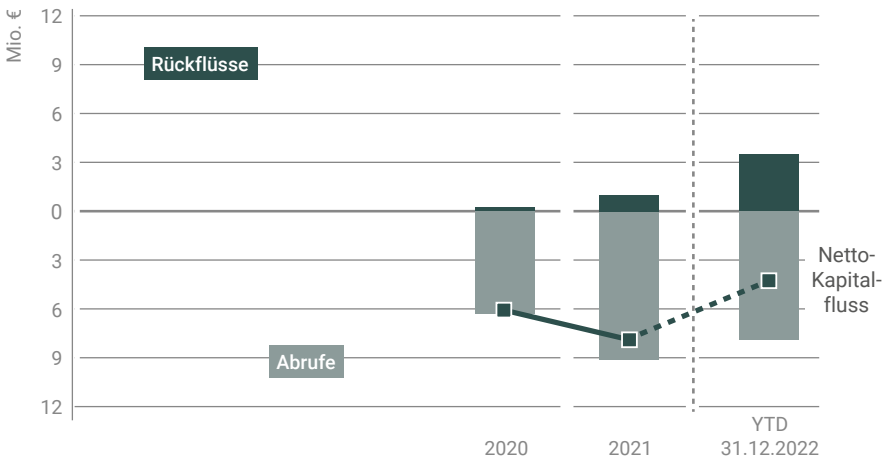
Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		115,8	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	77,3	Mio. €	67 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	96,8	Mio. €	125 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		23,8	Mio. €	25 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		73,1	Mio. €	75 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		5,0	Mio. €	5 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	286		-	
davon realisiert		22		8 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		69,0	Mio. €	89 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**69,0**	**Mio. €**	**89 %**	**A**

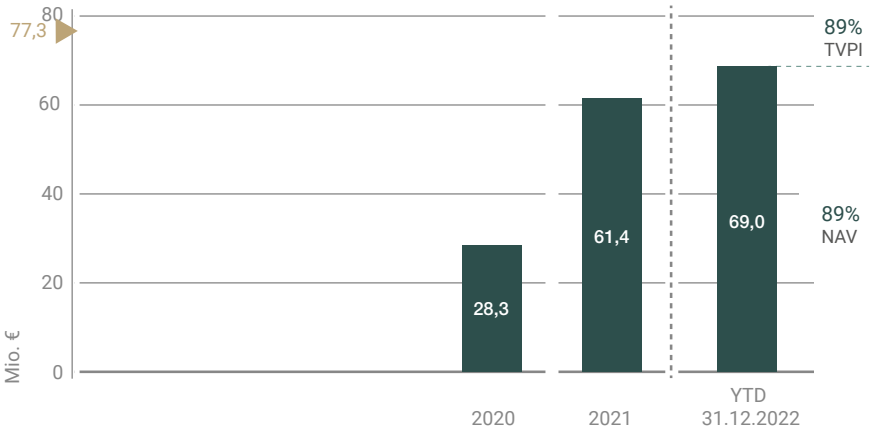
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

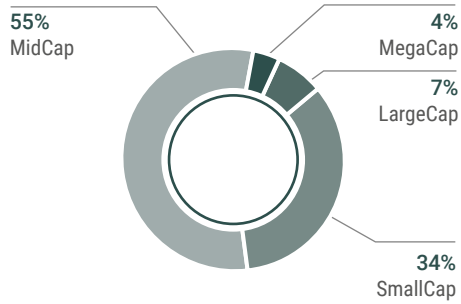


Vintage

Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB Secondary I

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

Schließung: 31.03.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

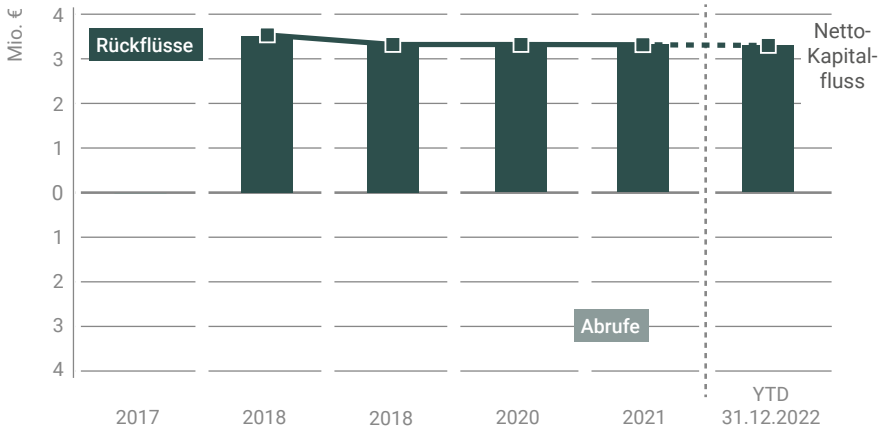
Stand: 31.12.2022

Key Figures

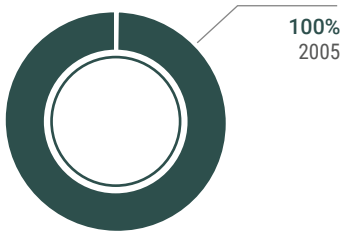
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		16,5	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	16,5	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	14,0	Mio. €	85 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		14,0	Mio. €	100 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,0	Mio. €	0 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		16,8	Mio. €	120 %	F
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		0,8	Mio. €	5 %	A
Ausschüttungen		16,8	Mio. €	101 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**17,5**	**Mio. €**	**106 %**	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

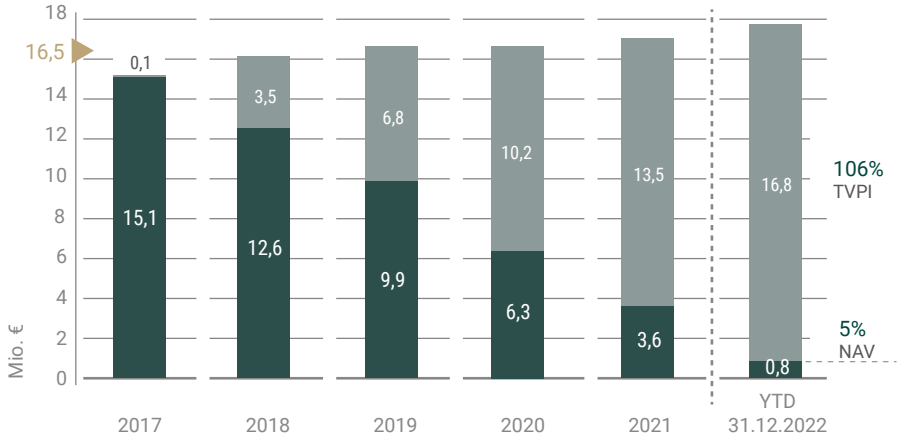
Investitionsverlauf



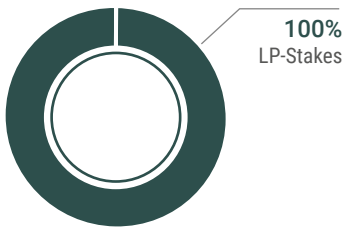
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Global Market Fonds | RWB Secondary II

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

Schließung: 31.08.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

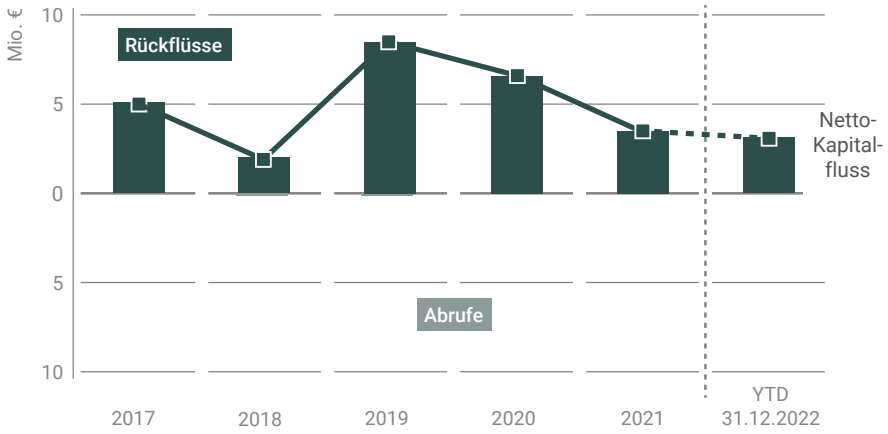
Stand: 31.12.2022

Key Figures

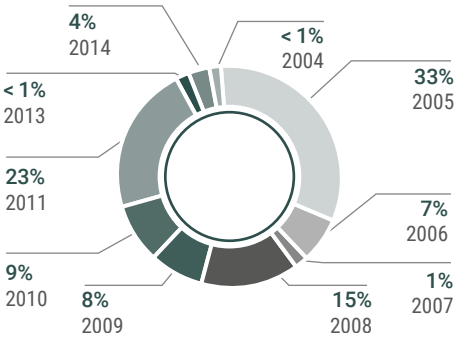
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		39,3	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	39,2	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	31,9	Mio. €	81 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		31,9	Mio. €	100 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,0	Mio. €	0 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		43,6	Mio. €	137 %	F
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		6,9	Mio. €	18 %	A
Ausschüttungen		41,2	Mio. €	105 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**48,1**	**Mio. €**	**123 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

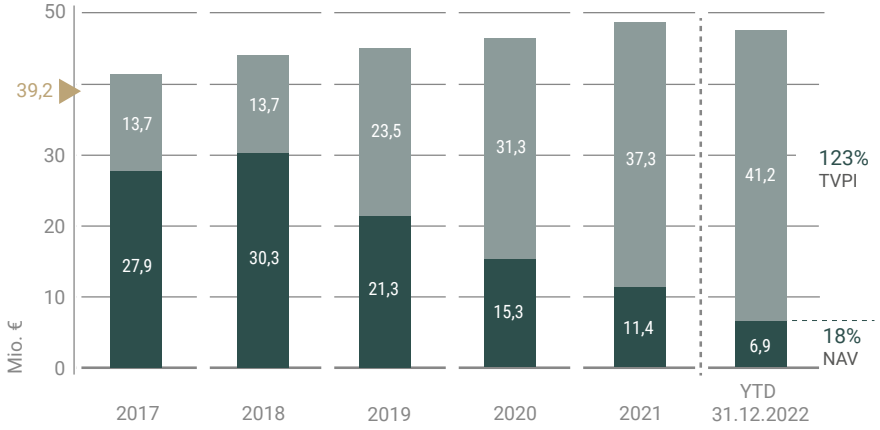
Investitionsverlauf



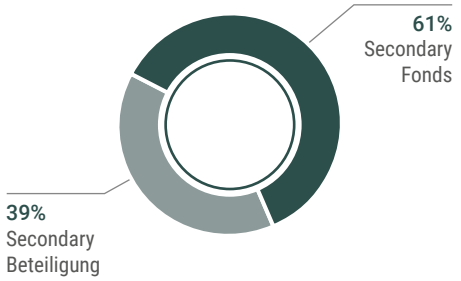
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Fonds | RWB Secondary III

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

Schließung: 30.06.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2018

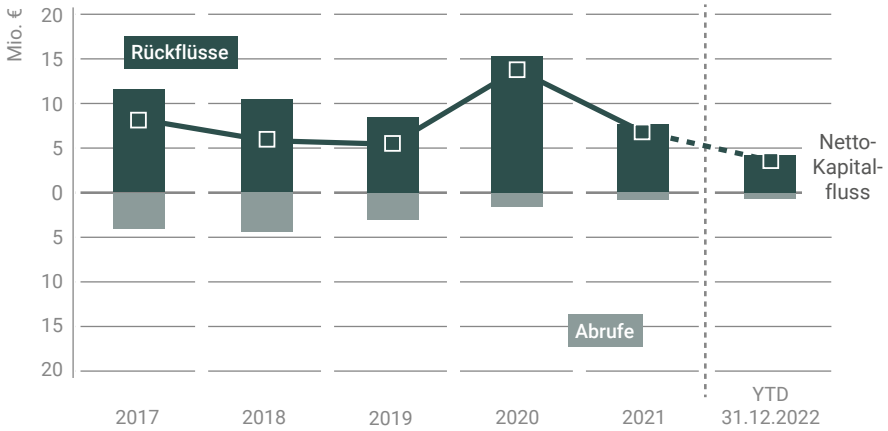
Stand: 31.12.2022

Key Figures

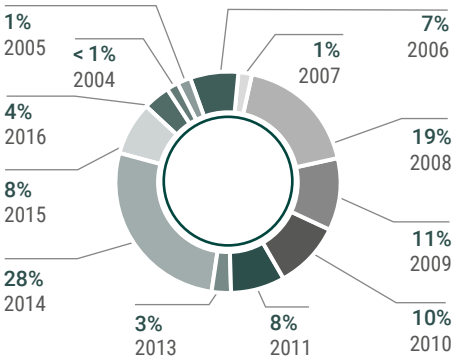
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		54,6	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	54,6	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	88,2	Mio. €	162 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		80,2	Mio. €	91 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		8,0	Mio. €	9 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		94,8	Mio. €	108 %	F
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		39,1	Mio. €	72 %	A
Ausschüttungen		43,4	Mio. €	79 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**82,5**	**Mio. €**	**151 %**	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

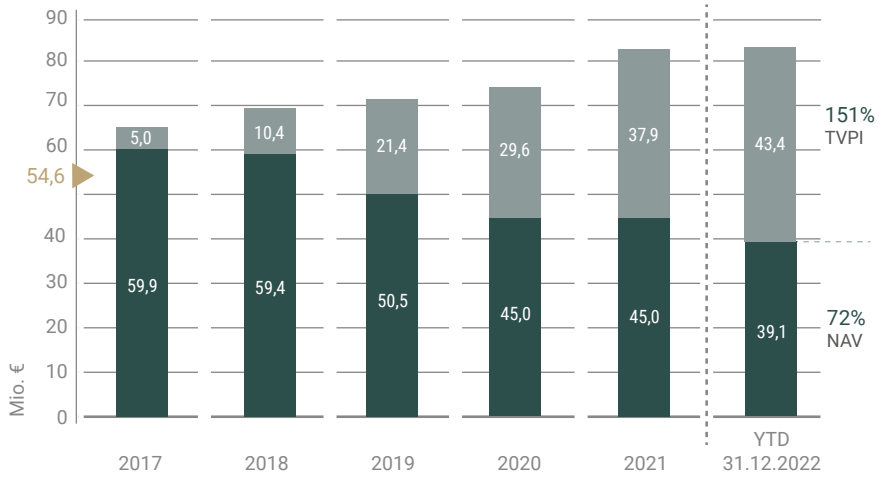
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur

Global Market Fonds | RWB Secondary IV

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

Schließung: 30.11.2012 | Liquidationsbeginn: 01.01.2018

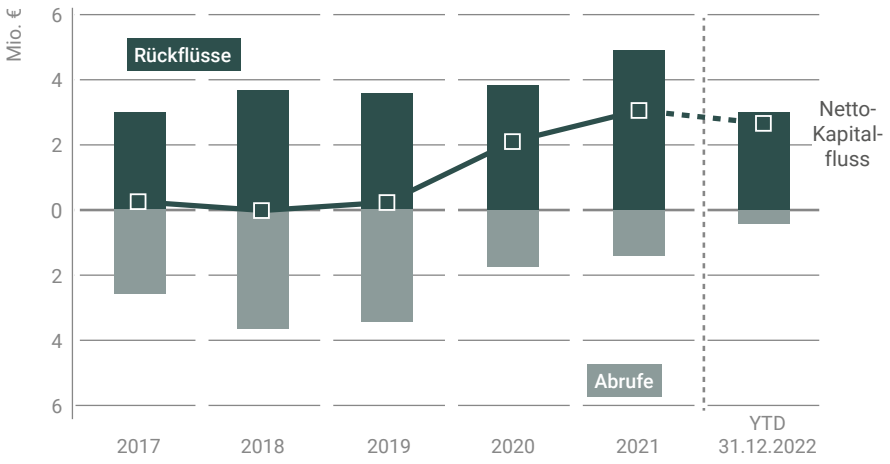
Stand: 31.12.2022

Key Figures

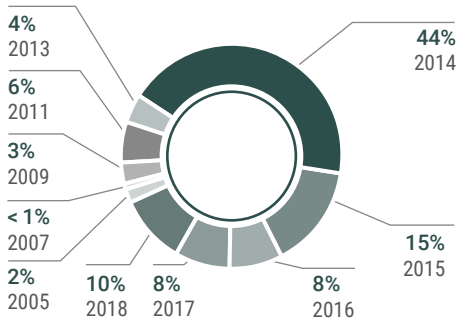
Kapitalausstattung				
Gezeichnetes Kapital		25,7 Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	25,7 Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf				
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	37,0 Mio. €	144 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		30,4 Mio. €	82 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		6,7 Mio. €	18 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		29,7 Mio. €	80 %	F
Wertentwicklung und Prognose				
Nettoinventarwert (NAV)		23,0 Mio. €	90 %	A
Ausschüttungen		13,3 Mio. €	52 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**36,3 Mio. €**	**142 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

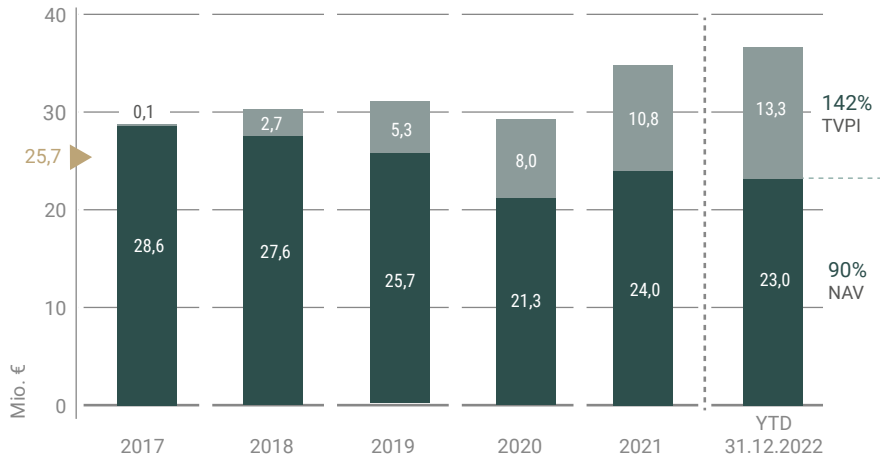
Investitionsverlauf



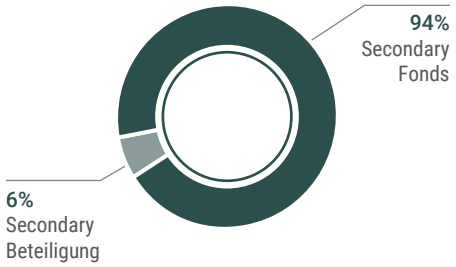
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Fonds | RWB Secondary V

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

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

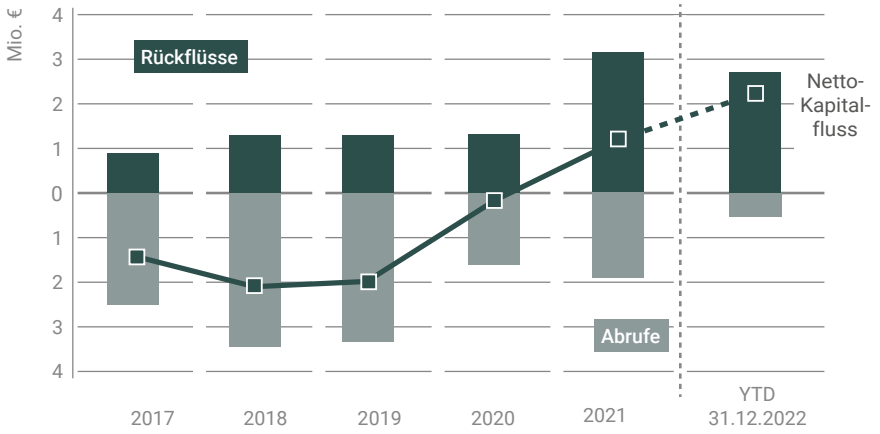
Stand: 31.12.2022

Key Figures

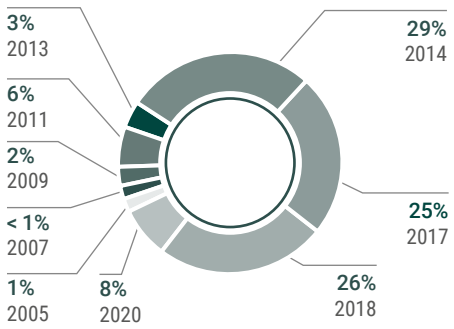
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		13,1	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	13,1	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	22,6	Mio. €	173 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		17,1	Mio. €	75 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		5,6	Mio. €	25 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		12,3	Mio. €	54 %	F
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		22,6	Mio. €	173 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**22,6**	**Mio. €**	**173 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

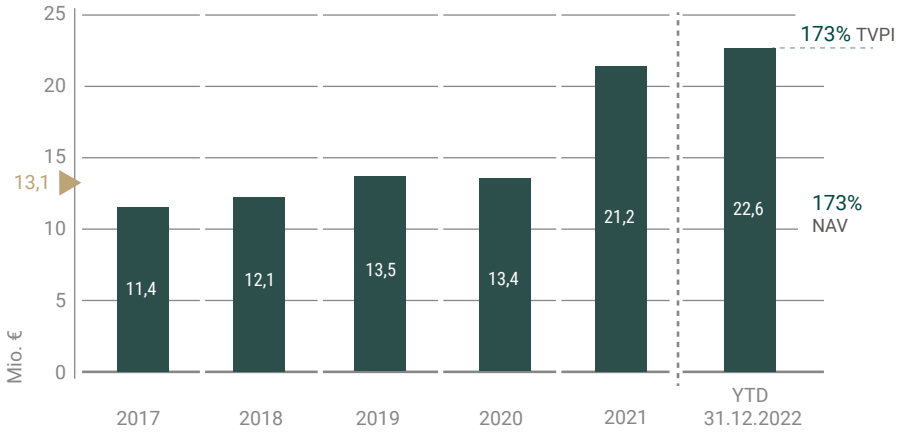
Investitionsverlauf



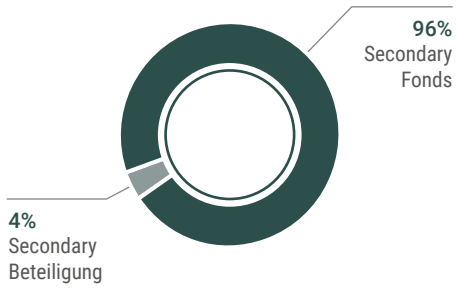
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Fonds | RWB Cost Average I

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

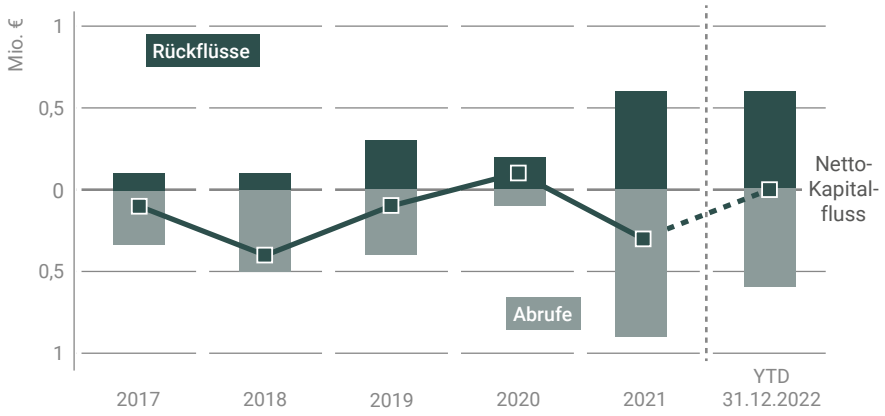
Schließung: 31.12.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2039 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		9,7	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	6,1	Mio. €	63 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,8	Mio. €	161 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		4,9	Mio. €	50 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		5,0	Mio. €	50 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,9	Mio. €	20 %	F
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		6,8	Mio. €	112 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**6,8**	**Mio. €**	**112 %**	**A**

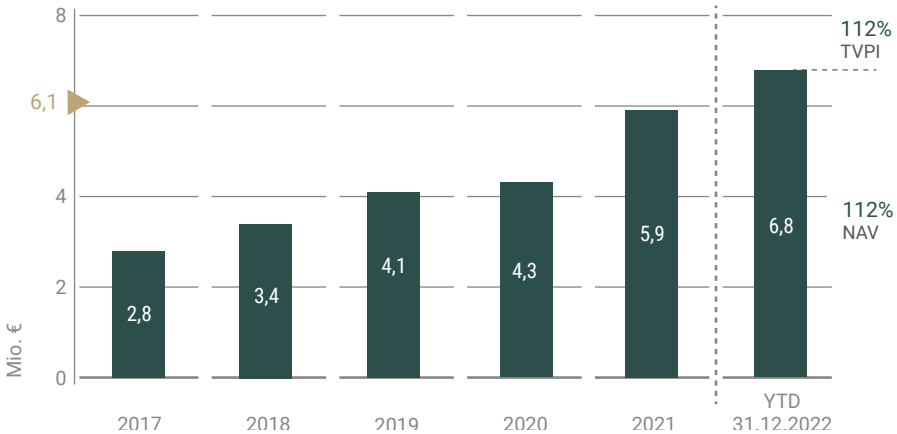
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

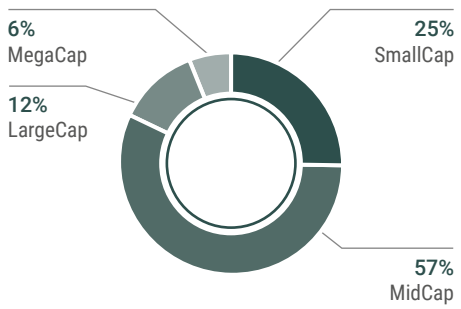


Vintage

Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB India I

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

Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

Stand: 31.12.2022

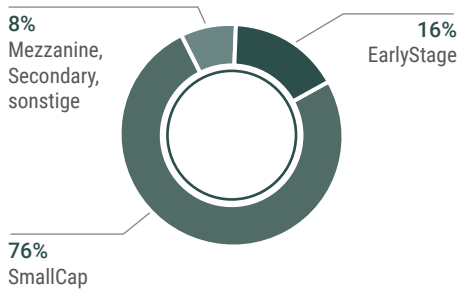
Key Figures

Kapitalausstattung				
Gezeichnetes Kapital		43,9 Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	43,9 Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf				
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	46,9 Mio. €	107 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		44,8 Mio. €	96 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		2,0 Mio. €	4 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		65,4 Mio. €	140 %	F
Realisationsgrad				
Anzahl Zielunternehmen	U	126	-	
davon realisiert		92	73 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x	-	
Wertentwicklung und Prognose				
Nettoinventarwert (NAV)		12,6 Mio. €	29 %	A
Ausschüttungen		46,4 Mio. €	106 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**59,0 Mio. €**	**134 %**	A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		60,8 Mio. €	138 %	A

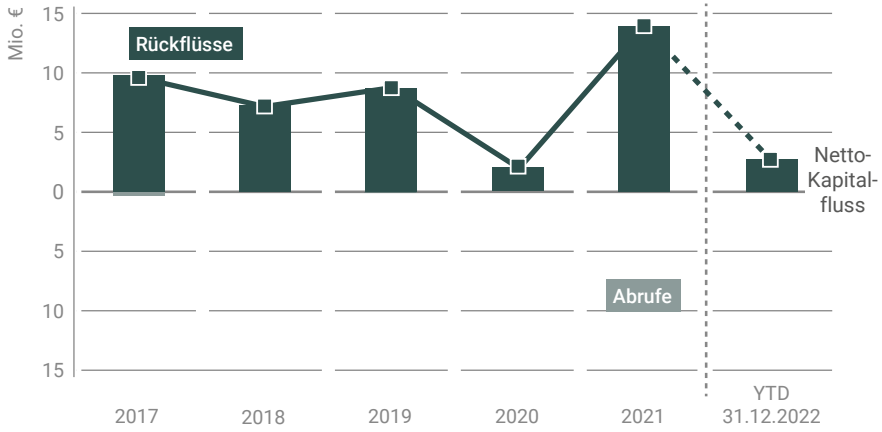
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Vintage

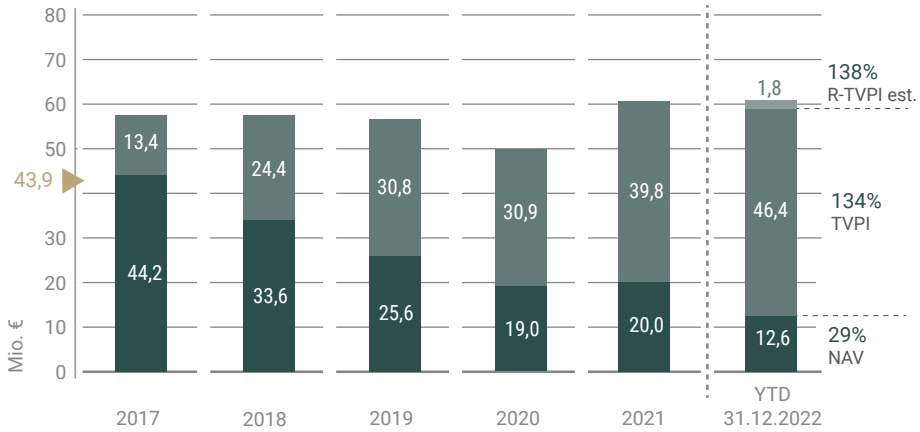
Finanzierungsanlässe



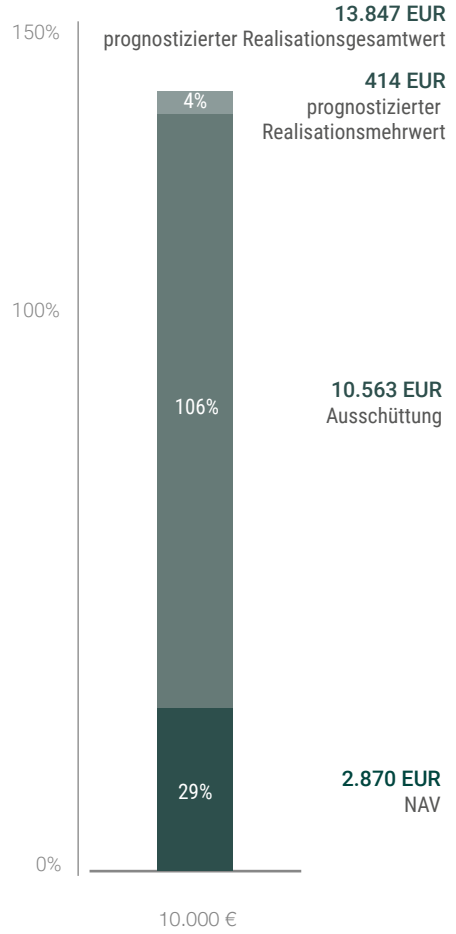
Investitionsverlauf



Wertentwicklung und Prognose



Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR



Special Market Fonds | RWB India II

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

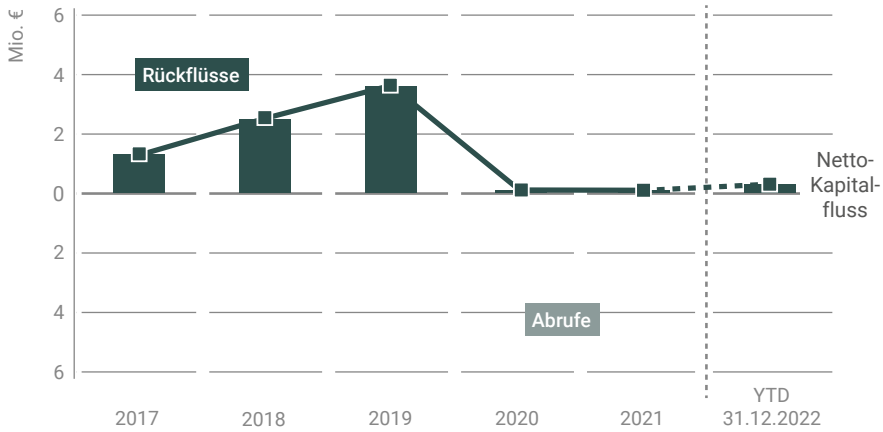
Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung				
Gezeichnetes Kapital		8,7 Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	8,7 Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf				
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,2 Mio. €	94 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		7,6 Mio. €	93 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,6 Mio. €	7 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		9,6 Mio. €	117 %	F
Realisationsgrad				
Anzahl Zielunternehmen	U	34	-	
davon realisiert		30	88 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,4 x	-	
Wertentwicklung und Prognose				
Nettoinventarwert (NAV)		1,9 Mio. €	22 %	A
Ausschüttungen		7,0 Mio. €	80 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**8,9 Mio. €**	**102 %**	A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		8,9 Mio. €	102 %	A

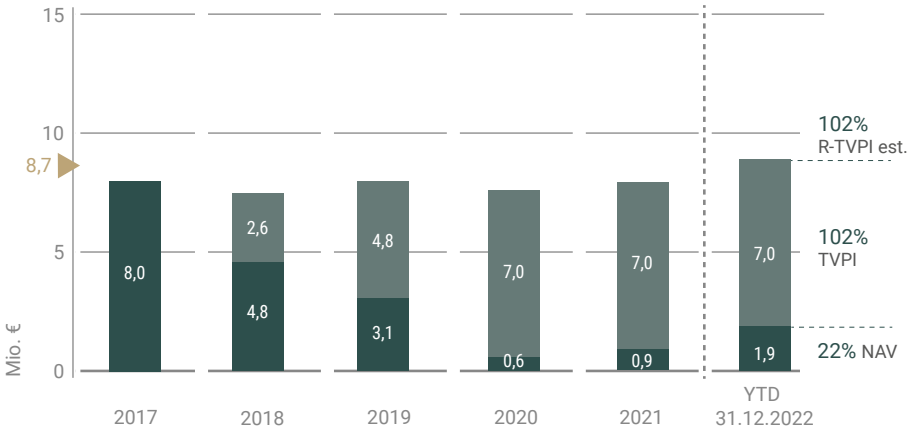
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

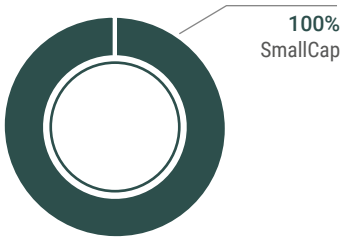


Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB India III

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

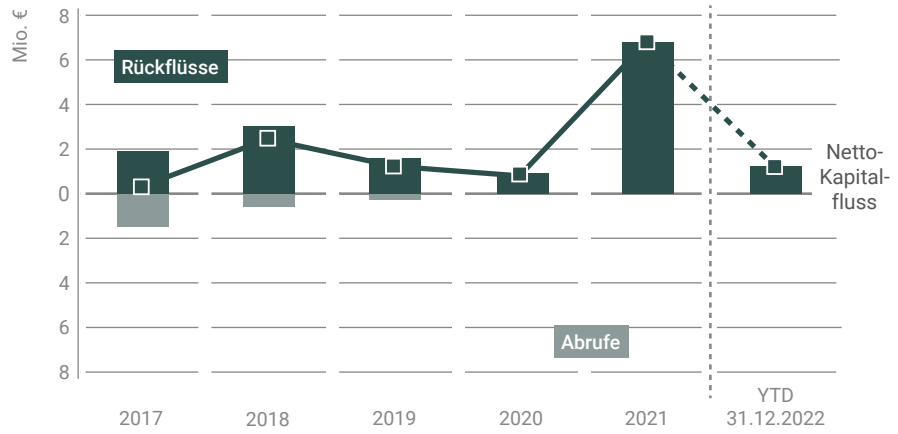
Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017 Stand: 31.12.2022

Key Figures

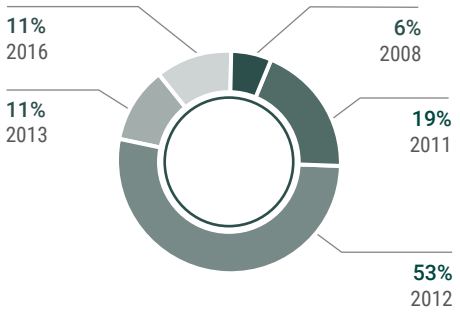
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		11,8	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	11,8	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	12,9	Mio. €	110 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		12,2	Mio. €	94 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,8	Mio. €	6 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		16,4	Mio. €	127 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	74		-	
davon realisiert		34		46 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,9	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		11,6	Mio. €	99 %	A
Ausschüttungen		12,0	Mio. €	102 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**23,6**	**Mio. €**	**200 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		23,6	Mio. €	200 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

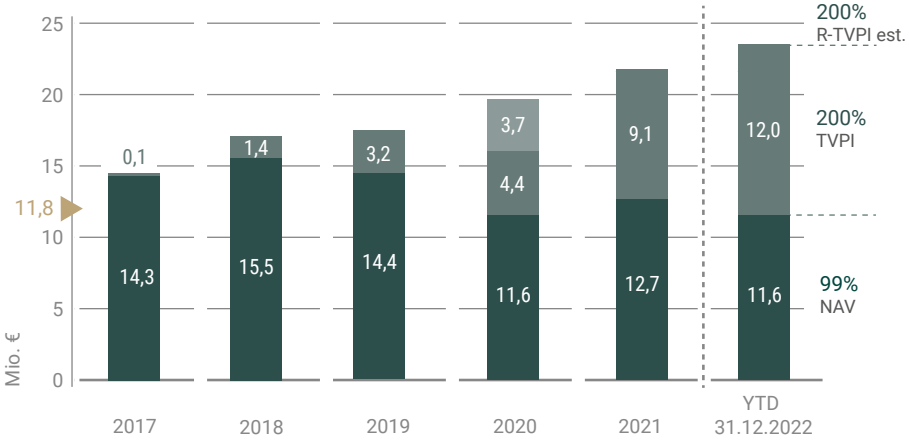
Investitionsverlauf



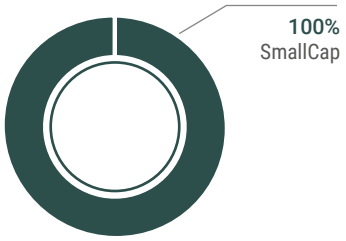
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB Infrastructure India I

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

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

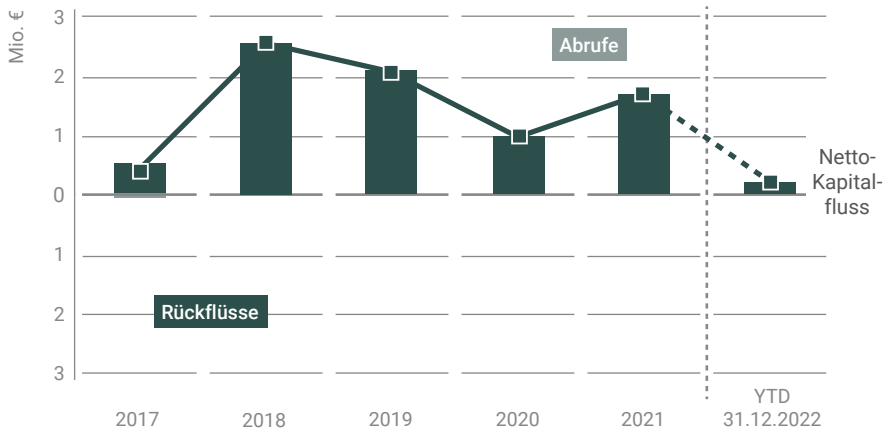
Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		10,6	Mio. €	-	
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		0,6	Mio. €	6 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		10,5	Mio. €	112 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	32		-	
davon realisiert		17		53 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,6	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		1,9	Mio. €	18 %	A
Ausschüttungen		8,3	Mio. €	78 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**10,1**	**Mio. €**	**96 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		11,0	Mio. €	104 %	A

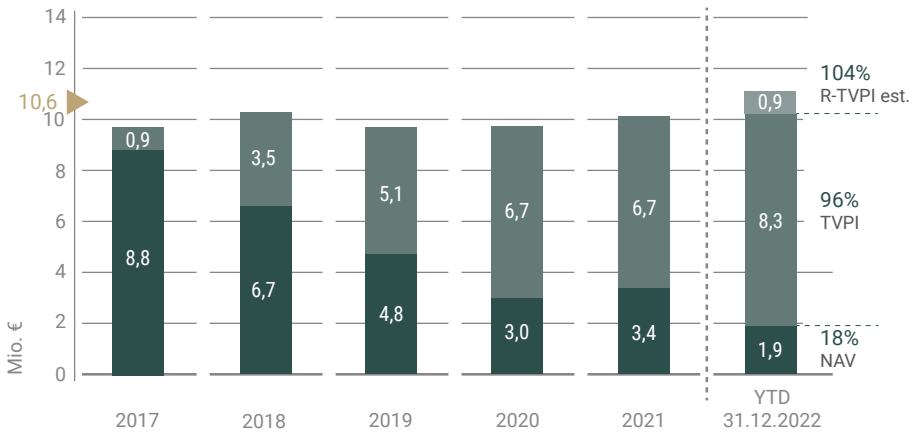
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

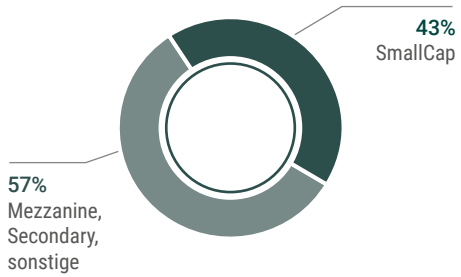


Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB China I

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

Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

Stand: 31.12.2022

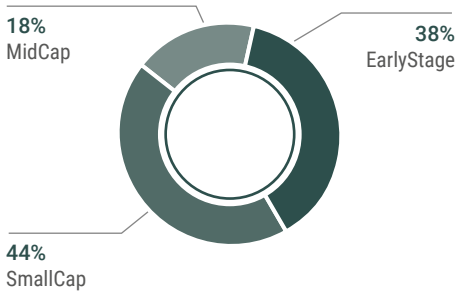
Key Figures

Kapitalausstattung				
Gezeichnetes Kapital		26,0 Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	26,0 Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf				
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	30,4 Mio. €	117 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		28,4 Mio. €	94 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		2,0 Mio. €	6 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		106,0 Mio. €	349 %	F
Realisationsgrad				
Anzahl Zielunternehmen	U	113	-	
davon realisiert		91	81 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		5,5 x	-	
Wertentwicklung und Prognose				
Nettoinventarwert (NAV)		11,3 Mio. €	44 %	A
Ausschüttungen		82,1 Mio. €	316 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**93,4 Mio. €**	**359 %**	A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		93,4 Mio. €	359 %	A

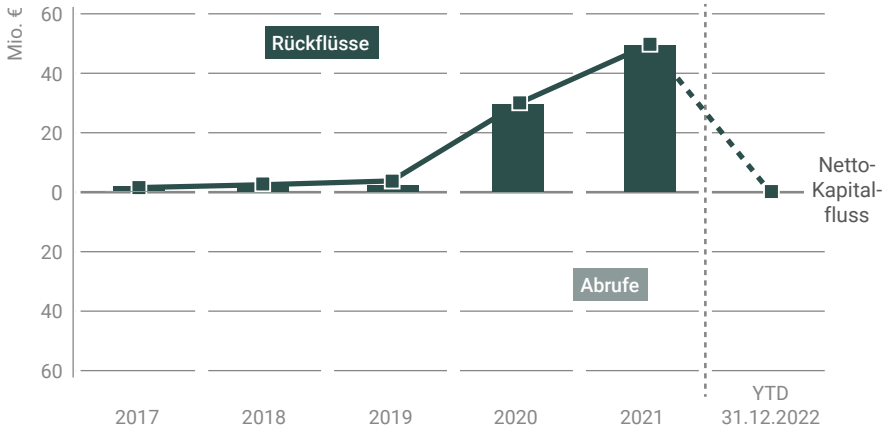
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Vintage

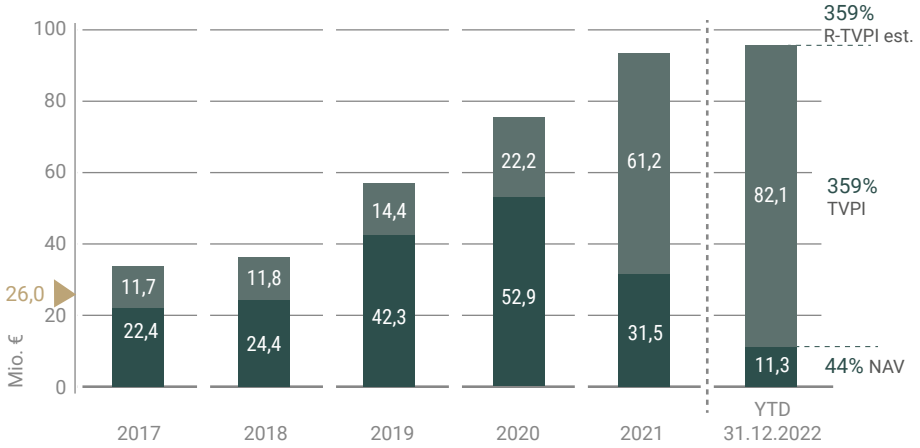
Finanzierungsanlässe



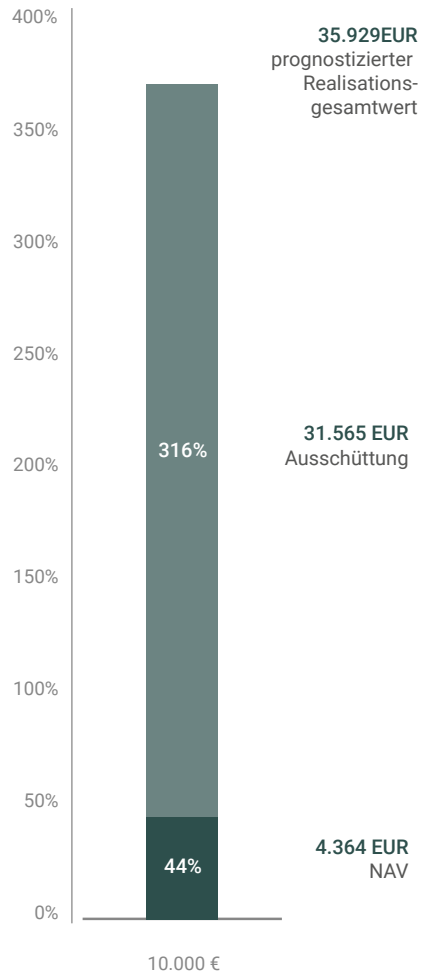
Investitionsverlauf



Wertentwicklung und Prognose



Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR



Special Market Fonds | RWB China II

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

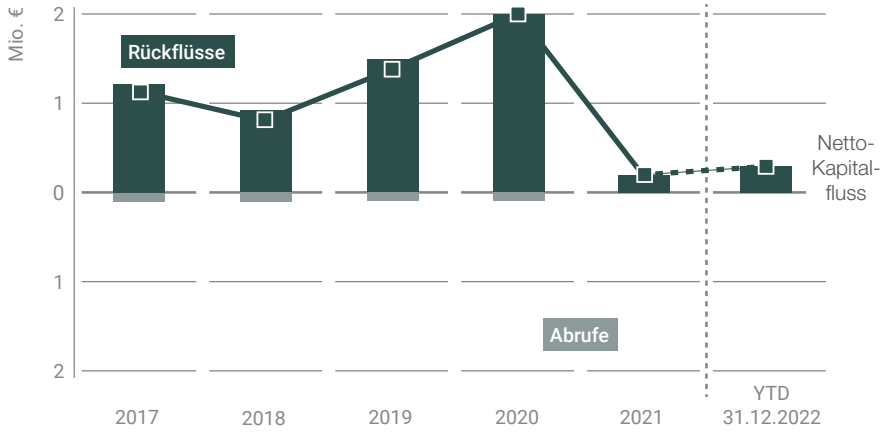
Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015 Stand: 31.12.2022

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		8,7	Mio. €	95 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,4	Mio. €	5 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		9,8	Mio. €	108 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	148		-	
davon realisiert		78		53 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,6	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		4,5	Mio. €	54 %	A
Ausschüttungen		5,8	Mio. €	69 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**10,2**	**Mio. €**	**123 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		10,5	Mio. €	127 %	A

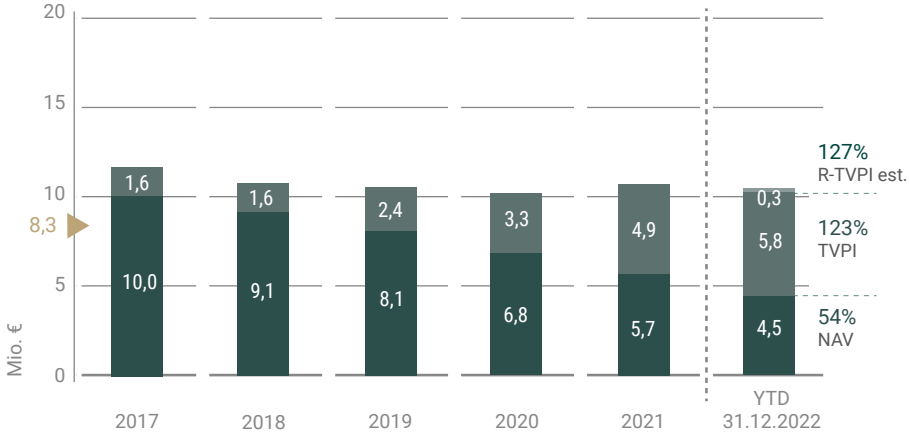
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

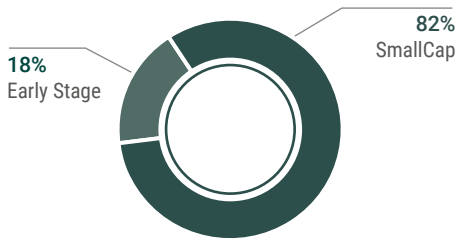


Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB China III

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

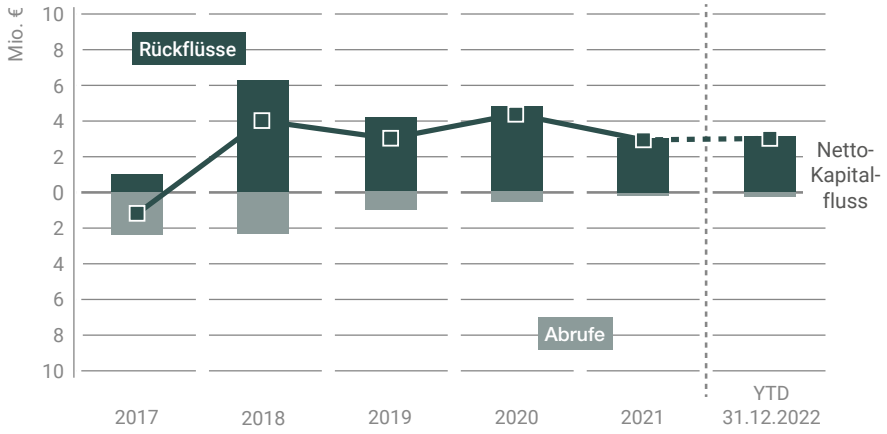
Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017 Stand: 31.12.2022

Key Figures

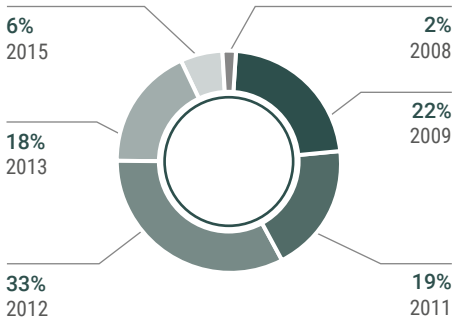
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		34,5	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	34,5	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	41,9	Mio. €	122 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		38,4	Mio. €	92 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,5	Mio. €	8 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		27,7	Mio. €	66 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	232		-	
davon realisiert		91		39 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		40,2	Mio. €	117 %	A
Ausschüttungen		7,4	Mio. €	21 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**47,6**	**Mio. €**	**138 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		54,5	Mio. €	158 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

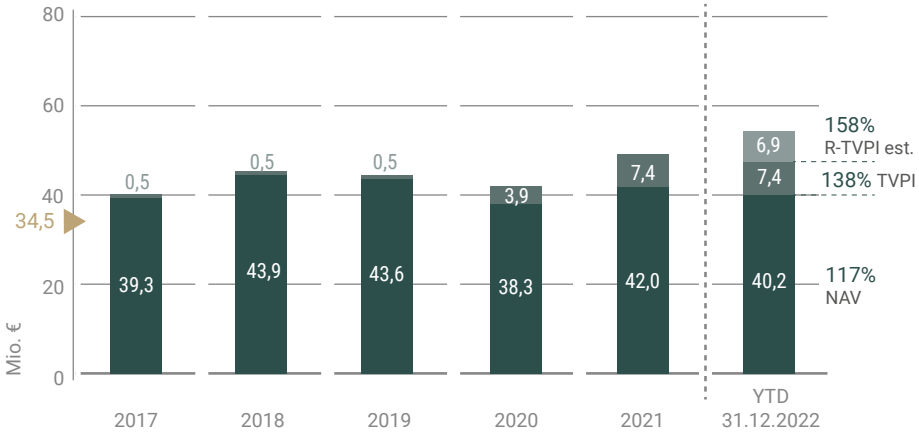
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

Special Market Fonds | RWB China IV

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

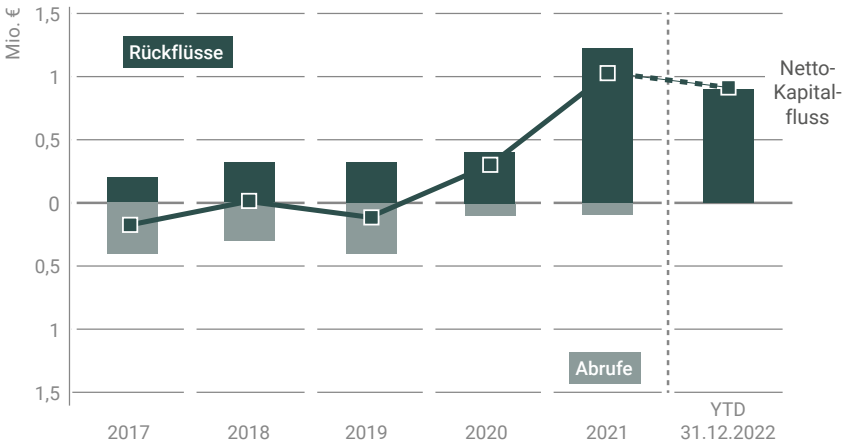
Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019 Stand: 31.12.2022

Key Figures

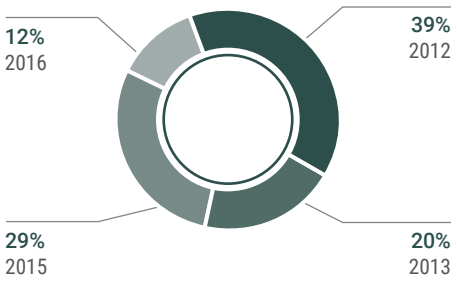
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		3,9	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	3,9	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	4,6	Mio. €	119 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		4,3	Mio. €	93 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,3	Mio. €	7 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		3,7	Mio. €	80 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	85		-	
davon realisiert		18		21 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,7	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		4,9	Mio. €	127 %	A
Ausschüttungen		1,2	Mio. €	31 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**6,1**	**Mio. €**	**159 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		6,1	Mio. €	159 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

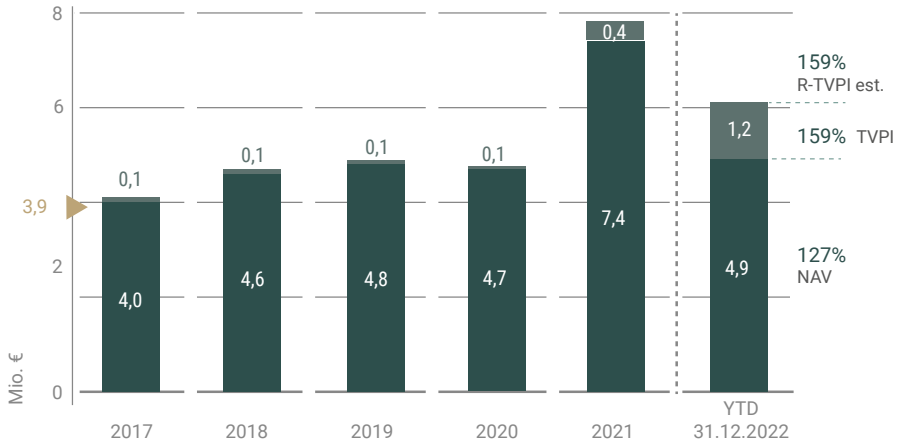
Investitionsverlauf



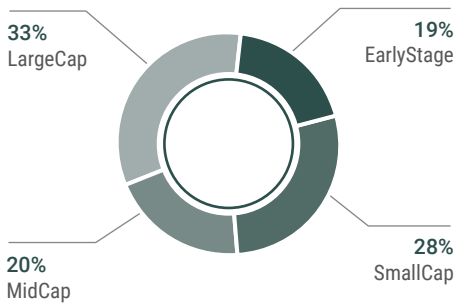
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB Asia I

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

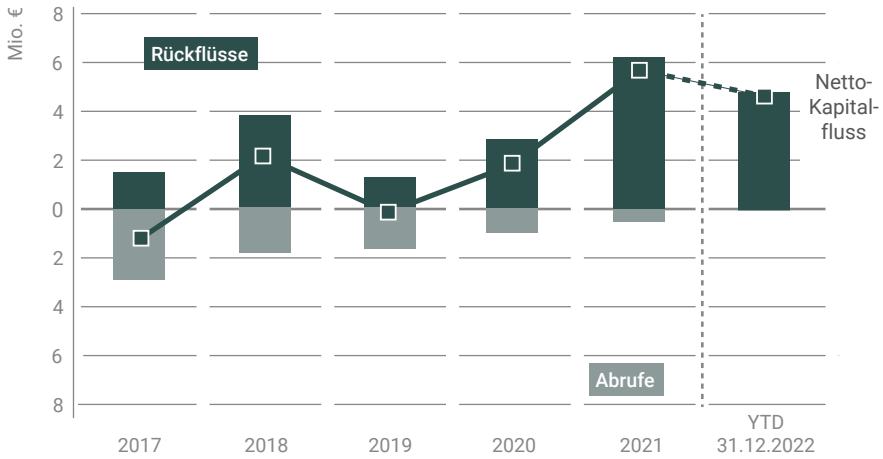
Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		21,8	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	21,8	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	26,6	Mio. €	122 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		23,0	Mio. €	86 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,7	Mio. €	14 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		22,4	Mio. €	84 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	184		-	
davon realisiert		66		36 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		25,9	Mio. €	119 %	A
Ausschüttungen		9,0	Mio. €	41 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**34,9**	**Mio. €**	**160 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		34,9	Mio. €	160 %	A

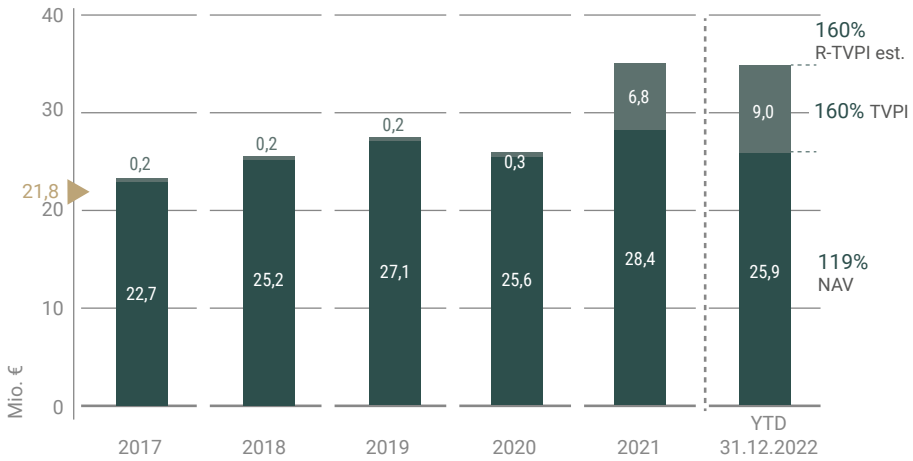
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

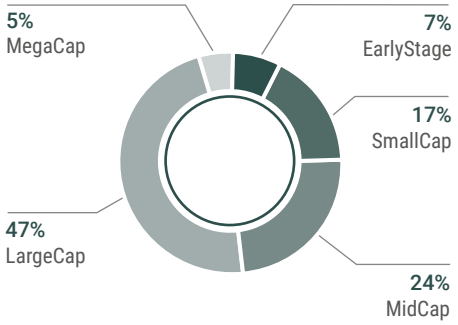


Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB Asia II

(RWB Special Market GmbH & Co. Asia II geschlossene Investment-KG i.L.)

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2020

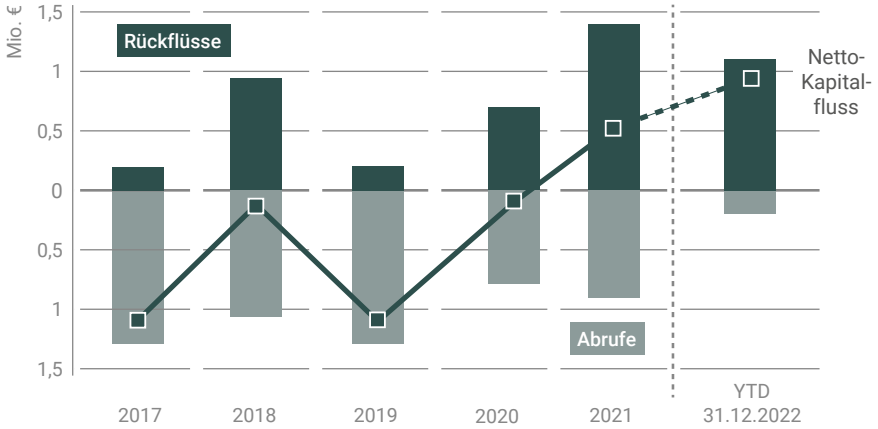
Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		5,5	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	5,5	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,0	Mio. €	164 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		7,2	Mio. €	80 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,8	Mio. €	20 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		4,7	Mio. €	53 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	151		-	
davon realisiert		40		26 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		9,1	Mio. €	167 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**9,1**	**Mio. €**	**167 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		9,7	Mio. €	177 %	A

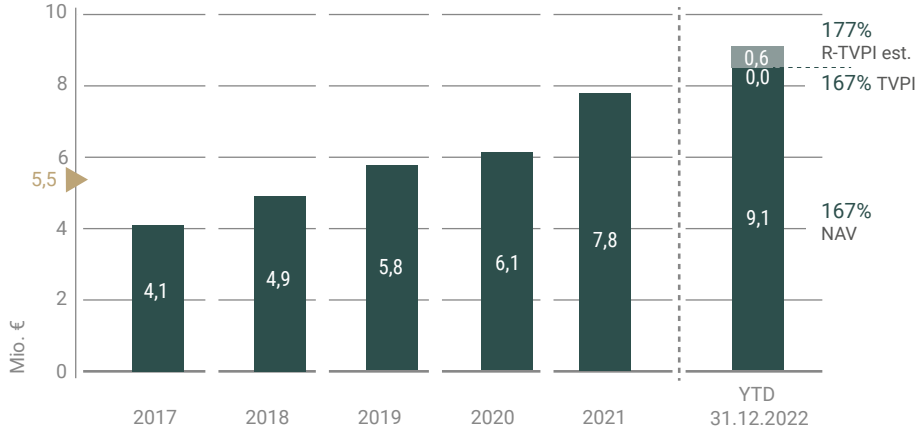
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf



Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

Special Market Fonds | RWB Asia III

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

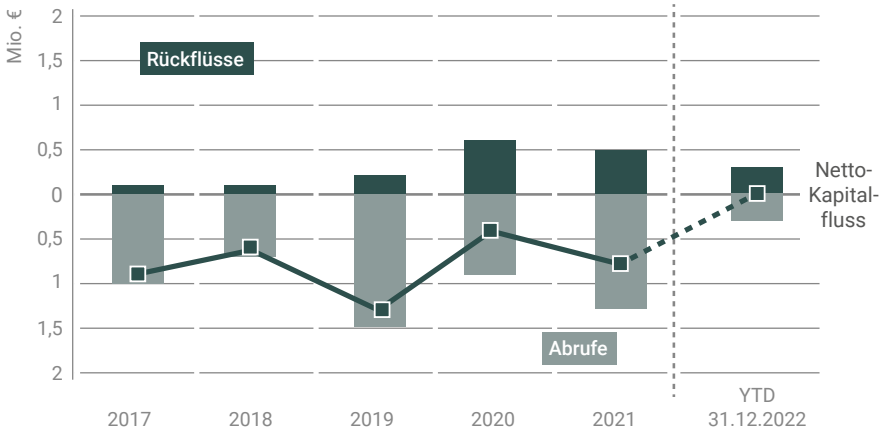
Schließung: 30.06.2016 | Liquidationsbeginn: 01.01.2022 Stand: 31.12.2022

Key Figures

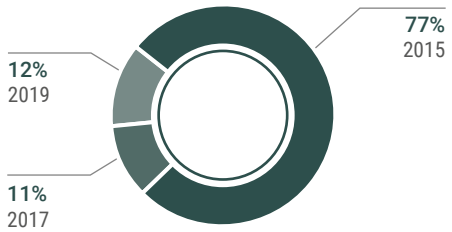
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		5,1	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	5,1	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	7,6	Mio. €	148 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		5,9	Mio. €	78 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,7	Mio. €	22 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,8	Mio. €	24 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	99		-	
davon realisiert		8		8 %	
Realisationsmultiplikator / RM		2,2	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		6,6	Mio. €	130 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**6,6**	**Mio. €**	**130 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

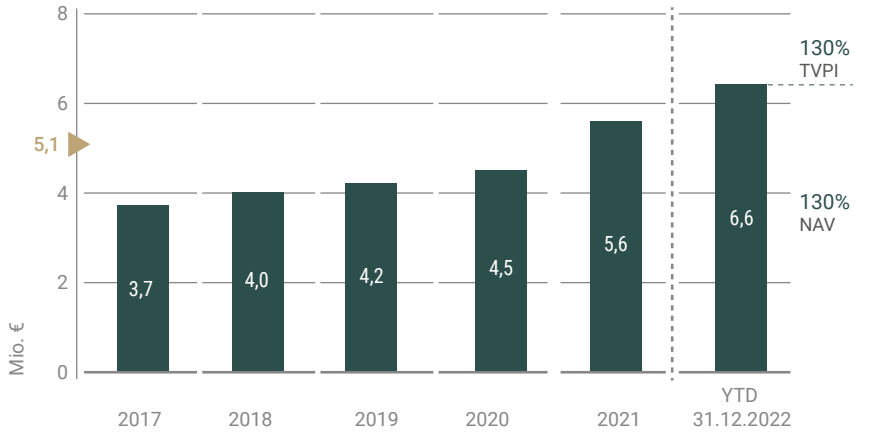
Investitionsverlauf



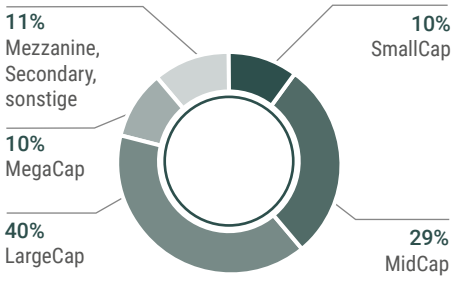
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB Germany I

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

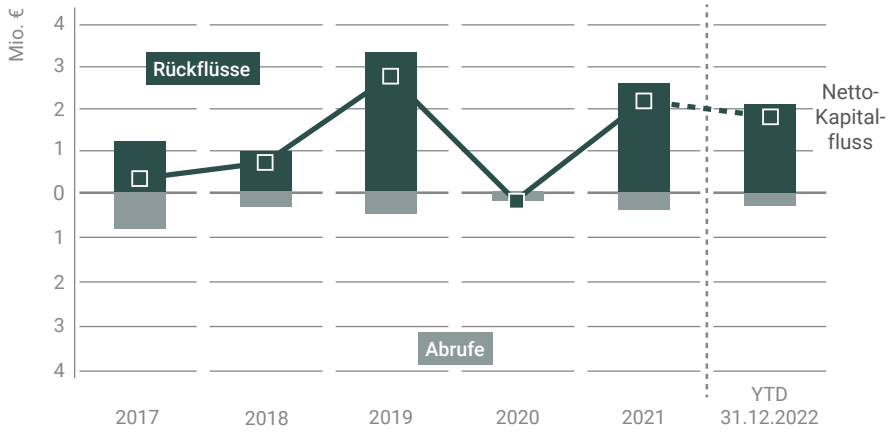
Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		7,9	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	7,9	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	13,2	Mio. €	166 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		12,6	Mio. €	96 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,5	Mio. €	4 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		12,5	Mio. €	95 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	66		-	
davon realisiert		42		64 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		7,7	Mio. €	98 %	A
Ausschüttungen		2,8	Mio. €	36 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**10,5**	**Mio. €**	**133 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		10,5	Mio. €	133 %	A

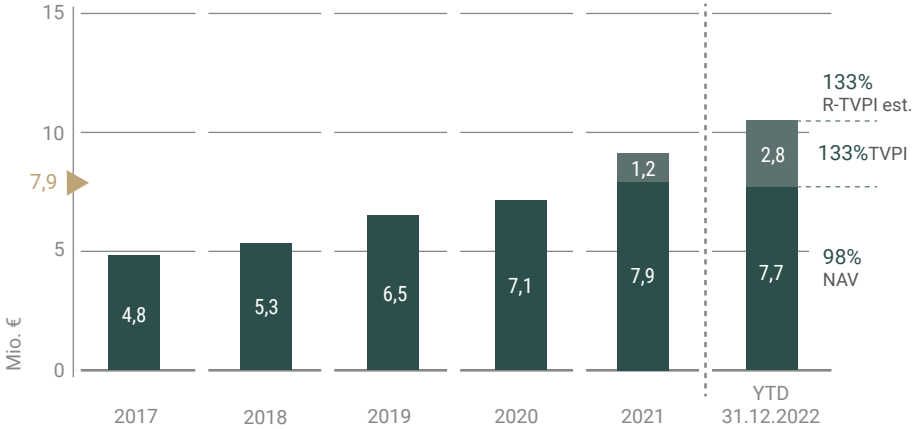
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf



Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

Special Market Fonds | RWB Germany II

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

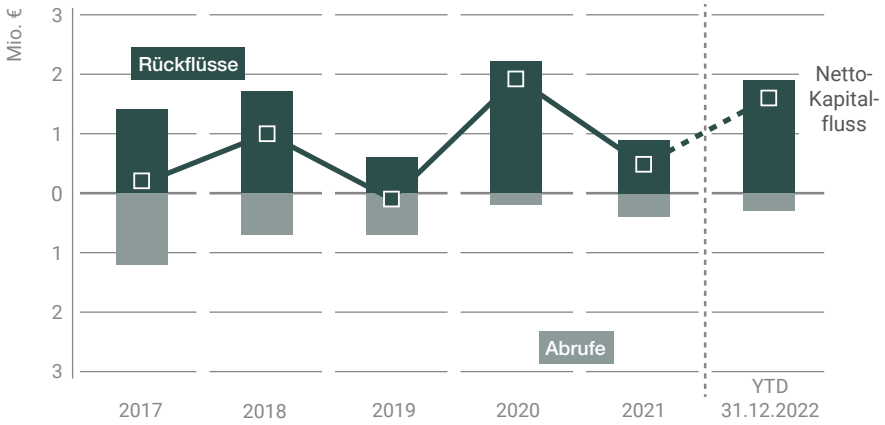
Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		5,9	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	5,9	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,0	Mio. €	152 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,3	Mio. €	93 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,6	Mio. €	7 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		10,6	Mio. €	119 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	46		-	
davon realisiert		27		59 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		4,0	Mio. €	68 %	A
Ausschüttungen		4,2	Mio. €	72 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**8,3**	**Mio. €**	**140 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		9,4	Mio. €	159 %	A

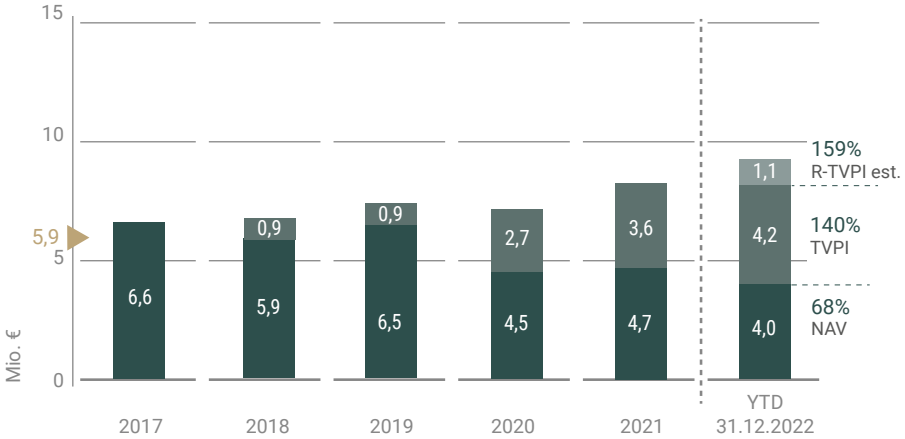
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

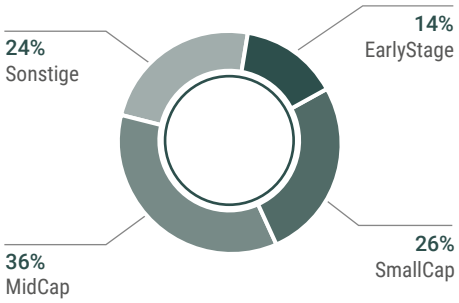


Vintage

Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Fonds | RWB Germany III

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

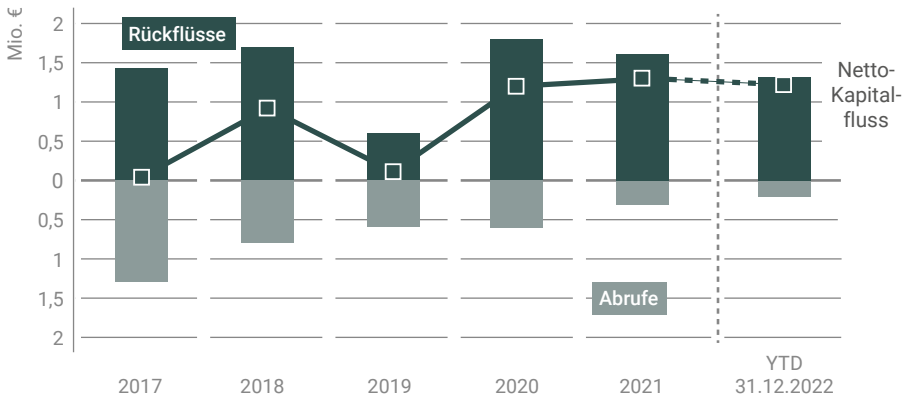
Schließung: 30.11.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019 Stand: 31.12.2022

Key Figures

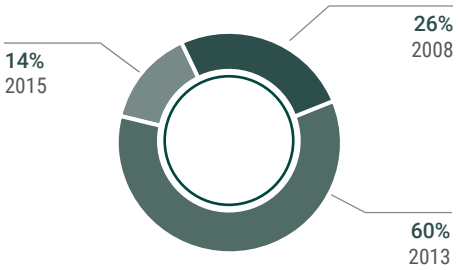
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		6,0	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	6,0	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,8	Mio. €	146 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,0	Mio. €	91 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,8	Mio. €	9 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		9,8	Mio. €	111 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	44		-	
davon realisiert		19		43 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		5,6	Mio. €	94 %	A
Ausschüttungen		4,0	Mio. €	67 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**9,7**	**Mio. €**	**160 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		10,8	Mio. €	178 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

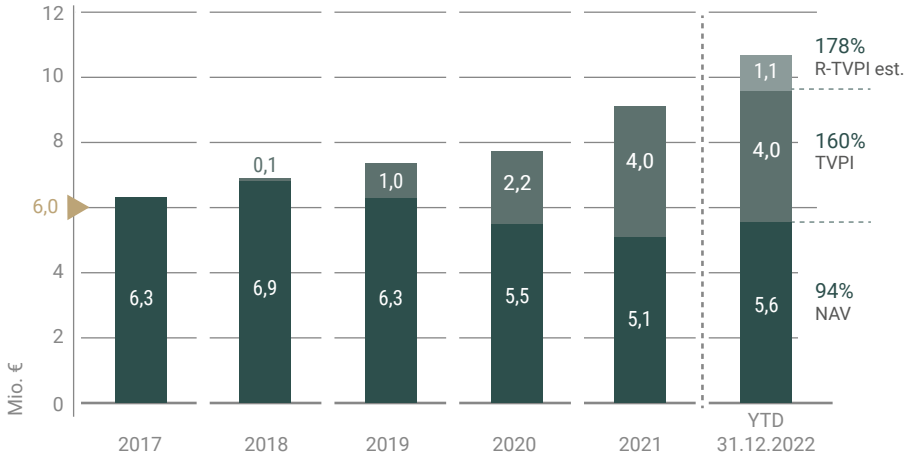
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

Special Market Fonds | RWB Special Situations

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

Schließung: 31.10.2010 | Liquidationsbeginn: 01.01.2016

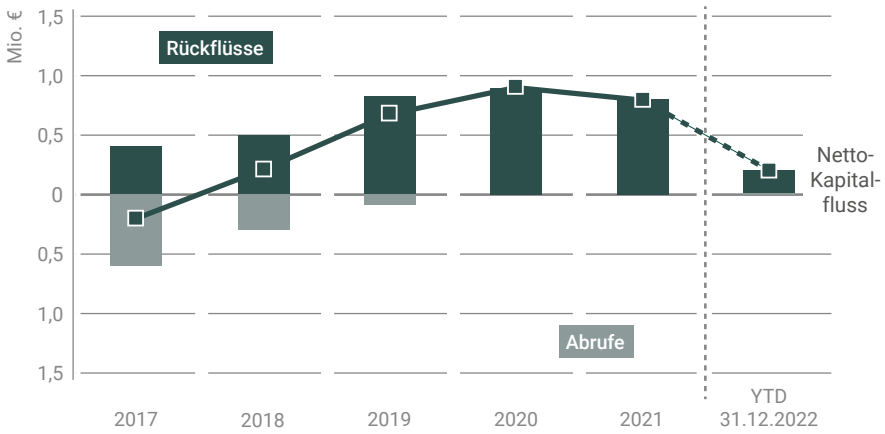
Stand: 31.12.2022

Key Figures

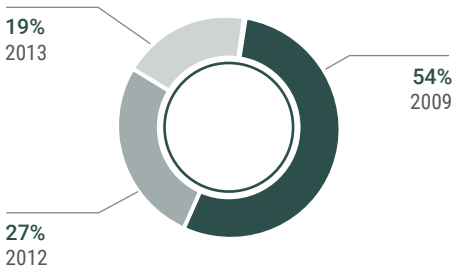
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		6,0	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	6,0	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	7,6	Mio. €	128 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		6,3	Mio. €	83 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,3	Mio. €	17 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		4,5	Mio. €	60 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	65		-	
davon realisiert		29		45 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,5	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		4,5	Mio. €	76 %	A
Ausschüttungen		1,2	Mio. €	21 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**5,8**	**Mio. €**	**97 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		5,9	Mio. €	100 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

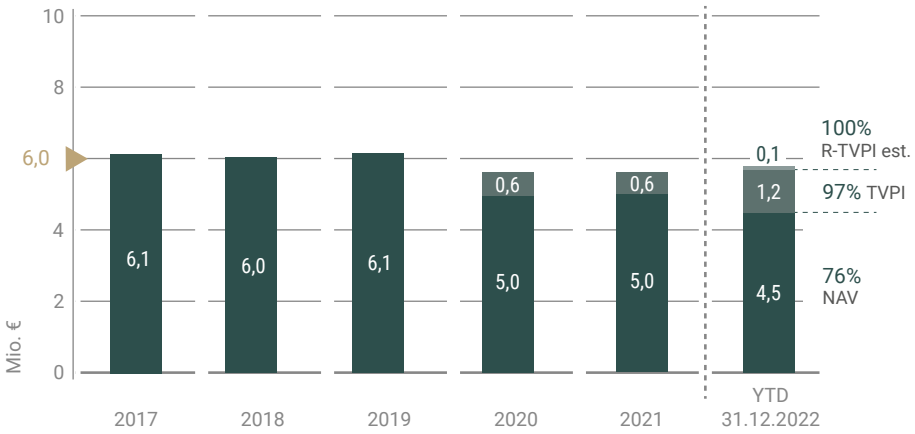
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

Direct Return Fonds | RWB Direct Return

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

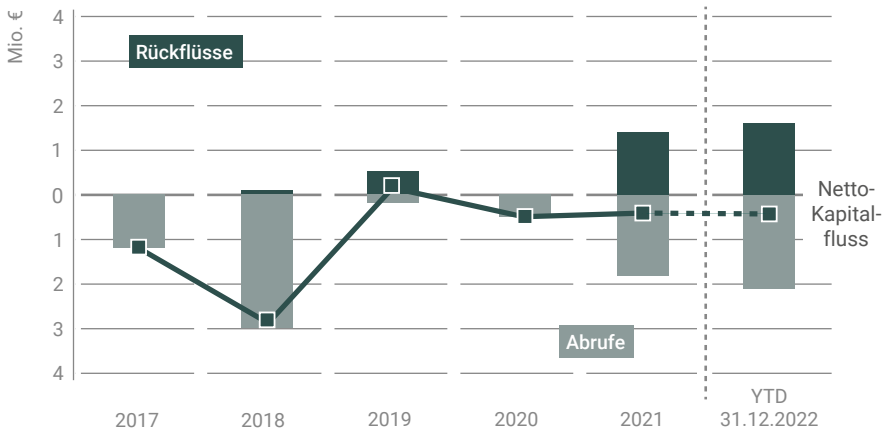
Schließung: 31.12.2017 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021 Stand: 31.12.2022

Key Figures

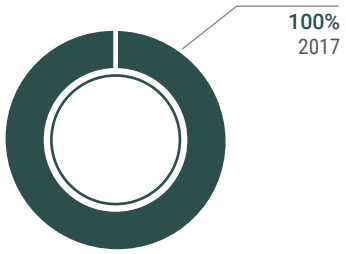
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		12,1	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	12,1	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	14,9	Mio. €	123 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,8	Mio. €	59 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		6,1	Mio. €	41 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		3,6	Mio. €	24 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	212		-	
davon realisiert		21		10 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		13,7	Mio. €	113 %	A
Ausschüttungen		1,2	Mio. €	10 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**14,9**	**Mio. €**	**123 %**	**A**

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

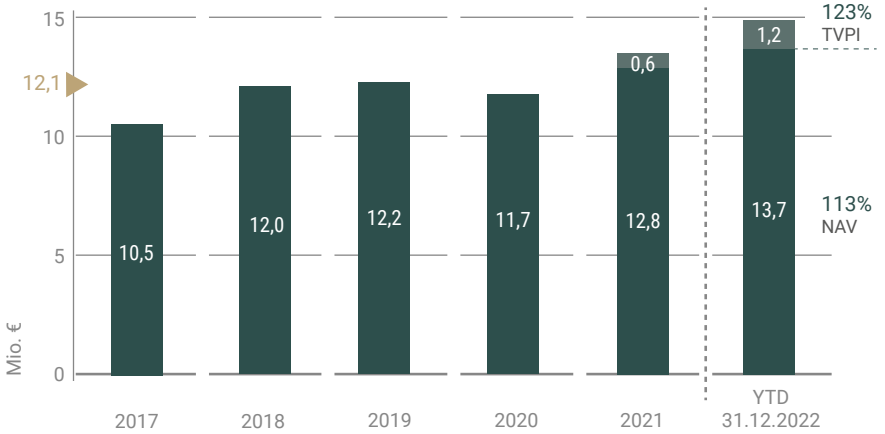
Investitionsverlauf



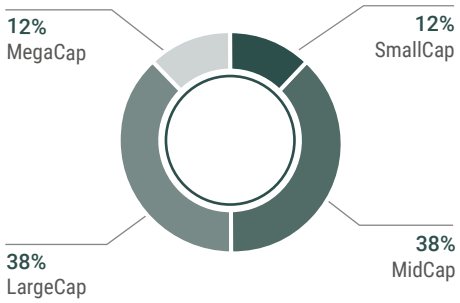
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Direct Return Fonds | RWB Direct Return II

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

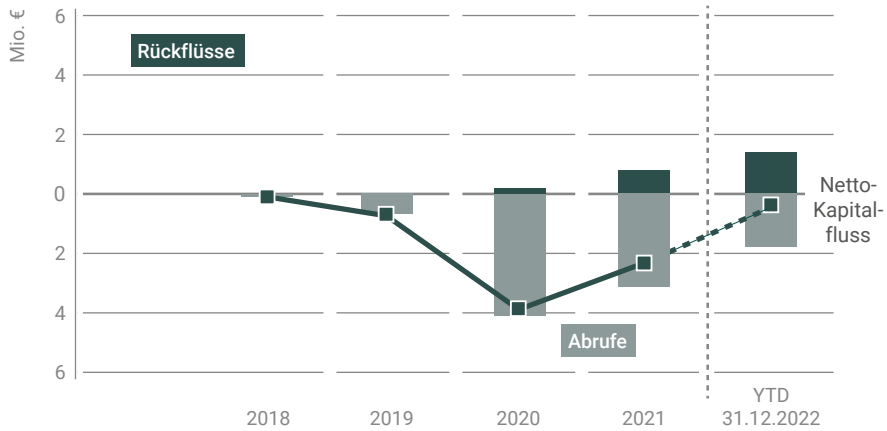
Schließung: 31.12.2019 | Beginn der Auszahlungsphase: 01.01.2023 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		20,2	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	19,7	Mio. €	97 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	24,0	Mio. €	122 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		9,9	Mio. €	41 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		14,1	Mio. €	59 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,4	Mio. €	10 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	310		-	
davon realisiert		24		8 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,6	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		22,3	Mio. €	113 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**22,3**	**Mio. €**	**113 %**	A

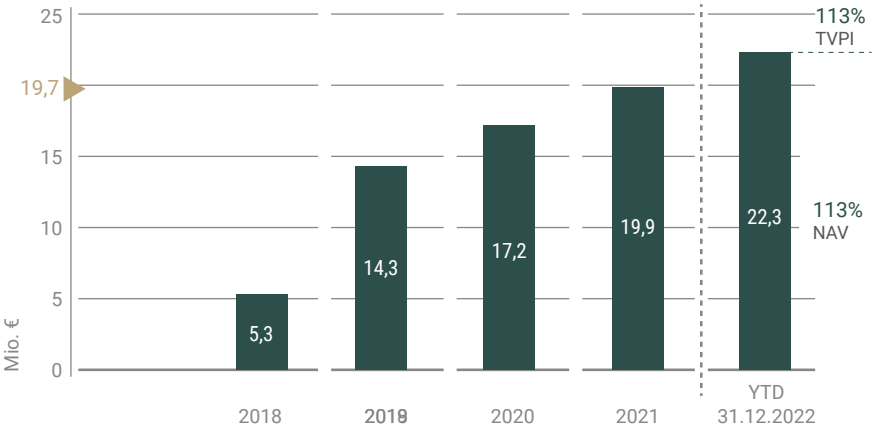
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

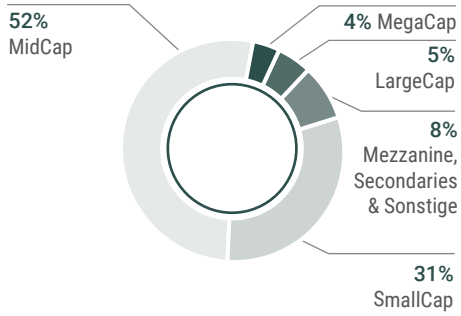


Vintage

Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Direct Return Fonds | RWB Direct Return III

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

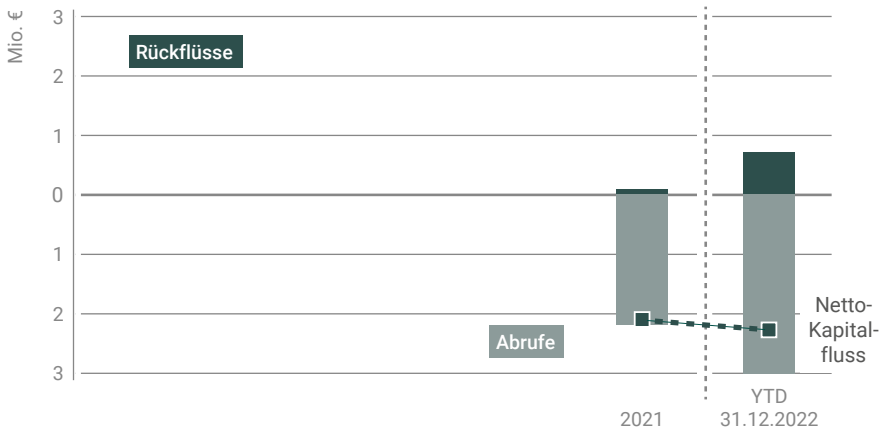
Schließung: 31.12.2021 | Beginn der Auszahlungsphase: 01.01.2025 Stand: 31.12.2022

Key Figures

Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		22,2	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	22,2	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	23,8	Mio. €	107 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		5,2	Mio. €	22 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		18,6	Mio. €	78 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,9	Mio. €	4 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	150		-	
davon realisiert		7		5 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		1,7	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		23,2	Mio. €	104 %	A
Ausschüttungen		0,0	Mio. €	0 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**23,2**	**Mio. €**	**104 %**	A

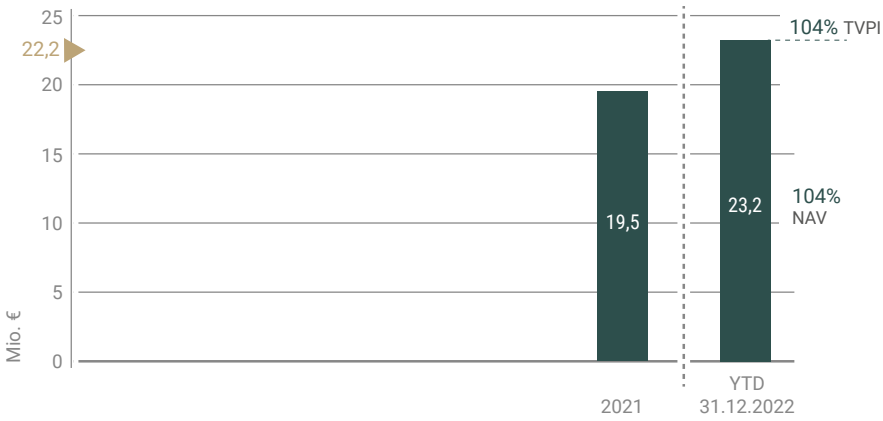
A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf

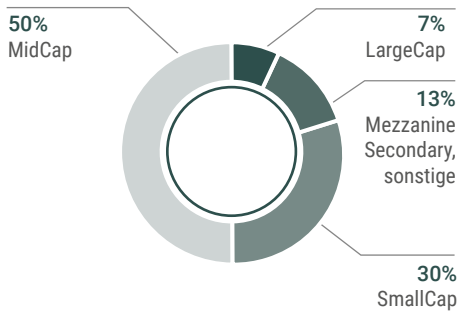


Vintage

Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



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.

Global Market Fonds | RWB International III

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

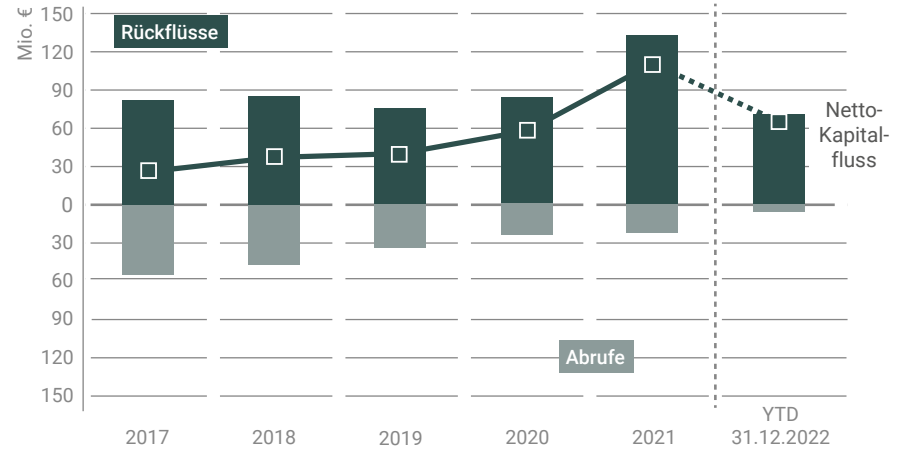
Schließung: 15.11.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021 Stand: 31.12.2022

Key Figures

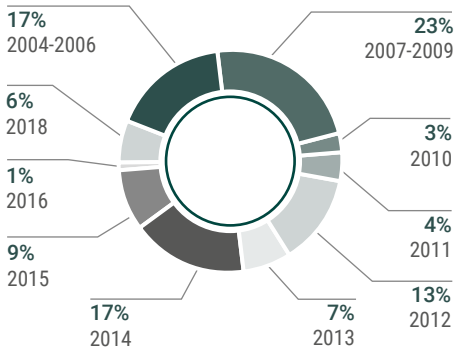
Kapitalausstattung					
Gezeichnetes Kapital		576,7	Mio. €	-	
Eingezahltes Kapital	A	574,1	Mio. €	100 %	
Investitionsverlauf					
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	841,1	Mio. €	147 %	A
Abgerufenes Kapital / ARQ		718,1	Mio. €	85 %	F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		123,0	Mio. €	15 %	F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		871,0	Mio. €	104 %	F
Realisationsgrad					
Anzahl Zielunternehmen	U	1.854		-	
davon realisiert		1.230		66 %	U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2	x	-	
Wertentwicklung und Prognose					
Nettoinventarwert (NAV)		525,4	Mio. €	92 %	A
Ausschüttungen		423,0	Mio. €	74 %	A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		**948,4**	**Mio. €**	**165 %**	**A**
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.162,4	Mio. €	202 %	A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

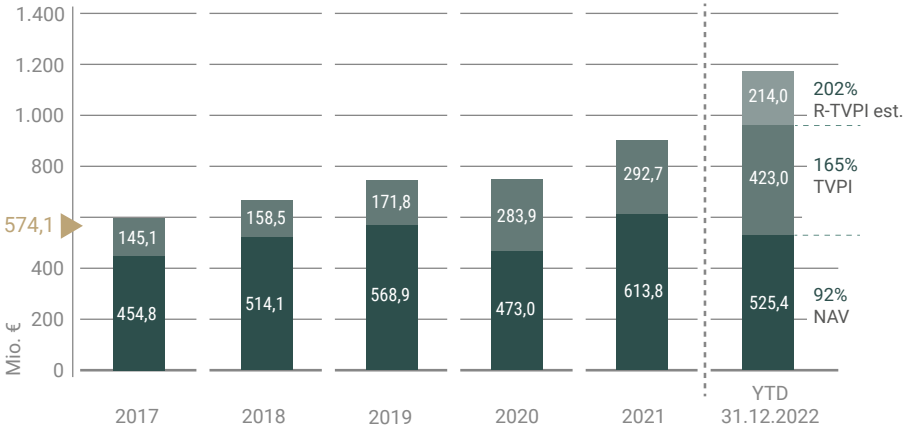
Investitionsverlauf



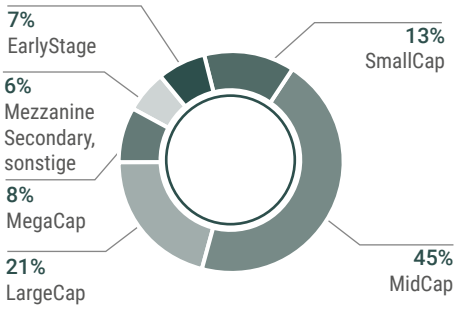
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



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 Einmal- und 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)

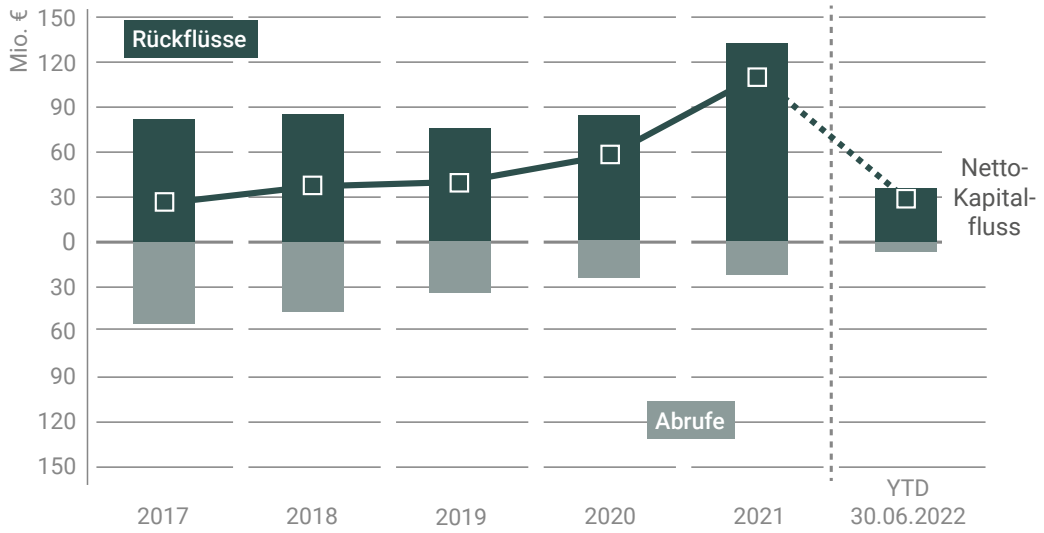
Der tatsächlich erzielte Realisationswert zeigt sich stets erst nach dem Ausbau der Unternehmen und der späteren Veräußerung. Mit zunehmendem Reifegrad des Dachfonds und der damit verbundenen Verschiebung von konservativen Bewertungen des unrealisierten Portfolios hin zu den tatsächlich erzielten Erlösen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

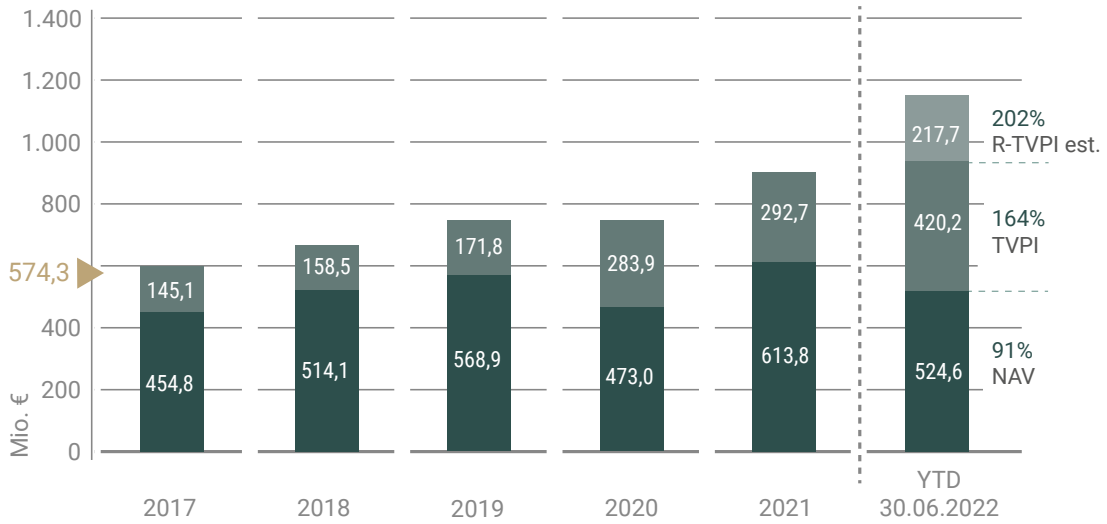
Während der Platzierung und in den ersten 3 bis 5 Jahren nach der Schließung überwiegen die Kapitalabrufe für Investitionen in Zielunternehmen. Bei planmäßigem Verlauf steigt die Abrufquote (ARQ) kontinuierlich an, während die Resteinzahlungsverpflichtung (REV) sinkt. Mit zunehmender Laufzeit kommt es 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 2022

RWB
Spezialist für Private Equity

RWB PrivateCapital Emissionshaus AG
Keltenring 5
82041 Oberhaching
Tel.: +49 89 666694-0
info@rwb-ag.de

Ihr Kontakt in Österreich

RWB PrivateCapital GmbH
Grabenweg 3
6020 Innsbruck
Tel.: 0512 36 46 36-0 | Fax: 0512 36 46 36-46
info@rwb-austria.at | www.rwb-austria.at | www.rwb-vorsorge.at

A-PCF-IN-02-22