



INSIDE | PRIVATE CAPITAL FONDS
Halbjahresbericht 1 / 2023



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 Funds	4	Special Market Fonds RWB China I	22
Global Market Fonds RWB International I	5	Special Market Fonds RWB China II	23
Global Market Fonds RWB International II	6	Special Market Fonds RWB China III	24
Global Market Fonds RWB International III	7	Special Market Fonds RWB China IV	25
Global Market Fonds RWB International IV	8	Special Market Fonds RWB Asia I	26
Global Market Fonds RWB International V	9	Special Market Fonds RWB Asia II	27
Global Market Fonds RWB International VI	10	Special Market Fonds RWB Asia III	28
Global Market Fonds RWB International VII	11	Special Market Fonds RWB Germany I	29
Global Market Fonds RWB Secondary I	12	Special Market Fonds RWB Germany II	30
Global Market Fonds RWB Secondary II	13	Special Market Fonds RWB Germany III	31
Global Market Fonds RWB Secondary III	14	Special Market Fonds RWB Special Situations	32
Global Market Fonds RWB Secondary IV	15	Direct Return Fonds RWB Direct Return	33
Global Market Fonds RWB Secondary V	16	Direct Return Fonds RWB Direct Return II	34
Global Market Fonds RWB Cost Average I	17	Direct Return Fonds RWB Direct Return III	35
Special Market Fonds RWB India I	18	NEU Direct Return Fonds RWB Direct Return 4	36
Special Market Fonds RWB India II	19	Was bedeuten diese Begriffe?	38
Special Market Fonds RWB India III	20	Ausführliches Glossar	40
Special Market Fonds RWB Infrastructure India I	21	Wie interpretiere ich diese Grafik?	42

PERFORMANCES

Global Market Funds | 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

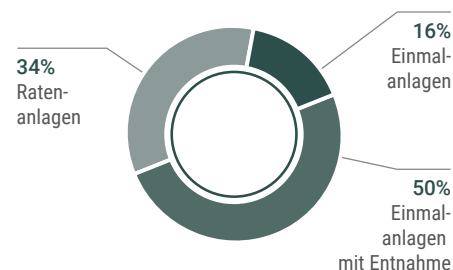
Kapitalstruktur

Kapitalausstattung

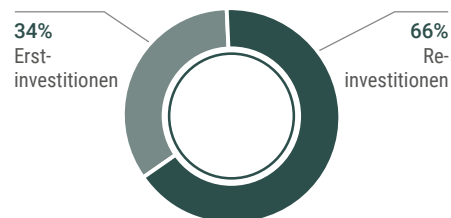
Gezeichnetes Kapital	A	37,1 Mio. €
davon Einmalanlagen		5,9 Mio. €
davon Einmalanlagen mit gewinnunabhängiger Entnahme		18,5 Mio. €
davon Ratenanlagen		12,7 Mio. €

Investitionsstruktur

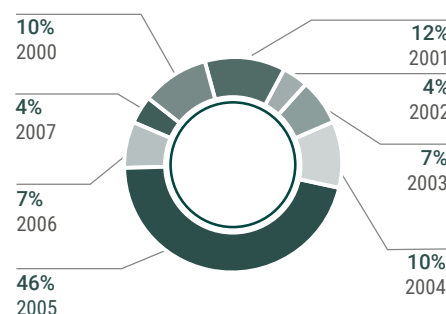
Investitionszusagen an Zielfonds (inkl. Reinvestitionen)	F	62,6 Mio. €
Investitionsquote (InvQ)		169 % ^A
Anzahl Zielfonds		30
davon Erstinvestition		11
davon Reinvestition		19
Anzahl Zielunternehmen	U	508
Durchschnittlicher Realisationsmultiplikator (RM)		1,6 x



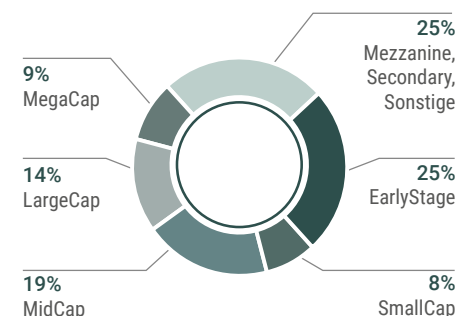
Investitionsrunden



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

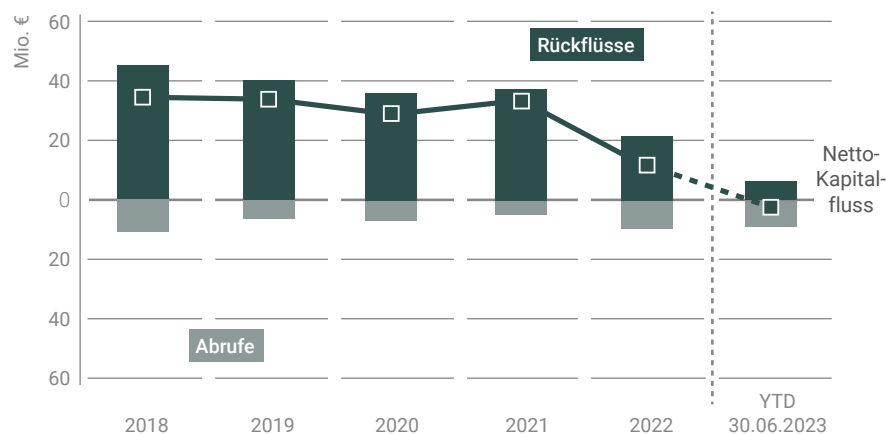
Stand: 30.06.2023

Key Figures

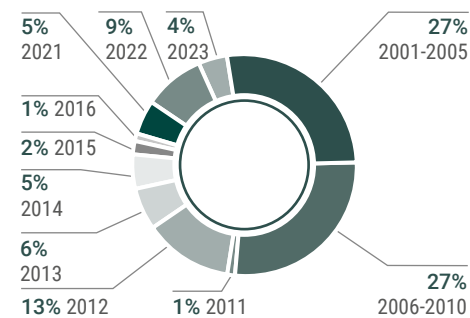
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital		246,9 Mio. €
Eingezahltes Kapital	A	224,7 Mio. €
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	533,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital / ARQ		429,4 Mio. €
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		103,6 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		562,6 Mio. €
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U	1.479
davon realisiert		1.091
Realisationsmultiplikator / RM		2,0 x
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)		226,7 Mio. €
Ausschüttungen		86,9 Mio. €
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
		313,6 Mio. €
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		365,0 Mio. €

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

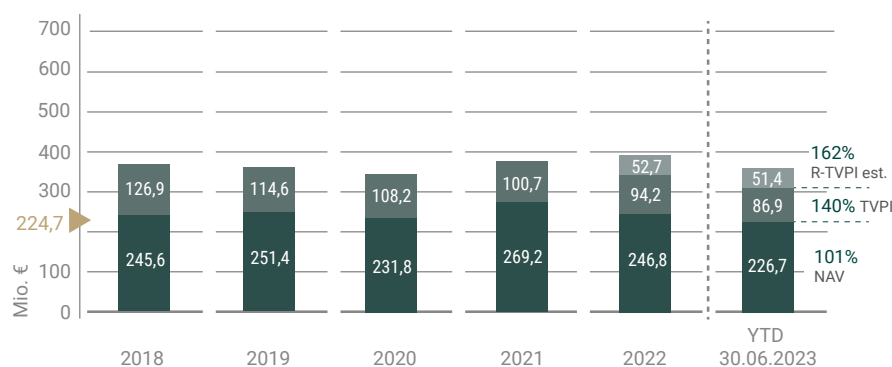
Investitionsverlauf



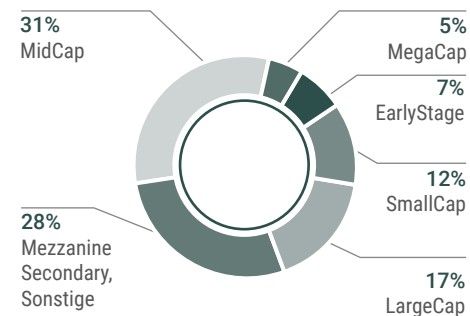
Vintage



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

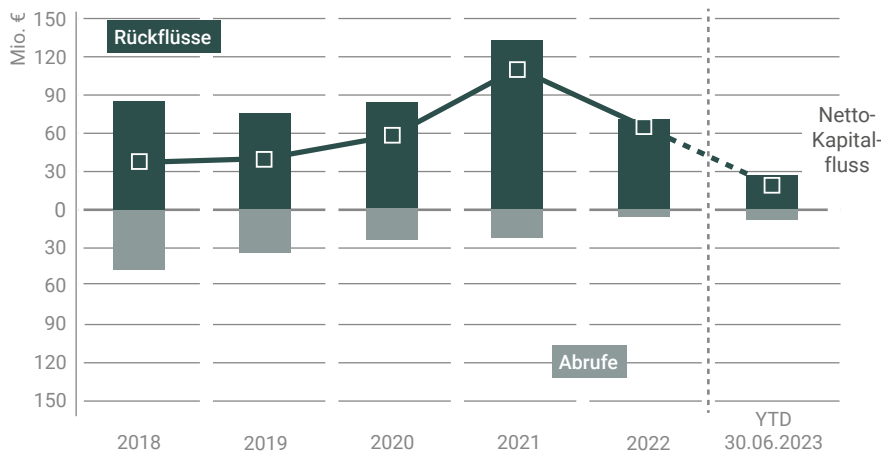
Stand: 30.06.2023

Key Figures

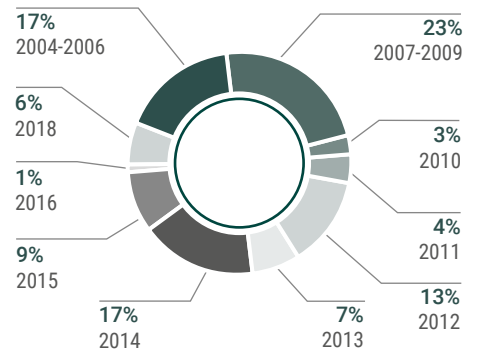
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		576,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	574,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	844,2 Mio. €	147 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		726,1 Mio. €	86 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		118,1 Mio. €	14 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		898,0 Mio. €	106 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	1.855	-
davon realisiert		1.261	68 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		507,9 Mio. €	88 % A
Ausschüttungen		423,8 Mio. €	74 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		931,6 Mio. €	162 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.145,6 Mio. €	200 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

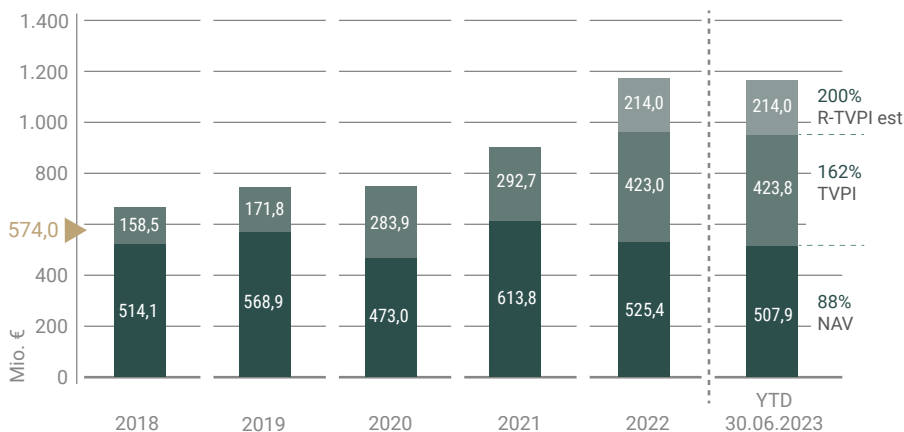
Investitionsverlauf



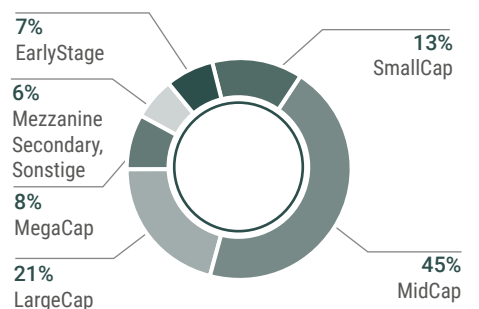
Vintage



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

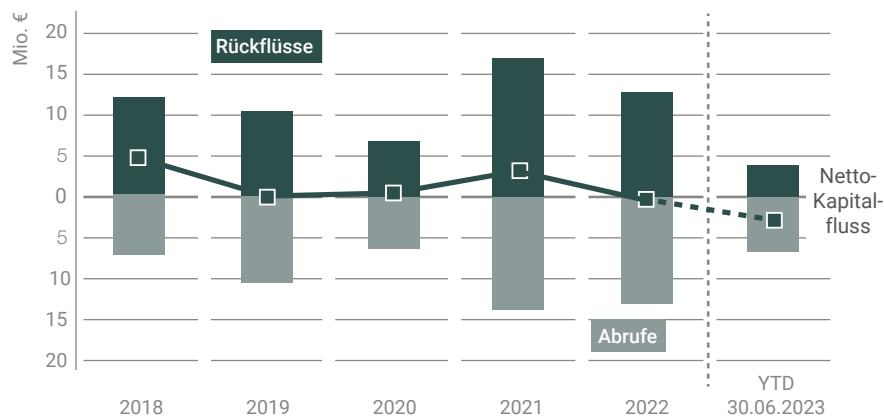
Stand: 30.06.2023

Key Figures

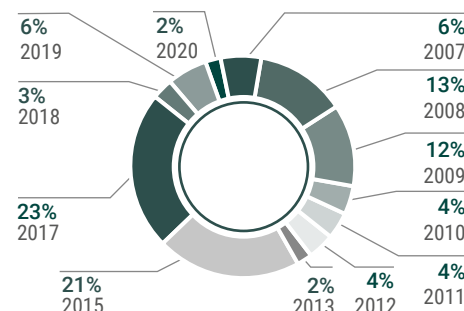
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		146,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	145,7 Mio. €	99 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	180,1 Mio. €	124 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		140,6 Mio. €	78 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		39,5 Mio. €	22 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		111,3 Mio. €	62 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	863	-
davon realisiert		498	58 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,0 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		109,2 Mio. €	75 % A
Ausschüttungen		53,0 Mio. €	36 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		162,2 Mio. €	111 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		233,7 Mio. €	160 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

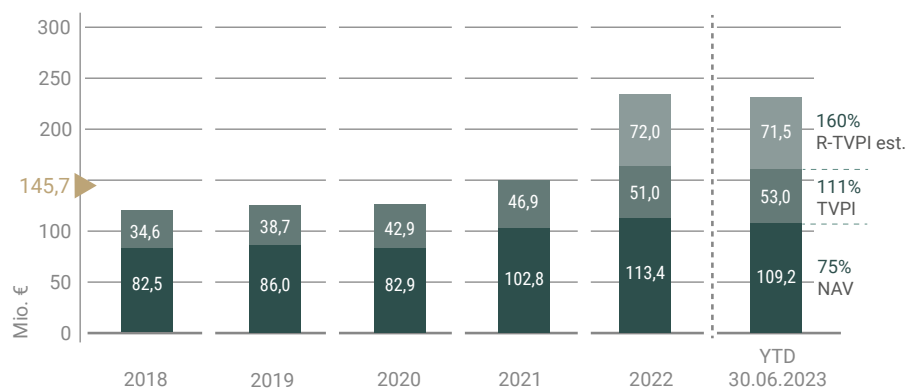
Investitionsverlauf



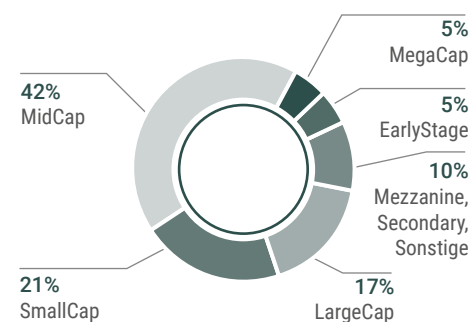
Vintage



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

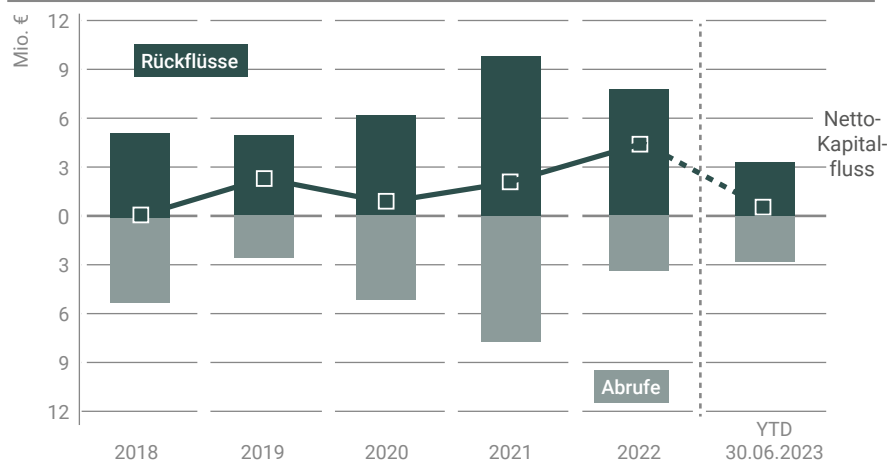
Stand: 30.06.2023

Key Figures

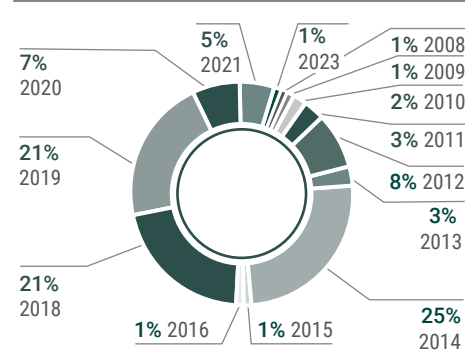
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		77,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	71,9 Mio. €	93 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	99,5 Mio. €	138 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		54,2 Mio. €	54 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		45,3 Mio. €	46 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		45,1 Mio. €	45 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	762	-
davon realisiert		337	44 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		64,0 Mio. €	89 % ^A
Ausschüttungen		24,5 Mio. €	34 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		88,5 Mio. €	123 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		111,5 Mio. €	155 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

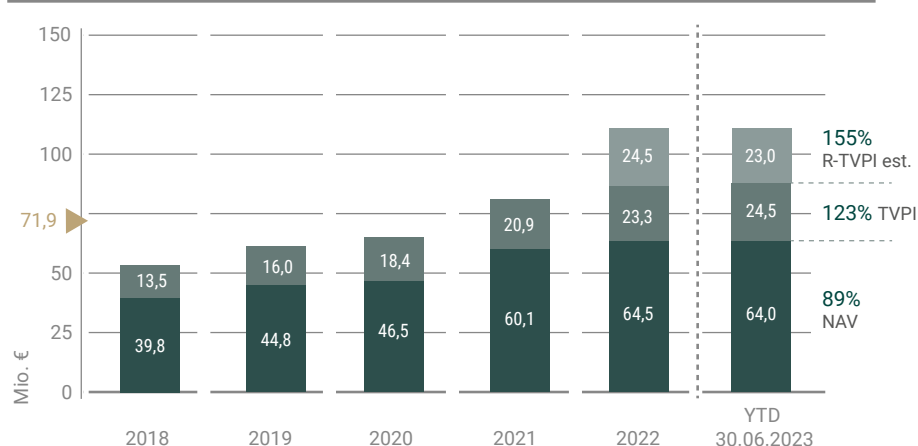
Investitionsverlauf



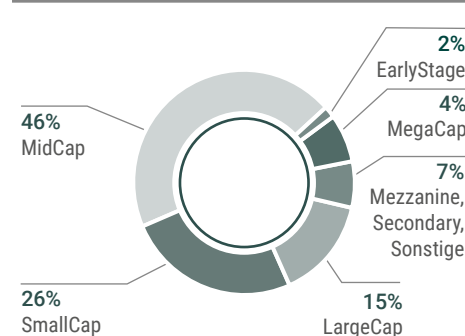
Vintage



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

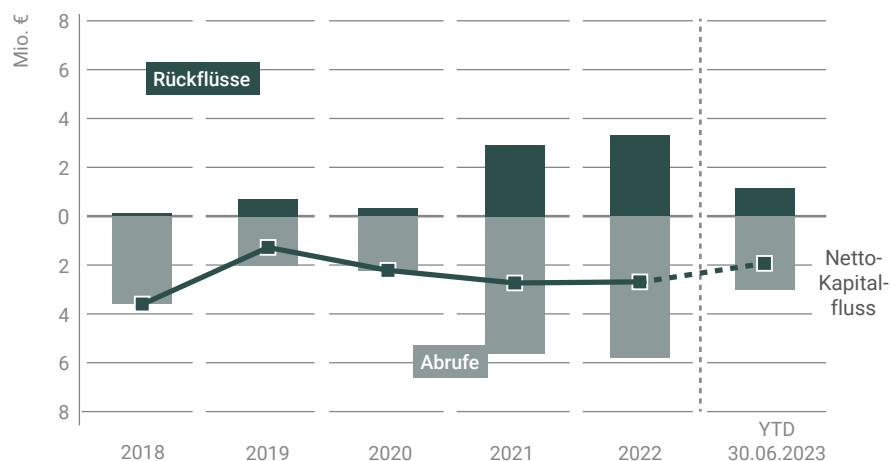
Stand: 30.06.2023

Key Figures

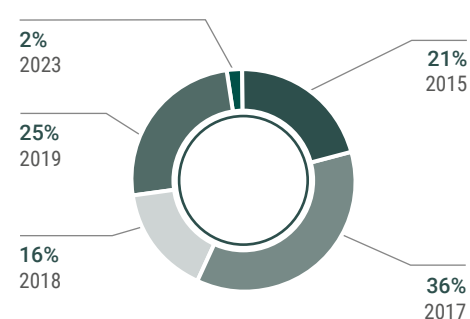
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		65,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	51,8 Mio. €	80 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	48,3 Mio. €	93 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		26,3 Mio. €	54 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		22,0 Mio. €	46 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		8,7 Mio. €	18 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	529	-
davon realisiert		64	12 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		35,9 Mio. €	69 % A
Ausschüttungen		13,7 Mio. €	26 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		49,6 Mio. €	96 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

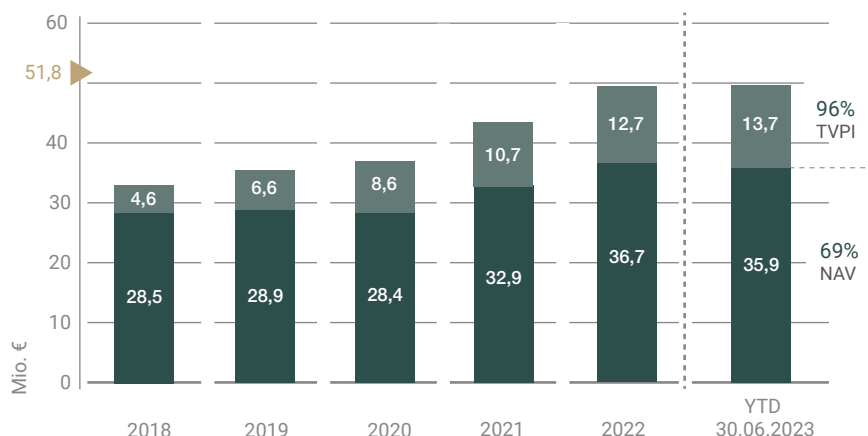
Investitionsverlauf



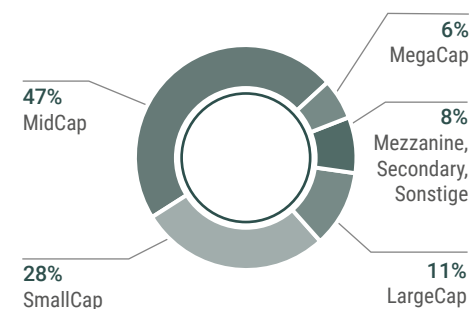
Vintage



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

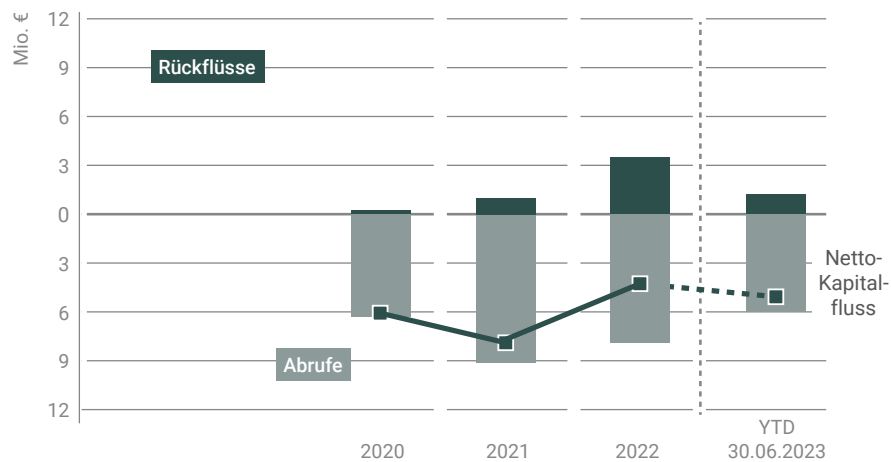
Stand: 30.06.2023

Key Figures

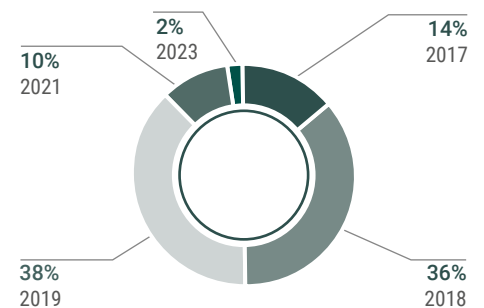
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		115,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	80,1 Mio. €	69 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	99,7 Mio. €	125 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		29,8 Mio. €	30 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		69,9 Mio. €	70 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		6,1 Mio. €	6 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	324	-
davon realisiert		23	7 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		69,6 Mio. €	87 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		69,6 Mio. €	87 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

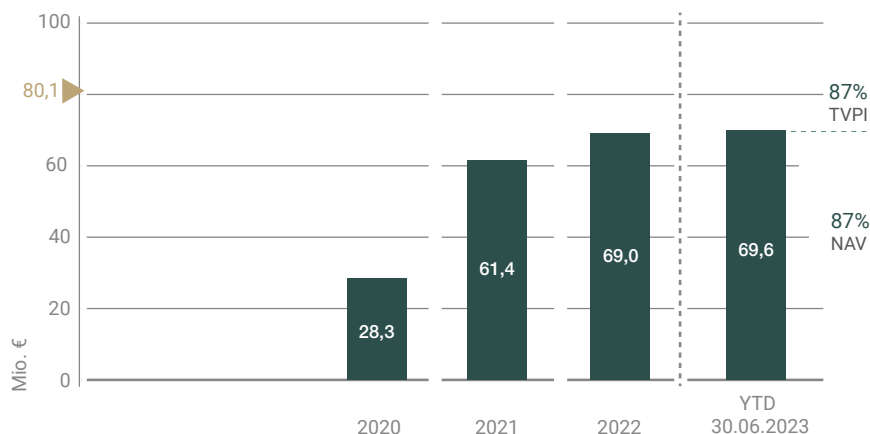
Investitionsverlauf



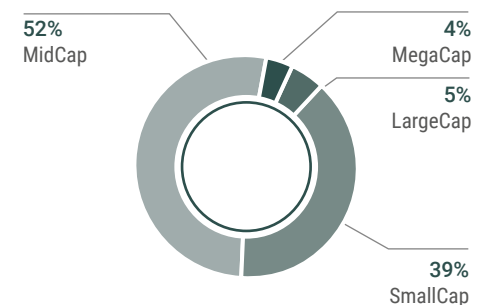
Vintage



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

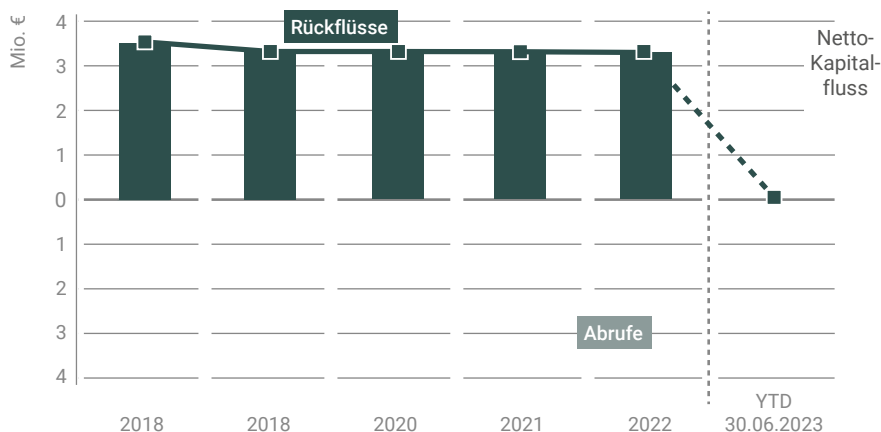
Stand: 30.06.2023

Key Figures

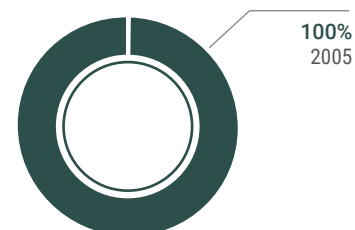
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		16,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	16,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	14,0 Mio. €	85 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		14,0 Mio. €	100 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,0 Mio. €	0 % ^F
Rückgeflossenes 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

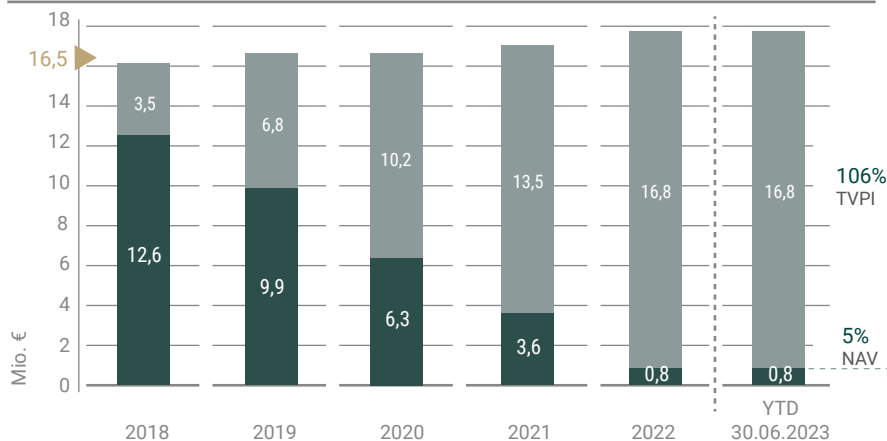
Investitionsverlauf



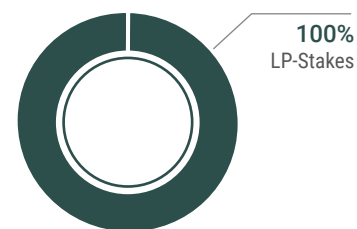
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Global Market Funds | RWB Secondary II

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

Schließung: 31.08.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

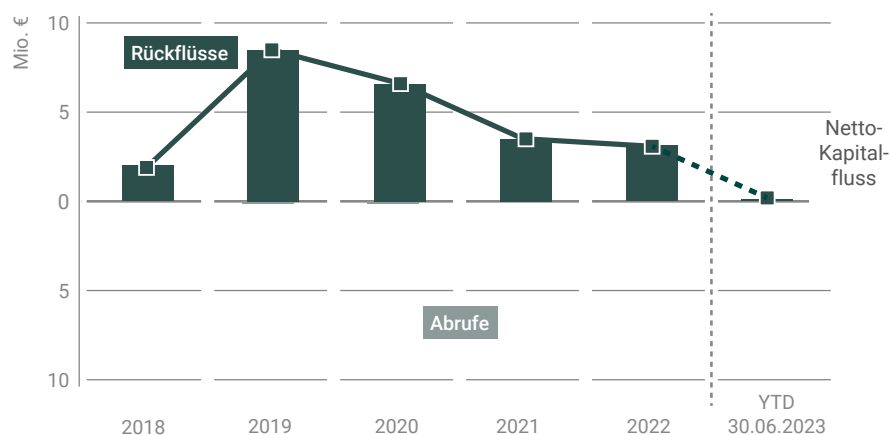
Stand: 30.06.2023

Key Figures

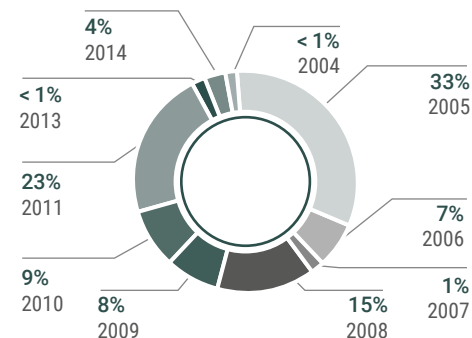
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		39,3 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	39,2 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	31,9 Mio. €	81 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		31,9 Mio. €	100 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,0 Mio. €	0 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		43,7 Mio. €	137 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		6,4 Mio. €	16 % A
Ausschüttungen		41,2 Mio. €	105 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		47,6 Mio. €	121 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

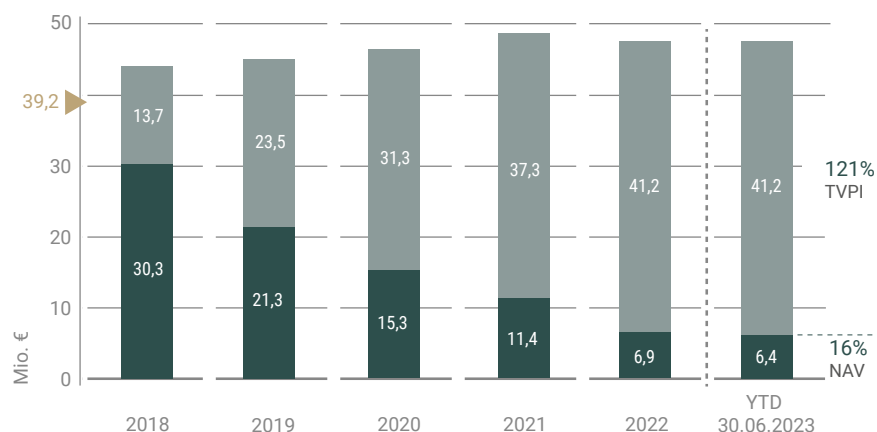
Investitionsverlauf



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

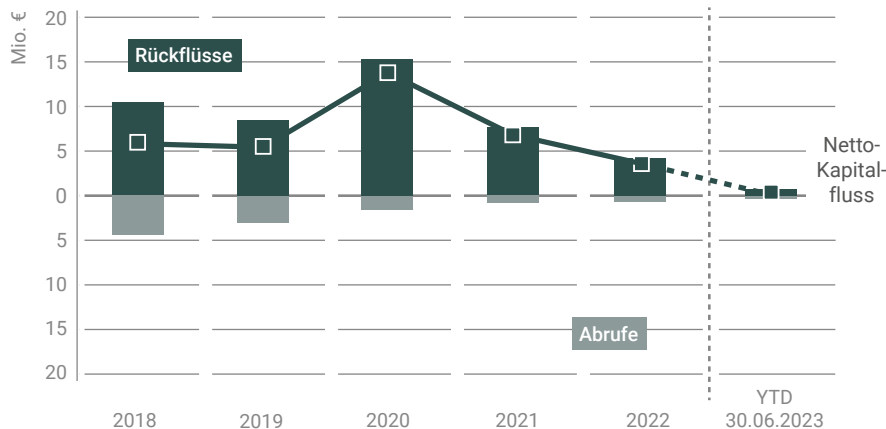
Stand: 30.06.2023

Key Figures

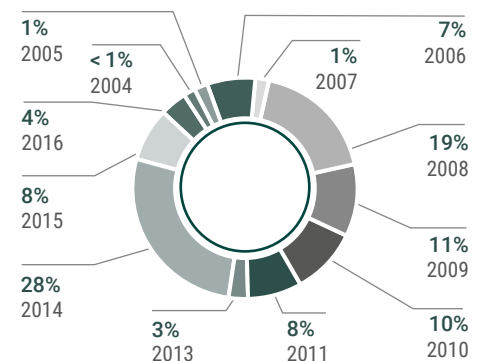
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	54,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 54,6 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 88,1 Mio. €	161 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	80,5 Mio. €	91 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	7,6 Mio. €	9 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	95,6 Mio. €	108 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	36,4 Mio. €	67 % A
Ausschüttungen	43,4 Mio. €	79 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	79,8 Mio. €	146 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

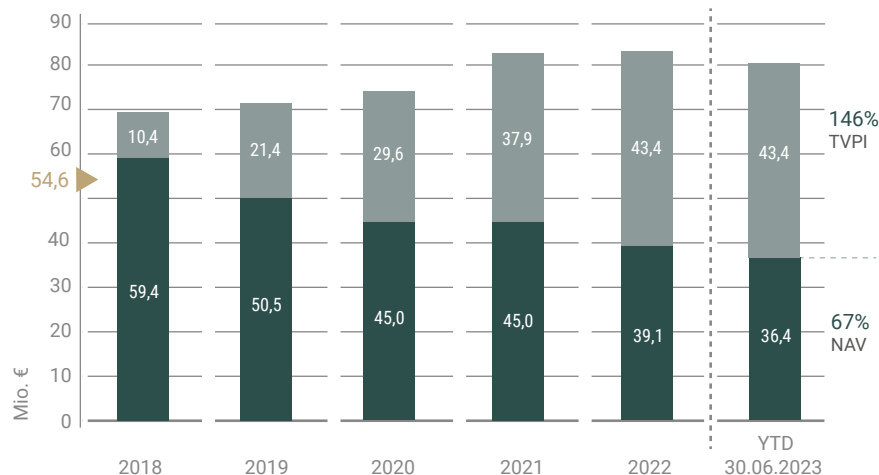
Investitionsverlauf



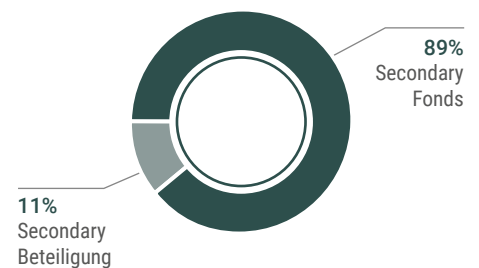
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Funds | RWB Secondary IV

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

Schließung: 30.11.2012 | Liquidationsbeginn: 01.01.2018

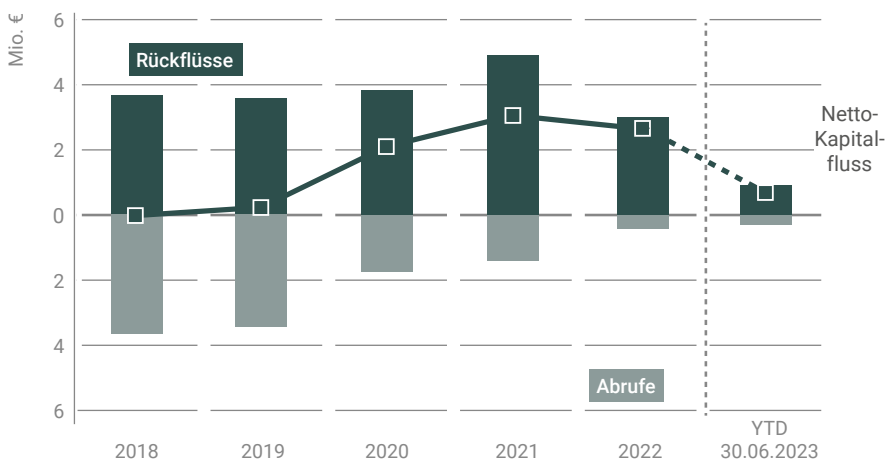
Stand: 30.06.2023

Key Figures

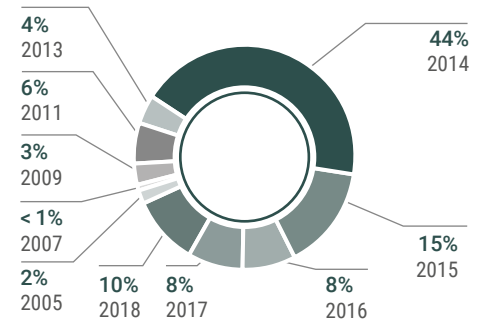
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		25,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	25,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	37,0 Mio. €	144 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		30,6 Mio. €	83 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		6,4 Mio. €	17 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		30,7 Mio. €	83 % ^F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		21,8 Mio. €	85 % ^A
Ausschüttungen		13,3 Mio. €	52 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		35,1 Mio. €	137 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

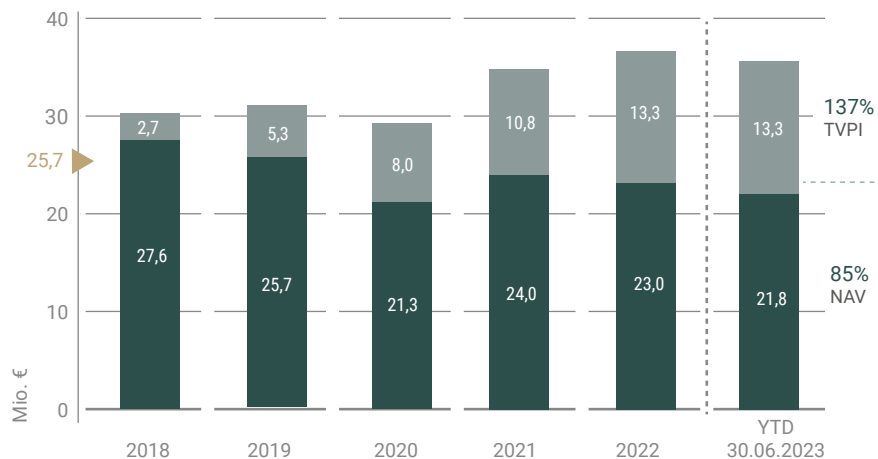
Investitionsverlauf



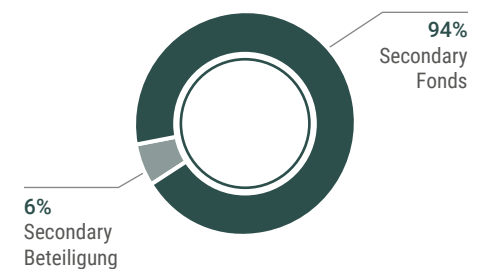
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Funds | RWB Secondary V

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

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

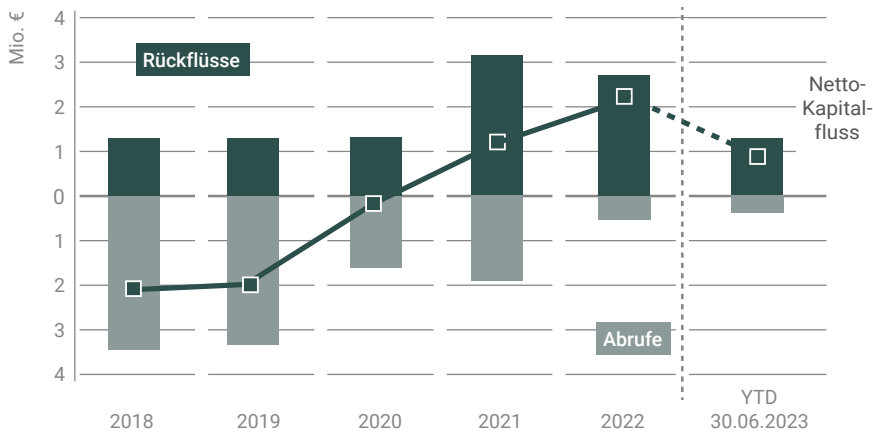
Stand: 30.06.2023

Key Figures

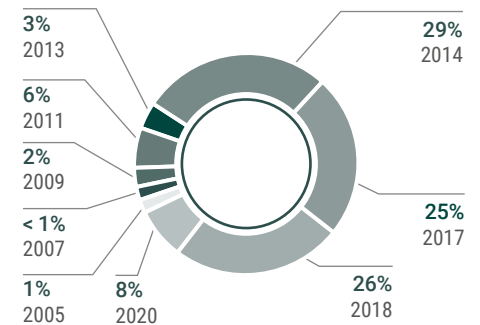
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		13,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	13,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	22,6 Mio. €	173 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		17,5 Mio. €	77 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		5,1 Mio. €	23 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		13,6 Mio. €	60 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		20,9 Mio. €	160 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		20,9 Mio. €	160 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

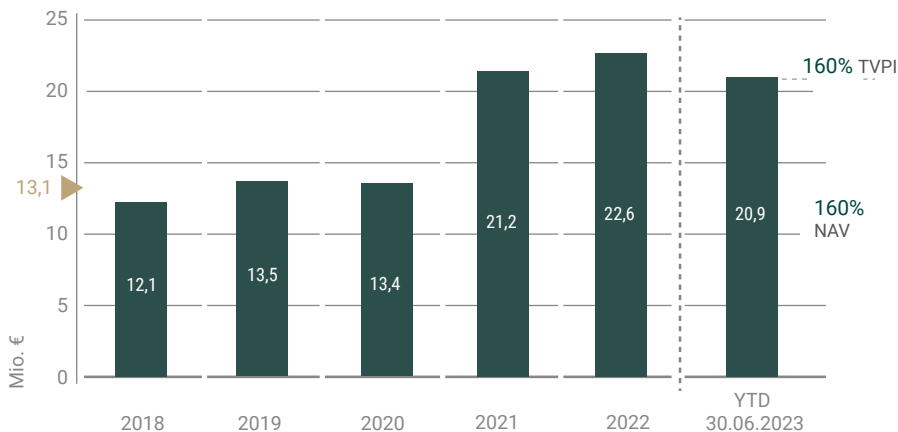
Investitionsverlauf



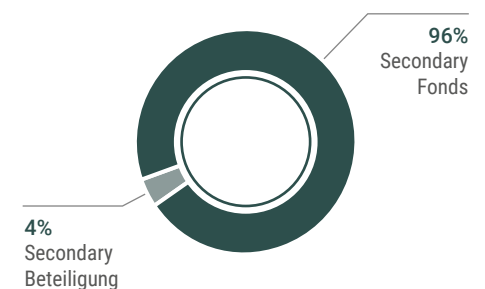
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Global Market Funds | RWB Cost Average I

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

Schließung: 31.12.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2039

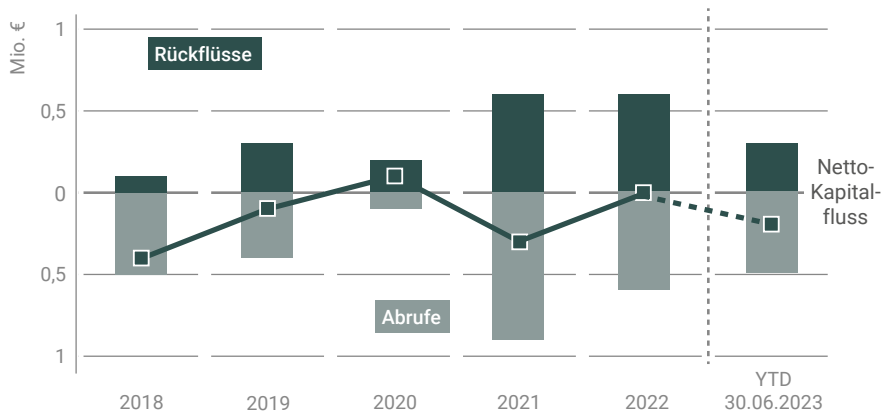
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		9,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	6,3 Mio. €	65 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	11,9 Mio. €	189 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		5,3 Mio. €	45 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		6,5 Mio. €	55 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,2 Mio. €	18 % ^F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		6,9 Mio. €	110 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		6,9 Mio. €	110 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

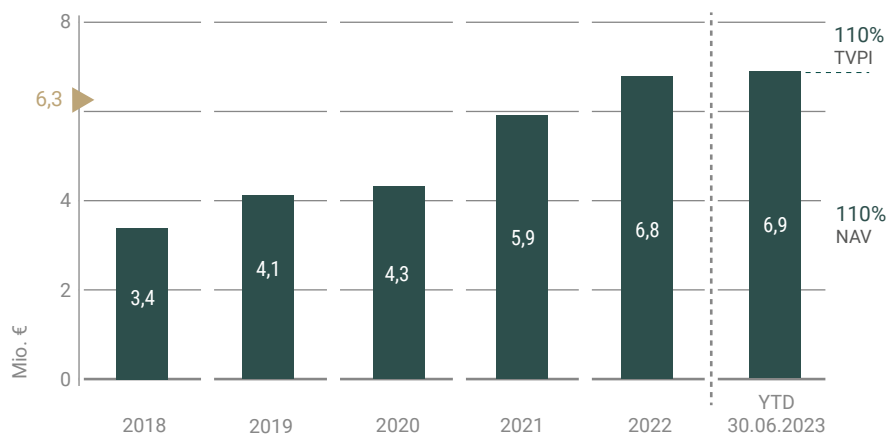
Investitionsverlauf



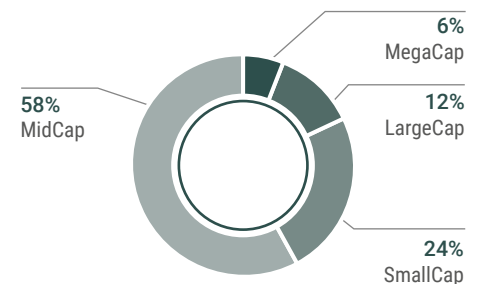
Vintage



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

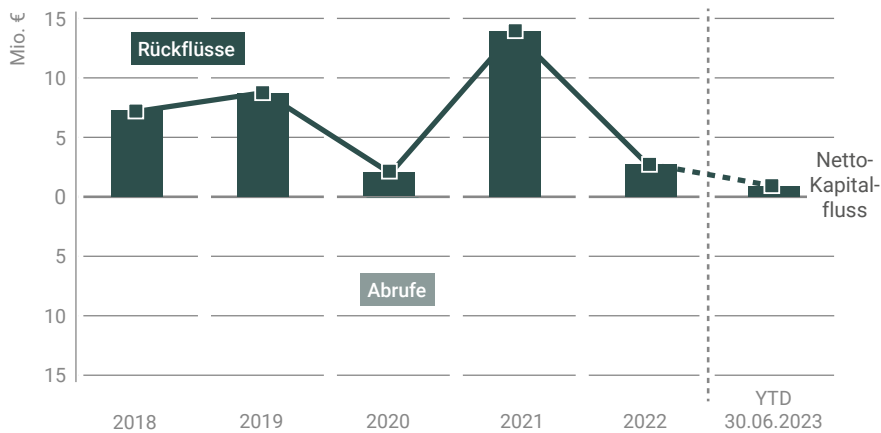
Stand: 30.06.2023

Key Figures

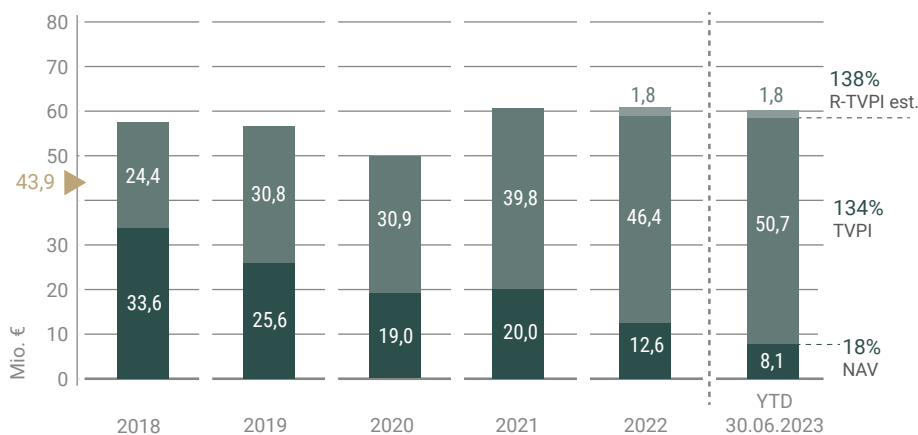
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	43,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 43,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 46,8 Mio. €	107 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	44,8 Mio. €	96 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,0 Mio. €	4 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	66,4 Mio. €	142 % ^F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 126	-
davon realisiert	94	75 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,1 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	8,1 Mio. €	18 % ^A
Ausschüttungen	50,7 Mio. €	116 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
	58,9 Mio. €	134 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	60,7 Mio. €	138 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf



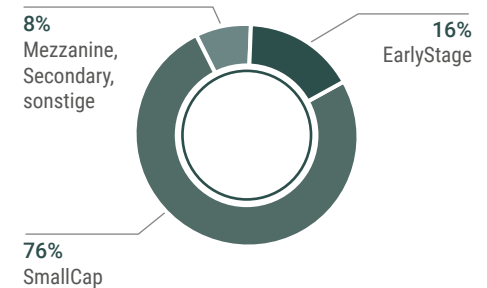
Wertentwicklung und Prognose



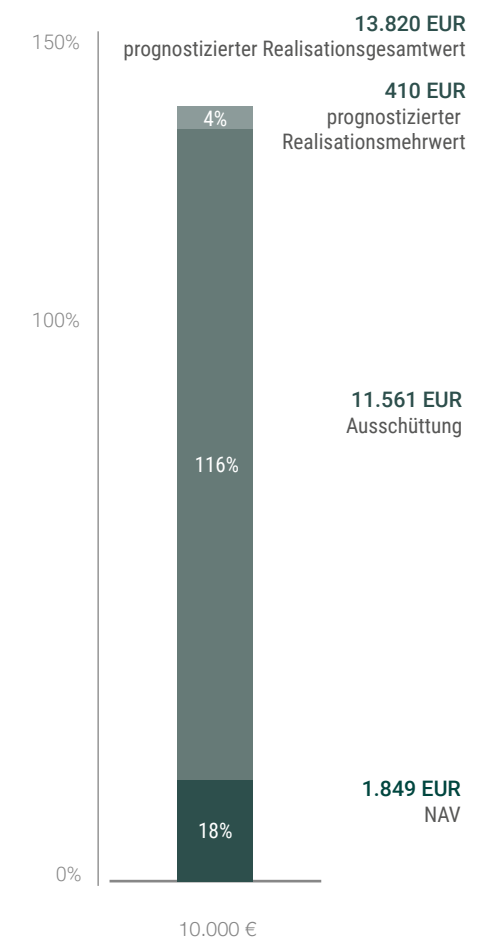
Vintage



Finanzierungsanlässe



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

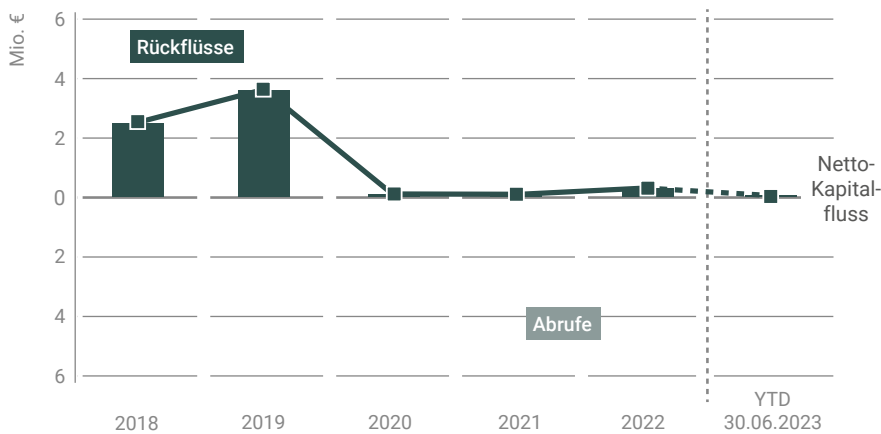
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		8,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	8,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,2 Mio. €	93 % 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)		0,2 Mio. €	3 % A
Ausschüttungen		8,7 Mio. €	100 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		9,0 Mio. €	103 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		9,0 Mio. €	103 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

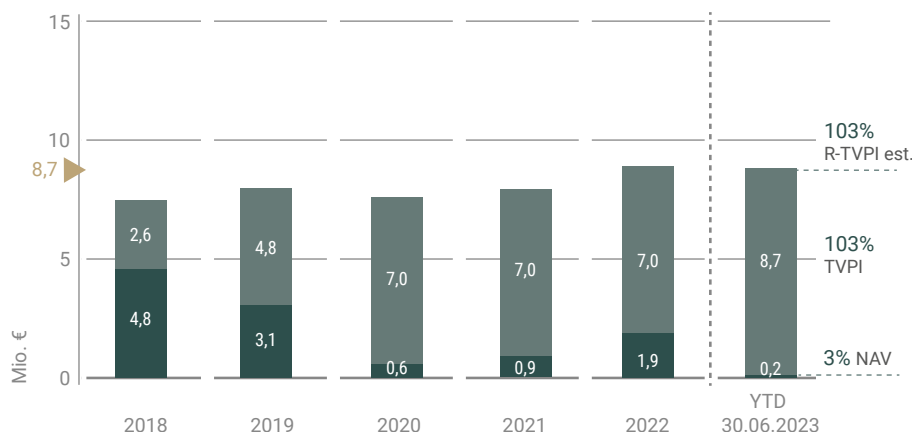
Investitionsverlauf



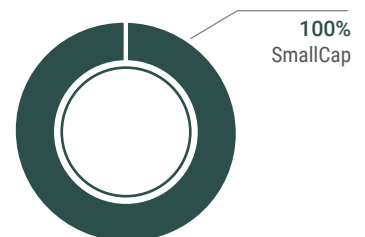
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB India III

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

Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

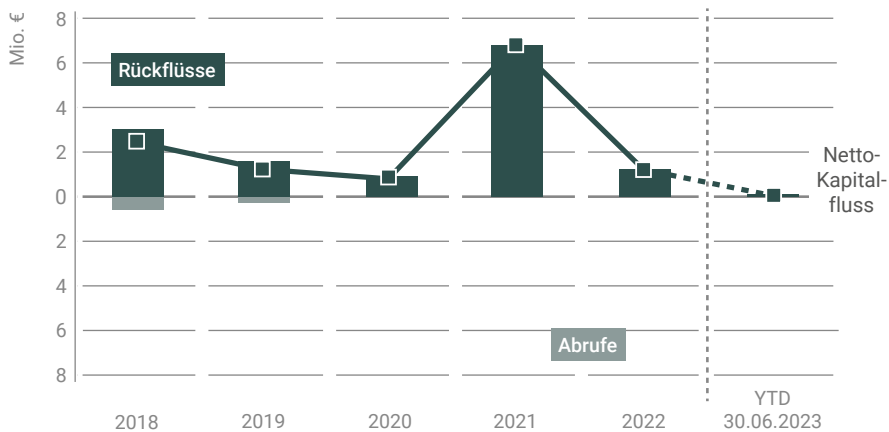
Stand: 30.06.2023

Key Figures

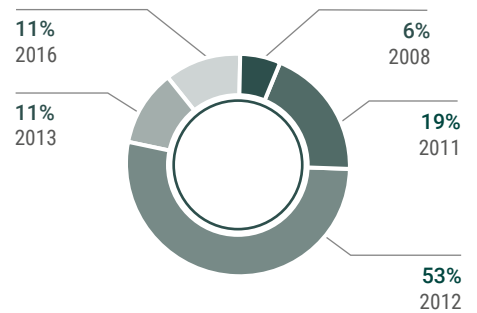
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		11,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	11,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	12,9 Mio. €	110 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		12,2 Mio. €	94 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,7 Mio. €	6 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		16,5 Mio. €	127 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	74	-
davon realisiert		34	46 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		11,7 Mio. €	99 % A
Ausschüttungen		12,0 Mio. €	102 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		23,7 Mio. €	201 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		23,7 Mio. €	201 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

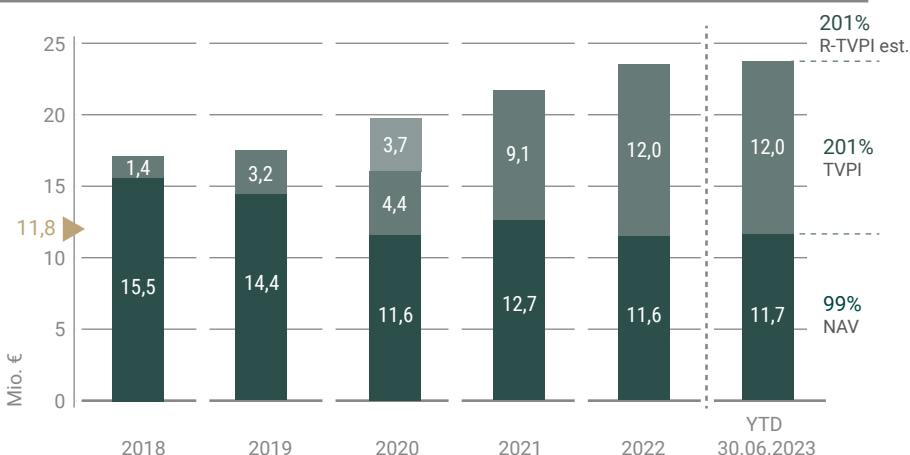
Investitionsverlauf



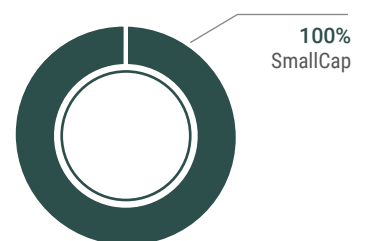
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Infrastructure India I

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

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

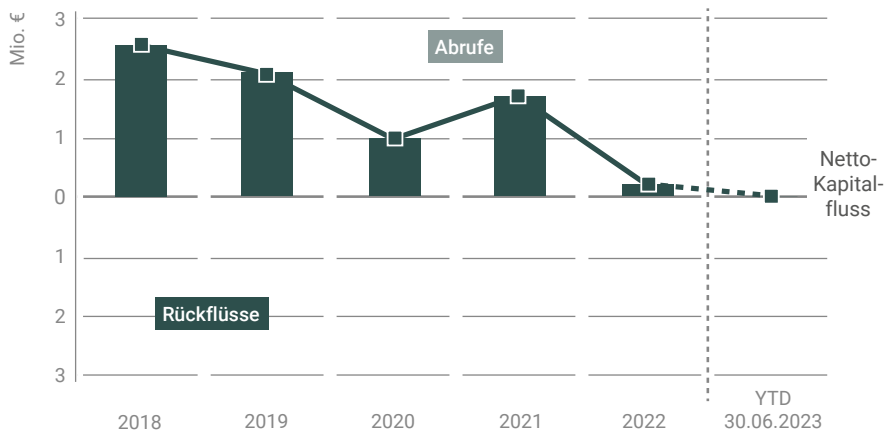
Stand: 30.06.2023

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. €	113 % 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

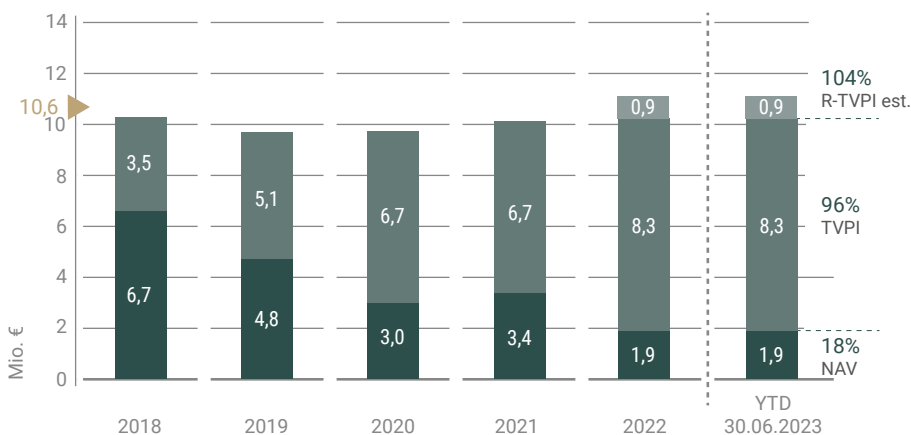
Investitionsverlauf



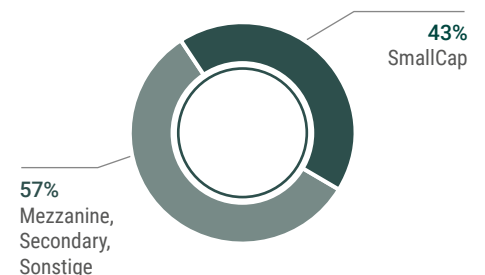
Vintage



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: 30.06.2023

Key Figures

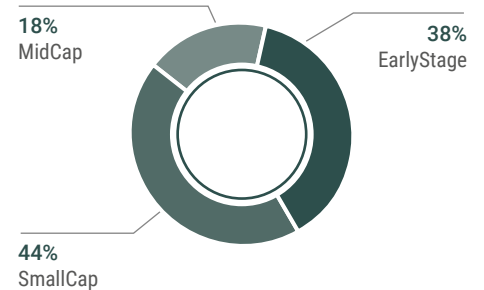
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	26,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 26,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 30,3 Mio. €	117 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	28,4 Mio. €	94 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	1,9 Mio. €	6 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	106,3 Mio. €	351 % ^F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 113	-
davon realisiert	92	81 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	5,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	10,6 Mio. €	41 % ^A
Ausschüttungen	82,1 Mio. €	316 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	92,7 Mio. €	356 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

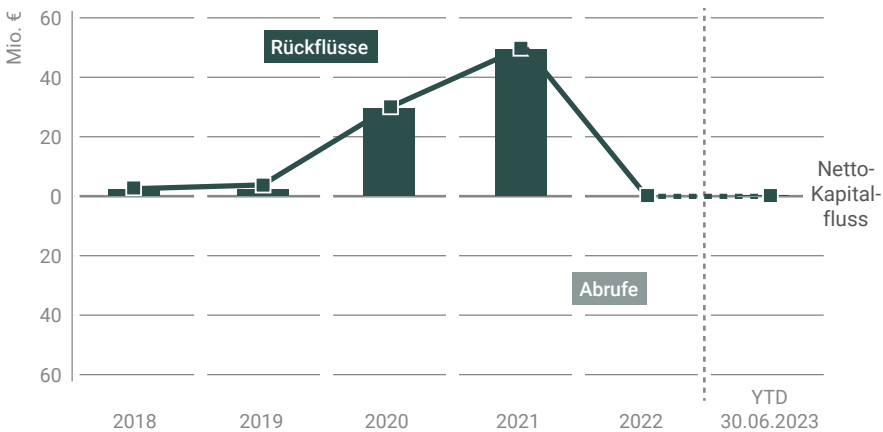
Vintage



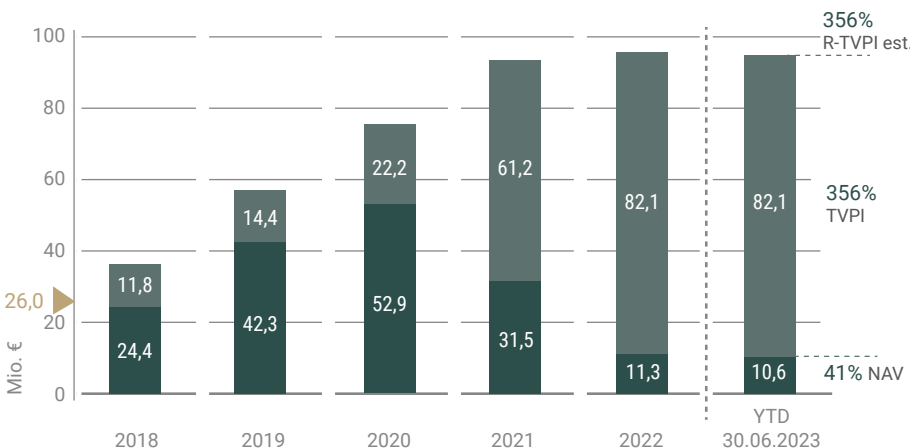
Finanzierungsanlässe



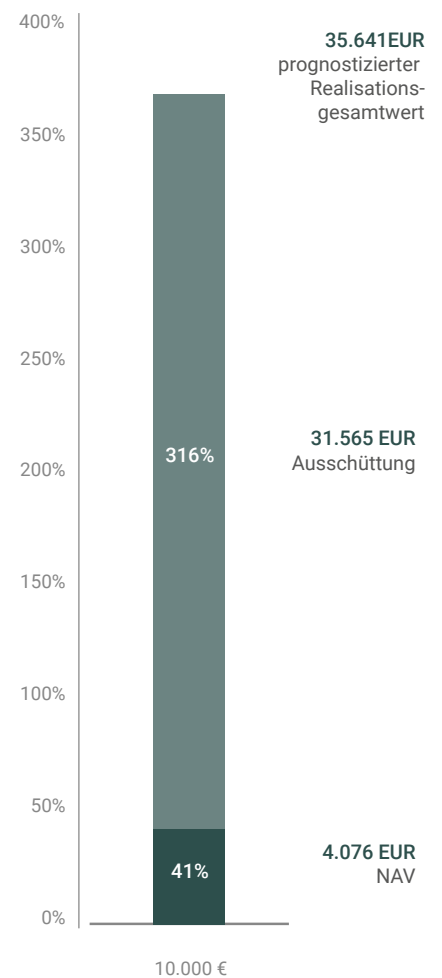
Investitionsverlauf



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

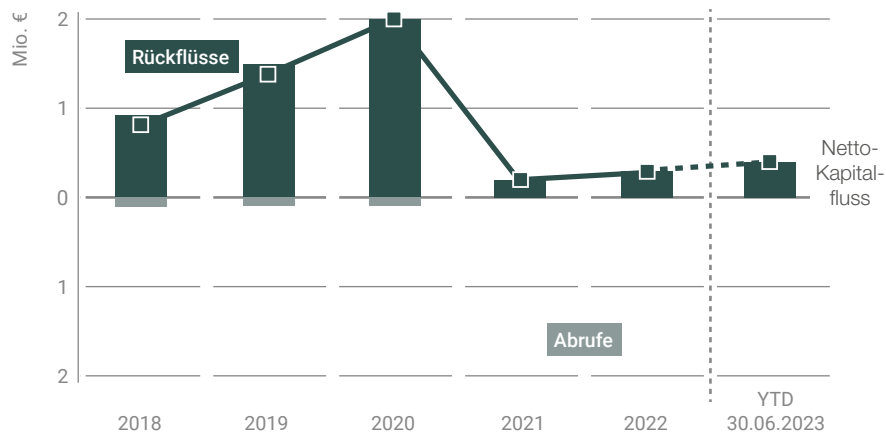
Stand: 30.06.2023

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		10,2 Mio. €	112 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	148	-
davon realisiert		79	53 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,6 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		4,3 Mio. €	52 % A
Ausschüttungen		5,8 Mio. €	69 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		10,1 Mio. €	121 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		10,4 Mio. €	125 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

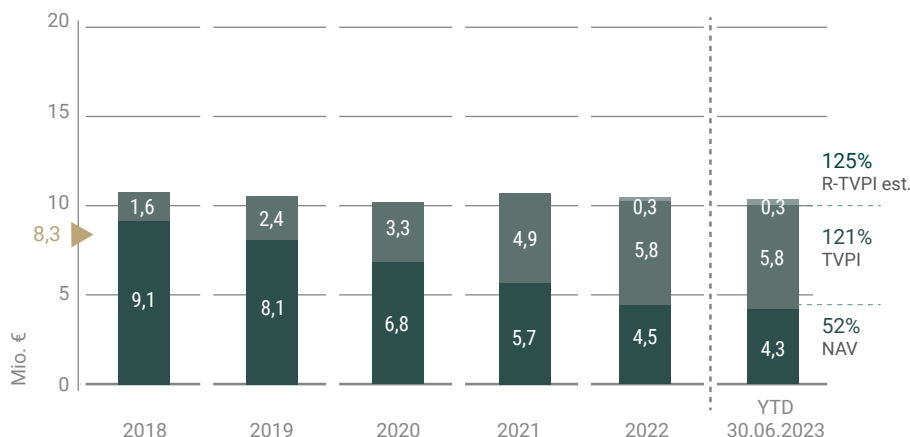
Investitionsverlauf



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

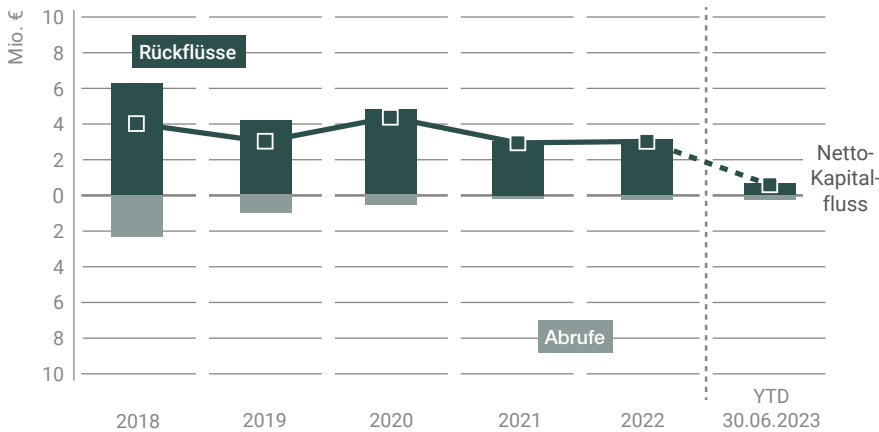
Stand: 30.06.2023

Key Figures

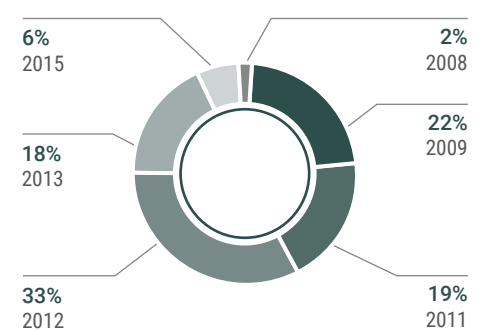
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		34,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	34,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	41,9 Mio. €	121 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		38,5 Mio. €	92 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,4 Mio. €	8 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		28,3 Mio. €	68 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	232	-
davon realisiert		98	42 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,8 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		38,0 Mio. €	110 % A
Ausschüttungen		10,8 Mio. €	31 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		48,9 Mio. €	142 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		54,5 Mio. €	158 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

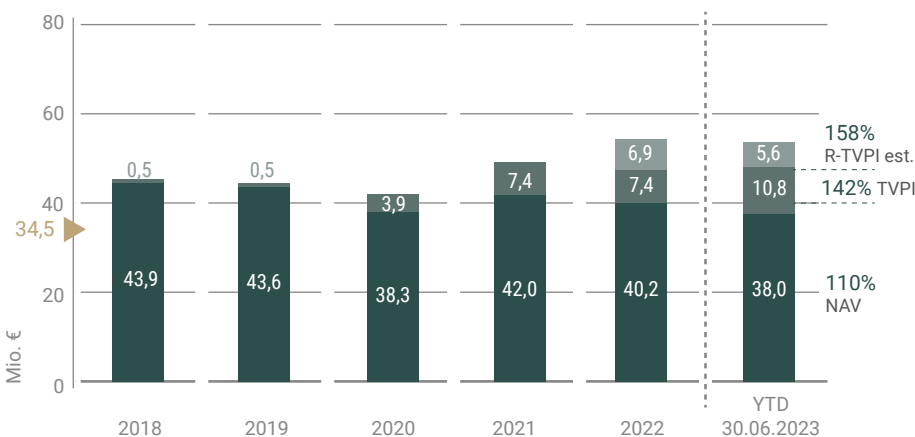
Investitionsverlauf



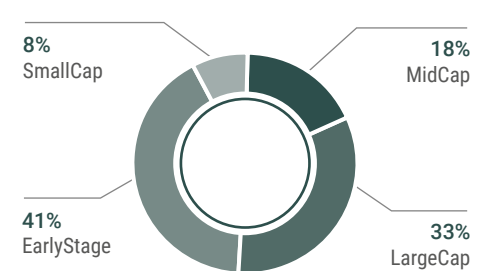
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB China IV

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

Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

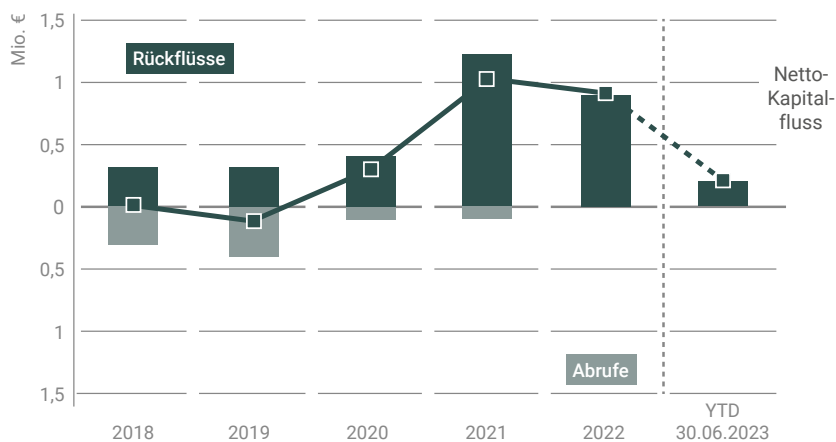
Stand: 30.06.2023

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		3,9 Mio. €	85 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	85	-
davon realisiert		19	22 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		2,7 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		5,1 Mio. €	133 % ^A
Ausschüttungen		1,6 Mio. €	41 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		6,7 Mio. €	174 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		6,7 Mio. €	174 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

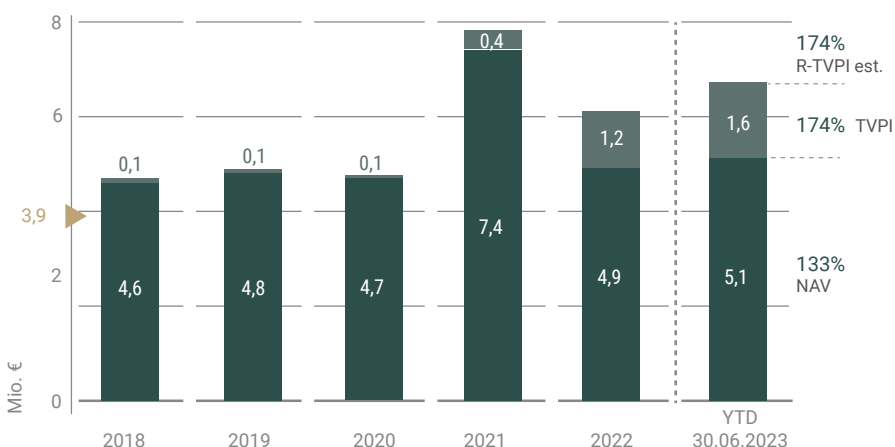
Investitionsverlauf



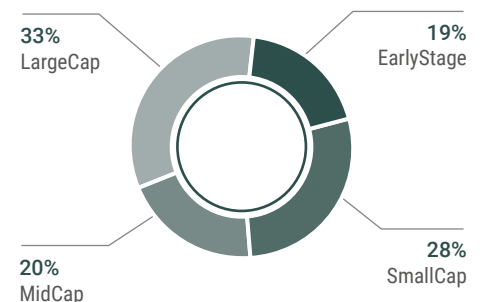
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsansätze



Special Market Funds | RWB Asia I

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

Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

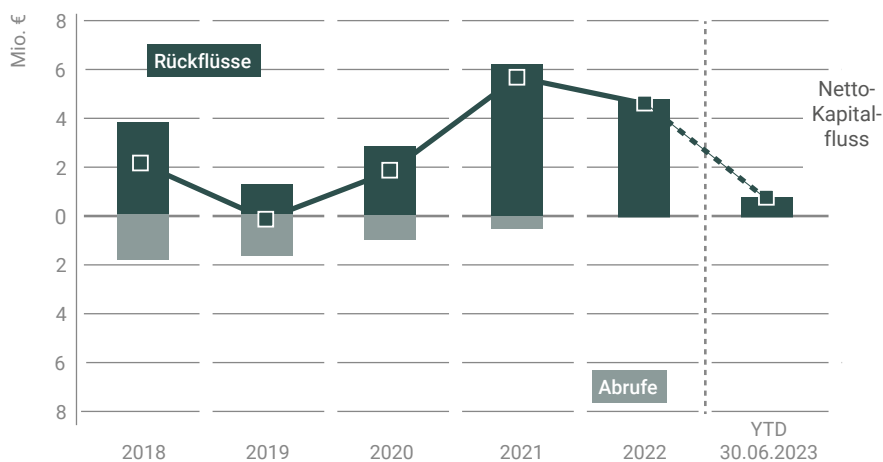
Stand: 30.06.2023

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		3,6 Mio. €	14 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		23,2 Mio. €	87 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	184	-
davon realisiert		69	38 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		24,3 Mio. €	111 % A
Ausschüttungen		11,2 Mio. €	51 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		35,5 Mio. €	163 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		35,5 Mio. €	163 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

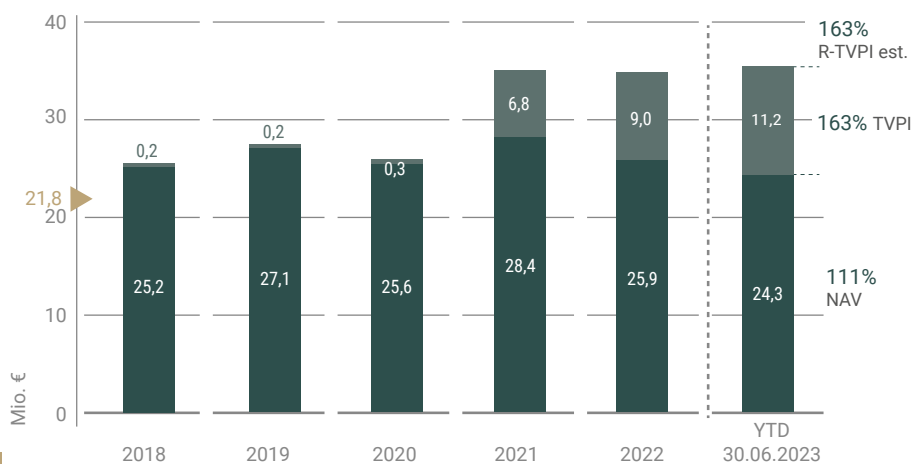
Investitionsverlauf



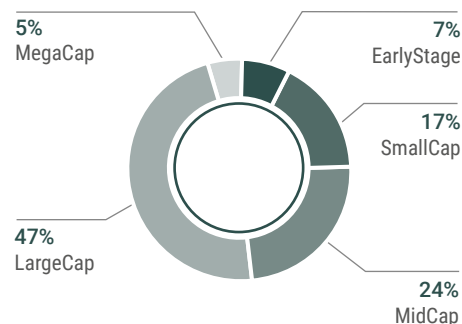
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Asia II

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

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2020

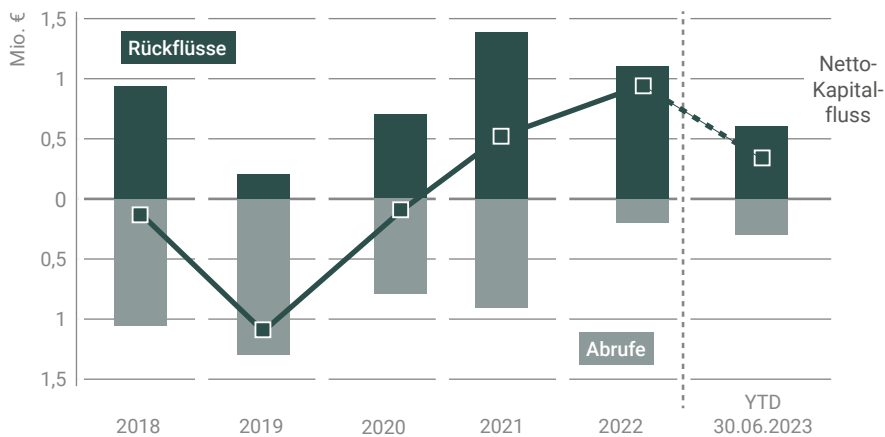
Stand: 30.06.2023

Key Figures

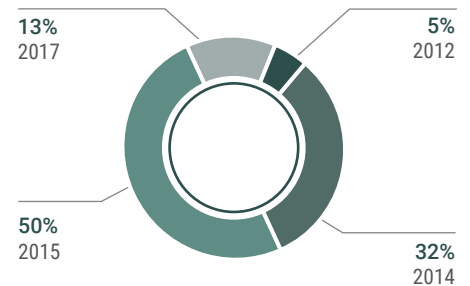
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		5,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	5,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,3 Mio. €	170 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		7,5 Mio. €	81 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,8 Mio. €	19 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		5,4 Mio. €	58 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	151	-
davon realisiert		40	26 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		9,1 Mio. €	166 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		9,1 Mio. €	166 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		9,6 Mio. €	177 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

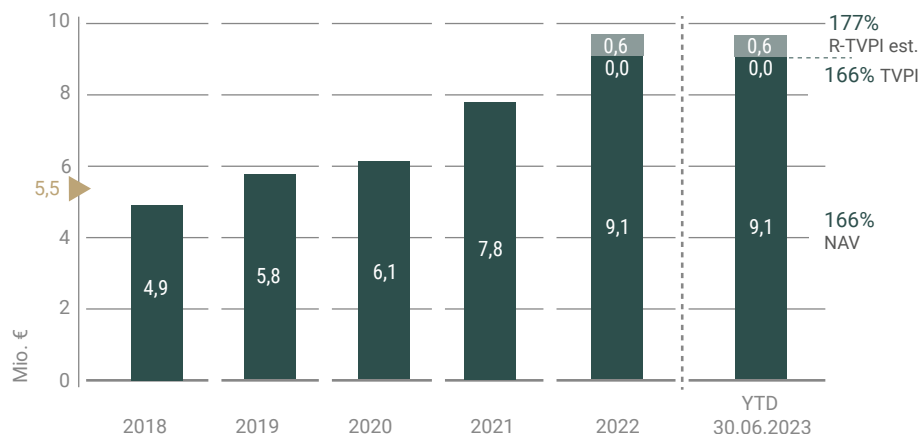
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Asia III

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

Schließung: 30.06.2016 | Liquidationsbeginn: 01.01.2022

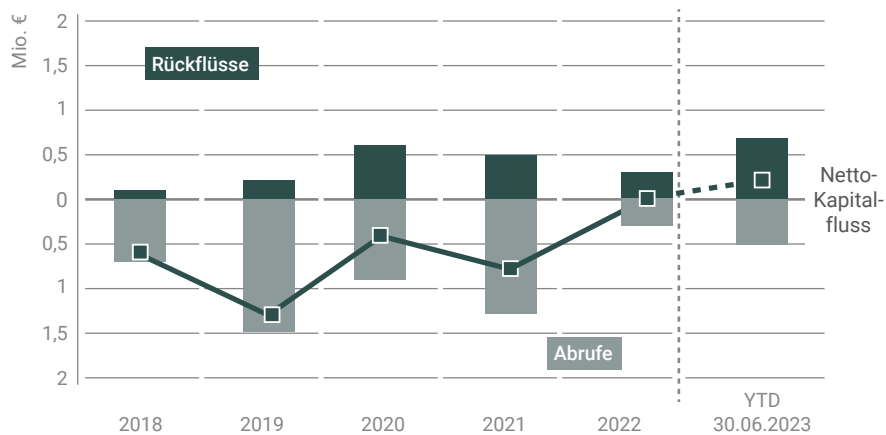
Stand: 30.06.2023

Key Figures

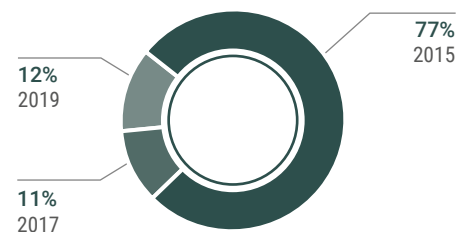
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		5,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	5,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,0 Mio. €	157 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		6,4 Mio. €	80 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,6 Mio. €	20 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,5 Mio. €	31 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	103	-
davon realisiert		9	9 %
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		6,4 Mio. €	124 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		6,4 Mio. €	124 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

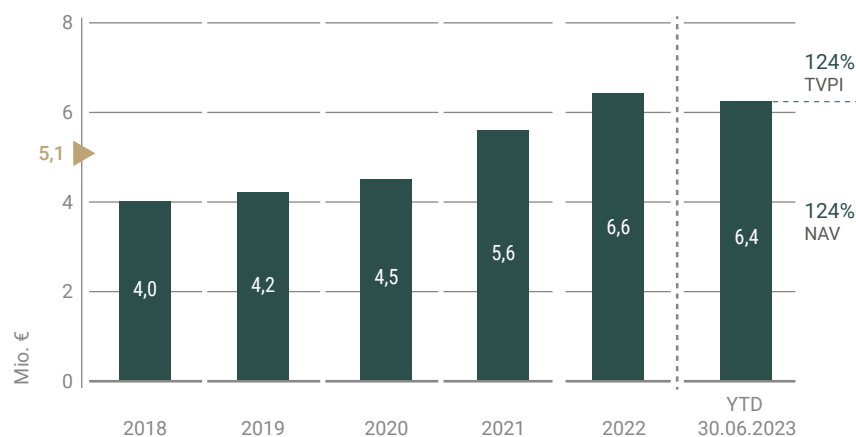
Investitionsverlauf



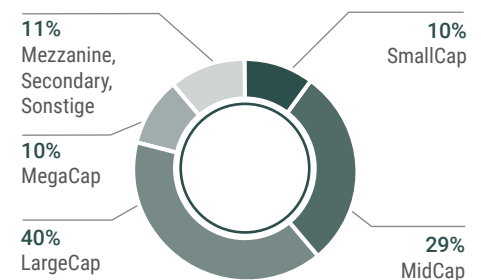
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Germany I

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

Schließung: 30.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

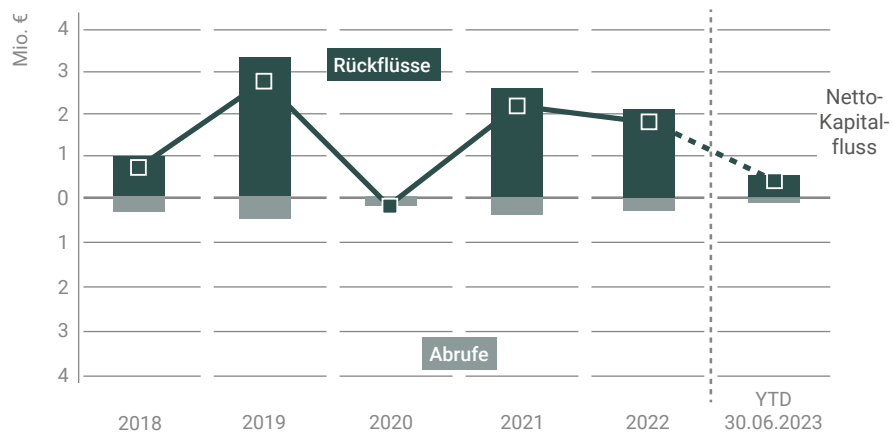
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		7,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	7,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	13,3 Mio. €	168 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		12,7 Mio. €	96 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,6 Mio. €	4 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		12,9 Mio. €	97 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	66	-
davon realisiert		43	65 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		7,5 Mio. €	94 % ^A
Ausschüttungen		3,6 Mio. €	46 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		11,1 Mio. €	140 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		11,1 Mio. €	140 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

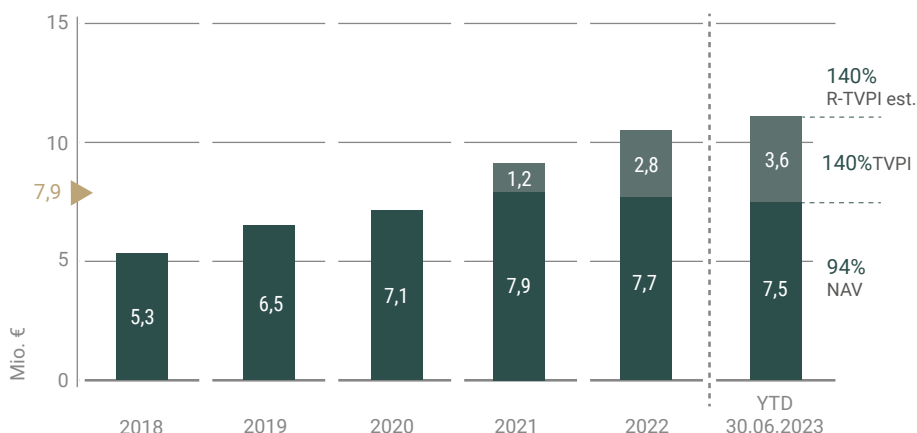
Investitionsverlauf



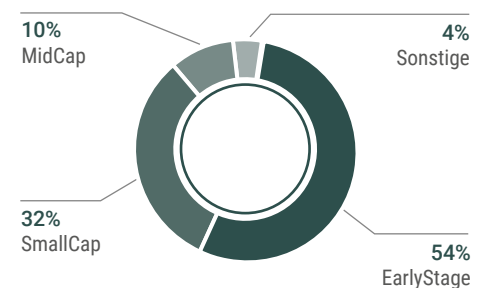
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Germany II

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

Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

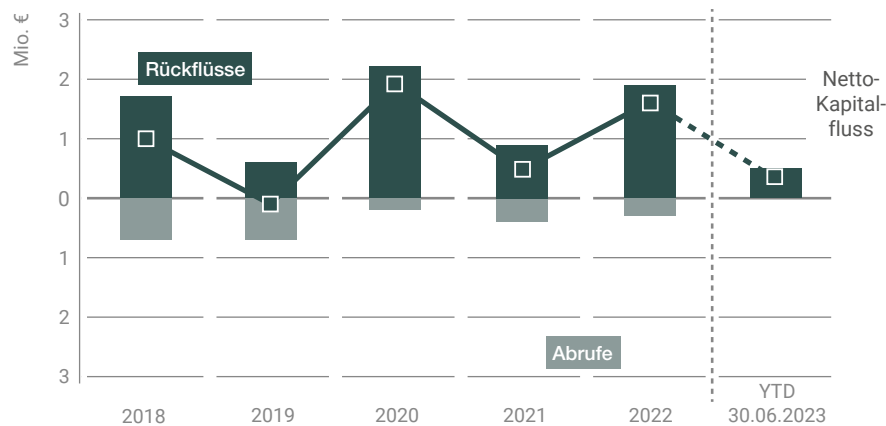
Stand: 30.06.2023

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		8,4 Mio. €	93 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,6 Mio. €	7 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		11,1 Mio. €	124 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	46	-
davon realisiert		27	59 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		3,1 Mio. €	52 % A
Ausschüttungen		5,4 Mio. €	92 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		8,5 Mio. €	144 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		9,4 Mio. €	159 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

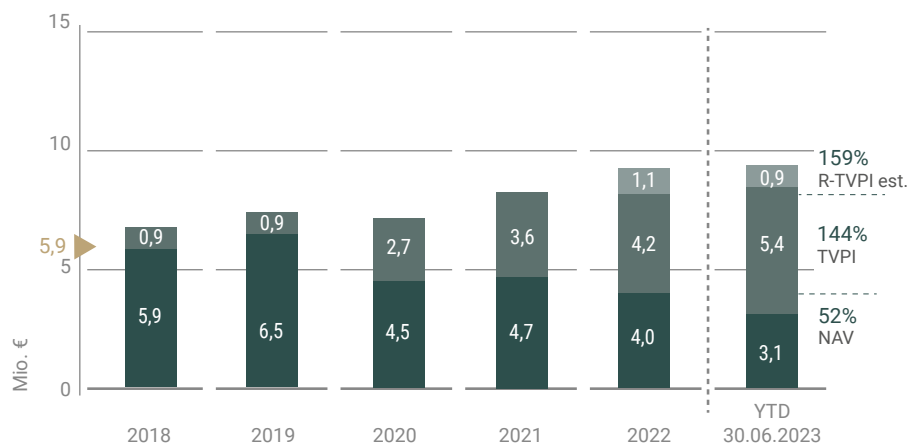
Investitionsverlauf



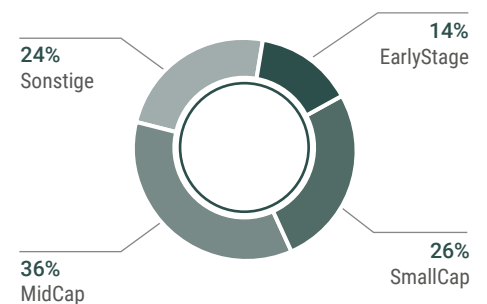
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Germany III

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

Schließung: 30.11.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

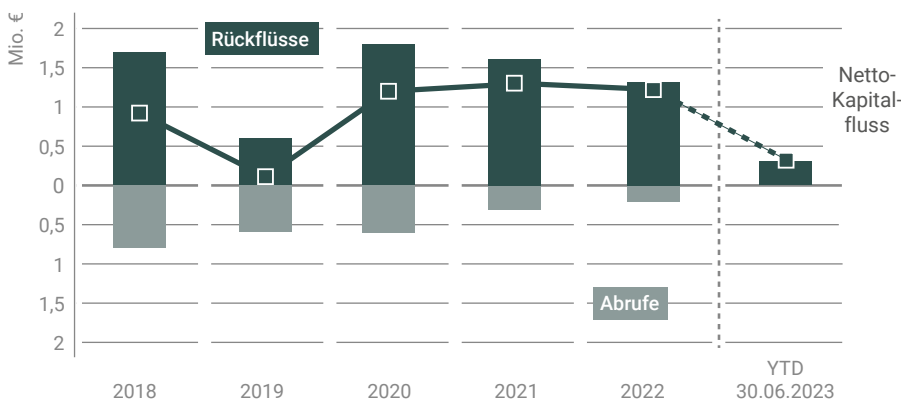
Stand: 30.06.2023

Key Figures

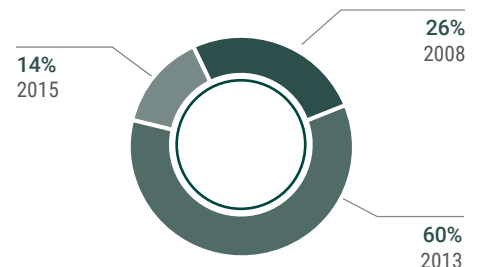
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		6,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	6,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,8 Mio. €	146 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,1 Mio. €	92 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,7 Mio. €	8 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		10,1 Mio. €	114 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	44	-
davon realisiert		20	45 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		4,8 Mio. €	79 % ^A
Ausschüttungen		4,9 Mio. €	82 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		9,7 Mio. €	161 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		10,8 Mio. €	178 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

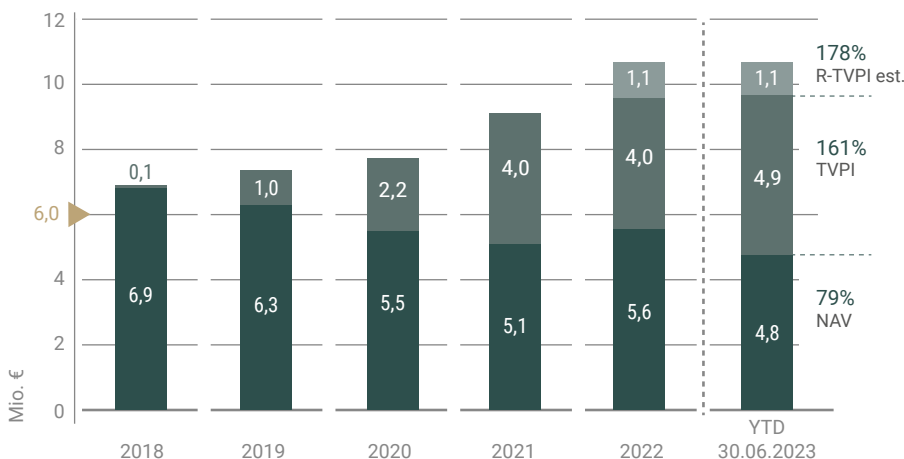
Investitionsverlauf



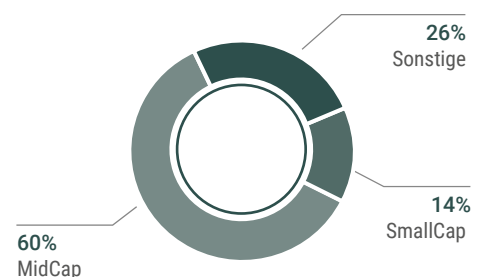
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Special Market Funds | RWB Special Situations

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

Schließung: 31.10.2010 | Liquidationsbeginn: 01.01.2016

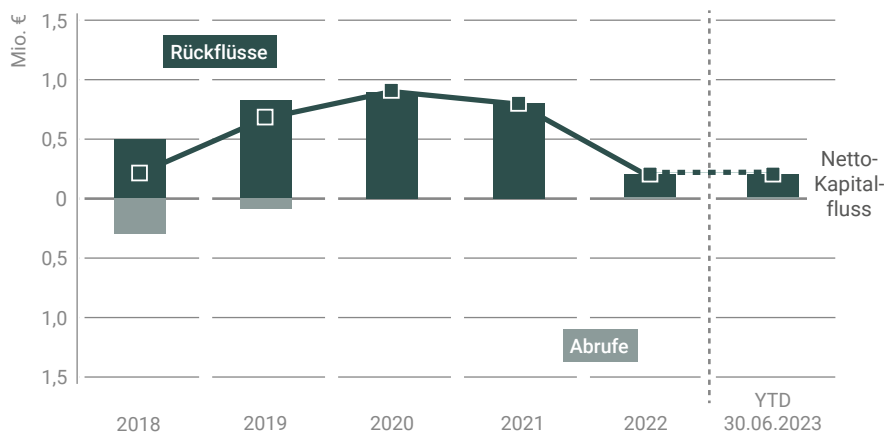
Stand: 30.06.2023

Key Figures

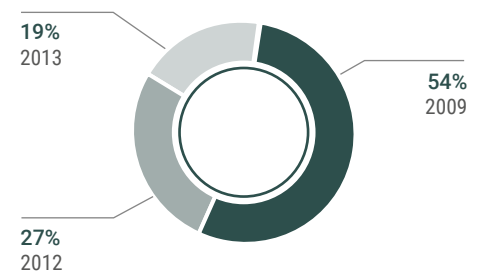
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		6,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	6,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	7,6 Mio. €	127 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		6,3 Mio. €	83 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,3 Mio. €	17 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		4,7 Mio. €	62 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	65	-
davon realisiert		32	49 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,6 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		3,9 Mio. €	66 % A
Ausschüttungen		1,2 Mio. €	21 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		5,2 Mio. €	87 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		5,9 Mio. €	100 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

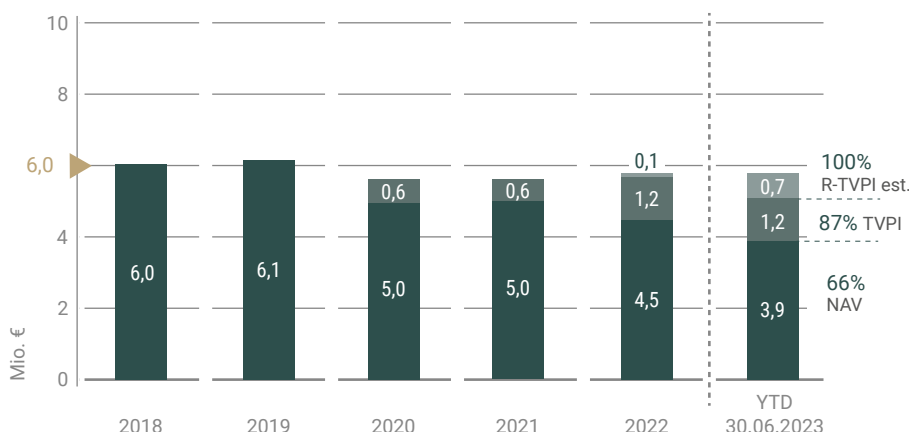
Investitionsverlauf



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

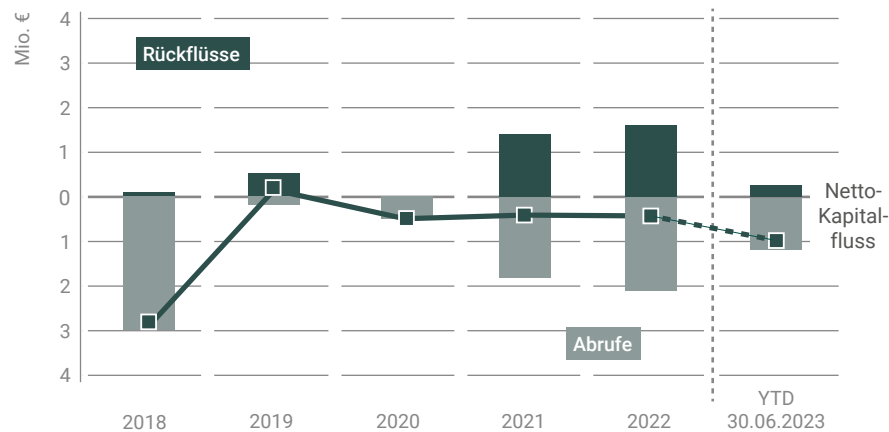
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		12,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	12,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	15,0 Mio. €	124 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		10,1 Mio. €	67 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		4,9 Mio. €	33 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		4,0 Mio. €	27 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	225	-
davon realisiert		29	13 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,8 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		13,3 Mio. €	109 % A
Ausschüttungen		1,2 Mio. €	10 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		14,5 Mio. €	119 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

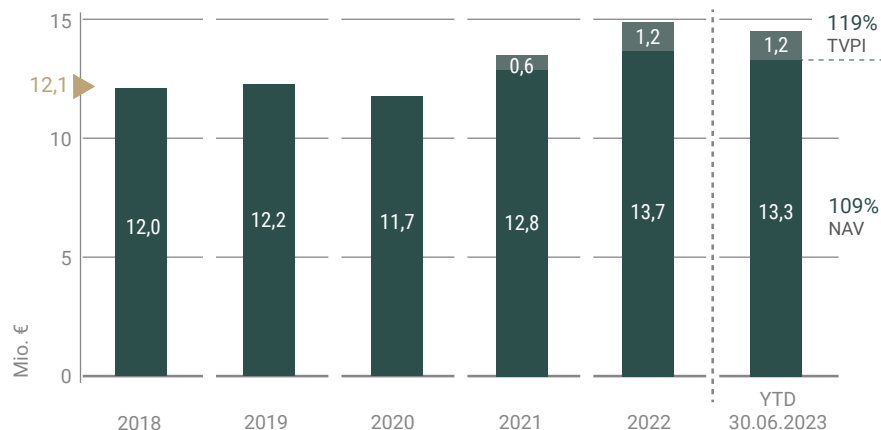
Investitionsverlauf



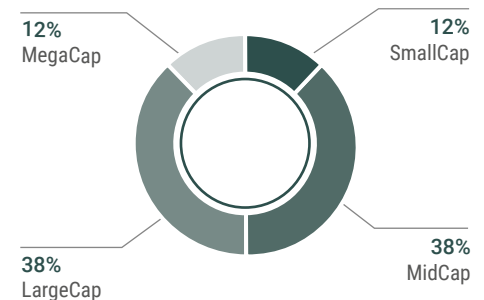
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Direct Return Fonds | RWB Direct Return II

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

Schließung: 31.12.2019 | Beginn der Auszahlungsphase: 01.01.2023

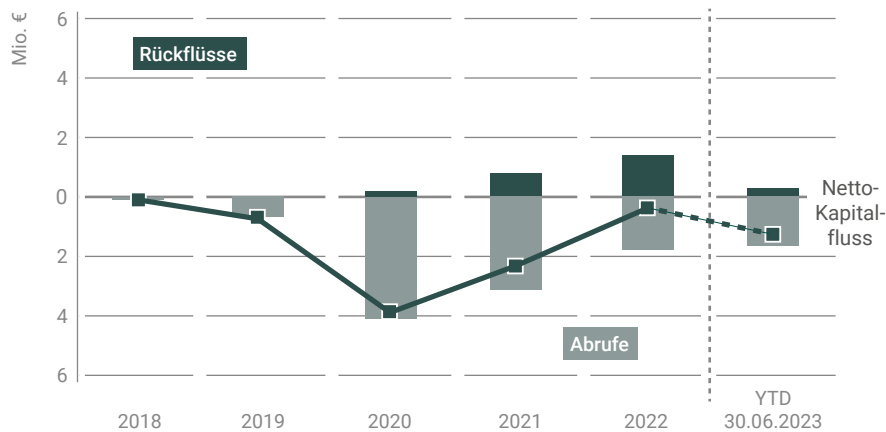
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		20,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	20,0 Mio. €	99 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	24,2 Mio. €	121 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		11,8 Mio. €	49 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		12,5 Mio. €	51 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,8 Mio. €	12 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	339	-
davon realisiert		24	7 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		21,8 Mio. €	109 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		21,8 Mio. €	109 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

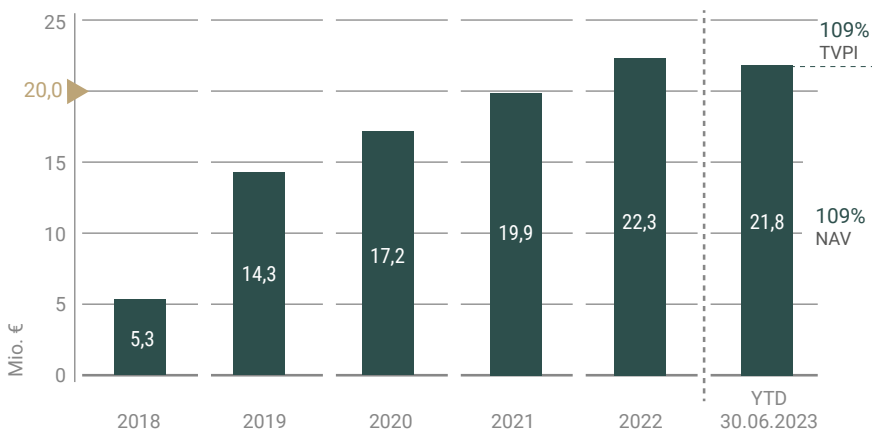
Investitionsverlauf



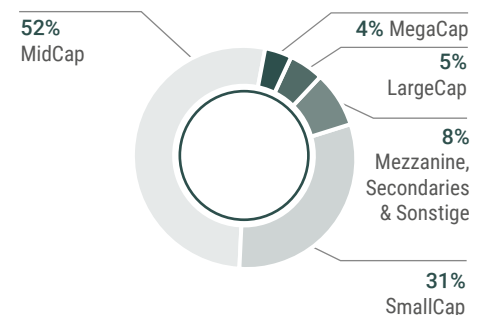
Vintage



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

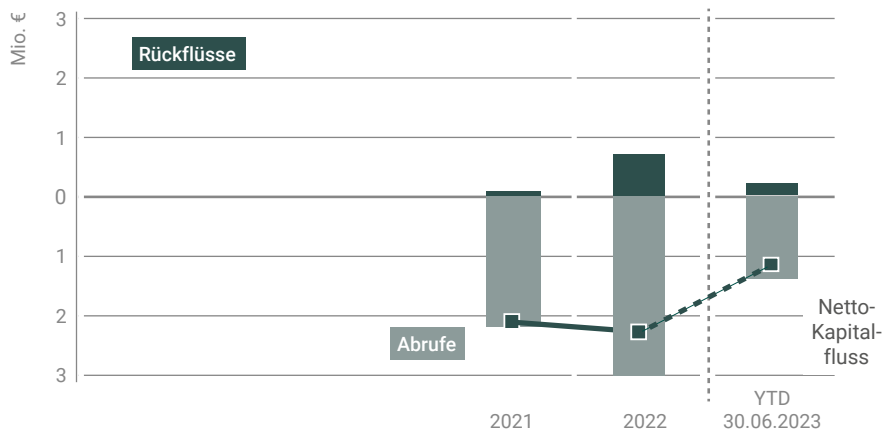
Stand: 30.06.2023

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		22,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	22,2 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	24,0 Mio. €	108 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		6,7 Mio. €	28 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		17,4 Mio. €	72 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,1 Mio. €	4 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	173	-
davon realisiert		7	4 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		22,4 Mio. €	101 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		22,4 Mio. €	101 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

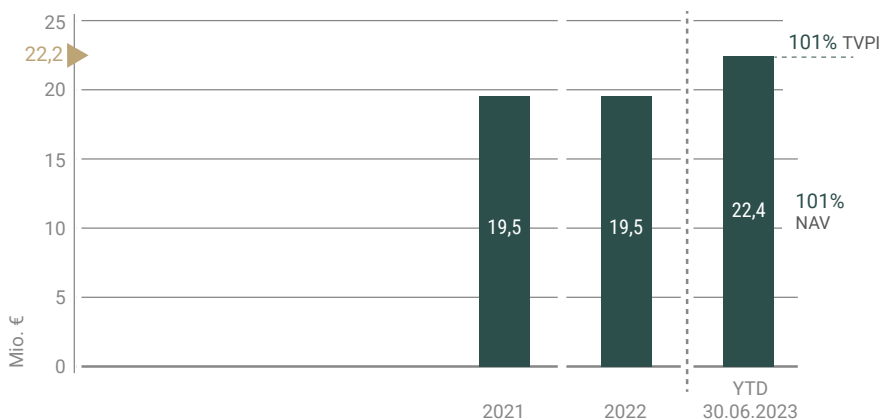
Investitionsverlauf



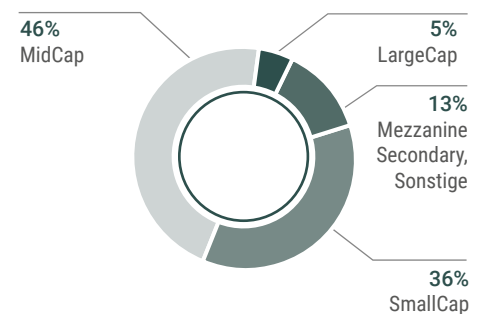
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Direct Return Fonds | RWB Direct Return 4

(RWB Direct Return 4 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG)

Schließung: 09.12.2022 | Beginn der Auszahlungsphase: 01.01.2027

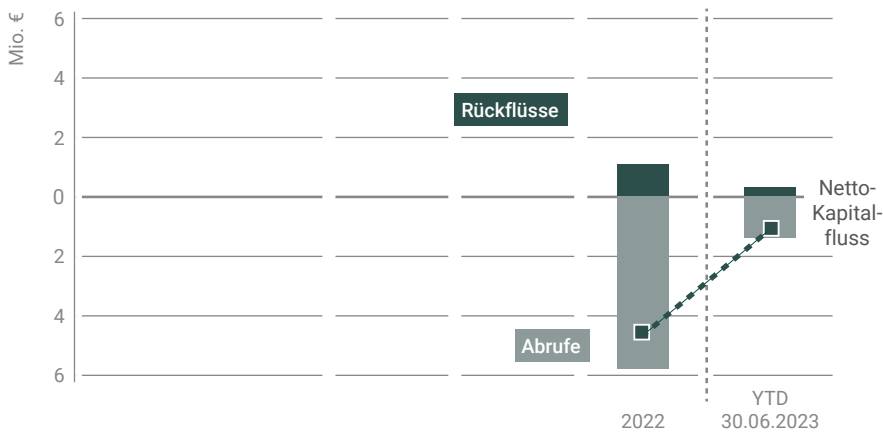
Stand: 30.06.2023

Key Figures

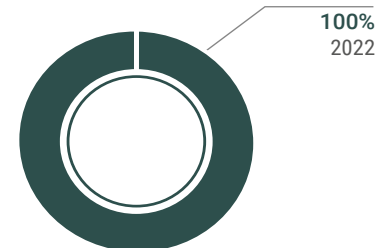
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		24,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	24,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	27,4 Mio. €	110 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		7,1 Mio. €	26 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		20,2 Mio. €	74 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,4 Mio. €	5 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	167	-
davon realisiert		7	4 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,8 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		24,2 Mio. €	97 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		24,2 Mio. €	97 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

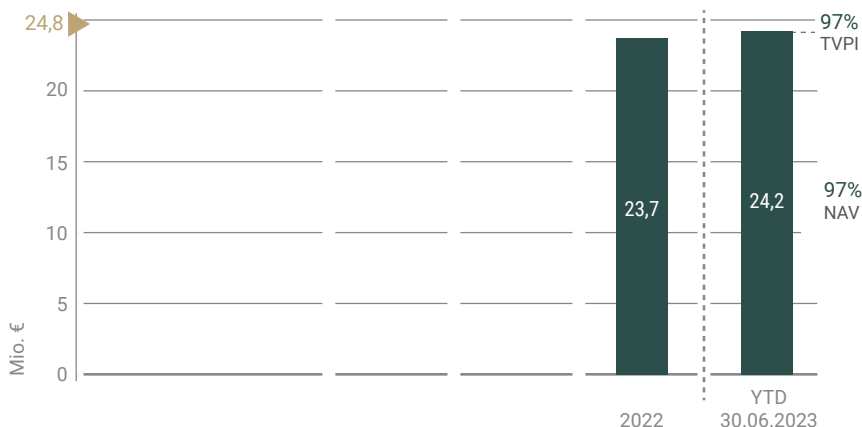
Investitionsverlauf



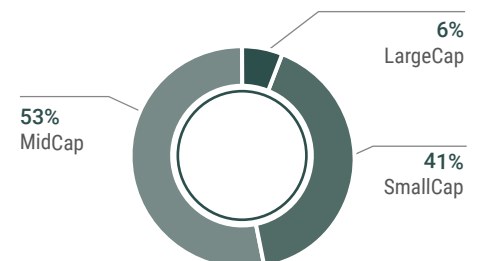
Vintage



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 Realisationsmultiplikator gibt Auskunft über die Vermehrung des eingesetzten Kapitals für die bereits verkauften Unternehmen. Dieser Wert ist auf Zielfondsebene und beinhaltet sämtliche Realisationen (Vollexits, Teillexits, 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

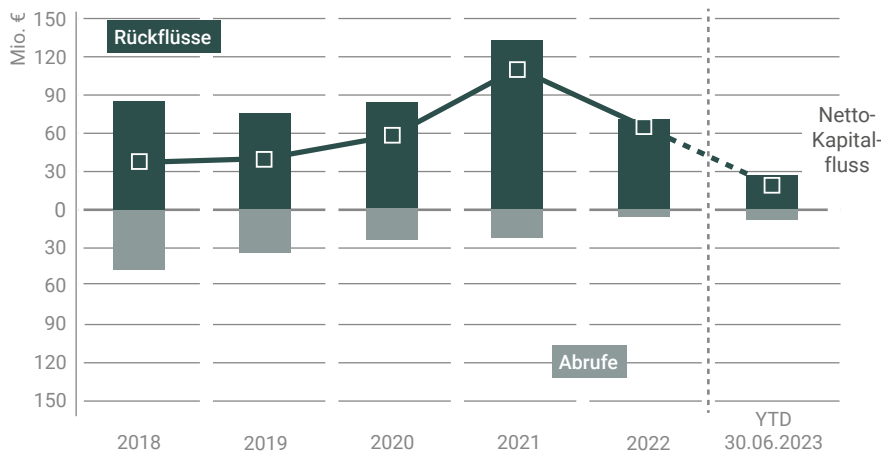
Stand: 30.06.2023

Key Figures

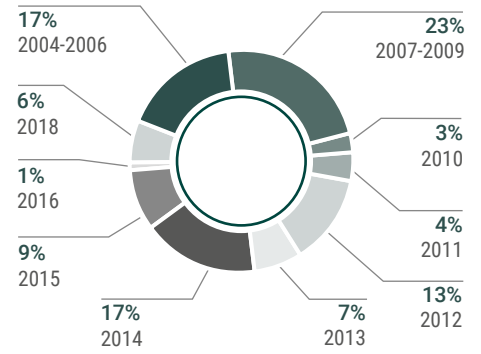
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		576,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	574,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	844,2 Mio. €	147 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		726,1 Mio. €	86 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		118,1 Mio. €	14 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		898,0 Mio. €	106 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	1.855	-
davon realisiert		1.261	68 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		507,9 Mio. €	88 % A
Ausschüttungen		423,8 Mio. €	74 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI			
		931,6 Mio. €	162 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.145,6 Mio. €	200 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

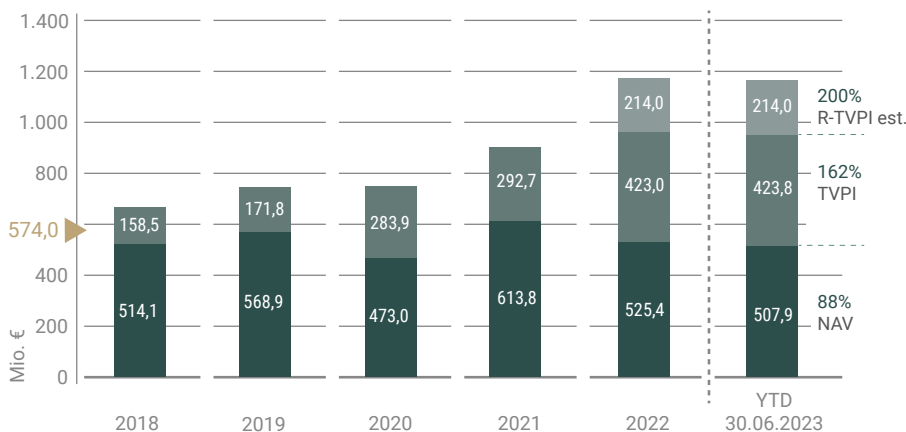
Investitionsverlauf



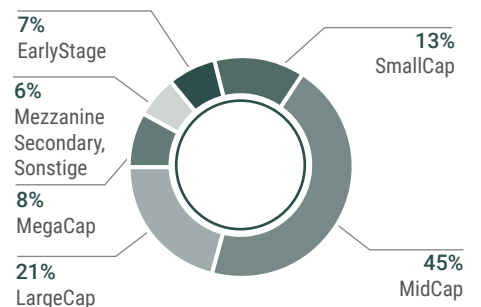
Vintage



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:

$\text{eingezahltes Kapital} / \text{gezeichnetes Kapital}$

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):

$\text{abgerufenes Kapital} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

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):

$\text{Investitionszusagen an Zielfonds} / \text{eingezahltes Kapital}$

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):

$\text{Resteinzahlungsverpflichtung} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

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):

$\text{Rückflüsse} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

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. Telexits sind nicht enthalten.

Formel Realisationsquote (Unternehmensebene):

$\text{realisierte Unternehmen} / \text{Gesamtanzahl der Unternehmen}$

Realisationsmultiplikator / RM

Der Realisationsmultiplikator 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, Telexits, 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):

$\text{Ausschüttungen} / \text{eingezahltes Kapital}$

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):

$\text{NAV} + \text{Ausschüttungen} / \text{eingezahltes Kapital}$

Nettoinventarwert (NAV)

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

- NAV aus den einzelnen Zielfonds-beteiligungen
- 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):

$\text{NAV} / \text{eingezahltes Kapital}$

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.

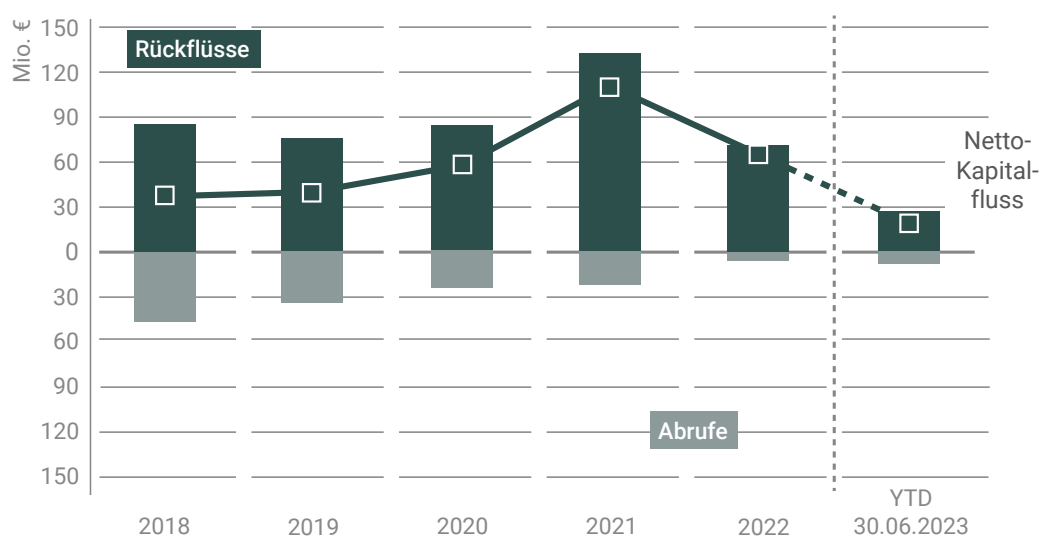
Formel R-TVPI in Prozent (Anlegerebene):

$\text{Prognostizierter R-TVPI} / \text{eingezahltes Kapital}$

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.

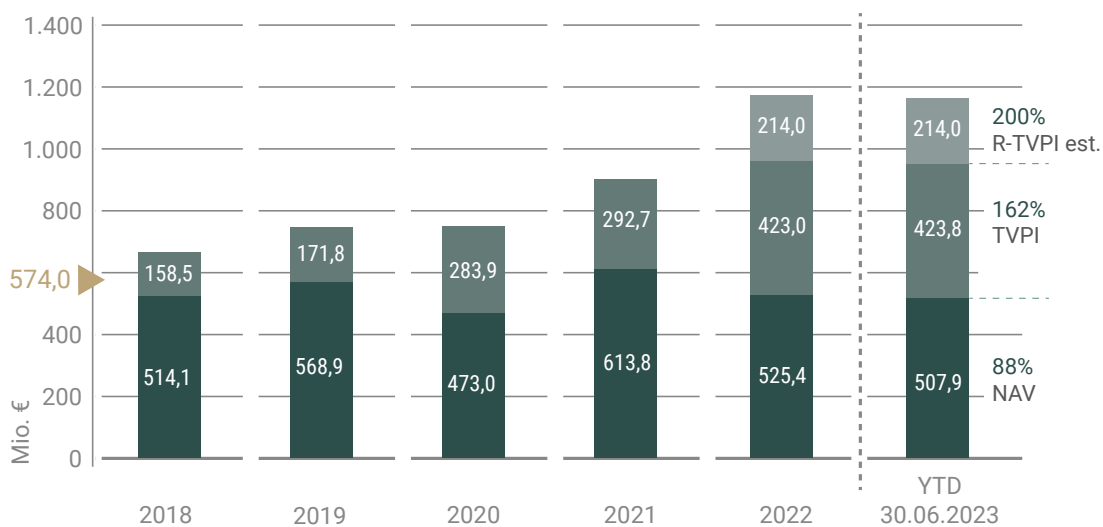
Während der Platzierung und in den ersten 3 bis 5 Jahren nach der Schließung überwiegen die Kapitalabrufe für Investitionen in Zielunternehmen. Bei planmäßigem Verlauf steigt die Abrufquote (ARQ) kontinuierlich an, während die Resteinzahlungsverpflichtung (REV) sinkt. Mit zunehmender Laufzeit kommt es 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 Wertentwicklung 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. estimated, 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: Juni 2023



RWB PrivateCapital Emissionshaus AG

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