

Fondsvermittlung24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH, Postfach 102306, 20016 Hamburg

Ergänzende Erklärung zu Finanzanalysen

Sehr geehrter Interessent,

die nachfolgende Finanzanalyse wurde nicht von der Fondsvermittlung 24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH (FV24.de GB GmbH) erstellt. Ebenso wenig wurde von der FV24.de GB GmbH überprüft, ob die Finanzanalyse allen gesetzlichen Vorgaben, insbesondere den Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen, genügt. Dementsprechend machen wir uns den Inhalt auch nicht zu Eigen. Die Bereitstellung erfolgt lediglich zu Informationszwecken und beinhaltet keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung der FV24.de GB GmbH.

Unser Angebot wendet sich nur an gut informierte oder erfahrene Anleger. Wir leiten im Rahmen einer Anlagevermittlung lediglich die Aufträge unserer Kunden an den Fondsanbieter weiter. Es handelt sich um eine beratungsfreie Dienstleistung. Die FV24.de GB GmbH erbringt keine individuelle Anlageberatung und gibt insbesondere keine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageempfehlung ab.

Für Rückfragen erreichen Sie uns täglich per Mail unter gb@fondsvermittlung24.de sowie unter unserer kostenfreien Servicehotline 0800 799 2 997.

Ihr Fondsvermittlung24.de-Team

Fondsvermittlung24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH

Süderstrasse 77
20097 Hamburg
gb@fondsvermittlung24.de

Telefon / Fax
0800 799 2 997
0800 799 4 997

Bankverbindung
IBAN: DE90201900030019791909
BIC: GENODEF1HH2

Amtsgericht Hamburg
HRB 137477
USt-IdNr.: DE815360699

Geschäftsführerin
Annette Thoms



●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●●

'k-mi'-Prospekt-Checks stellen eine Bewertung der angebotenen Objekte durch das 'k-mi'-Experten-Team ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Prospektunterlagen dar. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund, also die Wahrscheinlichkeit des angenommenen Erfolgs der Investition bei Annahme der prospektierten Daten. Entscheidend für Anleger wie für Vertrieb ist nämlich, ob das Objekt auf der Grundlage der Prospektangaben langfristig den versprochenen wirtschaftlichen Erfolg erwarten lässt. – Heute im Check:

RWB Global Market Fund VII. Beteiligung an einer geschlossenen Investment KG bzw. einem Investmentvermögen, das als ein Dachfonds der Anlageklasse 'Private Equity' investiert. Das dem Investmentvermögen nach Bildung einer angemessenen Liquiditätsreserve für Investitionen zur Verfügung stehende Kommanditkapital muss unmittelbar oder mittelbar in Beteiligungen an AIF investiert werden, die direkt oder indirekt in Private-Equity-Unternehmensbeteiligungen investieren. Die Höhe des geplanten Eigenkapitals ist nicht festgelegt. Die Aufnahme von langfristigem Fremdkapital ist nicht vorgesehen. Kurzfristige Kreditaufnahmen sind bis zu 25 % des Fonds-Volumens möglich. Eine Beteiligung ist mittels drei Anteilklassen bzw. unterschiedlichen Einzahlungsvarianten möglich: ++ Anteilklasse Typ A: Rateneinlage (Mindestzeichnungssumme 3.000 €, zahlbar in Raten gleicher Höhe über 60 oder 120 Monate, oder 3.600 € bei Ratenzahlung über 36 Monate) ++ Anteilklasse Typ B: Einmaleinlage (Mindestzeichnungssumme 2.500 €) ++ Anteilklasse Typ C: Kombianlagen mit mindestens 40 % der Ratensumme als zusätzliche anfängliche Einmalanlage (Mindestzeichnungssumme 4.200 €, zahlbar mittels einer anfänglichen Einmalzahlung in Höhe von 1.200 € sowie 120 monatlichen Ratenzahlungen in Höhe von insgesamt 3.000 €. Sonderzahlungen sind möglich und verkürzen die Einzahlungsdauer). Das Agio beträgt bei allen drei Anteilklassen 5 % und ist bei der jeweiligen Zahlung von Einmaleinlage oder Rate fällig. Die ca. fünfjährige Auszahlungsphase für alle Anteilklassen beginnt am 01.01.2028. Gewinnunabhängige Entnahmen bspw. für Einmalanleger sind bis dahin nicht vorgesehen.

Beteiligungsgesellschaft: **RWB Global Market Fund VII GmbH & Co. geschlossene Investment-KG** (Keltenring, 5, 82041 Oberhaching). Kapitalverwaltungsgesellschaft: **RWB PrivateCapital Emissionshaus** (gleiche Anschrift). Persönlich haftende Gesellschafterin: **RWB PrivateCapital Verwaltungs GmbH** (gleiche Anschrift). Verwahrstelle: **CACEIS Bank S. A., Germany Branch** (Lilienthalallee 34–36, 80939 München).

Unsere Meinung: ● Seit 1999 hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. die Anbietergruppe 32 RWB Private Capital Fonds öffentlich emittiert und verwaltet insgesamt 35 Fondsgesellschaften mit einem Volumen von über 1,8 Mrd. €. Im Jahr 2017 flossen 190,1 Mio. € aus Unternehmensverkäufen, den sogenannten Exits, an die Private Equity Dachfonds der RWB zurück – ein neuer Höchststand nach 184,5 Mio. € in 2016 und 140 Mio. € in 2015. Im Schnitt wurden die Unternehmen zum 1,9fachen des ursprünglichen Einkaufspreises veräußert (Verkaufsmultiplikator von 1,9x). In vier der jeweils breit gestreuten, reinvestierenden **RWB Global Market**

Fonds International I–IV, die zwischen 2002 und 2011 geschlossen wurden, verwaltet RWB 1,2 Mrd. €, wobei das Kapital seitens der Anleger nahezu vollständig eingezahlt ist. Die Fonds sind je nach Größe über Zielfondsbeteiligungen jeweils an 500 bis zu 1.700 Einzelunternehmen beteiligt. Durch bisherige Veräußerungen von 74 % des Portfolios im Fonds I sowie 51 %, 38 % und 31 % in den weiteren Fonds II–IV wurden durchschnittlich Realisationsmultiple des 1,6fachen bis 2,1fachen erreicht. Hieraus wurden bereits Ausschüttungen von ca. 354 Mio. € geleistet. Der Gesamtinvestitionswert TVPI, der sich aus den Ausschüttungen sowie dem Nettoinventarwert zu-

Ihr direkter Draht ...



02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@kmi-verlag.de

... für den vertraulichen Kontakt

Impressum

markt intern Verlagsgruppe – **kapital-markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf. Tel.: +49 (0)211 6698 199, Fax: +49 (0)211 6912 440. www.kmi-verlag.de. Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Düsseldorf. Handelsregister HRB 71651. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

kapital-markt intern Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oec. Erwin Hausen, Rechtsanwalt Dr. Axel J. Prüm, Christian Prüßing M.A., Dipl.-Oec. Curt Jürgen Wulle. Druck: Theodor Gruda, www.gruda.de. ISSN 0173-3516

Fondsvermittlung24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH, Postfach 102306, 20016 Hamburg

Ergänzende Erklärung zu Finanzanalysen

Sehr geehrter Interessent,

die nachfolgende Finanzanalyse wurde nicht von der Fondsvermittlung 24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH (FV24.de GB GmbH) erstellt. Ebenso wenig wurde von der FV24.de GB GmbH überprüft, ob die Finanzanalyse allen gesetzlichen Vorgaben, insbesondere den Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen, genügt. Dementsprechend machen wir uns den Inhalt auch nicht zu Eigen. Die Bereitstellung erfolgt lediglich zu Informationszwecken und beinhaltet keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung der FV24.de GB GmbH.

Unser Angebot wendet sich nur an gut informierte oder erfahrene Anleger. Wir leiten im Rahmen einer Anlagevermittlung lediglich die Aufträge unserer Kunden an den Fondsanbieter weiter. Es handelt sich um eine beratungsfreie Dienstleistung. Die FV24.de GB GmbH erbringt keine individuelle Anlageberatung und gibt insbesondere keine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageempfehlung ab.

Für Rückfragen erreichen Sie uns täglich per Mail unter gb@fondsvermittlung24.de sowie unter unserer kostenfreien Servicehotline 0800 799 2 997.

Ihr Fondsvermittlung24.de-Team

Fondsvermittlung24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH

Süderstrasse 77
20097 Hamburg
gb@fondsvermittlung24.de

Telefon / Fax
0800 799 2 997
0800 799 4 997

Bankverbindung
IBAN: DE90201900030019791909
BIC: GENODEF1HH2

Amtsgericht Hamburg
HRB 137477
USt-IdNr.: DE815360699

Geschäftsführerin
Annette Thoms



sammensetzt, beträgt mit Stand vom 31.12.2017 bei den genannten Fonds auf Anlegerebene bzw. nach Kosten jeweils 146 %, 111 %, 116 % und 94 %. Der prognostizierte Realisationswert am Ende der Laufzeit beträgt jeweils 153 %, 161 %, 214 % bzw. 179 %, wobei es sich bei den letztgenannten Werten um eine Hochrechnung auf Basis der bisherigen Portfolio-Realisationen handelt. Der Anbieter hat darüber hinaus ein nennenswertes Volumen sog. RWB Special Market Fonds platziert, die über Investitionszusagen an Zielfonds bspw. in Indien und China investieren. Bei den **RWB Special Market Fonds India I** und **China I**, die im Jahr 2008 geschlossen wurden und in denen zum 30.06.2018 bereits 37 % bzw. 31 % des Portfolios mit einem durchschnittlichen Multiplikator von 2,0x bzw. 1,9x veräußert worden sind, wurden ebenfalls bereits Ausschüttungen auf Anlegerebene geleistet. Der Gesamtinvestitionswert TVPI beträgt bei den beiden vorgenannten Fonds 144 % sowie 146 % zum 30.06.2018, so dass der Anbieter nachgewiesen hat, dass er über das erforderliche Spezial-Know-how verfügt

● Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung hält die Fondsgesellschaft noch keine Zielfonds, so dass entsprechende Blind-pool-Risiken bestehen. Vorgesehen ist aus u. a. Sicherheitsgründen, dass der Fonds als Private Equity-Dachfonds in ein breites Portfolio von Zielfonds investiert, um eine entsprechende Streuung zu erreichen. Wann, wie viele und welche Zielfonds gezeichnet werden, ist dabei maßgeblich vom Platzerfolg der Fondsgesellschaft abhängig. Zur Anlageklasse Private Equity selbst sowie zu dem Teilbereich der Zielfonds im Buy-out-Segment enthält der Prospekt nur rudimentäre Informationen

● Die Anlagebedingungen sehen in Form von verbindlichen Allokationsvorgaben vor, dass die Fondsgesellschaft jeweils mindestens 60 % des Investitionskapitals mittelbar oder unmittelbar in AIF investieren wird, die planmäßig ++ mindestens 60 % des ihnen für Investitionen zur Verfügung stehenden Kapitals mit einer jeweiligen Investitionssumme von mindestens 5 Mio. € investieren ++ mindestens 60 % des ihnen für Investitionen zur Verfügung stehenden Kapitals in Beteiligungen an Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in Europa und Nordamerika investieren ++ mindestens 60 % des ihnen für Investitionen zur Verfügung stehenden Kapitals in den Segmenten Buyout und/oder Growth investieren ++ ein diversifiziertes Portfolio von mindestens fünf Unternehmensbeteiligungen aufbauen ++ ohne gesonderte Zustimmung nicht mehr als 25 % ihres Fondsvolumens in eine einzige Unternehmensbeteiligung investieren. Die Anlagebedingungen reduzieren damit sinnvoll Blind-Pool-Risiken, gleichzeitig bieten sie jedoch weiterhin die

notwendige Flexibilität für den Portfolioaufbau

● Das Dachfondskonzept sieht ebenfalls vor, dass die Fondsgesellschaft ihre Investitionen – unmittelbar oder mittelbar über RWB-Zweckgesellschaften – in Luxemburg ansässige, von der **MPEP Luxembourg Management S. à r.l.** verwaltete Dachfondsgesellschaften tätigen kann. Bei dieser Beteiligung ist sicherzustellen, dass keine zusätzliche Kostenbelastung durch Gebühren entsteht, die an die Luxemburger Verwaltungsgesellschaft oder die von ihr verwalteten Dachfonds zu zahlen wären

● Der Investitionsprozess ist dahingehend angelegt, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Fondsgesellschaft das Portfolio- und Risikomanagement übernimmt. Zur Unterstützung des Portfoliomanagements der KVG hat sie mit Wirkung ab 01.03.2018 einen Beratungsvertrag mit der **Munich Private Equity Partners GmbH (MPEP)** abgeschlossen. MPEP ist eine hundertprozentige Schwestergesellschaft der KVG. Die Geschäftsführung und die Mitarbeiter der MPEP zeichnen sich durch langjährige Expertise im Bereich Private Equity, insbesondere in Bezug auf Deal Sourcing und Due Diligence, sowie ihr ausgezeichnetes Netzwerk aus

● Abzüglich der Initialkosten exkl. Agio stehen ca. 87 % des Zeichnungskapitals für Zielfondsinvestitionen zur Verfügung, so dass eine akzeptable Investitionsquote erreicht wird. An laufenden Kosten fällt neben den üblichen Fondskosten bspw. für Depotgebühren, Steuern und Verwahrstelle etc. sowie den Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb der Zielfonds eine Vergütung für die Kapitalverwaltungsgesellschaft i. H. v. 1,95 % p. a. an

● Im mittleren Ertragsszenario wird eine Kapitalvervielfachung der Zielfonds in Höhe des 1,8fachen angenommen. Je nach Beteiligungsvariante bzw. Anteilklasse führt dies zu einem prognostizierten Beteiligungsergebnis zwischen 176 % (Ratensparer), 188 % (Kombianleger) bis 236 % (Einmalanleger), so dass entsprechende Anreize für eine Beteiligung bestehen. In allen Beteiligungsvarianten ist zudem prognosegemäß ein Kapitalerhalt möglich, wenn die Zielfonds im unteren Szenario nur eine Wertentwicklung des 1,3fachen erzielen.

'k-mi'-Fazit: Das vorliegende Angebot stellt mit seinen flexiblen Beteiligungsmöglichkeiten die logische Fortsetzung der RWB-Global Market Fund-Reihe dar. Der Anbieter RWB gehört zu den erfahrensten Private Equity-Dachfondsmanagern und hat in der Vergangenheit unter Beweis gestellt, dass er über entsprechende Erfahrung verfügt, aussichtsreiche Beteiligungen zu identifizieren und zu verwalten, um Wertsteigerungen zu erzielen, so dass das Angebot zur Beimischung gut geeignet ist.

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

steuerberater intern
immobilien intern
umsatzsteuer intern
Ihr Steuerberater
steuer@ip GmbH intern
EXCLUSIV (Schweiz)



...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

Bank intern
kapital-markt intern
finanztip
versicherungstip
investment intern
inside track (USA)