Leistungsbilanz 2013

annual report

annual report 2013

RWB

Spezialist für Private Equity

Das Wasser ist am besten an der Quelle.

Deutsches Sprichwort

Alle Kapitaleinkommen entstehen im Unternehmen.

Die unternehmerische Wertschöpfung ist der Ursprung unseres materiellen Wohlstands.

Private Equity ist die unmittelbarste Beteiligung am Erfolg dieser Wertschöpfung.

Eine Investition an der Quelle.

Editorial

Die RWB Gruppe ist Spezialist für Private Equity. Unser Ziel ist es, die Anlageklasse nachhaltig einem breiten Anlegerpublikum zu öffnen. Unsere Verkaufsunterlagen bieten daher – neben den üblichen rechtlichen und steuerlichen Informationen – eine ausführliche Einführung in die wirtschaftlichen Grundlagen der Anlageklasse Private Equity.

Darauf aufbauend möchten wir durch höchstmögliche Transparenz während der gesamten Beteiligungsdauer dem Informationsbedürfnis unserer Anleger gerecht werden und um Vertrauen für die laufenden Investitionsentscheidungen des Fondsmanagements werben.

Nur eine regelmäßig veröffentlichte Leistungsbilanz ermöglicht dem Anleger zu prüfen, ob die Investitionsentscheidungen und -ergebnisse des RWB Managements den im Prospekt geweckten Erwartungen entsprechen. Aus diesem Grund empfinden wir die Leistungsbilanz der RWB Fonds als unsere wichtigste Visitenkarte.

Horst Güdel
Vorstand

Norman Lemke
Vorstand

Inhaltsverzeichnis

Editorial **3**

Wichtige Hinweise **6**

1. Allgemeine Informationen zur RWB Gruppe **7**
a. Initiator und Herausgeber der Leistungsbilanz 7
b. Gesellschafter 8
c. Handelnde Personen 8
d. Beschäftigte 10
e. Beiratssitze 10

2. Emissionshistorie **12**

3. Platzierungsentwicklung **13**
Historische Platzierungsergebnisse 13

4. Allgemeine Marktentwicklung **14**

5. Entwicklung der Private Capital Fonds **16**

5.1 Entwicklung des Global Market Fonds • International I **16**
a. Portfolioüberblick 16
b. Portfoliobeteiligungen 18

5.2 Entwicklung des Global Market Fonds • International II **20**
a. Portfolioüberblick 20
b. Portfoliobeteiligungen 22

5.3 Entwicklung des Global Market Fonds • International III **26**
a. Portfolioüberblick 26
b. Portfoliobeteiligungen 28

5.4 Entwicklung des Global Market Fonds • International IV **32**
a. Portfolioüberblick 32
b. Portfoliobeteiligungen 34

5.5 Entwicklung der 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und der 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG **36**
a. Portfolioüberblick 36
b. Portfoliobeteiligungen 38

5.6 Entwicklung des Global Market Fonds • Cost Average I **40**
Portfolioüberblick 40

5.7 Entwicklung des Global Market Fonds • Secondary 2005 **40**
Portfolioüberblick 40

5.8 Entwicklung des Global Market Fonds • Secondary II **41**
Portfolioüberblick 41

5.9 Entwicklung des Global Market Fonds • Secondary III **41**
Portfolioüberblick 41

5.10 Entwicklung des Global Market Fonds • Secondary IV **42**
Portfolioüberblick 42

5.11 Entwicklung des Special Market Fonds • India I (i.L.) 44
a. Portfolioüberblick 44
b. Portfoliobeteiligungen 45

5.12 Entwicklung des Special Market Fonds • India II 46
a. Portfolioüberblick 46
b. Portfoliobeteiligungen 47

5.13 Entwicklung des Special Market Fonds • India III 48
a. Portfolioüberblick 48
b. Portfoliobeteiligungen 49

5.14 Entwicklung des Special Market Fonds • Infrastructure India I 50
a. Portfolioüberblick 50
b. Portfoliobeteiligungen 51

5.15 Entwicklung des Special Market Fonds • China I (i.L.) 52
a. Portfolioüberblick 52
b. Portfoliobeteiligungen 53

5.16 Entwicklung des Special Market Fonds • China II 54
a. Portfolioüberblick 54
b. Portfoliobeteiligungen 55

5.17 Entwicklung des Special Market Fonds • China III 56
a. Portfolioüberblick 56
b. Portfoliobeteiligungen 57

5.18 Entwicklung des Special Market Fonds • China IV 58
a. Portfolioüberblick 58
b. Portfoliobeteiligungen 59

5.19 Entwicklung des Special Market Fonds • Asia I 60
a. Portfolioüberblick 60
b. Portfoliobeteiligungen 61

5.20 Entwicklung des Special Market Fonds • Germany I 62
a. Portfolioüberblick 62
b. Portfoliobeteiligungen 63

5.21 Entwicklung des Special Market Fonds • Germany II 64
a. Portfolioüberblick 64
b. Portfoliobeteiligungen 65

5.22 Entwicklung der RWB Special Market GmbH & Co. Germany III geschlossene Investment-KG 66
a. Portfolioüberblick 66
b. Portfoliobeteiligungen 67

5.23 Entwicklung des Special Market Fonds • Special Situations 68
a. Portfolioüberblick 68
b. Portfoliobeteiligungen 69

6. Zielfondsporträts 70

7. Mittelverwendungskontrolle 226

8. Jahresabschlussprüfung 227

Glossar 228

Wichtige Hinweise

Zeiträume und Stichtage

Berichtszeitraum für die Leistungsbilanz ist der 01.01.2013 bis 31.12.2013. Um eine zeitnahe Information sicherzustellen, wurden für die Leistungsbilanz relevante Daten, die einem späteren Zeitpunkt zuzuordnen sind, in die Berichterstattung aufgenommen. Der abweichende Stand ist jeweils vermerkt und zeigt die bis dahin gewonnenen Erkenntnisse. Sind keine Angaben zum Stand gemacht, ist immer der 31.12.2013 zu Grunde zu legen. Gegenstand der Berichterstattung sind die Dachfonds, die zum Erstellungszeitpunkt der Leistungsbilanz mindestens seit zwei Jahren aufgelegt sind und damit über eine aussagekräftige Portfolioreife verfügen. Aus diesem Grund sind die nachfolgend genannten Fonds in dieser Leistungsbilanz nicht berücksichtigt: RWB Global Market GmbH & Co. Secondary V geschlossene Investment-KG und RWB Special Market GmbH & Co. Asia II geschlossene Investment-KG.

Soll/Ist-Kurven des Liquiditätsverlaufs

Auf den Detailseiten jedes Zielfonds ist unter der Rubrik „Liquiditätsverlauf" ein Soll/Ist-Vergleich dargestellt. Die als Soll-Vorgabe verwendeten Cashflow-Muster aggregieren sämtliche Zu- und Abflüsse eines Zielfonds und wurden von der RWB für Zwecke der Liquiditätssteuerung für jeden Finanzierungsanlass (Venture, Buyout, Mezzanine) als typisierte, statistische Normgröße entwickelt. Es handelt sich also um einen bei durchschnittlicher Entwicklung erwartbaren Liquiditätsverlauf und nicht um eigene Planungsannahmen des Zielfondsmanagements. Um bei den Sollkurven, im Vergleich zu den Leistungsbilanzen bis 2008, eine noch exaktere Darstellung des typisierten Verlaufs innerhalb des betreffenden Finanzierungsanlasses zu gewährleisten, wurde bei der Umsetzung der Sollkurven ab 2009 auch den exakten Fonds-Closings und Zeichnungszeitpunkten durch die RWB Rechnung getragen.

Vintagekonzept

Die Global Market Fonds haben sich ab dem Jahr 2008 an jährlich aufzulegenden Vintagefonds beteiligt. Dieses Konzept der Poolgesellschaften wurde erweitert auf Secondary Market Fonds sowie den Special Market Fonds Special Situations. Das mit den Vintagefonds eingegangene Gesamtcommitment (Grundanteile des jeweiligen RWB Fonds) wird unverändert entsprechend den in den jeweiligen Vintagefonds gehaltenen Zielfondsanteilen gewichtet und rechnerisch auf diese Zielfonds im jeweiligen Global Market Fonds verteilt. Gleiches gilt ebenfalls unverändert für die Liquiditätsbewegungen (Abrufe und Rückflüsse) zwischen den RWB Fonds und Vintagefonds, die entsprechend den bei den Vintagefonds individuell geführten Kapitalkonten aufgeteilt werden. Hierbei kann es zu Verschiebungen bei der rechnerischen Aufteilung gegenüber einer quotalen Aufteilung von Abrufen und Rückflüssen der über die Vintagefonds mittelbar gehaltenen Beteiligungen kommen. Für die Kennzahlenermittlung wurden Zu- und Abflüsse an die Vintagefonds bzw. die Poolgesellschaften (z.B. 1. RWB Secondary Market Beteiligungs GmbH und RWB Special Situations GmbH) wie Abrufe und Rückflüsse eines Zielfonds behandelt, d.h. saldiert betrachtet, wenn Rückflüsse und Abrufe durch denselben Zielfonds zeitgleich gegenüber den Vintagefonds bzw. der Poolgesellschaft erfolgten. Bei einer unsaldierten Betrachtung ergäben sich höhere anzusetzende Rückflüsse mit entsprechenden (positiven) Auswirkungen auf die ermittelten Kennzahlen DPI und TVPI.

Währungsumrechnung

Die Umrechnung von Fremdwährungen erfolgt zum Zeitpunkt der Fondsauflegung zu einem festgelegten Devisenkurs, der in den bisherigen Leistungsbilanzen aus Gründen der Vergleichbarkeit unverändert angesetzt wurde. Dies impliziert bei der Angabe von Kennzahlen in Währung zwar Abweichungen zum jeweils aktuellen Devisenkurs, ist aber zugunsten der unverzerrten Vergleichbarkeit der Managementleistung und damit der relativen Leistungskennziffern in Kauf zu nehmen. Nicht zuletzt wird damit auch dem Nivellierungseffekt resultierend aus den Kursschwankungen bei einem Betrachtungszeitraum von zehn bis zwanzig Jahren Rechnung getragen.

I. Allgemeine Informationen zur RWB Gruppe

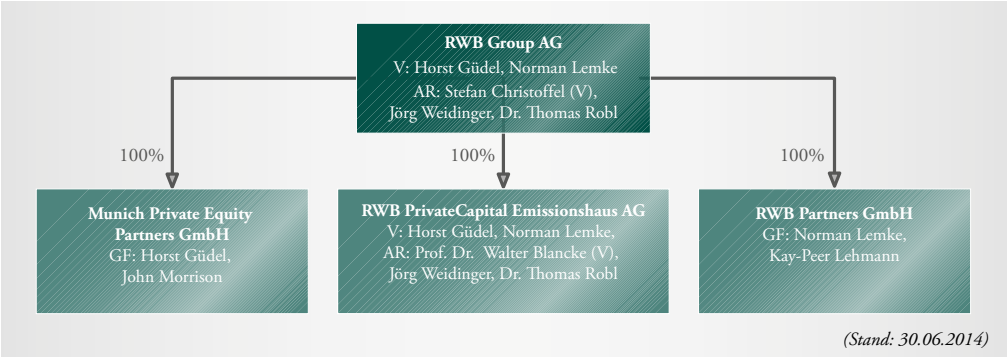
a. Initiator und Herausgeber der Leistungsbilanz

Die RWB PrivateCapital Emissionshaus AG ist auf Kapitalanlagen der Anlageklasse Private Equity spezialisiert und gehört mit einem verwalteten Vermögen von mehr als 1,8 Mrd. EUR und mehr als 150 Private Equity Fondsinvestitionen zu den erfahrensten Dachfondsinvestoren in Deutschland. Die Gesellschaft ist der Initiator der RWB Dachfonds und eine 100%ige Tochtergesellschaft der RWB Group AG (ehemals RWB RenditeWert Beteiligungen AG). Die RWB PrivateCapital Emissionshaus AG ist die Verwalterin der Investmentvermögen der Anleger. Ihr obliegen sämtliche Aufgaben der Fondsverwaltung, insbesondere der Gesellschafterverwaltung und das Risiko- und Portfoliomanagement der Investmentvermögen. Daher hat sie bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Zulassung als Kapitalverwaltungsgesellschaft beantragt und wird künftig von der BaFin beaufsichtigt sein.

Die RWB Group AG ist für die strategische Ausrichtung der Tochtergesellschaften verantwortlich und übernimmt für die RWB PrivateCapital Emissionshaus AG die allgemeine Öffentlichkeitsarbeit und das Produktmarketing für die initiierten Beteiligungsangebote.

Die RWB Partners GmbH übernimmt die Vertriebstätigkeit in Bezug auf die Beteiligungsangebote.

Die Munich Private Equity Partners GmbH (MPEP) übernimmt über einen Beratungsvertrag die Vorauswahl der Investitionen der RWB Dachfonds, insbesondere die Analyse und Prüfung der Zielfondsgesellschaften.



Die vorliegende Leistungsbilanz wird von der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG herausgegeben und bezieht sich ausschließlich auf Beteiligungsangebote in Form geschlossener Fonds in Deutschland.

b. Gesellschafter

Die RWB PrivateCapital Emissionshaus AG ist eine 100%ige Tochter der RWB Group AG, die wiederum eine 100%ige Tochter der Eigentümerholding CapitalConcept Anlagen Holding GmbH ist. Gesellschafter der CapitalConcept Anlagen Holding GmbH sind

Horst Güdel, Vorstand, Oberhaching bei München	18,33%
Norman Lemke, Vorstand, Oberhaching bei München	18,33%
Joachim Stehnkuhl, Rechtsanwalt und Unternehmensberater, München	20,00%
Jörg Weidinger, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, München	18,33%
Stefan Christoffel, Vermögensverwalter, St. Moritz (Schweiz)	10,00%
VTC Beteiligungen GmbH, Unternehmensberatung, München	10,00%
Wolfgang Blauberger, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, München	5,00%

(Stand: 30.06.2014)

c. Handelnde Personen

Verantwortliche Personen der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG sind die Vorstände Horst Güdel und Norman Lemke, die gleichzeitig Geschäftsführer bzw. Vorstände der Muttergesellschaft und der Fondsgesellschaften sind. Wesentlich ist darüber hinaus die Tätigkeit von John Morrison (Geschäftsführer der Munich Private Equity Partners GmbH) und von Dr. Thomas Robl, der als externer Berater dem Investment Committee der Munich Private Equity Partners GmbH an gehört. Die fachliche Qualifikation und der berufliche Werdegang dieser Personen sind der nachstehenden Übersicht zu entnehmen.

Übersicht handelnde Personen

Person	Beruflicher Werdegang	Aufgabenbereich / Verantwortlichkeit
Horst Güdel	• Bankkaufmann, mehrjährige Tätigkeit bei einer Tochtergesellschaft der Barclays Bank im Bereich Industriefinanzierungen • Spezialist im Bereich Corporate Finance für die mittelständische Wirtschaft • mehr als zwanzigjährige leitende Tätigkeit in verschiedenen Sektoren der Finanzwirtschaft; dabei Aufbau eines ausgeprägten Netzwerks zu Führungskräften im öffentlichen und privaten Bankgewerbe, insbesondere in den Bereichen Investmentbanking, M & A und Private Equity • Gründungsgesellschafter und Vorstand der RWB AG seit 1999	• im Vorstand verantwortlich für das Portfoliomangement der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG • Geschäftsführer der Munich Private Equity Partners GmbH
Norman Lemke	• Diplom-Kaufmann mir den Studienschwerpunkten Wirtschaftsrecht, Bank- und Börsenwesen • Steuerberaterexamen (Bayern) • mehrjährige Tätigkeit in einer renommierten Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfergesellschaft; insbesondere rechtliche und steuerliche Konzeption von Publikumsfonds • Gründungsgesellschafter und Vorstand der RWB AG seit 1999	• im Vorstand verantwortlich für das Risikomanagement, einschließlich Liquiditätsplanung und Liquiditätsrisikomanagement der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG
Dr. Thomas Robl	• Diplom-Physiker, Promotion nach Forschungstätigkeit in Heidelberg, Cornell (USA) und Caracas (Venezuela) • MBA am renommierten INSEAD-Institut in Fontainebleau (Frankreich) • 1988 erfolgreicher Wechsel ins Unternehmensbeteiligungsgeschäft als Investment Manager bei der IMM Gruppe • 1992 Gründungsgesellschafter und Geschäftsführer der renommierten Beteiligungsgesellschaft VTC Partners	• Mitglied des Investment Committee der Munich Private Equity Partners GmbH • Mitglied des Aufsichtsrates der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG
John Morrison	• Studium der Finanzwissenschaften in Edinburgh (Schottland) • tätig als staatlich geprüfter Wirtschaftsprüfer bei Ernst&Young in Edinburgh und Fisher Hoffman Sithole in Johannesburg (Südafrika) • 1996 bis 2008 Investitionsbeauftragter beim Venture Capital Fonds Friends Ivory & Sime Private Equity • 2000 Gründung des Venture Fonds Albany Venture • zuletzt Direktor bei Alliance Trust Private Equity Partners	• Geschäftsführer der Munich Private Equity Partners GmbH

d. Beschäftigte

Gesellschaft	beschäftigte Personen (inkl. Geschäftsführung)
RWB Group AG	20
RWB PrivateCapital Emissionshaus AG	36
RWB Partners GmbH	10
RWB PrivateCapital (Austria) GmbH	5
Munich Private Equity Partners GmbH	15
RWB (Shanghai) Investment Consulting Co. Ltd.	6
Münchner Versorgungsmanagement AG	5
MPEP Luxembourg Management S.à r.l	4

Die Fondsgesellschaften selbst beschäftigten keine Arbeitnehmer, da alle wesentlichen operativen Aufgaben von den Gesellschaften der RWB Unternehmensgruppe wahrgenommen werden.

e. Beiratssitze

Zum 30.06.2014 war die RWB in 41 Zielfonds mit einem Sitz im Investitionsbeirat (Advisory Board) vertreten:

Dachfonds / Zielfonds	Intern. I	Intern. II	Intern. III	Intern. IV	Intern. V*	India I	India II	India III	Infra. India I	China I	China II	China III	China IV	Sec. II	Sec. III	Sec. IV	Sec. V	Ger. I	Ger. II	Spec. Sit.	Asia I
Acton			■	■															■		
Apex V		■																			
Apex VI		■	■																		
Arner	■	■																			
Audax IX		■	■		■																
Azalea III			■	■	■																
Baird V			■	■																	
Banexi MMF III	■	■	■											■	■						
BioVeda		■	■		■									■							■
Caltius III	■	■																			

* Aus Platzgründen musste eine Abkürzung gewählt werden - gemeint sind die Gesellschaften „5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG“

Zielfonds \ Dachfonds	Intern. I	Intern. II	Intern. III	Intern. IV	Intern. V*	India I	India II	India III	Infra. India I	China I	China II	China III	China IV	Sec. II	Sec. III	Sec. IV	Sec. V	Ger. I	Ger. II	Spec. Sit.	Asia I
CASF I			■											■	■						
Cipio VI			■	■										■	■						
CRCI		■	■		■							■	■								■
Eden	■	■	■																		
Fortissimo		■	■	■	■															■	
Founders		■																			
Frontier III		■	■		■																
Gaja		■	■			■	■														
Halder		■																			
Halder II		■	■	■														■			
Infotech II			■	■	■							■									
Infotech Pacific			■							■											
Mangrove II		■	■		■																
mcp 2012														■	■	■	■				
Midwest III	■																				
Midwest IV		■	■																		
Montauk III	■	■																			
Northstar IV	■	■	■																		
Pelion V		■	■		■																
River VI			■	■	■																
Rothschild II		■	■	■																	
Tano II			■	■	■	■		■	■												
Tara III						■	■														
Target Partners II		■	■	■														■			
Triangle IV	■	■																■			
Tripod II		■								■	■	■									
ViewPoint II		■	■															■			
Viola			■	■																	
WI Harper VII			■	■	■						■	■									
Winona II		■	■		■																
Xenon V			■	■																	

2. Emissionshistorie

Beteiligungsangebot	Platzierungsbeginn	Platzierungsende	planmäßiger Liquidationsbeginn
Global Market Fonds			
1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG	01.04.1999	31.08.2002	je nach Vertragslaufzeit
RWB PrivateCapital GmbH & Co. KG*	01.12.2000	30.06.2002	mit Ablauf des 31.12.2012
2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH	01.09.2002	30.06.2005	je nach Vertragslaufzeit
2. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG	01.09.2002	30.06.2005	mit Ablauf des 31.12.2013
3. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH	05.07.2005	15.11.2008	mit Ablauf das 31.12.2020
3. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG	19.08.2005	15.11.2008	mit Ablauf das 31.12.2020
RWB Global Market GmbH & Co. Cost Average I KG	02.08.2007	31.12.2008	mit Ablauf des 31.12.2038
RWB Secondary Market 2005 GmbH & Co. KG	05.12.2007	31.03.2008	mit Ablauf des 31.12.2013
RWB Global Market GmbH & Co. Secondary II KG	05.09.2008	31.08.2009	mit Ablauf des 31.12.2014
4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A KG	17.12.2008	30.09.2011	mit Ablauf des 31.12.2023
4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B KG	17.12.2008	30.09.2011	mit Ablauf des 31.12.2023
RWB Global Market GmbH & Co. Secondary III KG	10.09.2009	30.06.2011	mit Ablauf des 31.12.2016
5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG	01.10.2011	30.06.2014	mit Ablauf des 31.12.2026
5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG	01.10.2011	30.06.2014	mit Ablauf des 31.12.2026
RWB Global Market GmbH & Co. Secondary IV KG	14.04.2012	30.11.2012	mit Ablauf des 31.12.2016
RWB Global Market GmbH & Co. Secondary V geschlossene Investment-KG	01.07.2013	30.06.2014	mit Ablauf des 31.12.2018
6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG	12.08.2014	30.06.2017	mit Ablauf des 31.12.2029
6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG	12.08.2014	30.06.2017	mit Ablauf des 31.12.2029
Special Market Fonds			
RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L.	31.03.2007	30.04.2008	mit Ablauf des 31.12.2012
RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L.	31.03.2007	30.04.2008	mit Ablauf des 31.12.2012
RWB Special Market GmbH & Co. Germany I KG	04.04.2008	31.10.2009	mit Ablauf des 31.12.2014
RWB Special Market GmbH & Co. India II KG	03.05.2008	31.10.2009	mit Ablauf des 31.12.2014
RWB Special Market GmbH & Co. China II KG	03.05.2008	31.10.2009	mit Ablauf des 31.12.2014
RWB Special Market GmbH & Co. Infrastruc. India I KG	24.04.2008	31.10.2009	mit Ablauf des 31.12.2014
RWB Special Market GmbH & Co. Special Situations KG	17.04.2009	31.10.2010	mit Ablauf des 31.12.2015
RWB Special Market GmbH & Co. Germany II KG	29.10.2009	30.11.2011	mit Ablauf des 31.12.2016
RWB Special Market GmbH & Co. India III KG	27.10.2009	30.11.2011	mit Ablauf des 31.12.2016
RWB Special Market GmbH & Co. China III KG	12.11.2009	30.11.2011	mit Ablauf des 31.12.2016
RWB Special Market GmbH & Co. Asia I KG	01.07.2011	30.06.2013	mit Ablauf des 31.12.2018
RWB Special Market GmbH & Co. Germany III geschlossene Investment-KG	01.12.2011	30.11.2013	mit Ablauf des 31.12.2018
RWB Special Market GmbH & Co. China IV KG	01.12.2011	30.06.2013	mit Ablauf des 31.12.2018
RWB Special Market GmbH & Co. Asia II geschlossene Investment-KG	04.07.2013	30.06.2014	mit Ablauf des 31.12.2019
RWB Special Market GmbH & Co. Asia III geschlossene Investment-KG	01.08.2014	30.06.2016	mit Ablauf des 31.12.2016

* Die Gesellschaft verfügte über ein eingezahltes Zeichnungskapital in Höhe von 509.326,88 EUR. Es wurden insgesamt 969.948,04 EUR an die Treugeber und Gesellschafter ausbezahlt. Damit ist die Liquidation abgeschlossen.

3. Platzierungsentwicklung

Historische Platzierungsergebnisse

Kumulierte Platzierungszahlen	30.06.2014	Veränderung zum 31.03.2014	Veränderung zum 30.06.2013
Verwaltetes Zeichnungsvolumen* (ohne Agio) in Mio. €	1.833,7	+9,3	+42,0

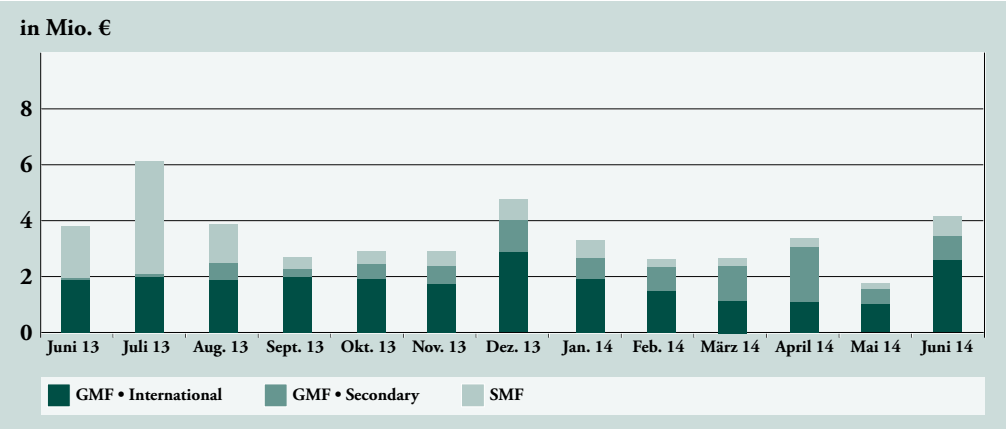
* Das Zeichnungsvolumen umfasst auch die Summen der Ratenbeiträge. Nachzahlungen und Rückabwicklungen bei zum Berichtsstichtag geschlossenen Fonds werden nur im kumulierten Zeichnungsvolumen berücksichtigt.

Aktuelle Platzierungszahlen	30.06.2014	Veränderung zum 31.03.2014	Veränderung zum 30.06.2013
GMF • International V	68,5	+4,6	+21,8
SMF • Asia II	3,5	+1,2	---
GMF • Secondary V	10,1	+3,6	---

Historische Platzierungszahlen*	30.06.2014	2013	2012	2011
Platziertes Zeichnungsvolumen (ohne Agio) in Mio. €	17,9	48,7	77,8	118,7
Anzahl der Anleger pro Jahr	923	2.602	4.391	6.674
Anzahl der Fondsverträge pro Jahr	1.213	3.805	6.440	9.981

* Das Zeichnungsvolumen umfasst auch die Summen der Ratenbeiträge. Etwaige Differenzen ergeben sich aus Rundungen.

Grafische Darstellung der Platzierungsergebnisse



4. Allgemeine Marktentwicklung

Das Wirtschaftswachstum zieht weltweit wieder an

Neben erheblichen Konsolidierungsbemühungen, vor allem in den USA und Europa, wurden 2013 weiterhin wichtige Strukturreformen in die Wege geleitet. In vielen Ländern der Welt sind diese nach wie vor von wesentlicher Bedeutung, um die verloren gegangene Glaubwürdigkeit zurückzugewinnen und das Vertrauen der Anleger zu stärken. Auf mittlere Sicht sind gesunde öffentliche Finanzen und Wirtschaftswachstum durchaus kein Widerspruch. Vielmehr ist nachhaltiges Wachstum ohne solide Staatsfinanzen gar nicht möglich.

So wuchs die Weltwirtschaftsleistung 2013 denn auch verhalten um 3,0 Prozent. 2014 sollen laut Experten bereits ein Wachstum von 3,2 Prozent erreicht werden, das sich 2015 auf 3,4 Prozent erhöhen soll.

Die USA, noch immer die größte Volkswirtschaft der Welt, befand sich 2013 auf einem stabilen Expansionskurs. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) wuchs im vergangenen Jahr um 1,9 Prozent. Angesichts eines sich belebenden Immobilienmarkts, stetig sinkender Arbeitslosenzahlen und des Zugangs zu preiswerter Energie wird sich das Wirtschaftswachstum 2014 auf 2,8 Prozent beschleunigen und der Weltwirtschaft nötige Impulse geben.

Auch für die Eurozone ging es laut Weltbank aufwärts: So weisen mittlerweile alle europäischen Krisenstaaten und auch die EU wieder eine positive Leistungsbilanz aus. 2013 verzeichnete die Eurozone zwar noch einen leichten Rückgang des BIPs um 0,4 Prozent, doch bereits für 2014 wird ein Wachstum von 1,1 Prozent prognostiziert. In den Folgejahren 2015 und 2016 soll es dann bei 1,5 Prozent liegen.

Den Deutschen ging es zum Ende des Jahres 2013 gut. Mit rund 42 Millionen Erwerbstätigen hatten mehr Menschen im Land Arbeit als je zuvor, der Konsum war hoch und die Stimmung in der Wirtschaft blendend. Vor allem im Vergleich mit europäischen Nachbarn wie Frankreich, Italien oder Spanien gab es keinen Grund zum Klagen. Aus konjunktureller Sicht war das vergangene Jahr mit einem Wirtschaftswachstum von 0,4 Prozent eher ein Jahr der kleinen Schritte als eins der großen Sprünge, doch bereits für 2014 prognostizieren die führenden Konjunkturforscher wieder ein deutlich höheres Wachstum von 2,0 Prozent.

Während die Industrienationen 2013 nur ein moderates Wachstum verzeichnen konnten, haben die Schwellenmärkte Asiens im selben Zeitraum um 6,1 Prozent zugelegt. Wachstumsmotor in der Region Asien ist nach wie vor China, dessen Wirtschaftswachstum 2013 mit 7,7 Prozent im internationalen Vergleich weiterhin sehr hoch ausfiel. Dennoch steht die zweitgrößte Volkswirtschaft unverändert vor gewaltigen Aufgaben. Um nachhaltiges Wachstum sicherzustellen, strebt die Regierung weitere substanzielle Reformen an. Ziel des aktuellen Fünfjahresplans ist die Umstrukturierung der bisher investitions- und exportorientierten chinesischen Volkswirtschaft zu einer stärker auf den Binnenmarkt ausgerichteten Volkswirtschaft.

Der Private Equity Markt blickte 2013 optimistisch in die Zukunft. Grund für die positive Stimmung der Branche war die allgemeine Stabilität der Märkte. Die Mehrheit der Fonds geht auch für 2014 von einer weiteren Marktbelebung aus und rechnet mit höheren Neuinvestitionen. Das Geld dafür ist vorhanden. Seit über drei Jahren nehmen die Mittelzuflüsse für die Private Equity Branche weltweit zu. Auch im letzten Jahr haben die weltweit 902 Private Equity Fonds neues Kapital in Höhe von 461 Mrd. USD eingesammelt. Dies entspricht einer Zunahme um 21 Prozent gegenüber dem Vorjahr. 2013 war damit für die Beteiligungsgesellschaften das erfolgreichste Fundraisingjahr seit Beginn der Weltwirtschaftskrise.

Mit einem weltweit verwalteten Vermögen von über einer Billion Dollar ist der Anlagedruck der Fonds 2013 jedoch gewachsen. Zusätzlich haben die verbesserten wirtschaftlichen Bedingungen das Deal Making der Fonds erschwert. Höhere Preiserwartungen sowie günstige Bedingungen für Börsendebüts haben die Anzahl der möglichen Deals geschmälert. Finanzinvestoren schlossen daher auch immer mehr Mega-Deals in Milliarden-Höhe ab. Für die größte Aufmerksamkeit dürften 2013 die Milliardenübernahmen des Computerherstellers Dell und des Lebensmittelgiganten Heinz mit einem Transaktionswert von insgesamt 48,6 Mrd. USD gesorgt haben.

Für Unternehmensverkäufe war 2013 das zweitbeste Exitjahr aller Zeiten. Angesichts der boomenden Kapitalmärkte konnten die Beteiligungsgesellschaften so viele Unternehmen veräußern wie seit Langem nicht. Nur 2007 konnten die Fonds ihren Geldgebern noch höhere Rückflüsse überweisen als im vergangenen Jahr. Insgesamt stieg die Anzahl der weltweiten Exits 2013 um 9 Prozent, der Exitwert erhöhte sich um 14 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

5. Entwicklung der Private Capital Fonds

5.1 Entwicklung des Global Market Fonds • International I

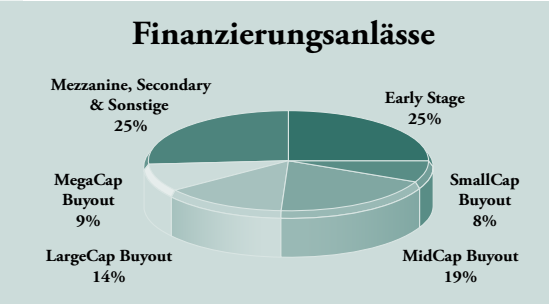
a. Portfolioüberblick

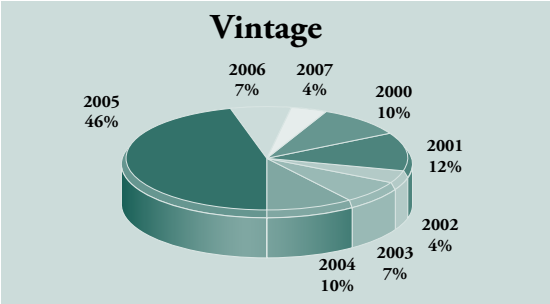
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

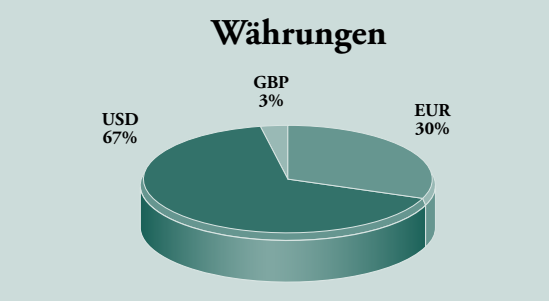
Schließung	31.08.2002
Gezeichnetes Kapital	38,4 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	70,1 Mio. €
Abgerufenes Kapital	73,4 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	66,6 Mio. €

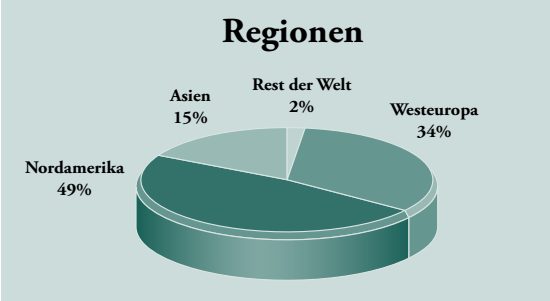
	1. Runde	2. Runde	Gesamt
PIC	104 %	105 %	105 %
DPI	117 %	78 %	91 %
TVPI	140 %	127 %	132 %
RM	1,7 x	1,8 x	1,8 x
RQ	1,1 x	1,1 x	1,1 x
FMV	159 %	144 %	149 %

Asset Allokation (nach Beteiligungshöhe, Stand: 30.06.2014)

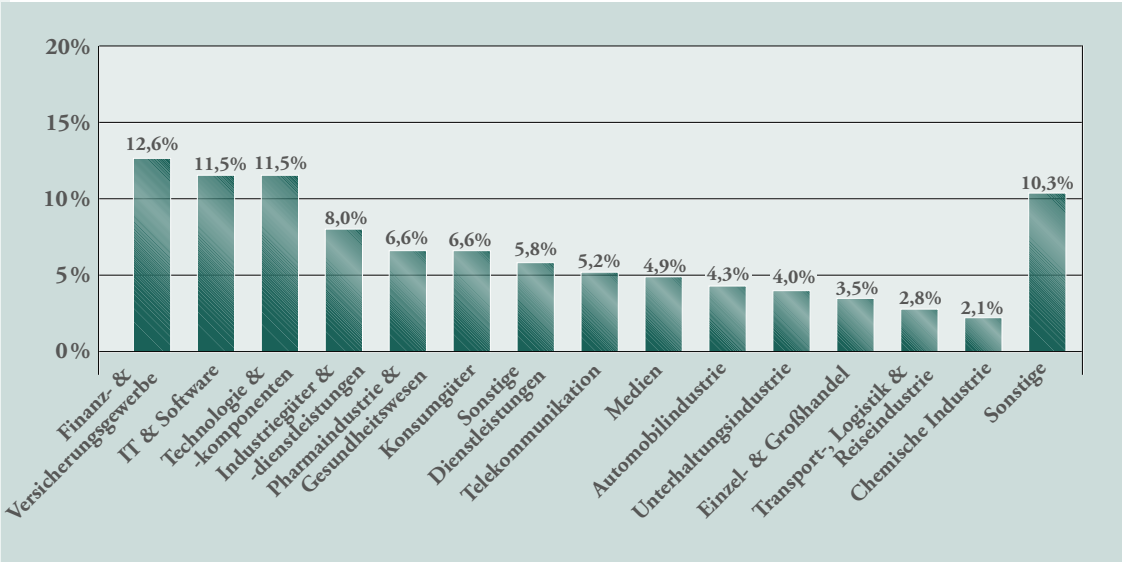








Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

Investitionsvolumen nach Finanzierungsanlässen (Stand: 30.06.2014)

	Zielfonds & verb. Investitionszusagen		Abrufe			Rückflüsse			Performance	
Erstinvestitionen 2000-2003										
	Anzahl	**Mio. €**	**Mio. €**	**PIC**	**ΔVP***	**Mio. €**	**DPI**	**ΔVP***	**TVPI**	**ΔVP***
Early Stage Fonds	3	7,1	7,1	100%	0%	4,6	65%	2%	91%	-2%
Buyout Fonds	5	8,5	9,5	113%	1%	16,9	177%	7%	203%	2%
Mezzanine, Secondary & Sonstige	3	7,3	7,2	99%	0%	6,3	88%	1%	110%	3%
Gesamt (1. Runde)	**11**	**22,8**	**23,8**	**104%**	**0%**	**27,8**	**117%**	**4%**	**140%**	**1%**
Reinvestitionen 2004-2007										
	Anzahl	**Mio. €**	**Mio. €**	**PIC**	**ΔVP***	**Mio. €**	**DPI**	**ΔVP***	**TVPI**	**ΔVP***
Early Stage Fonds	4	10,3	10,5	102%	1%	1,7	16%	0%	93%	2%
Buyout Fonds	10	26,5	28,6	108%	2%	26,5	93%	18%	139%	4%
Mezzanine, Secondary & Sonstige	5	10,5	10,5	100%	1%	10,6	101%	9%	131%	1%
Gesamt (2. Runde)	**19**	**47,2**	**49,6**	**105%**	**1%**	**38,8**	**78%**	**11%**	**127%**	**3%**
Gesamt	**30**	**70,1**	**73,4**	**105%**	**1%**	**66,6**	**91%**	**9%**	**132%**	**3%**

Währungsumrechnung €:$ = 1:1; €:£ = 1,5:1
Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.
* Änderung in Prozentpunkten gegenüber Leistungsbilanz 2012

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**509**	**149%**
davon voll realisiert	207	185%
über Anschaffungskosten	155	202%
zu Anschaffungskosten	6	100%
unter Anschaffungskosten	108	47%
Vollabschreibungen	33	0%

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
iGlobe	USD	1988	38%	I/2001	4,3%	71
Alta-Berkeley VI	EUR	1982	34%	III/2001	2,9%	70
Veritas II	USD	1990	86%	IV/2001	3,0%	72
Granite II	USD	1992	82%	II/2005	4,3%	76
Triangle IV	EUR	1997	3%	III/2005	2,9%	77
Eden	GBP	2004	FT[2]	IV/2005	3,2%	75
Peepul II	USD	2000	40%	II/2007	4,3%	80
				Summe[1]	**24,7%**	
Later Stage/Buyout						
VP IV	EUR	1992	34%	III/2000	0,7%	96
Arcadia	EUR	1993	56%	III/2001	2,9%	98
Cinven III	EUR	1977	43%	I/2002	2,9%	99
Apollo V	USD	1990	50%	II/2002	2,9%	97
Carlyle Europe II	EUR	1987	34%	III/2004	2,9%	101
VSS IV	USD	1987	31%	IV/2004	4,3%	119
Carlyle US IV	USD	1987	32%	IV/2004	4,3%	113
Banexi MMF III	EUR	1993	29%	IV/2004	4,3%	103
Baring India II	USD	1997	38%	IV/2004	2,1%	112
India Value Fund II	USD	1999	38%	I/2005	2,9%	117
Arner	EUR	1989	78%	I/2005	2,9%	111
Francisco II	USD	1999	20%	III/2005	2,9%	116
Apollo VI	USD	1990	41%	III/2005	4,3%	109
KKR Europe II	EUR	1976	39%	III/2005	5,7%	118
Primus 1	USD	2005	FT[2]	II/2008	4,3%	138
				Summe[1]	**49,9%**	

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Direktbeteiligungen	EUR	-	-	I/2002	1,9%	–
Midwest III	USD	1994	20%	IV/2002	4,3%	196
CRP V	USD	1988	16%	II/2003	4,3%	197
Caltius III	USD	1997	28%	II/2004	2,9%	198
Merit IV	USD	1992	38%	II/2004	2,9%	199
Montauk III	USD	1999	43%	III/2005	5,7%	207
Northstar IV	USD	1993	14%	IV/2005	2,9%	200
Triangle IV Annex	EUR	1997	3%	IV/2011	0,7%	108
				Summe[1]	**25,4%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT = First Time Fund; [3] Der hier angegebene jährliche Brutto-IRR bezieht sich auf die vergangenen Investitionen des Management-Teams. Der IRR (oder Interne Zinsfuß) ist eine Kennziffer zur Ermittlung der Rentabilität. Hierbei werden unter Berücksichtigung der Zeitpunkte alle positiven und negativen Zahlungsströme gegenüber gestellt. Der IRR spiegelt eine rechnerische Verzinsung des gebundenen Kapitals über einen spezifischen Investitionszeitraum wider und ist somit nicht vergleichbar mit den Renditeangaben von bspw. festverzinslichen Wertpapieren.

5.2 Entwicklung des Global Market Fonds • International II

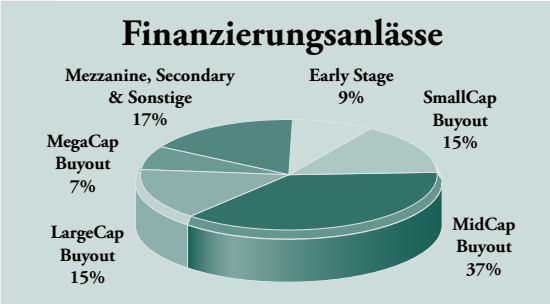
a. Portfolioüberblick

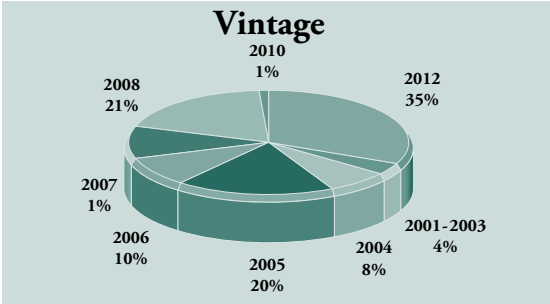
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

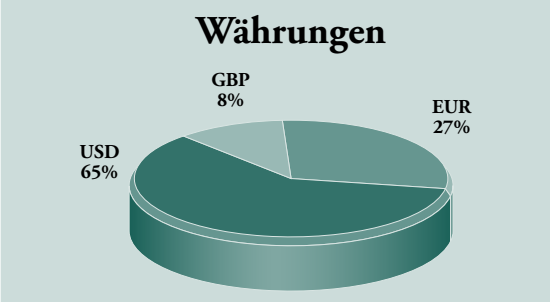
Schließung	30.06.2005
Gezeichnetes Kapital	592,2 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	515,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital	356,2 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	266,6 Mio. €

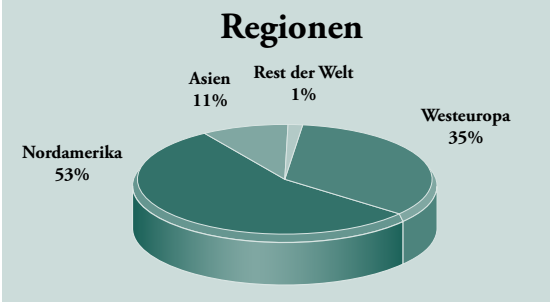
	Gesamt
PIC	69%
DPI	75%
TVPI	134%
RM	2,0x
RQ	1,2x
FMV	157%

Asset Allokation (nach Beteiligungshöhe, Stand: 30.06.2014)

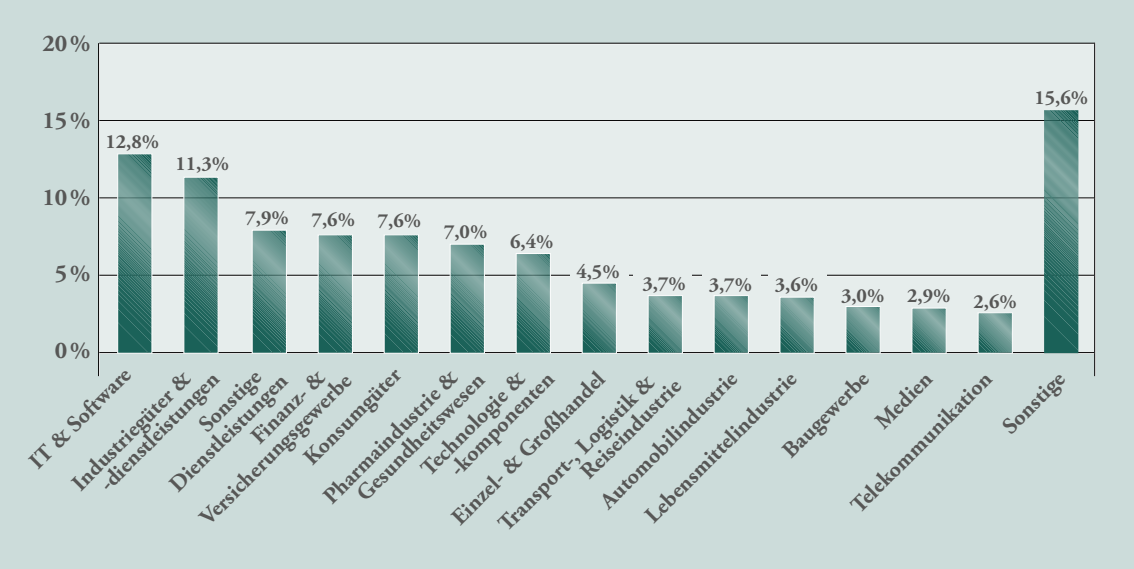








Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

Investitionsvolumen nach Finanzierungsanlässen (Stand: 30.06.2014)

	Zielfonds & verb. Investitionszusagen		Abrufe			Rückflüsse			Performance	
	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
Early Stage Fonds	10	44,6	35,8	80%	9%	9,4	26%	3%	88%	-6%
Buyout Fonds	58	385,2	240,9	63%	7%	191,0	79%	5%	141%	1%
Mezzanine, Secondary & Sonstige	18	85,2	79,6	93%	2%	66,2	83%	11%	139%	6%
Gesamt	**86**	**515,0**	**356,2**	**69%**	**6%**	**266,6**	**75%**	**7%**	**134%**	**1%**

Investitionsvolumen nach Vintage (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
2001-2003	5	21,0	22,5	107%	0%	27,9	124%	6%	148%	1%
2004	8	41,5	41,0	99%	0%	50,5	123%	10%	148%	-2%
2005	19	102,8	108,0	105%	3%	81,0	75%	12%	125%	3%
2006	11	51,2	51,6	101%	1%	45,4	88%	19%	150%	3%
2007	2	5,6	4,6	83%	3%	0,7	15%	0%	136%	0%
2008	15	109,0	90,8	83%	6%	55,8	61%	10%	135%	5%
2010	1	4,0	3,0	74%	0%	4,0	134%	60%	191%	-17%
2012	25	180,0	34,7	19%	12%	Erst bei fortgeschrittener Portfolioreife aussagekräftig.				
Gesamt	**86**	**515,0**	**356,2**	**69%**	**6%**	**266,6**	**75%**	**7%**	**134%**	**1%**

Währungsumrechnung €:$ = 1:1; €:£ = 1,5:1
Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.
* Änderung in Prozentpunkten gegenüber Leistungsbilanz 2012

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**1.136**	**157%**
davon voll realisiert	302	210%
über Anschaffungskosten	499	192%
zu Anschaffungskosten	75	100%
unter Anschaffungskosten	230	49%
Vollabschreibungen	30	0%

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

RWB

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Apex V	USD	1987	29%	II/2003	0,6%	73
Eden	GBP	2004	FT[2]	IV/2004	0,8%	75
Granite II	USD	1992	82%	II/2005	1,0%	76
Triangle IV	EUR	1997	3%	III/2005	1,0%	77
Apex VI	USD	1987	24%	II/2006	1,2%	74
ViewPoint II	EUR	2000	28%	II/2007	0,8%	81
Radius III	USD	1997	53%	I/2008	1,0%	86
Target Partners II	EUR	2000	20%	I/2009	0,6%	87
BVCF III	USD	2005	31%	IV/2012	0,7%	93
Pelion V	USD	2003	147%	I/2013	1,0%	94
				Summe[1]	**8,7%**	
Later Stage/Buyout						
Arcadia	EUR	1993	56%	I/2003	0,6%	98
Halder	EUR	1991	28%	III/2003	1,4%	106
Monitor Clipper II	USD	1997	28%	III/2003	1,0%	107
Gresham III	GBP	1996	32%	IV/2003	0,9%	105
Ares	USD	1997	FT[2]	IV/2003	1,0%	100
Founders	USD	1969	43%	I/2004	0,6%	104
Banexi MMF III	EUR	1993	29%	II/2004	1,2%	103
Accent 2003	EUR	1994	52%	II/2004	1,2%	102
Carlyle Europe II	EUR	1987	34%	II/2004	1,2%	101
VSS IV	USD	1987	31%	IV/2004	1,4%	119
Carlyle US IV	USD	1987	32%	IV/2004	1,4%	113
Baring India II	USD	1997	38%	IV/2004	0,8%	112
India Value Fund II	USD	1999	38%	I/2005	0,8%	117
Arner	EUR	1989	78%	I/2005	1,0%	111
CVC Europe IV	EUR	1981	30%	III/2005	1,0%	115
Francisco II	USD	1999	20%	III/2005	1,0%	116
Apollo VI	USD	1990	41%	III/2005	1,6%	109
KKR Europe II	EUR	1976	39%	III/2005	1,6%	118
Corpfin III	EUR	1990	28%	IV/2005	1,4%	114
Veritas III	USD	1992	55%	I/2006	1,0%	131
Ares II	USD	1997	64%	I/2006	1,0%	122
HgCapital 5	GBP	2000	35%	I/2006	0,6%	127
Euroknights V	EUR	1989	33%	I/2006	1,5%	125
Cinven IV	EUR	1977	40%	II/2006	1,0%	124
Gresham 4	GBP	1996	34%	II/2006	1,0%	126

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Accent 2008	EUR	1994	76%	III/2007	1,0%	144
Gaja	USD	2005	FT[2]	III/2007	0,7%	136
Platinum II	USD	1995	362%	IV/2007	3,2%	137
Rothschild II	EUR	2002	24%	I/2008	0,9%	140
CGP II	USD	2004	52%	I/2008	1,2%	133
Halder II	EUR	1991	31%	I/2008	1,4%	148
Ares III	USD	1997	75%	I/2008	3,5%	145
Primus	USD	2005	FT[2]	II/2008	1,0%	138
Realza	EUR	2006	FT[2]	III/2008	1,2%	139
Tripod II	USD	2006	41%	IV/2009	1,0%	152
Accel-KKR IV	USD	2000	39%	I/2012	1,0%	173
ISIS V	GBP	1995	30%	I/2012	1,1%	183
ChrysCapital VI	USD	1999	39%	I/2012	0,4%	179
Ares IV	USD	1997	34%	II/2012	2,6%	176
Frontier III	USD	1999	22%	II/2012	2,1%	170
Advent VII	EUR	1984	23%	II/2012	1,8%	175
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	1,5%	181
BanyanTree II	USD	2008	18%	III/2012	0,5%	178
Fortissimo III	USD	2003	40%	III/2012	1,4%	180
Audax IV	USD	1999	13%	III/2012	2,6%	177
Silver Lake IV	USD	1999	19%	IV/2012	2,6%	185
DPE II	EUR	2007	70%	IV/2012	0,7%	187
Egeria IV	EUR	1997	n/a	IV/2012	2,1%	188
HgCapital 7	GBP	2000	25%	I/2013	3,1%	189
Marlin IV	USD	2005	59%	II/2013	0,5%	191
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	0,9%	162
Invision V	EUR	1997	395%	III/2013	0,9%	190
Mangrove II	USD	2007	57%	III/2013	1,0%	193
Apollo VIII	USD	1990	39%	IV/2013	2,1%	186
Kedaara I	USD	2013	FT[2]	IV/2013	0,9%	192
WCP II	USD	2007	24%	IV/2013	1,4%	195
RAF II	USD	1988	39%	IV/2013	0,8%	184
Navis VII	USD	1998	20%	IV/2013	1,1%	194
				Summe[1]	74,8%	

RWB

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
CRP V	USD	1988	16%	II/2003	0,8%	197
Caltius III	USD	1997	28%	II/2004	0,8%	198
Merit IV	USD	1992	38%	II/2004	1,2%	199
Montauk III	USD	1999	43%	III/2005	1,6%	207
Northstar IV	USD	1993	14%	IV/2005	1,2%	200
PNC III	USD	1998	21%	IV/2005	1,2%	201
Windjammer III	USD	1990	32%	IV/2005	1,2%	202
KPP III	USD	1998	27%	II/2006	0,8%	203
Midwest IV	USD	1994	14%	IV/2006	1,0%	204
Centerfield II	USD	2000	28%	III/2007	0,7%	205
Montauk VI	USD	1999	29%	I/2008	2,1%	221
Saints VI	USD	2000	42%	I/2008	1,2%	211
Caltius IV	USD	1997	25%	III/2008	1,2%	198
KKR E2	EUR	1976	20%	III/2009	0,1%	224
Invision IV	EUR	1997	399%	II/2010	0,8%	91
IBEF	USD	2006	FT[2]	II/2010	0,4%	82
Creathor II	EUR	2003	143%	IV/2010	0,4%	78
Triangle IV Annex	EUR	1997	3%	IV/2011	0,2%	108
				Summe[1]	**16,5%**	
			Gesamtinvestitionssumme[1]		**100,0%***	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

RWB

5.3 Entwicklung des Global Market Fonds • International III

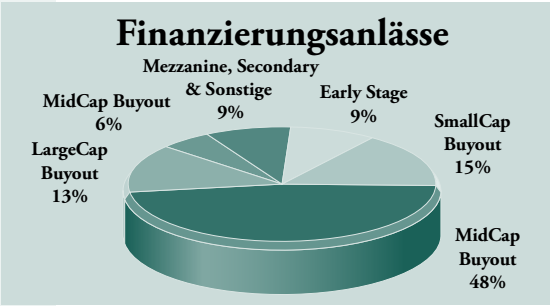
a. Portfolioüberblick

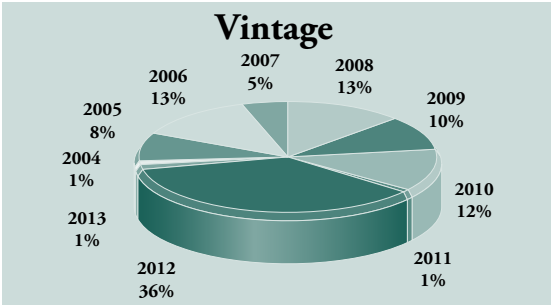
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

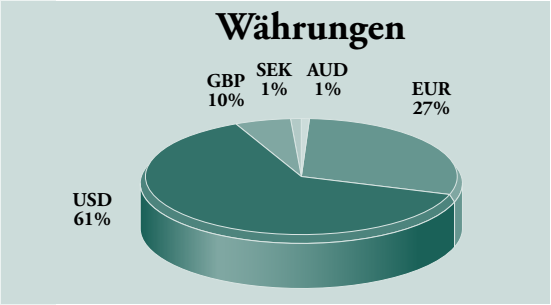
Schließung	15.11.2008
Gezeichnetes Kapital	618,2 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	695,5 Mio. €
Abgerufenes Kapital	422,9 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	209,9 Mio. €

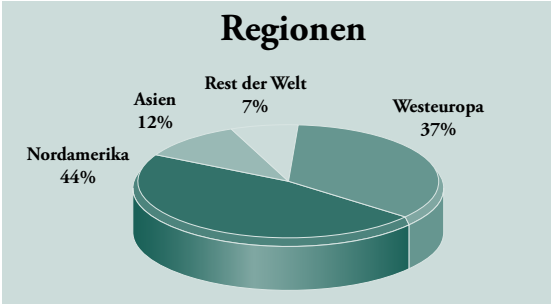
	Gesamt
PIC	61%
DPI	50%
TVPI	129%
RM	1,9x
RQ	1,3x
FMV	150%

Asset Allokation (nach Beteiligungshöhe, Stand: 30.06.2014)

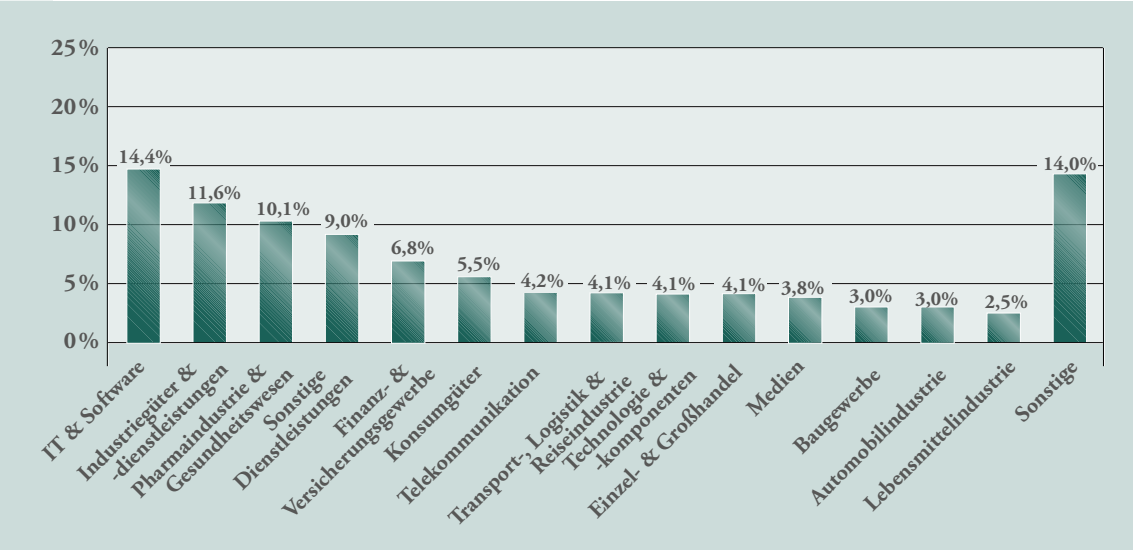








Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

Investitionsvolumen nach Finanzierungsanlässen (Stand: 30.06.2014)

	Zielfonds & verb. Investitionszusagen		Abrufe			Rückflüsse			Performance	
	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
Early Stage Fonds	16	65,5	46,2	71%	13%	13,6	29%	8%	120%	3%
Buyout Fonds	75	567,5	323,1	57%	9%	159,4	49%	6%	131%	6%
Mezzanine, Secondary & Sonstige	22	62,5	53,6	86%	5%	36,9	69%	11%	134%	3%
Gesamt	**113**	**695,5**	**422,9**	**61%**	**9%**	**209,9**	**50%**	**7%**	**129%**	**5%**

Investitionsvolumen nach Vintage (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
2004	1	0,1	0,0	67%	0%	0,0	40%	15%	123%	1%
2005	10	59,0	63,3	107%	3%	44,8	71%	15%	125%	4%
2006	18	96,7	96,1	99%	-1%	71,6	74%	16%	141%	3%
2007	5	34,5	33,7	98%	6%	15,5	46%	25%	142%	17%
2008	18	92,2	88,3	96%	7%	59,0	67%	11%	136%	5%
2009	11	66,6	35,6	53%	9%	4,3	12%	4%	121%	8%
2010	21	86,6	54,2	63%	18%	12,5	23%	0%	123%	15%
2011	1	0,8	0,5	67%	0%	Erst bei fortgeschrittener Portfolioreife aussagefähig.				
2012	27	257,3	50,3	20%	13%					
2013	1	1,7	0,8	50%	10%					
Gesamt	**113**	**695,5**	**422,9**	**61%**	**9%**	**209,9**	**50%**	**7%**	**129%**	**5%**

Währungsumrechnung €:$ = 1:1; €:£ = 1,5:1; €:AU$ = 0,6:1; €:SEK = 0,11:1
Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.
* Änderung in Prozentpunkten gegenüber Leistungsbilanz 2012

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**1.296**	**150%**
davon voll realisiert	187	198%
über Anschaffungskosten	676	187%
zu Anschaffungskosten	174	100%
unter Anschaffungskosten	245	54%
Vollabschreibungen	14	0%

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Eden	GBP	2004	FT[2]	IV/2005	0,6%	75
Apex VI	USD	1987	24%	II/2006	0,6%	74
Infotech Pacific	USD	2000	41%	IV/2006	0,6%	79
Creathor II	EUR	2003	143%	IV/2006	0,7%	78
Kennet III	EUR	1997	89%	I/2007	0,7%	83
ViewPoint II	EUR	2000	28%	II/2007	0,7%	81
Radius III	USD	1997	53%	I/2008	0,6%	86
Target Partners II	EUR	2000	20%	I/2009	0,3%	87
Acton	EUR	2007	FT[2]	IV/2009	0,8%	88
Infotech II	USD	2000	61%	I/2010	0,8%	89
Keytone II	USD	2008	n/a	I/2011	0,3%	92
WI Harper VII	USD	1993	24%	II/2011	0,3%	90
SBCVC IV	USD	2000	25%	III/2011	0,3%	95
BVCF III	USD	2005	31%	IV/2012	0,8%	93
Pelion V	USD	2003	147%	I/2013	1,1%	94
				Summe[1]	**9,4%**	
Later Stage/Buyout						
VSS IV	USD	1987	31%	III/2005	1,2%	119
Francisco II	USD	1999	20%	III/2005	0,7%	116
Apollo VI	USD	1990	41%	III/2005	1,2%	109
KKR Europe II	EUR	1976	39%	III/2005	1,2%	118
Veritas III	USD	1992	55%	I/2006	0,7%	131
Ares II	USD	1997	64%	I/2006	1,4%	122
HgCapital 5	GBP	2000	35%	I/2006	1,0%	127
WCAS X	USD	1979	23%	I/2006	1,2%	120
Arlington II	USD	2000	31%	I/2006	1,2%	110
Cinven IV	EUR	1977	40%	II/2006	1,2%	124
Gresham 4	GBP	1996	34%	II/2006	1,5%	126
Ironbridge II	AUD	2003	61%	III/2006	0,9%	129
21 Centrale III	EUR	1988	23%	III/2006	0,9%	121
Innova 4	EUR	1990	55%	IV/2006	0,7%	128
Mercapital III	EUR	1986	26%	IV/2006	0,7%	130
Euroknights V	EUR	1989	33%	I/2007	0,4%	125
Carlyle Europe III	EUR	1987	33%	I/2007	1,4%	132
EQT II	EUR	2002	28%	II/2007	1,2%	135
Accent 2008	EUR	1994	76%	III/2007	0,6%	144
Gaja	USD	2005	FT[2]	III/2007	0,5%	136
Southern Cross III	USD	1998	37%	III/2007	1,2%	141
Platinum II	USD	1995	362%	III/2007	1,8%	137
Rothschild II	EUR	2002	24%	I/2008	0,5%	140
CGP II	USD	2004	52%	I/2008	0,6%	133
Halder II	EUR	1991	31%	I/2008	0,8%	148
Ares III	USD	1997	75%	I/2008	1,9%	145
CVC Europe V	EUR	1981	34%	II/2008	1,7%	147

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Primus	USD	2005	FT[2]	II/2008	0,6%	138
Realza	EUR	2006	FT[2]	III/2008	0,6%	139
HgCapital 6	GBP	2000	31%	IV/2008	1,8%	155
Viola	USD	1999	FT[2]	II/2009	1,2%	160
Xenon V	EUR	1989	81%	II/2009	1,2%	161
Prophet	USD	2007	FT[2]	IV/2009	0,5%	157
Stirling Square II	EUR	2007	51%	I/2010	0,6%	151
Baird V	USD	1989	21%	I/2010	1,2%	154
Azalea III	USD	1995	43%	II/2010	0,8%	167
Southern Cross IV	USD	1998	36%	III/2010	1,2%	166
Pinova	EUR	2007	FT[2]	III/2010	0,5%	150
CI Capital II	USD	1993	84%	IV/2010	0,9%	163
Euroknights VI	EUR	1989	32%	IV/2010	0,9%	169
Alcuin III	GBP	2002	FT[2]	IV/2010	0,7%	159
Resilience III	USD	2001	78%	II/2011	0,8%	158
Axxon II	USD	2001	50%	II/2011	0,6%	168
Tano II	USD	2006	33%	II/2011	0,6%	172
JFL III	USD	1992	40%	III/2011	0,9%	164
River VI	USD	1989	31%	III/2011	0,9%	171
Hony V	USD	2003	53%	IV/2011	0,6%	182
Accent 2012	SEK	1994	76%	I/2012	1,2%	174
Accel-KKR IV	USD	2000	39%	I/2012	1,1%	173
ISIS V	GBP	1995	30%	I/2012	1,2%	183
ChrysCapital VI	USD	1999	39%	I/2012	0,4%	179
Ares IV	USD	1997	34%	II/2012	3,0%	176
Frontier III	USD	1999	22%	II/2012	2,2%	170
Advent VII	EUR	1984	23%	II/2012	1,9%	175
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	1,5%	181
BanyanTree II	USD	2008	18%	III/2012	0,5%	178
Fortissimo III	USD	2003	40%	III/2012	1,5%	180
Audax IV	USD	1999	13%	III/2012	2,7%	177
Silver Lake IV	USD	1999	19%	IV/2012	2,7%	185
DPE II	EUR	2007	70%	IV/2012	0,7%	187
Egeria IV	EUR	1997	n/a	IV/2012	2,2%	188
HgCapital 7	GBP	2000	25%	I/2013	3,3%	189
Marlin IV	USD	2005	59%	II/2013	0,8%	191
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	1,0%	162
Invision V	EUR	1997	395%	III/2013	1,0%	190
Mangrove II	USD	2007	57%	III/2013	1,1%	193
Apollo VIII	USD	1990	39%	IV/2013	2,2%	186
Kedaara I	USD	2013	FT[2]	IV/2013	0,9%	192
WCP II	USD	2007	24%	IV/2013	1,4%	195
RAF II	USD	1988	39%	IV/2013	0,8%	184
Navis VII	USD	1998	20%	IV/2013	1,2%	194
				Summe[1]	81,6%	

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Northstar IV	USD	1993	14%	IV/2005	0,7%	200
Windjammer III	USD	1990	32%	IV/2005	0,7%	202
KPP III	USD	1998	27%	II/2006	0,9%	203
Midwest IV	USD	1994	14%	IV/2006	0,7%	204
Centerfield II	USD	2000	28%	III/2007	0,4%	205
Montauk VI	USD	1999	29%	I/2008	1,3%	221
Saints VI	USD	2000	42%	I/2008	0,8%	211
ESD IV	EUR	2006	48%	II/2008	0,1%	208
Caltius IV	USD	1997	25%	III/2008	0,6%	206
KKR E2	EUR	1976	20%	III/2009	0,1%	224
Rothschild II	EUR	2002	24%	IV/2009	1,2%	137
Cipio VI	EUR	2003	40%	I/2010	0,7%	209
Millennium II	USD	1997	66%	I/2010	0,2%	212
CASF I	EUR	2009	FT	II/2011	0,2%	214
ASF V	USD	1996	26%	II/2012	0,1%	215
Banexi MMF III	EUR	1993	29%	IV/2012	0,0%	103
ALPHA Russia	USD	1998	28%	IV/2012	0,0%	213
Candover 2005	EUR	1980	33%	IV/2013	0,1%	123
Nixen II	EUR	2010	n/a	IV/2013	0,0%	165
				Summe[1]	**9,0%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%***	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

RWB

5.4 Entwicklung des Global Market Fonds • International IV

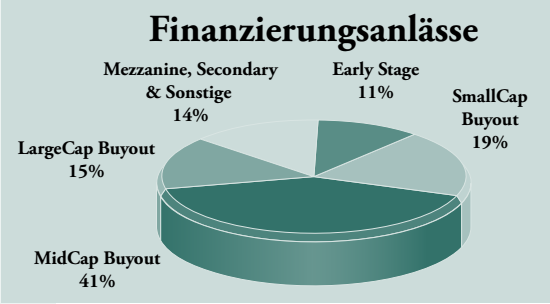
a. Portfolioüberblick

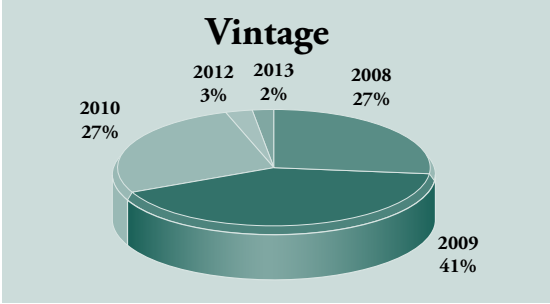
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

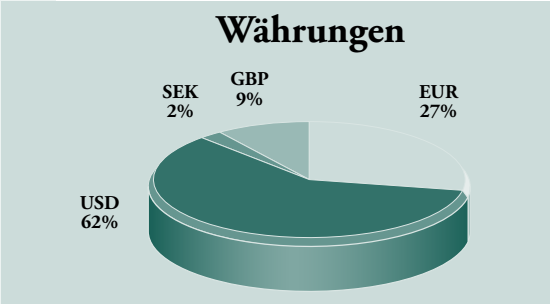
Schließung	30.09.2011
Gezeichnetes Kapital	157,7 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	113,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital	63,2 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	15,0 Mio. €

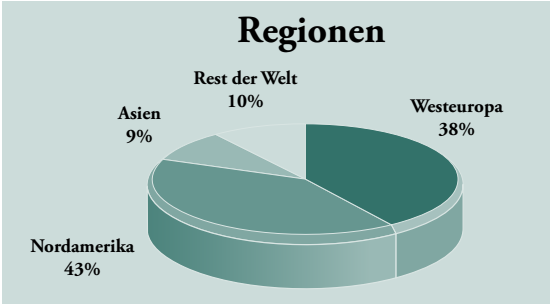
	Gesamt
PIC	56%
DPI	24%
TVPI	127%
RM	2,1x
RQ	1,3x
FMV	142%

Asset Allokation (nach Beteiligungshöhe, Stand: 30.06.2014)

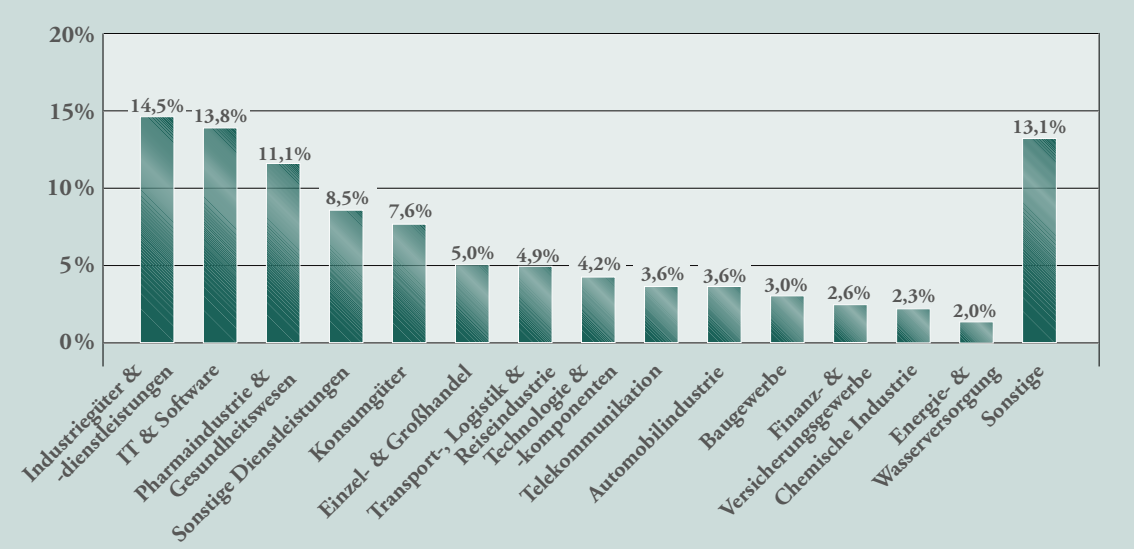








Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

Investitionsvolumen nach Finanzierungsanlässen (Stand: 30.06.2014)

	Zielfonds & verb. Investitionszusagen		Abrufe			Rückflüsse			Performance	
	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
Early Stage Fonds	8	12,2	7,4	60%	11%	1,5	21%	4%	123%	25%
Buyout Fonds	31	84,9	46,2	54%	11%	10,4	23%	5%	131%	10%
Mezzanine, Secondary & Sonstige	6	15,9	9,6	61%	9%	3,0	31%	6%	103%	-11%
Gesamt	**45**	**113,0**	**63,2**	**56%**	**11%**	**15,0**	**24%**	**5%**	**127%**	**10%**

Investitionsvolumen nach Vintage (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
2008	14	30,0	16,4	55%	6%	9,2	56%	12%	137%	5%
2009	10	47,2	28,8	61%	10%	3,5	12%	2%	121%	9%
2010	18	30,0	16,0	53%	17%	2,2	14%	3%	122%	14%
2012	2	3,4	1,2	35%	11%	Erst bei fortgeschrittener Portfolioreife aussagefähig.				
2013	1	2,4	0,8	35%	11%					
Gesamt	**45**	**113,0**	**63,2**	**56%**	**11%**	**15,0**	**24%**	**5%**	**127%**	**10%**

Währungsumrechnung €:$ = 1:1; €:£ = 1,5:1; €:SEK = 0,11:1
Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.
* Änderungen in Prozentpunkten gegenüber Leistungsbilanz 2012

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**586**	**142%**
davon voll realisiert	60	235%
über Anschaffungskosten	289	178%
zu Anschaffungskosten	133	100%
unter Anschaffungskosten	98	59%
Vollabschreibungen	6	0%

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Radius III	USD	1997	53%	I/2009	1,4%	86
Target Partners II	EUR	2000	20%	I/2009	0,8%	87
Acton	EUR	2007	FT[2]	IV/2009	3,4%	88
Infotech II	USD	2000	61%	I/2010	3,0%	89
Keytone II	USD	2008	n/a	I/2011	0,8%	92
WI Harper VII	USD	1993	24%	II/2011	0,8%	90
SBCVC IV	USD	2000	25%	III/2011	0,8%	95
				Summe[1]	**10,8%**	
Later Stage/Buyout						
HgCapital 6	GBP	2000	31%	IV/2008	7,4%	155
Accent 2008	EUR	1994	76%	I/2009	1,4%	144
Platinum II	USD	1995	362%	I/2009	4,3%	137
Rothschild II	EUR	2002	24%	I/2009	1,2%	140
CGP II	USD	2004	52%	I/2009	1,5%	133
Halder II	EUR	1991	31%	I/2009	1,8%	148
Ares III	USD	1997	75%	I/2009	4,6%	145
Primus	USD	2005	FT[2]	I/2009	1,4%	138
Realza	EUR	2006	FT[2]	I/2009	1,5%	139
Viola	USD	1999	FT[2]	II/2009	4,9%	160
Xenon V	EUR	1989	81%	II/2009	4,9%	161
Prophet	USD	2007	FT[2]	IV/2009	4,3%	157
Stirling Square II	EUR	2007	51%	I/2010	1,3%	151
Baird V	USD	1989	21%	I/2010	4,9%	154
Azalea III	USD	1995	43%	II/2010	1,8%	167
Southern Cross IV	USD	1998	36%	III/2010	2,5%	166
Pinova	EUR	2007	FT[2]	III/2010	1,0%	150
CI Capital II	USD	1993	84%	IV/2010	2,0%	163
Euroknights VI	EUR	1989	32%	IV/2010	2,0%	169
Alcuin III	GBP	2002	FT[2]	IV/2010	1,6%	159
Resilience III	USD	2001	78%	II/2011	3,4%	158
Axxon II	USD	2001	50%	II/2011	1,3%	168
Tano II	USD	2006	33%	II/2011	1,3%	172
JFL III	USD	1992	40%	III/2011	2,0%	164
River VI	USD	1989	31%	III/2011	2,0%	171
Hony V	USD	2003	53%	IV/2011	1,3%	182
Accent 2012	SEK	1994	76%	I/2012	2,6%	174

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Ares IV	USD	1997	34%	II/2012	2,1%	176
Fortissimo III	USD	2003	40%	III/2012	0,9%	180
Marlin IV	USD	2005	59%	II/2013	2,1%	191
				Summe[1]	**75,1%**	
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Centerfield II	USD	2000	28%	I/2009	0,9%	205
Montauk VI	USD	1999	29%	I/2009	2,7%	221
Saints VI	USD	2000	42%	I/2009	1,5%	211
Caltius IV	USD	1997	25%	I/2009	1,5%	206
Rothschild II	EUR	2002	24%	IV/2009	4,9%	137
Cipio VI	EUR	2003	40%	I/2010	2,5%	209
				Summe[1]	**14,1%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

5.5 Entwicklung der 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG

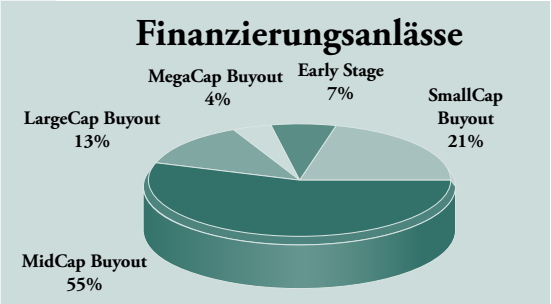
a. Portfolioüberblick

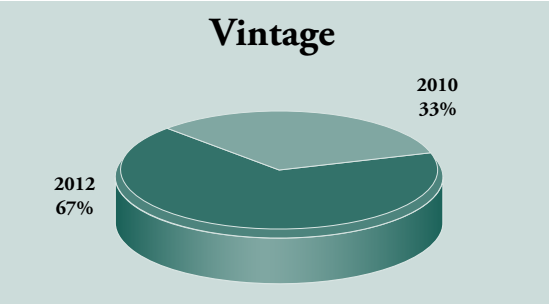
Key Figures (Stand: 20.06.2014)

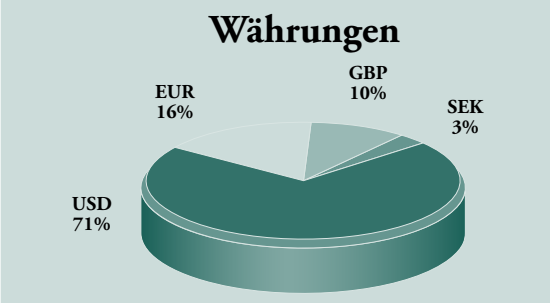
Schließung	30.06.2014
Gezeichnetes Kapital	68,5 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	30,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital	7,4 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,4 Mio. €

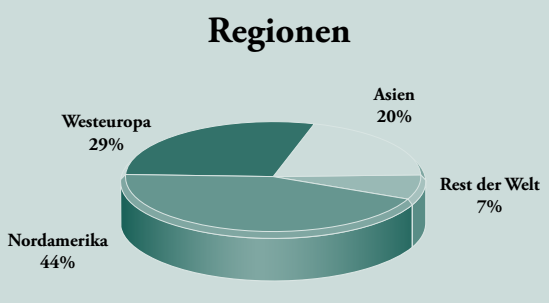
	Gesamt
PIC	25%
DPI	6%
TVPI	114%
RM	3,3x
RQ	1,2x
FMV	136%

Asset Allokation (nach Beteiligungshöhe, Stand: 20.06.2014)

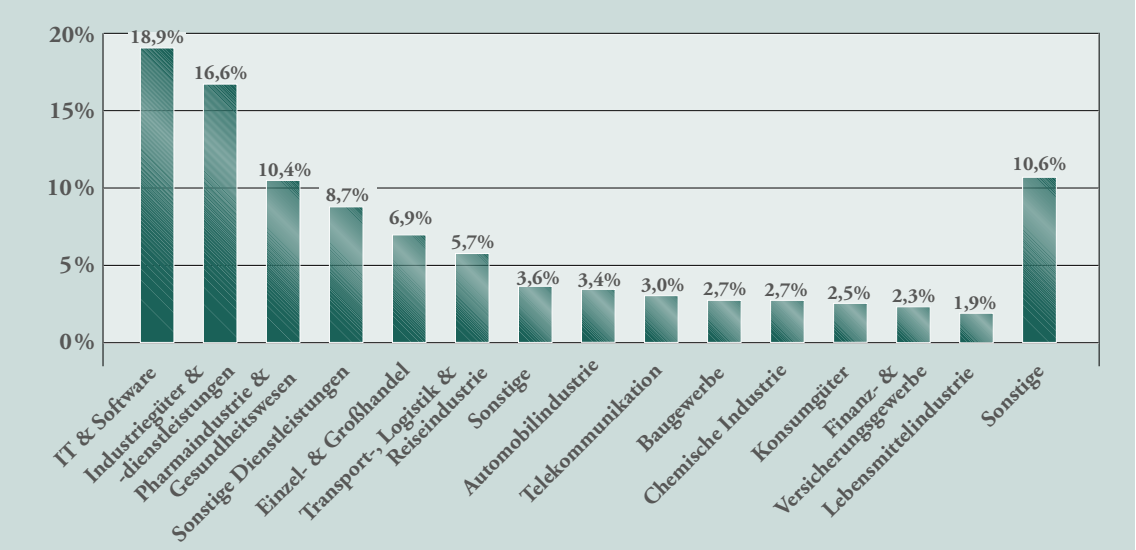








Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 20.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

Investitionsvolumen nach Finanzierungsanlässen (Stand: 20.06.2014)

	Zielfonds & verb. Investitionszusagen		Abrufe			Rückflüsse			Performance	
	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
Early Stage Fonds	6	2,1	0,6	29%	n/a	0,0	7%	n/a	103%	n/a
Buyout Fonds	37	27,9	6,8	24%	n/a	0,4	6%	n/a	115%	n/a
Mezzanine, Secondary & Sonstige	0	0,0	0,0	0%	n/a	0,0	0%	n/a	0%	n/a
Gesamt	**43**	**30,0**	**7,4**	**25%**	n/a	**0,4**	**6%**	n/a	**114%**	n/a

Investitionsvolumen nach Vintage (Stand: 20.06.2014)

	Anzahl	Mio. €	Mio. €	PIC	ΔVP*	Mio. €	DPI	ΔVP*	TVPI	ΔVP*
2010	18	10,0	4,2	42%	n/a	0,3	8%	n/a	122%	n/a
2012	25	20,0	3,2	16%	n/a	Erst bei fortgeschrittener Portfolioreife aussagefähig.				
Gesamt	**43**	**30,0**	**7,4**	**25%**	n/a	**0,4**	**6%**	**n/a**	**114%**	**n/a**

Währungsumrechnung €:$ = 1:1; €:£ = 1,5:1; €:SEK = 0,11:1
Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.
* Änderungen in Prozentpunkten gegenüber Leistungsbilanz 2012

Gesamtübersicht FMV (Stand: 20.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**282**	**136%**
davon voll realisiert	11	317%
über Anschaffungskosten	126	154%
zu Anschaffungskosten	106	100%
unter Anschaffungskosten	39	78%
Vollabschreibungen	0	0%

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 20.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Infotech II	USD	2000	61%	I/2010	0,6%	89
Keytone II	USD	2008	n/a	I/2011	0,9%	92
WI Harper VII	USD	1993	24%	II/2011	0,9%	90
SBCVC IV	USD	2000	25%	III/2011	0,9%	95
BVCF III	USD	2005	31%	IV/2012	1,4%	93
Pelion V	USD	2003	147%	I/2013	2,0%	94
				Summe[1]	**6,8%**	
Later Stage/Buyout						
Stirling Square II	EUR	2007	51%	I/2010	1,6%	151
Azalea III	USD	1995	43%	II/2010	2,2%	167
Southern Cross IV	USD	1998	36%	III/2010	3,1%	166
Pinova	EUR	2007	FT[2]	III/2010	1,3%	150
CI Capital II	USD	1993	84%	IV/2010	2,5%	163
Euroknights VI	EUR	1989	32%	IV/2010	2,5%	169
Alcuin III	GBP	2002	FT[2]	IV/2010	2,0%	159
Resilience III	USD	2001	78%	II/2011	1,6%	158
Axxon II	USD	2001	50%	II/2011	1,6%	168
Tano II	USD	2006	33%	II/2011	1,6%	172
JFL III	USD	1992	40%	III/2011	2,5%	164
River VI	USD	1989	31%	III/2011	2,5%	171
Hony V	USD	2003	53%	IV/2011	1,6%	182
Accent 2012	SEK	1994	76%	I/2012	3,3%	174
Accel-KKR IV	USD	2000	39%	I/2012	2,0%	173
ISIS V	GBP	1995	30%	I/2012	2,1%	183
ChrysCapital VI	USD	1999	39%	I/2012	0,8%	179
Ares IV	USD	1997	34%	II/2012	5,0%	176
Frontier III	USD	1999	22%	II/2012	4,0%	170
Advent VII	EUR	1984	23%	II/2012	3,4%	175
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	2,8%	181
BanyanTree II	USD	2008	18%	III/2012	1,0%	178
Fortissimo III	USD	2003	40%	III/2012	2,6%	180
Audax IV	USD	1999	13%	III/2012	5,0%	177
Silver Lake IV	USD	1999	19%	IV/2012	5,0%	185
DPE II	EUR	2007	70%	IV/2012	1,3%	187
Egeria IV	EUR	1997	n/a	IV/2012	4,0%	188
HgCapital 7	GBP	2000	25%	I/2013	6,0%	189

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Marlin IV	USD	2005	59%	II/2013	1,0%	191
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	1,8%	162
Invision V	EUR	1997	395%	III/2013	1,8%	190
Mangrove II	USD	2007	57%	III/2013	2,0%	193
Apollo VIII	USD	1990	39%	IV/2013	4,0%	186
Kedaara I	USD	2013	FT[2]	IV/2013	1,7%	192
WCP II	USD	2007	24%	IV/2013	2,6%	195
RAF II	USD	1988	39%	IV/2013	1,5%	184
Navis VII	USD	1998	20%	IV/2013	2,1%	194
				Summe[1]	**93,2%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

5.6 Entwicklung des RWB Global Market Fonds • Cost Average I

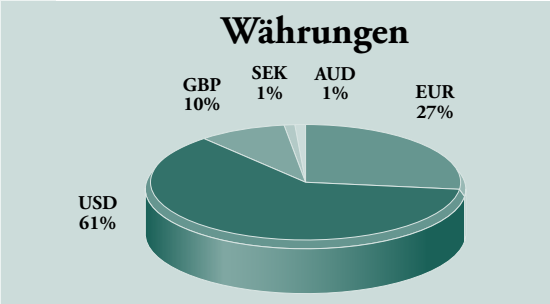
Portfolioüberblick

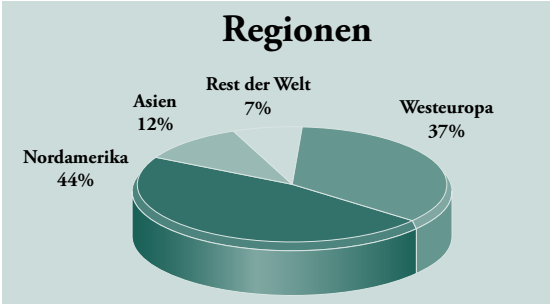
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	31.12.2008
Gezeichnetes Kapital	12,4 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	1,3 Mio. €
Abgerufenes Kapital	1,2 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. €

	Gesamt
PIC	90%
DPI	-
TVPI	132%
RM	1,9x
RQ	1,3x
FMV	150%

Asset Allokation (Stand: 30.06.2014)





Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.7 Entwicklung des RWB Global Market Fonds • Secondary 2005

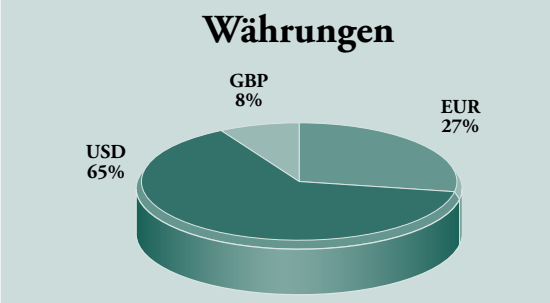
Portfolioüberblick

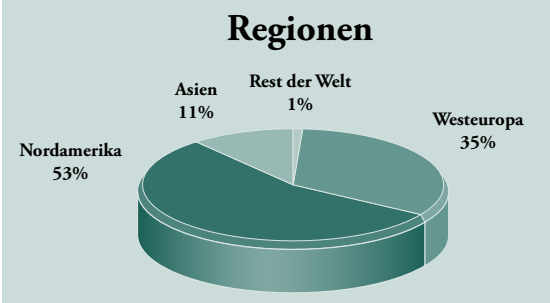
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	31.03.2008
Gezeichnetes Kapital	16,5 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	14,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital	14,0 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. €

	Gesamt
PIC	100%
DPI	-
TVPI	130%
RM	2,0x
RQ	1,2x
FMV	157%

Asset Allokation (Stand: 30.06.2014)





Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.8 Entwicklung des RWB Global Market Fonds • Secondary II

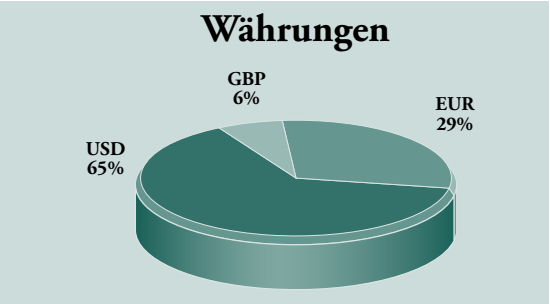
Portfolioüberblick

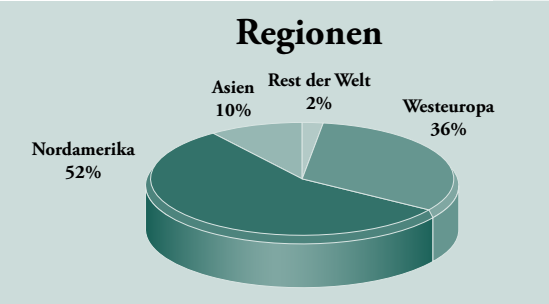
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	31.08.2009
Gezeichnetes Kapital	39,5 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	43,7 Mio. €
Abgerufenes Kapital	31,9 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	6,2 Mio. €

	Gesamt
PIC	73%
DPI	19%
TVPI	130%
RM	1,9x
RQ	1,3x
FMV	155%

Asset Allokation (Stand: 30.06.2014)





Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.9 Entwicklung des RWB Global Market Fonds • Secondary III

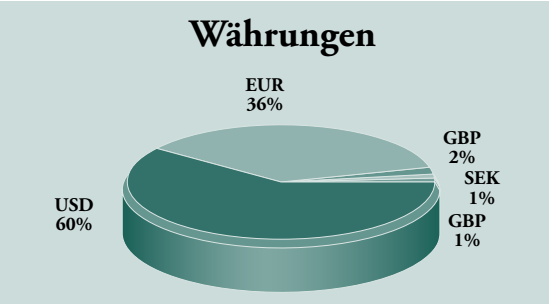
Portfolioüberblick

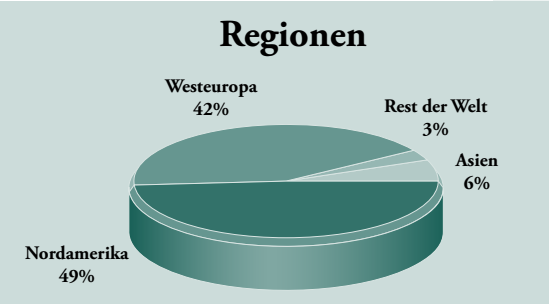
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	30.06.2011
Gezeichnetes Kapital	54,8 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	114,6 Mio. €
Abgerufenes Kapital	51,0 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	11,7 Mio. €

	Gesamt
PIC	45%
DPI	23%
TVPI	128%
RM	1,4x
RQ	1,4x
FMV	144%

Asset Allokation (Stand: 30.06.2014)





5.10 Entwicklung des RWB Global Market Fonds • Secondary IV

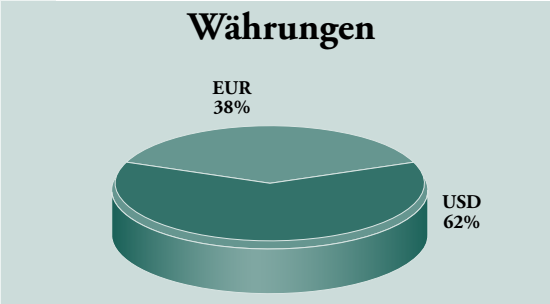
Portfolioüberblick

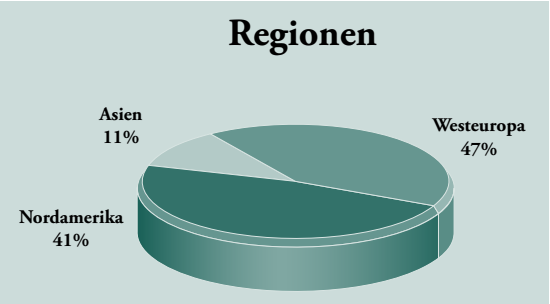
Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	30.11.2012
Gezeichnetes Kapital	25,6 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	44,1 Mio. €
Abgerufenes Kapital	8,0 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,8 Mio. €

	Gesamt
PIC	18%
DPI	10%
TVPI	134%
RM	2,2x
RQ	1,3x
FMV	147%

Asset Allokation (Stand: 30.06.2014)





5.11 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • India I (i.L.)

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

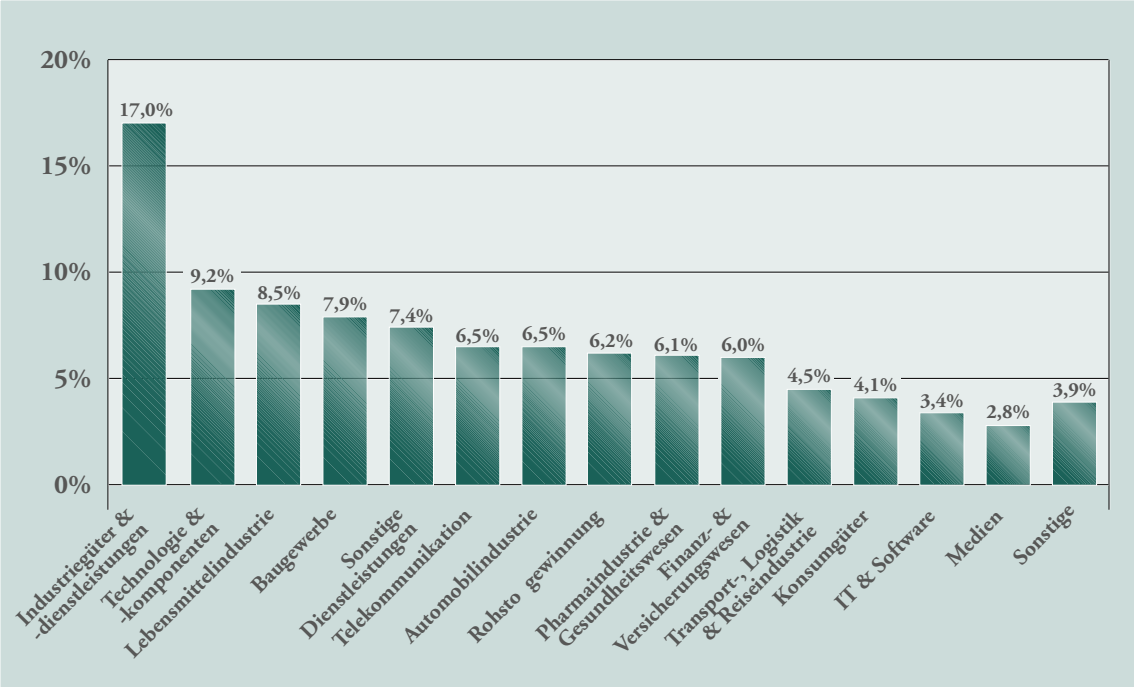
Schließung	30.04.2008
Gezeichnetes Kapital	43,7 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	64,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	59,4 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	8,9 Mio. $

	Gesamt
PIC	93%
DPI	15%
TVPI	105%
RM	2,5x
RQ	1,2x
FMV	123%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**115**	**123%**
davon voll realisiert	10	280%
über Anschaffungskosten	50	176%
zu Anschaffungskosten	4	100%
unter Anschaffungskosten	47	58%
Vollabschreibungen	4	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Nexus	USD	2005	FT[2]	I/2007	4,7%	85
Peepul II	USD	2000	40%	IV/2007	12,5%	80
				Summe[1]	**17,2%**	
Later Stage/Buyout						
Tano	USD	2006	FT[2]	I/2007	12,5%	142
Gaja	USD	2005	FT[2]	I/2007	17,2%	136
Tara III	USD	1997	27%	II/2008	17,2%	143
Ascent III	USD	2008	22%	IV/2009	7,8%	153
IABF	USD	1998	FT[2]	II/2010	7,8%	223
Banyan Tree	USD	2008	FT[2]	II/2010	12,5%	146
				Summe[1]	**75,0%**	
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
IBEF	USD	2006	FT[2]	II/2010	7,8%	82
				Summe[1]	**7,8%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.12 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • India II

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

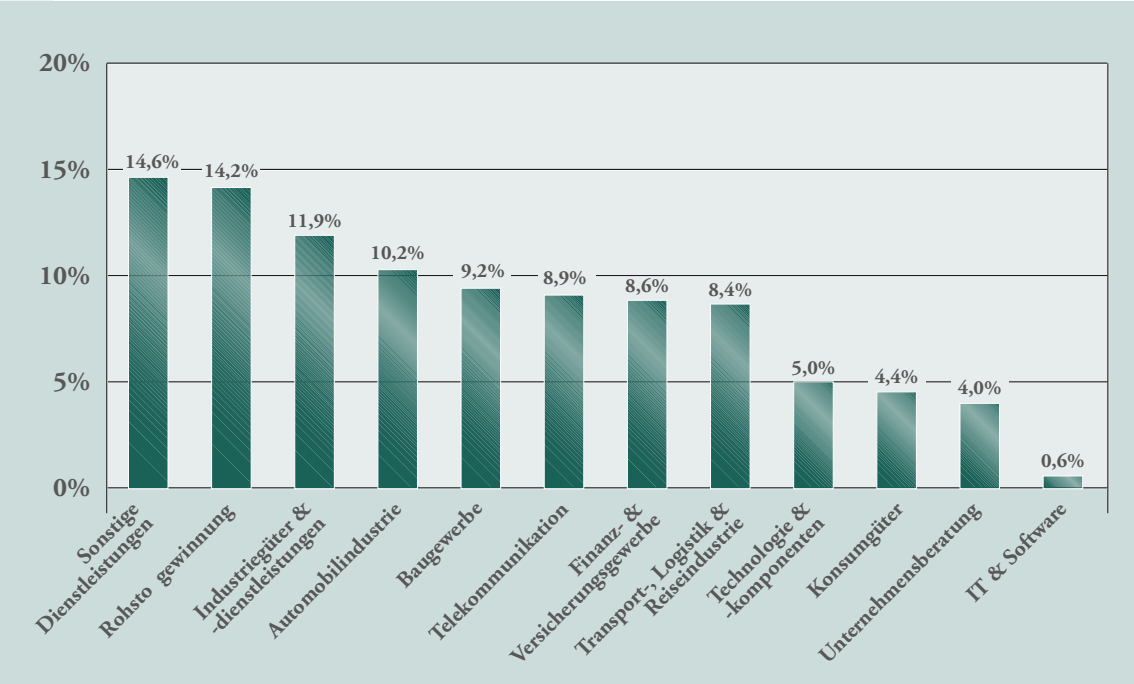
Schließung	31.10.2009
Gezeichnetes Kapital	9,0 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	11,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	10,3 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,2 Mio. $

	Gesamt
PIC	94%
DPI	2%
TVPI	83%
RM	3,2x
RQ	1,0x
FMV	100%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**33**	**100%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	15	147%
zu Anschaffungskosten	0	0%
unter Anschaffungskosten	18	61%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Later Stage/Buyout						
Tara III	USD	1997	27%	II/2008	45,5%	143
Gaja	USD	2005	FT[2]	II/2008	45,5%	136
Banyan Tree	USD	2008	FT[2]	II/2010	9,1%	146
				Summe[1]	**100,0%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.13 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • India III

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	30.11.2011
Gezeichnetes Kapital	11,9 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	13,5 Mio. $
Abgerufenes Kapital	6,4 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. $*

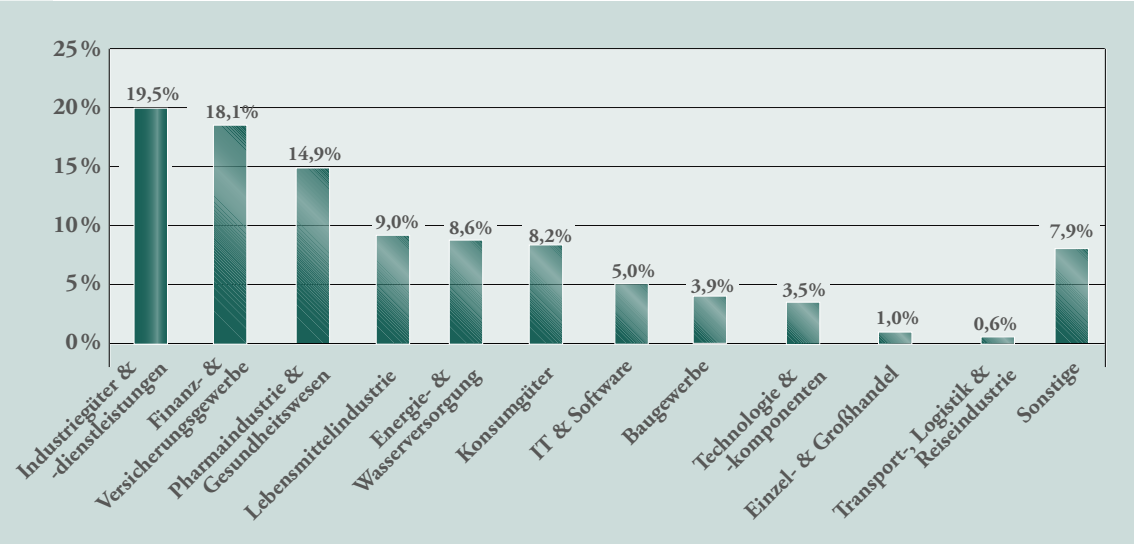
	Gesamt
PIC	47%
DPI	1%
TVPI	95%
RM	10,0x
RQ	1,1x
FMV	117%

* Der exakte, nicht gerundete Wert beläuft sich auf 0,038 Mio. $.

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**23**	**117%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	14	136%
zu Anschaffungskosten	2	100%
unter Anschaffungskosten	7	79%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Later Stage/Buyout						
Banyan Tree	USD	2008	FT[2]	II/2010	7,4%	146
Tano II	USD	2006	33%	II/2011	22,2%	172
ChrysCapital VI	USD	1999	39%	I/2012	29,6%	179
BanyanTree II	USD	2008	18%	III/2012	29,6%	178
Kedaara I	USD	2013	FT[2]	IV/2013	11,1%	192
				Summe[1]	**100,0%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.14 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • Infrastructure India I KG

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

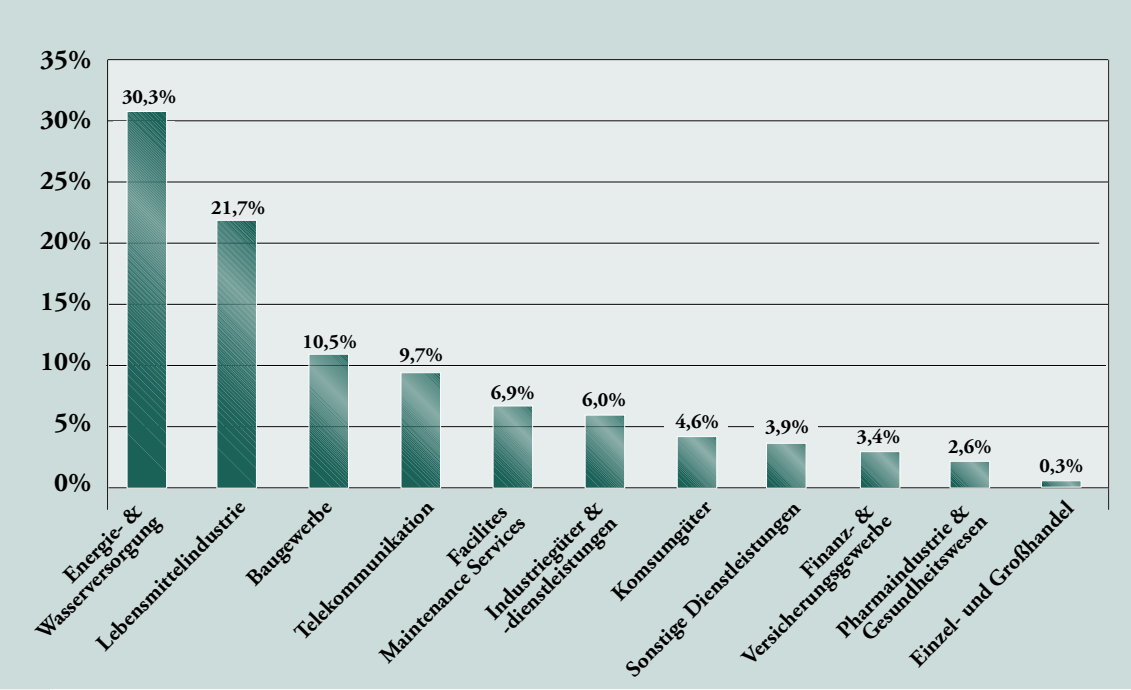
Schließung	31.10.2009
Gezeichnetes Kapital	10,6 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	12,1 Mio. $
Abgerufenes Kapital	10,2 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,8 Mio. $

	Gesamt
PIC	84%
DPI	8%
TVPI	89%
RM	0,5x
RQ	1,2x
FMV	105%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**25**	**105%**
davon voll realisiert	2	30%
über Anschaffungskosten	16	128%
zu Anschaffungskosten	1	100%
unter Anschaffungskosten	6	88%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Later Stage						
IDFC III	USD	1997	87%	II/2008	58,8%	222
IABF	USD	1998	FT[2]	II/2010	24,7%	223
Tano II	USD	2006	33%	II/2011	16,5%	172
				Summe[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.15 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • China I (i.L.)

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

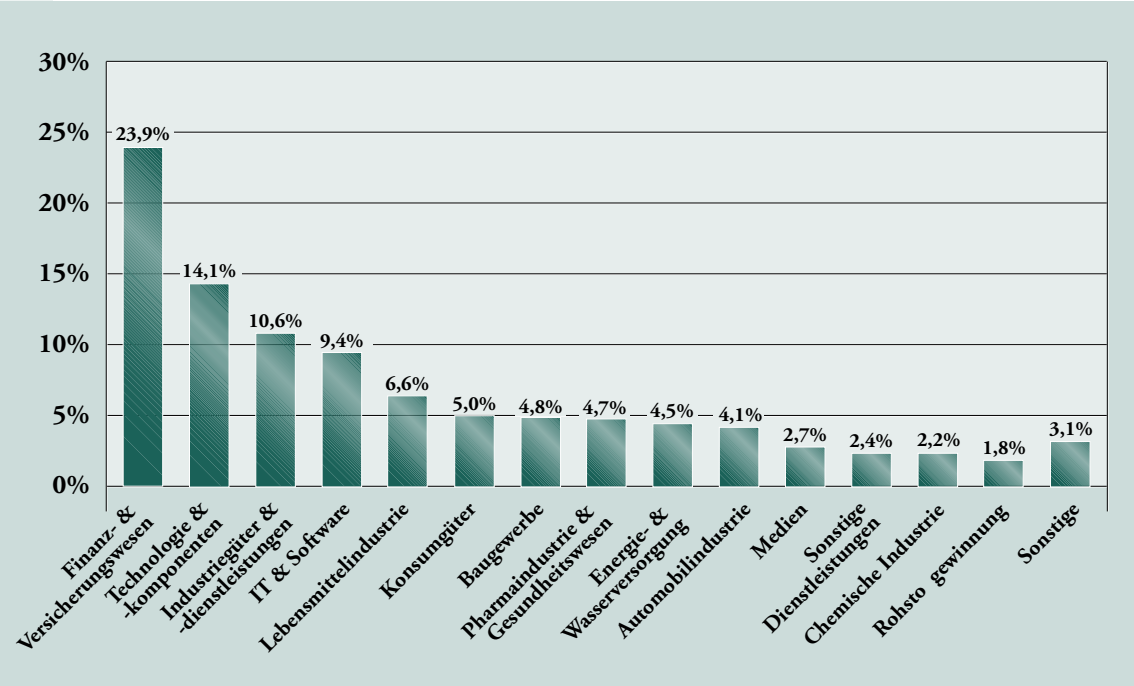
Schließung	30.04.2008
Gezeichnetes Kapital	25,9 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	42,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	39,0 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	16,0 Mio. $

	Gesamt
PIC	93%
DPI	41%
TVPI	125%
RM	2,2x
RQ	1,2x
FMV	148%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**110**	**148%**
davon voll realisiert	6	213%
über Anschaffungskosten	49	202%
zu Anschaffungskosten	13	100%
unter Anschaffungskosten	42	35%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Infotech Pacific	USD	2000	41%	III/2007	19,0%	79
NewMargin	USD	1999	46%	III/2007	19,0%	84
				Summe[1]	**38,1%**	
Later Stage/Buyout						
CITIC	USD	2003	48%	I/2007	11,9%	134
Legend IV	USD	2001	56%	I/2008	11,9%	149
Tripod II	USD	2006	41%	II/2008	19,0%	152
Primus	USD	2005	FT[2]	II/2008	19,0%	138
				Summe[1]	**61,9%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.16 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • China II

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

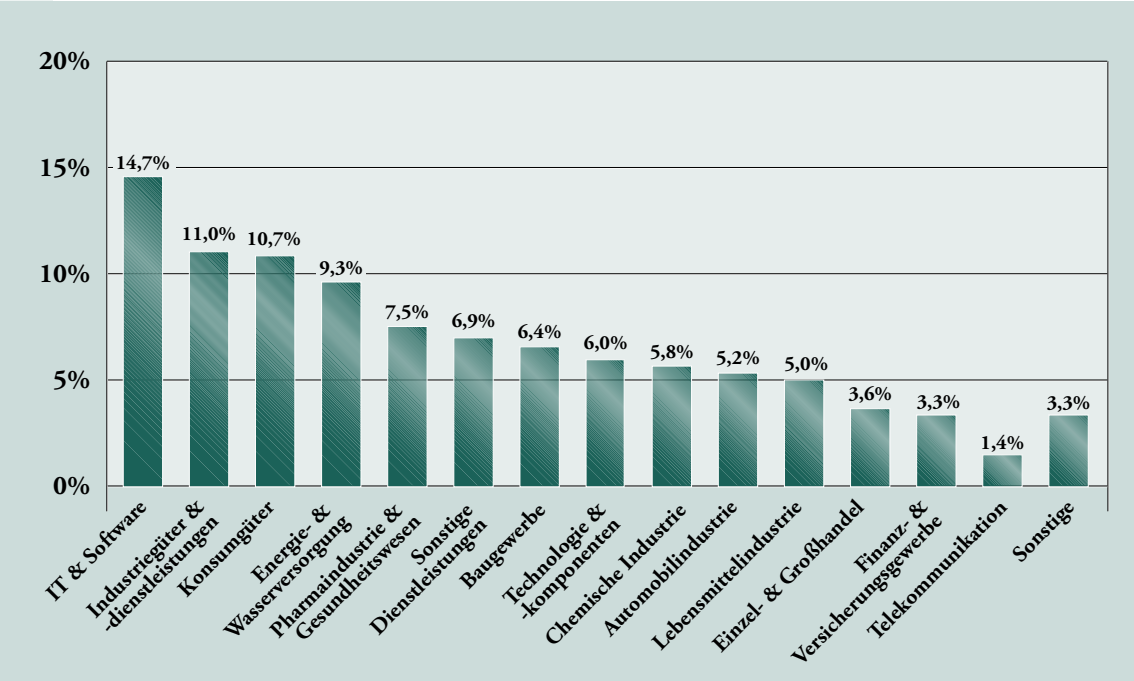
Schließung	31.10.2009
Gezeichnetes Kapital	8,4 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	12,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	10,6 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	1,4 Mio. $

	Gesamt
PIC	88%
DPI	13%
TVPI	112%
RM	2,8x
RQ	1,3x
FMV	134%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**99**	**134%**
davon voll realisiert	3	318%
über Anschaffungskosten	51	190%
zu Anschaffungskosten	21	100%
unter Anschaffungskosten	24	44%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[2]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Keytone II	USD	2008	n/a	I/2011	8,3%	92
WI Harper VII	USD	1993	24%	II/2011	8,3%	90
				Summe[1]	**16,7%**	
Later Stage/Buyout						
Legend IV	USD	2001	56%	II/2008	41,7%	149
Tripod II	USD	2006	41%	II/2008	41,7%	152
				Summe[1]	**83,3%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.17 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • China III

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

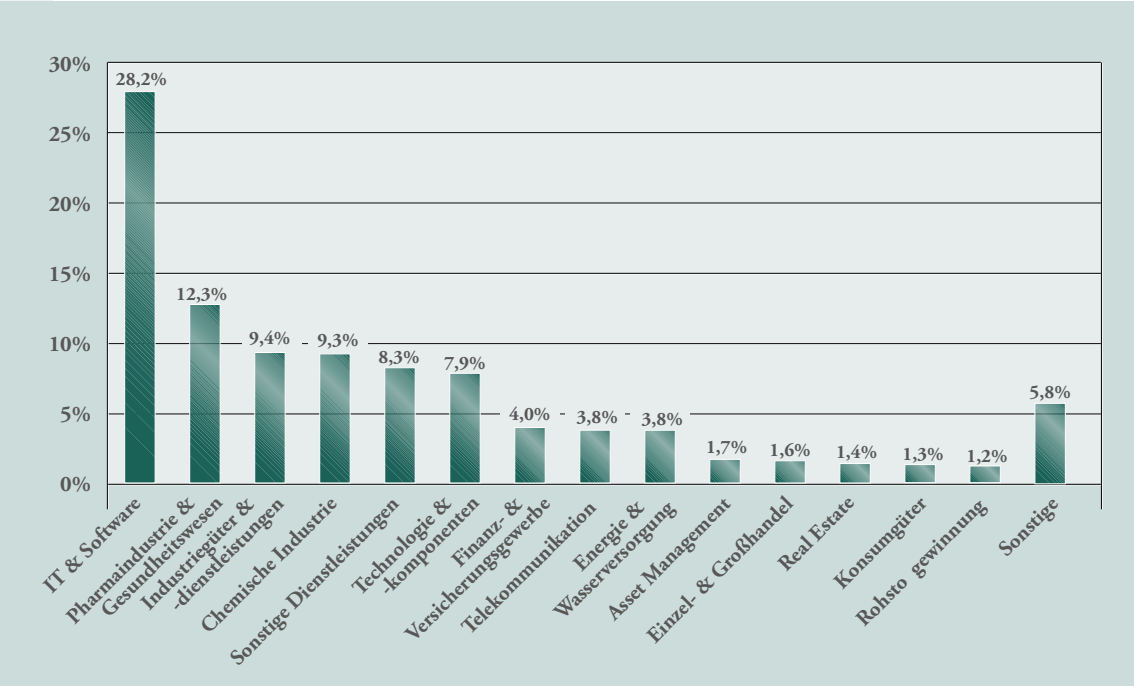
Schließung	30.11.2011
Gezeichnetes Kapital	34,9 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	43,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	18,6 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,5 Mio. $

	Gesamt
PIC	43%
DPI	2%
TVPI	106%
RM	1,4 x
RQ	1,3 x
FMV	131%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**135**	**131%**
davon voll realisiert	5	147%
über Anschaffungskosten	55	167%
zu Anschaffungskosten	57	100%
unter Anschaffungskosten	18	77%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[2]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Keytone II	USD	2008	n/a	I/2011	7,0%	92
Infotech II	USD	2000	61%	II/2011	14,0%	89
WI Harper VII	USD	1993	24%	II/2011	11,6%	90
SBCVC IV	USD	2000	25%	III/2011	14,0%	95
				Summe[1]	**46,5%**	
Later Stage/Buyout						
Tripod II	USD	2006	41%	IV/2009	2,3%	152
Hony V	USD	2003	53%	IV/2011	14,0%	182
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	18,6%	181
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	18,6%	162
				Summe[1]	**53,5%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.18 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • China IV

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

Schließung	30.06.2013
Gezeichnetes Kapital	3,9 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	3,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	1,0 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. $*

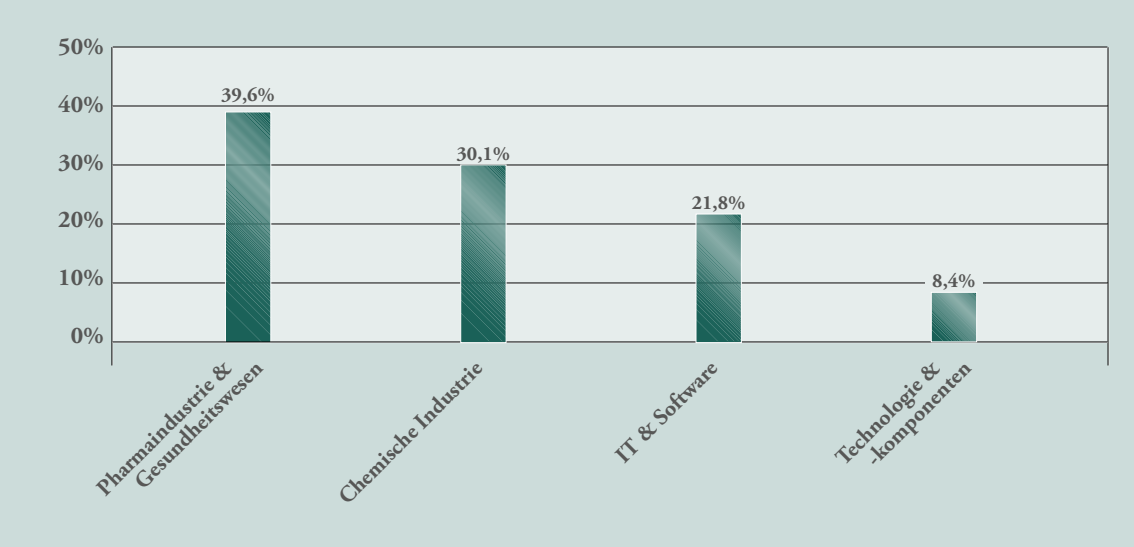
	Gesamt
PIC	32%
DPI	2%
TVPI	92%
RM	1,0 x
RQ	1,1 x
FMV	111%

* Das rückgeflossene Kapital beläuft sich auf 0,022 Mio. $.

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**12**	**111%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	3	120%
zu Anschaffungskosten	9	100%
unter Anschaffungskosten	0	0%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[2]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
BVCF III	USD	2005	31%	IV/2012	33,3%	93
				Summe[1]	**33,3%**	
Later Stage/Buyout						
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	33,3%	181
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	33,3%	162
				Summe[1]	**66,7%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.19 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • Asia I

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

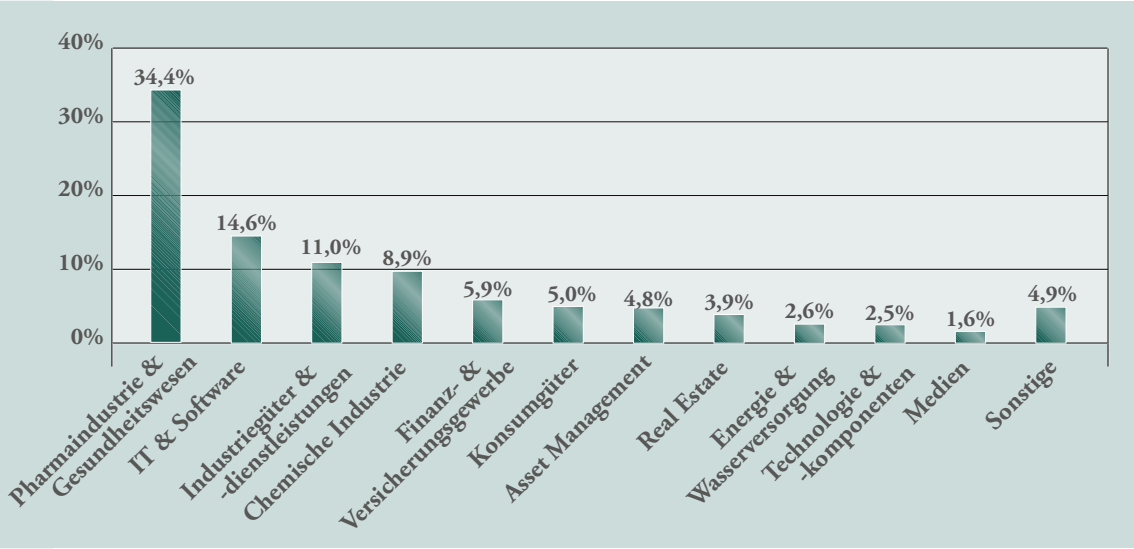
Schließung	30.06.2013
Gezeichnetes Kapital	21,8 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	19,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	5,4 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,1 Mio. $

	Gesamt
PIC	29%
DPI	2%
TVPI	97%
RM	2,0 x
RQ	1,1 x
FMV	114%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**28**	**114%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	10	140%
zu Anschaffungskosten	7	100%
unter Anschaffungskosten	11	96%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[2]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
BVCF III	USD	2005	31%	IV/2012	10,5%	93
				Summe[1]	**10,5%**	
Later Stage/Buyout						
BanyanTree II	USD	2008	18%	III/2012	5,3%	178
ChrysCapital VI	USD	1999	39%	I/2012	10,5%	179
FountainVest II	USD	2007	37%	III/2012	10,5%	181
Hony V	USD	2003	53%	IV/2011	21,1%	182
RAF II	USD	1988	39%	IV/2013	10,5%	184
China Harvest Fund III	USD	2005	21%	II/2013	10,5%	162
Navis VII	USD	1998	20%	IV/2013	21,1%	194
				Summe[1]	**89,5%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

5.20 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • Germany I

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

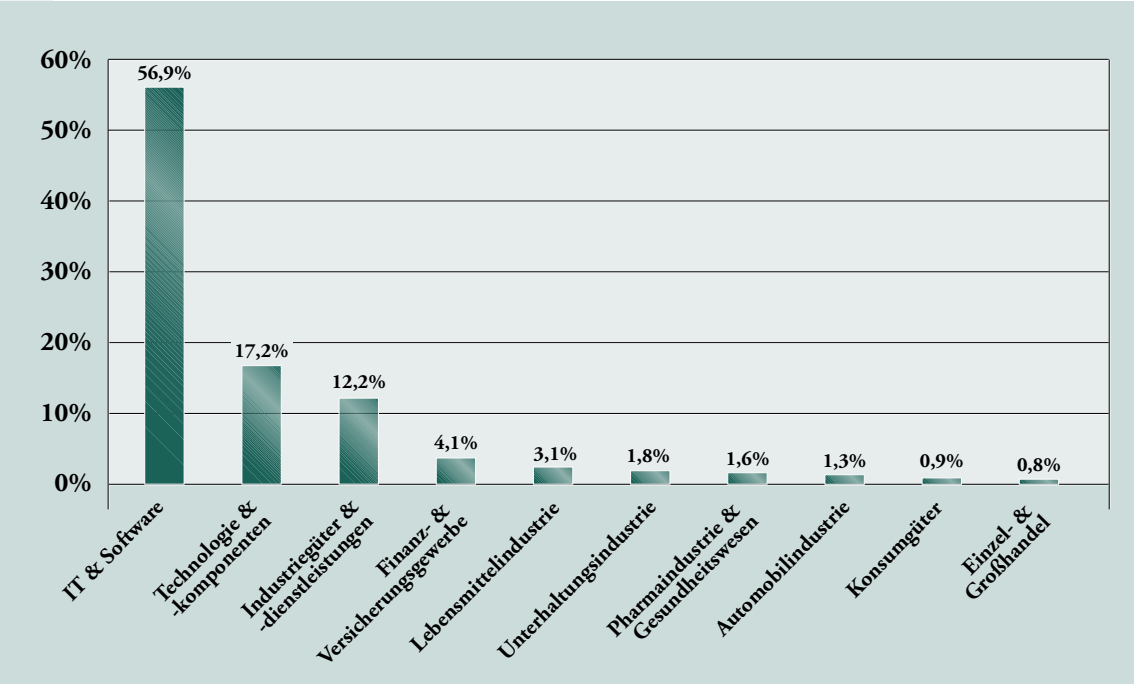
Schließung	31.10.2009
Gezeichnetes Kapital	8,0 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	8,5 Mio. €
Abgerufenes Kapital	6,8 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	1,3 Mio. €

	Gesamt
PIC	80%
DPI	20%
TVPI	83%
RM	1,7 x
RQ	1,0 x
FMV	109%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**47**	**109%**
davon voll realisiert	1	189%
über Anschaffungskosten	16	232%
zu Anschaffungskosten	12	100%
unter Anschaffungskosten	16	55%
Vollabschreibungen	2	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Target Partners II	EUR	2000	20%	II/2007	35,4%	87
ViewPoint II	EUR	2000	28%	III/2007	11,8%	81
Triangle IV	EUR	1997	3%	IV/2007	23,6%	77
				Summe[1]	**70,7%**	
Later Stage						
Halder II	EUR	1991	31%	I/2008	11,8%	148
Pinova	EUR	2007	FT[2]	III/2010	11,8%	150
				Summe[1]	**23,6%**	
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Triangle IV Annex	EUR	1997	3%	IV/2011	5,7%	108
				Summe[1]	**5,7%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.21 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • Germany II

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

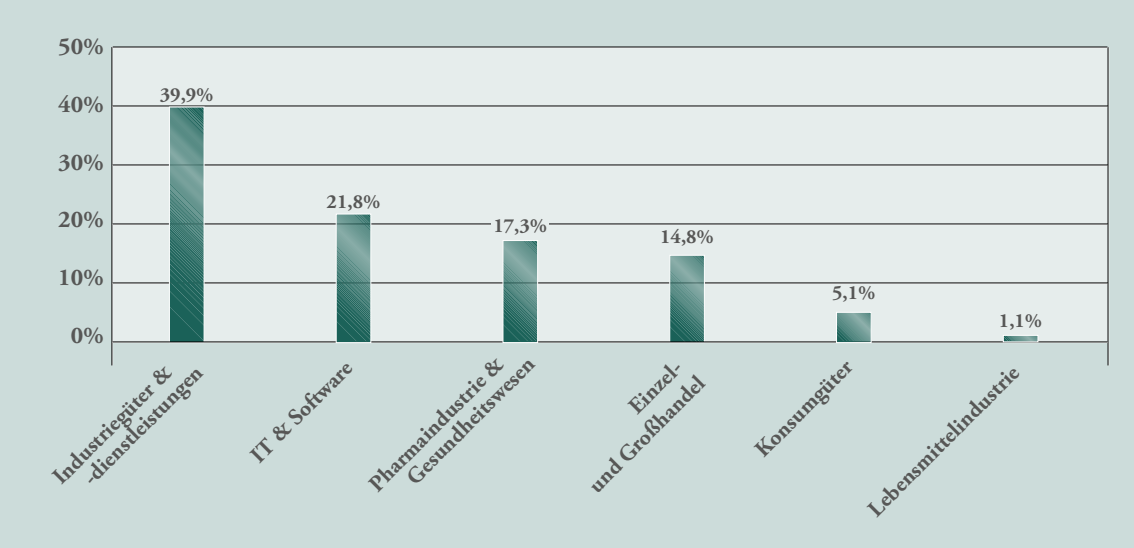
Schließung	30.11.2011
Gezeichnetes Kapital	5,9 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	5,8 Mio. €
Abgerufenes Kapital	3,3 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. €

	Gesamt
PIC	57%
DPI	0%
TVPI	115%
RM	0,0 x
RQ	1,1 x
FMV	109%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**26**	**109%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	6	142%
zu Anschaffungskosten	18	100%
unter Anschaffungskosten	2	62%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Early Stage						
Acton	EUR	2007	FT[2]	IV/2009	17,3%	88
				Summe[1]	**17,3%**	
Later Stage/Buyout						
DPE II	EUR	2007	70%	IV/2012	43,3%	187
				Summe[1]	**43,3%**	
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Pinova	EUR	2007	FT[2]	IV/2013	39,4%	150
				Summe[1]	**39,4%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.22 Entwicklung der RWB Special Market GmbH & Co. Germany III geschlossene Investment-KG

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

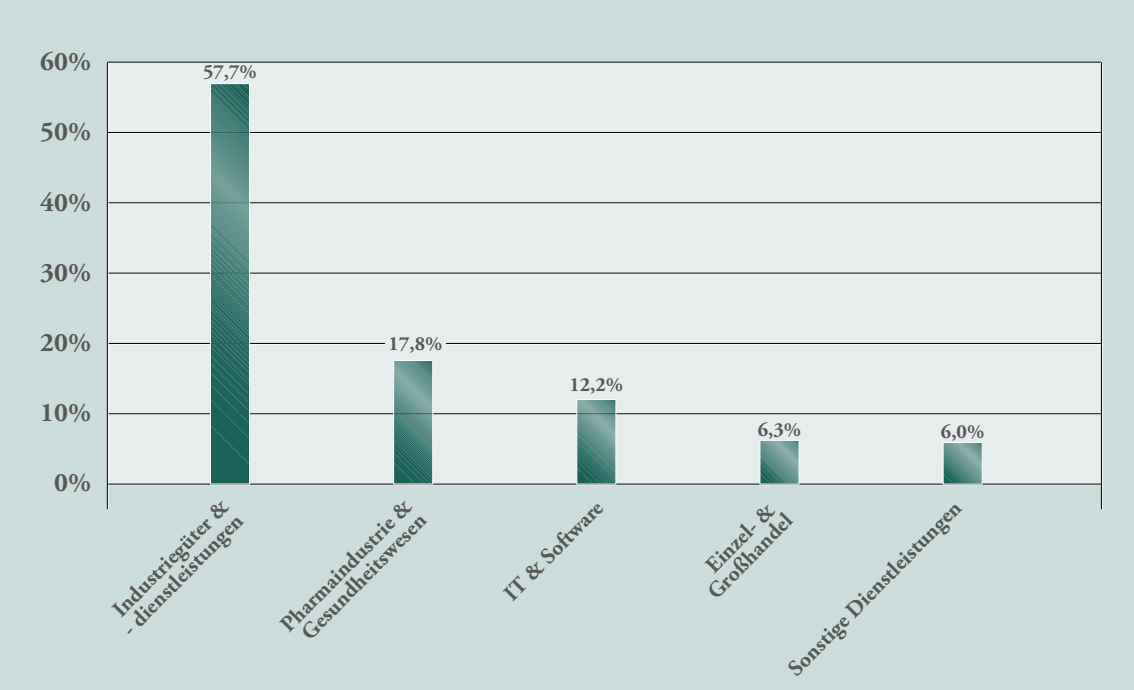
Schließung	30.11.2013
Gezeichnetes Kapital	6,0 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	6,3 Mio. €
Abgerufenes Kapital	2,6 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital	0,0 Mio. €

	Gesamt
PIC	41%
DPI	0%
TVPI	103%
RM	0,0 x
RQ	1,0x
FMV	109%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**12**	**109%**
davon voll realisiert	0	0%
über Anschaffungskosten	5	135%
zu Anschaffungskosten	5	100%
unter Anschaffungskosten	2	62%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Later Stage						
DPE II	EUR	2007	70%	IV/2012	31,9%	187
Invision V	EUR	1997	395%	III/2013	31,9%	190
				Summe[1]	**63,8%**	
Mezzanine, Secondary & Sonstige						
Pinova	EUR	2007	FT	IV/2013	36,2%	150
				Summe[1]	**36,2%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

Hinweis: Dieses Beteiligungsangebot wurde ausschließlich in Deutschland platziert!

5.23 Entwicklung des RWB Special Market Fonds • Special Situations

a. Portfolioüberblick

Key Figures (Stand: 30.06.2014)

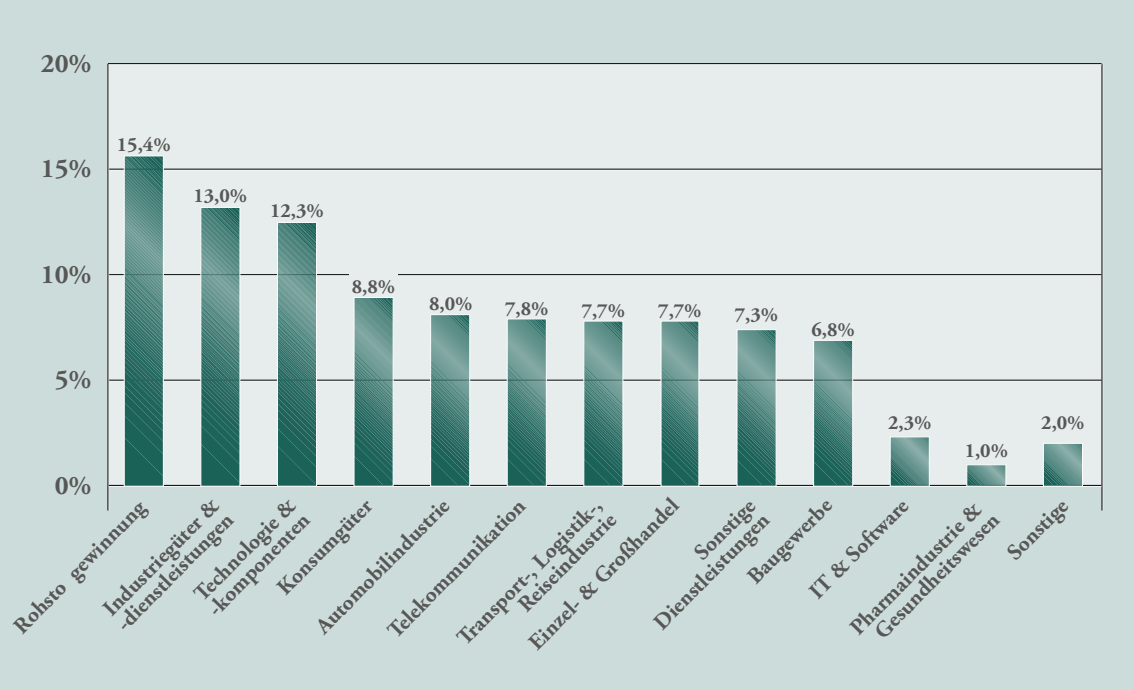
Schließung	31.10.2010
Gezeichnetes Kapital	6,0 Mio. €
Verb. Investitionszusagen	8,0 Mio. $
Abgerufenes Kapital	3,4 Mio. $
Rückgeflossenes Kapital	0,2 Mio. $

	Gesamt
PIC	43%
DPI	5%
TVPI	165%
RM	2,1 x
RQ	2,1x
FMV	206%

Gesamtübersicht FMV (Stand: 30.06.2014)

	Anzahl	FMV + Exits
Zielunternehmen	**34**	**206%**
davon voll realisiert	1	263%
über Anschaffungskosten	17	313%
zu Anschaffungskosten	11	100%
unter Anschaffungskosten	5	40%
Vollabschreibungen	0	0%

Branchenstruktur (nach Anschaffungskosten, Stand: 30.06.2014)



Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen.

b. Portfoliobeteiligungen (Stand: 30.06.2014)

Beteiligung	Währung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR[3]	Quartal der Zeichnung	Portfolio-anteil	Seite Zielfonds-porträt
Later Stage/Buyout						
Prophet	USD	2007	FT[2]	IV/2009	37,0%	157
Resilience III	USD	2001	78%	II/2011	18,5%	158
Ares IV	USD	1997	34%	II/2012	18,5%	176
Fortissimo III	USD	2003	40%	III/2012	7,4%	180
Marlin IV	USD	2005	59%	II/2013	18,5%	191
				Summe[1]	**100,0%**	
				Gesamtinvestitionssumme[1]	**100,0%**	

[1] Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; [2] FT=First Time Fund; [3] siehe Erklärung IRR auf Seite 19

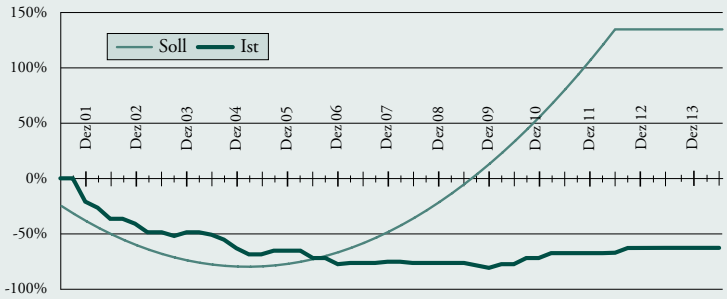
RWB

6. Zielfondsporträts

Die Summe der Prozentangaben der „anteiligen Commitments“ in den folgenden Zielfondsporträts kann sich aufgrund von Rundungen der Nachkommastelle zwischen 99% und 101% bewegen.

Alta-Berkeley VI C.V.

ALTA BERKELEY
VENTURE PARTNERS

Gesamtcommitment	2 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	70 Mio. €	**Vintage**	2000
Gründungsjahr	1982	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika, Westeuropa
Kurzporträt	Alta Berkeley gehört zu den ältesten VC-Gesellschaften Europas. Seit der Gründung 1982 verfolgen die Partner eine klare Investitionsstrategie: maximale Wertschöpfung durch frühzeitige Erkennung und Vermarktung wissenschaftlich-technischer Innovationen. Durch die langjährige Erfahrung mit alternativen Exitstrategien konnte Alta Berkeley sogar in börsenschwachen Zyklen überdurchschnittliche Renditen erzielen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AirWalk BeInSync CPS Camero Dune Frontier MEDgenics Mempile M-spatial (mxData) Native Oclaro (Xtellus) Omneon Polatis SawCom Siliquent Synad Teradici Clarity	www.airwalkcom.com www.beinsync.com www.cursor-system.com www.camero-tech.com www.dunenetworks.com www.frontier-silicon.com www.medgenics.com www.mempile.com www.mxdata.co.uk www.nativenetworks.com www.xtellus.com www.castify.net www.polatis.com www.sawcom.com www.siliquent.com www.stm.com www.teradici.com www.touchclarity.com	

iGlobe Partners Fund, L.P.

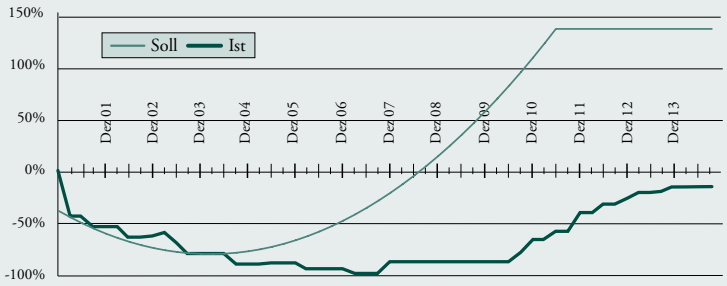
iglobe partners

Gesamtcommitment	3 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	80 Mio. $	**Vintage**	2000
Gründungsjahr	1988	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika, Westeuropa, Asien

Kurzporträt

iGlobe Partners gehören mit ihren Niederlassungen Silicon Valley (Kalifornien) und Singapur zu den wenigen global ausgerichteten Private Equity Gesellschaften, die ein starkes Standbein in den wichtigsten Wachstumszentren der Weltwirtschaft besitzen. Die Mitglieder des Management-Teams verfügen neben langjähriger Venture Capital Erfahrung über umfangreiches operatives Know-how, das sie sich in Führungspositionen global ausgerichteter Unternehmen erworben haben.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

3PARdata	www.3pardata.com
Aicent	www.aicent.com
ASK	www.ask.fr
Celestry	www.celestry.com
Dichain	-
Excelics	www.excelics.com
FirstWeb	www.fwbcorp.com
ForteMedia	www.fortemedia.com
Goya	www.goya.com.tw
IC Media/MagnaChip	www.ic-media.com
IntruGuard	www.intruguarddevices.com
iTelco	www.i-telco.com
Kilopass	www.kilopass.com
Knowledge	www.ke-corp.com
Magnachip	www.magnachip.com
Mtone	www.byair.com
Nexfon	www.nexfon.com
RadioScape	www.radioscape.com
Streaming 21	www.streaming21.com
Telenav	www.telenav.com
U-Blox	www.u-blox.com
VeriSilicon	www.verisilicon.com
Vima	-

Zusätzlich hält der Fonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Veritas Venture Partners Fund II

Veritas
Venture Partners

Gesamtcommitment	2,1 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	40 Mio. $	**Vintage**	2001
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika, Rest der Welt

Kurzporträt

Veritas zählt zu den ältesten Venture Capital Gesellschaften im High-Tech Powerhouse Israel, in dem – nach den Vereinigten Staaten – weltweit die meisten Technologie Start-ups angesiedelt sind. Zahlreiche dieser Unternehmen sind durch Kapitalgeber, den Austausch von Technologien und Expansionsmöglichkeiten eng mit den USA verbunden. Veritas agiert deshalb auch im Südosten der USA (Atlanta), wodurch die Zielunternehmen effektiv und effizient unterstützt werden können.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Asankya	www.asankya.com
Bamboo	www.bamboomc.com
CableMatrix	www.sandvine.de
ClickFox	www.clickfox.com
CytoDome	www.cytodome.com
Escape	www.escaperescue.com
eShip	www.eship-4u.com
Fringland (One-Fone)	www.one-fone.com
Guardium	www.guardium.com
Prolify	www.prolify.com
Sirica	www.sirica.com
TeraSea (Frontera)	-
UltraSPECT	www.ultraspect.com
WebLayers	www.weblayers.com

Zusätzlich hält der Fonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Apex Venture Fund V, L.P.

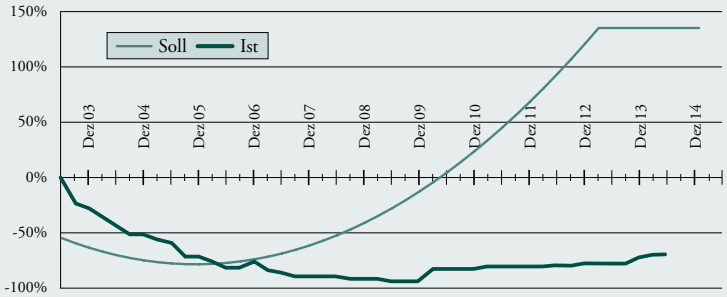
Apex Venture Partners

Gesamtcommitment	3 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	210 Mio. $	**Vintage**	2002
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika

Kurzporträt

Die Fonds von Apex zählen seit 1990 zu den Top-Quartilen (Referenzsätze laut Cambridge Associates Industry Data). In enger Zusammenarbeit mit den jeweiligen Unternehmern führt Apex seine Portfoliofirmen – primär junge US-Technologieunternehmen mit einer Pionierstellung in großen oder stark wachsenden, dynamischen Märkten – durch die Erarbeitung von Geschäftsstrategien sowie die Verbesserung der Organisations- und Infrastrukturen zum Erfolg.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AEI	www.advancedequities.com
Agami	-
Ageia	www.ageia.com
ALI Solutions	www.austinlogistics.com
Bellamax	www.bellamax.com
BFG	www.bfgtech.com
Bitwave	www.bitwavesemiconductor.com
Bloom	www.bloomenergy.com
Cogency	www.cogencysoftware.com
CombineNet	www.combinenet.com
Current Analysis	www.currentanalysis.com
eCredit	www.ecredit.com
E-Duction	www.e-duction.com
Enkata	www.enkata.com
Envestnet	www.envestnet.com
Informative	www.informative.com
Initiate (Madison)	www.initiatesystems.com
IQS	www.iqs.com
Jesup & Lamont	www.jesuplamont.com
KnowledgeStorm	www.knowledgestorm.com
MEI	www.meicpg.com
Metallect	www.metallect.com
Metatomix	www.metatomix.com
MWA Int.	www.imagingportals.com
Nayna	www.nayna.com
Shoebuy	www.shoebuy.com
Smart	www.smarttech.com
Spireline	www.entelagent.com
Xperex	-

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Apex Investment Fund VI, L.P.

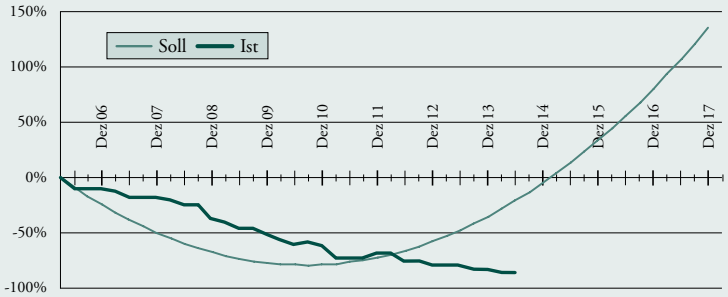
Apex Venture Partners

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 60% GMF • International III: 40%
Fondsvolumen	250 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika

Kurzporträt

In der Tradition des vielversprechenden Fonds V legt der Folgefonds VI seinen geografischen Fokus erneut auf den Mittleren Westen von Nordamerika sowie den Branchenfokus auf Frühphasen-Pionier-Unternehmen im Technologiesektor. Die herausragende Kompetenz des Managements ermöglicht mittels einer differenzierten Investitionsstrategie die Entdeckung von Produkten mit Innovationscharakter und Transformationspotenzial. Durch einen Sitz im Vorstand bei annähernd allen Unternehmen kann das Management seine besonderen Kenntnisse um Kundenbedürfnisse unter Beweis stellen sowie zielführend und effektiv Maßnahmen ergreifen. Bevorzugte Exitformen sind IPOs und M&As.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

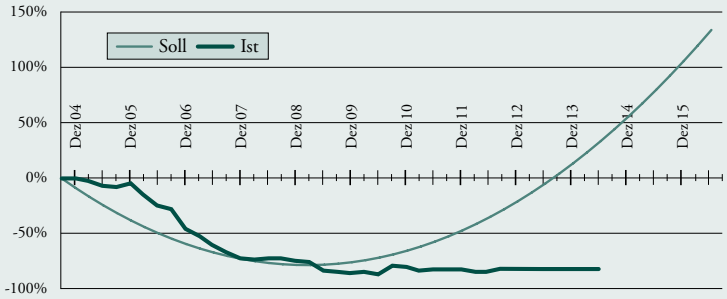


öffentliche Zielunternehmen

AEI	www.advancedequities.com
Analyte	www.analytemedia.com
Appolicious	www.appolicious.com
Bitwave	www.bitwavesemiconductor.com
Bloom	www.bloomenergy.com
Crafted Fun (42 Friends)	www.craftedfun.com
DIRTT	www.dirtt.net
E-Duction	www.e-duction.com
Enkata	www.enkata.com
Hammerhead	-
Ifbyphone	www.ifbyphone.com
Illumitex	www.illumitex.com
SiliconBlue	www.siliconbluetech.com
SitterCity	www.sittercity.com
SolFocus	www.solfocus.com
Suniva	www.suniva.com
TargetData	www.targetdata.net
Threat Stop (BrightCloud)	www.threatstop.com
Timelines	www.lifesnapz.com
Trunk Club	www.trunkclub.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Eden One, L.P.

Gesamtcommitment	7,2 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International I: 21% GMF • International II: 38% GMF • International III: 42%
Fondsvolumen	46,4 Mio. £	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	2004	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Westeuropa
Kurzporträt	Eden profitiert aufgrund der allgemeinen Investitionszurückhaltung im Early Stage Bereich von günstigen Einstiegspreisen und kann aus einem breiten Dealflow vielversprechender Beteiligungsmöglichkeiten wählen. Jedoch kommen ausschließlich Unternehmen mit Produkten, die grundlegende Probleme lösen, für Eden als Zielunternehmen in Frage. Die bisher getätigten Transaktionen zeugen von der Expertise und dem Gespür des Managements für erfolgreiche Investitionen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Apertio Biometric Blinkbox Exabre Ontology Reevoo Secerno SmithBayes SCN Tribold Volutio	www.apertio.co.uk www.voicevault.com www.blinkbox.com www.exabre.com www.ontology.com www.reevoo.com www.secerno.com www.smithbayes.com www.scn.com www.tribold.co.uk www.volutio.com	

Granite Ventures II, L.P.

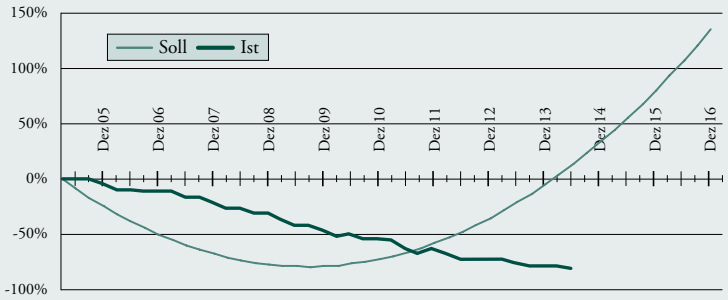
GraniteVentures

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 38% GMF • International II: 62%
Fondsvolumen	350 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1992	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika

Kurzporträt

Seit 1992 unterstützt Granite aufstrebende Technologieunternehmen beim Aufbau einer soliden Erfolgsbasis. Ausschlaggebend für den Erfolg von Granite sind neben der langjährigen Investitionserfahrung profunde Industrie- und Fachkenntnisse. Aus Partnerschaften mit den Private Equity Sparten großer Technologieunternehmen und dem ausgedehnten Netzwerk des Management-Teams generiert Granite wertvolle Informationen und Kontakte, um vielversprechende Zielunternehmen zu identifizieren und effektiv zu fördern.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



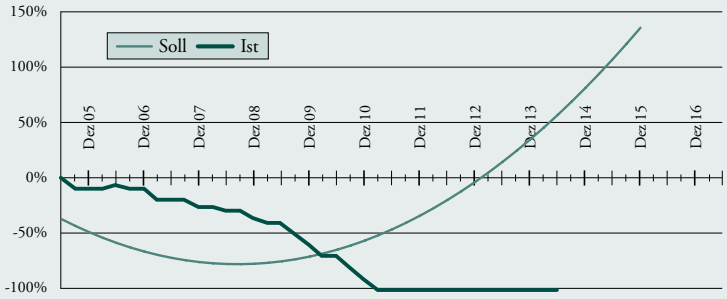
öffentliche Zielunternehmen

Agilence	www.agilenceinc.com
Airbnb (Localmind)	www.localmind.com
Anaplan	www.anaplan.com
Aspen Avionics	www.aspenavionics.com
Auditude	www.auditude.com
Bunchball	www.bunchball.com
Daemonic	www.daemoniclabs.com
Empowered Careers (Encore)	www.encoreci.com
Episodic (UGA)	www.episodic.com
Fastback Networks (CBF)	-
GoingOn	www.goingon.com
Grid2Home	www.grid2home.com
HireVue	www.hirevue.com
HyTrust	www.hytrust.com
Indicee	www.indicee.com
Lucid	www.lucidimagination.com
Marqeta	www.marqeta.com
Martini	www.martinimedianetwork.com
Media Works	www.starstyle.com
Mixamo (Animotion)	www.animotion-inc.com
Ozmo (H-Stream)	www.hstream.com
Pelican	www.pelicanimaging.com
Percello	www.percello.com
Plato	www.platonetworks.com
Quantance (Lotus)	www.quantance.com
RGB Networks (Ripcode)	www.ripcode.com
SellPoint	www.sellpoint.net
Smule	www.smule.com
StepUp	www.stepup.com
Symplified	www.symplified.com
Telltale	www.telltalegames.com
Trovix	www.trovix.com
Venturi	www.venturiwireless.com
YottaMark	www.yottamark.com
YuMe (Crowd Science)	www.crowdscience.com
Zeugma	www.zeugmasystems.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Triangle Venture Capital Group GmbH & Co. KG Nr. IV

TRIANGLE

Gesamtcommitment	9 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 22% GMF • International II: 56% SMF • Germany I: 22%
Fondsvolumen	34,4 Mio. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Westeuropa
Kurzporträt	Triangle mit Sitz in St. Leon-Rot, Deutschland, wurde 1997 gegründet. Bevorzugte Investitionsziele des erfahrenen Teams sind insbesondere Universitäts-Spin-Offs aus hochinnovativen, komplexen Forschungsbereichen im deutschsprachigen Raum. Triangle verfügt über starke Verbindungen zu Universitäten und Forschungseinrichtungen in Deutschland und ganz Europa. Die Kooperation mit der renommierten Fraunhofer Gesellschaft in München verschafft Triangle den exklusiven Zugang zu 200 möglichen Spin-offs aus Fraunhofer Instituten deutschlandweit.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	iOpener iPharro Klastech TakWak X-Aitment	www.iopenermedia.com www.ipharro.com www.klastech.de www.takwak.com www.x-aitment.net	

RWB

Creathor Venture Fund II GmbH & Co. KG

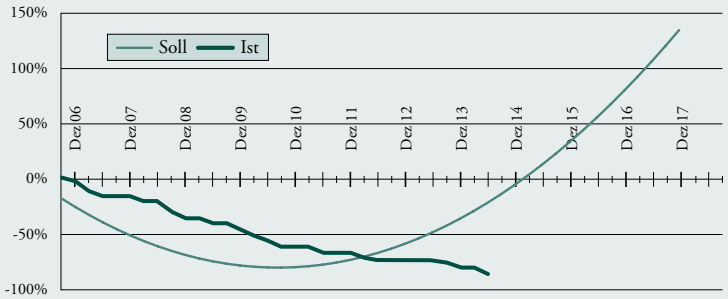
CREATHOR VENTURE

Gesamtcommitment	7,1 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 30% GMF • International III: 70%
Fondsvolumen	60 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Westeuropa

Kurzporträt

Dr. Gert Köhler eilt als Fondsgründer und Kenner der Venture Capital Branche im Bereich „High Tech“ der Ruf eines Pioniers in Deutschland und Frankreich voraus. Mit der Auflegung des Fonds Creathor II legt er den Investitionsfokus auf innovative Technologien wie die Kommunikations- und Informationstechnologie sowie die Optik-, Mikro- und Nanotechnologie. Der Fonds tätigt Investitionen in Form von führenden Beteiligungen an Early Stage Unternehmen, die aufgrund der Intransparenz des Markts keiner genauen Wertermittlung unterliegen. Die aktive Mitwirkung in der Geschäftsführung erlaubt dem Management-Team, das eine gemeinsame 17-jährige Expertise vorweisen kann, den Unternehmen die notwendigen organisatorischen Strukturen zu verleihen, um sie dann erfolgreich an strategische Investoren zu veräußern.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



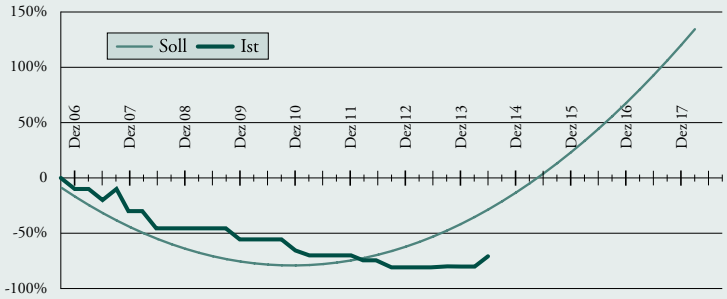
öffentliche Zielunternehmen

aka-aki	www.aka-aki.com
CAP-CMV	www.cevec.com
Caprotec	www.caprotec.com
CEVEC	www.cevec-pharmaceuticals.com
Doodle	www.doodle.ch
Dynetic (Netbiscuits)	www.dynetic.de
First 1 (The Club)	www.first1.de
Joiz	www.joiz.ch
Melita	www.melitagamingnetwork.com
Mobiles Republic	www.mobilesrepublic.com
Netbiscuits (Dynetic)	www.netbiscuits.com
Phenex	www.phenex-pharma.com
siRion	www.sirion-biotech.de
Sofialys	www.sofialys.com
stylefruits	www.stylefruits.de
Viewster (Diva)	www.diva.ag
Wired Minds	www.wiredminds.de
Zimory	www.zimory.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Infotech Pacific Ventures, L.P.

Infotech Pacific Ventures
盈 富 泰 克 創 業 投 資

Gesamtcommitment	12 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 33% SMF • China I: 67%
Fondsvolumen	75 Mio. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Asien
Kurzporträt	Der Investitionsfokus des Early Stage Fonds liegt auf technologieorientierten Start-ups in China. Zwei der elf Fondsmanager verwalten das vom IT-Ministerium initiierte sog. „Grant Program“, das die Regulierung der gesamten chinesischen IT-Landschaft (Soft-/Hardware & Internet) vornimmt. Durch diese Funktion ist das Management-Team im Besitz eines unbestreitbaren Wettbewerbsvorteils bei der Gewinnung von Dealflow. Als Kapitalgeber konnten u. a. einige der Top IT-Unternehmen des Landes gewonnen werden.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Amprius www.amprius.com CMS - DAC www.dacsemi.com iSoftStone www.isoftstone.com Maxscend www.maxscend.com NDS www.nds-corp.com Q-Tech www.qtechglobal.com Senodia www.senodia.com SGMC www.sg-micro.com Simgui www.simgui.com.cn Vagon - Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

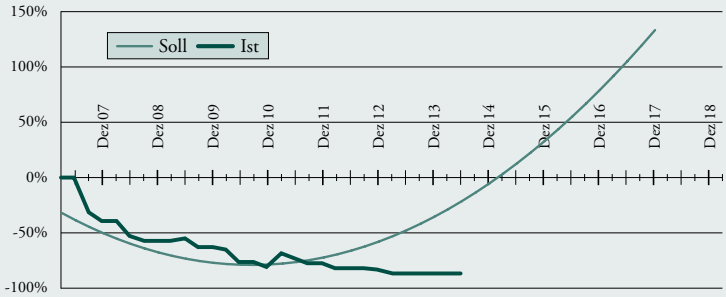
Peepul Capital Fund II, LLC
(vormals iLabs Investment Fund II, LLC)

Gesamtcommitment	11 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 27% SMF • India I: 73%
Fondsvolumen	200 Mio. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Later Stage Growth Venture Capital/Asien

Kurzporträt

Die etablierte indische Private Equity Gesellschaft, die im Jahr 2000 gegründet wurde, besteht aus einem Kreis von elf Experten, die sich nicht nur über ein hohes Maß an Professionalität und ein internationales Netzwerk auszeichnen, sondern ebenso durch ein tiefes Verständnis für die indische Kultur und Mentalität. Der Investitionsfokus des Fonds ist vorwiegend auf indische Unternehmen im Early Stage Bereich gelegt, die in Nischen der Branchen Technologie, Medien und Unterhaltung sowie dem Einzelhandel tätig sind. Durch eine proaktive Strategie bei der Förderung der Unternehmen erzielen die Experten die angestrebten Wertsteigerungen, die eine hervorragende Grundlage für einen frühen Exit ermöglichen.

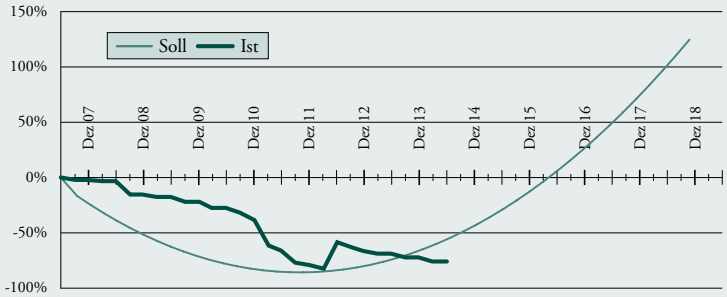
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

ADIL	www.aquadesigns.in
Indus	www.indusmobile.com
Intergrid	www.integridmedia.com
Kam Avida	www.kam-avida.com
Loyality Solution	www.imint.in
MedPlus	www.medplusindia.com
Nethra	www.nethra.us.com
Oriental Cuisine	www.orientalgroup.in
Precision	-
TeleDNA	www.teledna.com
Universal Transformers	www.upt.in
Verseon	www.verseon.com
VisWas	www.viswas.net
VSoft	www.vsoftcorp.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 50% SMF • Germany I: 10%
Fondsvolumen	120 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Westeuropa
Kurzporträt	Als europäisch investierende Venture Capital Gesellschaft konzentriert sich ViewPoint auf kleinere bis mittlere Softwareunternehmen, die als Spezialist in einem Nischenbereich agieren und sich mit geringem Kapitalbedarf und niedrigen Produktionskosten als optimale Investitionsobjekte erweisen. Zudem profitiert die Gesellschaft von der bis dato andauernden Unterversorgung europäischer Softwarefirmen mit Investitionskapital und kann dadurch die erfolgversprechendsten Deals für sich gewinnen. Über einen lebhaften M&A Markt ist ViewPoint in der Lage, seine Portfoliounternehmen äußerst profitabel an strategische Käufer zu veräußern.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	acrolinx adnologies BrandMaker Crytek Dovetail Hype Softwaretechnik QuantHouse Textbroker GmbH Tricentis	www.acrolinx.de www.adnologies.com www.brandmaker.com www.crytek.com www.dovetailsystems.com www.hypeinnovation.com www.quanthouse.com www.textbroker.de www.tricentis.com	

India Business Excellence Fund I

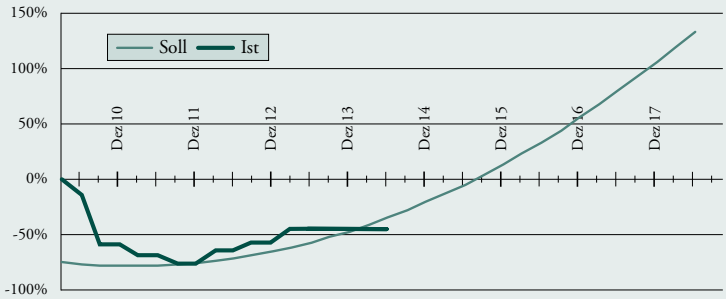
MOTILAL OSWAL

Gesamtcommitment	7,1 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 29% SMF • India I: 71%
Fondsvolumen	125 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Venture Capital/Asien

Kurzporträt

Die Managementgesellschaft Motilal Oswal Private Equity Advisors ist der Private Equity-Arm des renommierten indischen Finanzdienstleisters Motilal Oswal Financial Services Limited. Das Management-Team lancierte 2007 den India Business Excellence Fund I. Der Wachstumsfinanzierer beteiligte sich an mittelständischen Unternehmen in ganz Indien. Die Investitionsstrategie präferiert Unternehmen, die von einem starken und zuverlässigen Management geleitet werden, über nachhaltige Wettbewerbsvorteile in ihrem Segment verfügen und einen stabilen und stetigen Kapitalfluss vorweisen können. Mittels finanzieller und operativer Unterstützung möchte das Management-Team seine Zielunternehmen, die unter anderem aus den Branchen Finanzdienstleistungen, Logistik, Energie, Medien und Produktion kommen, zu den Erfolgreichsten in ihrem Segment machen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



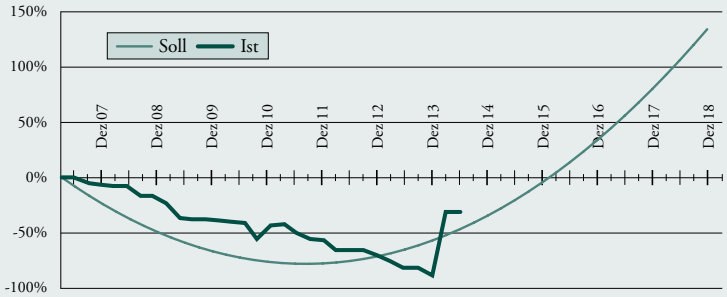
öffentliche Zielunternehmen

AU	www.aufin.in
Dixon	www.dixoninfo.com
Effort	www.effortbpo.com
EMMHS	www.emech.co.in
IMP	www.imp-powers.com
Infraprojects	www.grinfra.com
inTarvo (RTO)	www.intarvo.com
Minda	www.mindagroup.com
Mrs. Bector's Food Specialties (Cremica)	www.mrsbectorfoods.com
Parag	www.gowardhanindia.com
Power Mech	www.powermechprojects.in
Resurgere	www.resurgere.in
TTL	www.timetechnoplast.com

RWB

Kennet III, L.P.

Kennet

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	201,3 Mio. €	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika, Westeuropa
Kurzporträt	Zu den Investitionszielen der Fondsgesellschaft Kennet III zählen primär marktführende europäische Unternehmen aus dem Sektor Informationstechnologie, die mit einem ausgereiften Geschäftsmodell eine internationale Expansion anstreben. Mit langjähriger Branchenkenntnis profitiert das Management-Team von exklusiven Kontakten zur Technologie-Hochburg Silicon Valley und erlangt so Zugang zu wertvollen Informationen und breitem Dealflow. Die strategische Partnerschaft mit Jefferies Broadview, dem weltweit größten Investor im Technologiesektor, eröffnet Kennet zudem einen einzigartigen Zugang zu ansonsten schwer zugänglichen Investitionsmöglichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AcademixDirect (Internet Media) www.gointernetmedia.com BuyVIP www.buyvip.com GoViral www.goviral.com KEMP www.kemptechnologies.com Next www.nextperformance.com NTRglobal www.ntrglobal.com Prolexic www.prolexic.com Recommind www.recommind.com Revolution Prep www.revolutionprep.com Rivo www.rivosoftware.com Schoolwires www.schoolwires.com Spreadshirt www.spreadshirt.net Telemedicine www.telemedicineclinic.com Trademob www.trademob.com WorldOne - Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

NewMargin Partners I, L.P.

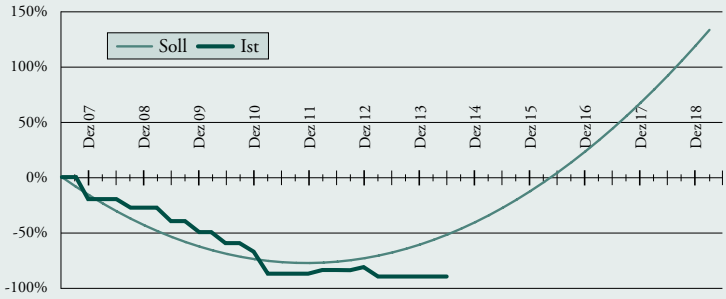
NewMargin VENTURES

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • China I: 100%
Fondsvolumen	350 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Venture Capital/Asien

Kurzporträt

NewMargin, mit Hauptsitz in Shanghai, wurde 1999 gegründet und ist die älteste sowie eine der führenden Venture Capital Gesellschaften in China. Mit seiner Investitionsstrategie konzentriert sich der Fonds hauptsächlich auf junge Unternehmen aus den Bereichen IT, Technologie sowie Gesundheitswesen, die hohe Gewinnerwartungen und einzigartiges Wachstumspotenzial versprechen. Das Management-Team verfügt über langjährige Erfahrung in den jeweiligen Sektoren und hat über intensive Kontakte zu Führungskräften und zu Vertretern der chinesischen Regierung einen einzigartigen Marktzugang, den sich bereits diverse nationale und internationale Investoren zu Nutze machen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Besunyen	-
Daqo New Energy	www.dqsolar.com
ET Solar	www.etsolar.com
GC China	www.gcchinaturbine.com
Hepu	www.hepukaolin.com
Majestic Gold	www.majesticgold.net
Silevo (Sierra Solar)	www.sierrasolarpower.com
Sunking	www.sunking-tech.com
Tongli	-

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

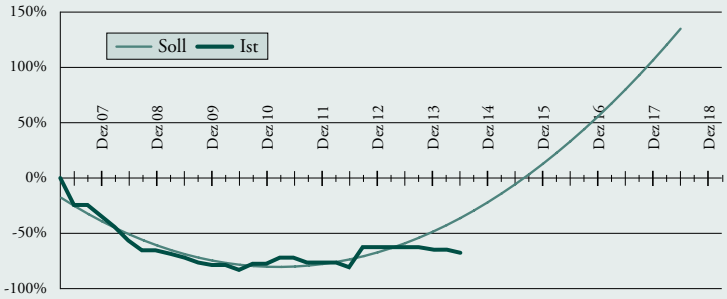
Nexus India Capital I, L.P.

Gesamtcommitment	3 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 100%
Fondsvolumen	150 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Asien

Kurzporträt

Mit Niederlassungen in Indien und in Silicon Valley/USA verfügt das Management-Team von Nexus sowohl über Erfahrungen im nationalen als auch im internationalen Private Equity Bereich. Nexus konzentriert sich dabei primär auf Early Stage Investitionen in junge, innovative Mittelstandsunternehmen in Indien. Hier werden insbesondere Firmen aus wachstumsstarken Sektoren wie u. a. Dienstleistungen, Software und Kommunikation fokussiert. Im Zuge der Investition nimmt das Management-Team aktiven Einfluss auf die weitere strategische Unternehmensentwicklung und bereitet von Beginn an eine optimale Exit-Situation in Form einer gewinnbringenden Veräußerung an globale Konzerne oder eines Gangs auf das nationale oder auch internationale Börsenparkett vor.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

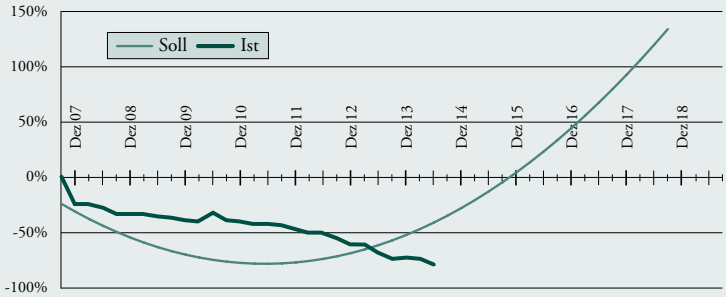


öffentliche Zielunternehmen

CE	www.mapmyindia.com
Connecturf	www.connecturf.com
Contest2Win	www.contests2win.com
D.Light	www.dlightdesign.com
DimDim	www.dimdim.com
Emptoris	www.emptoris.com
eVentures	www.eventures.co.in
Games2Win	www.games2win.com
Kirusa	www.kirusa.com
Komli Media	www.komli.com
Media2Win	www.media2win.com
Mistral	www.mistralsolutions.com
Mobile2Win	www.mobile2win.com
NetMagic	www.netmagicsolutions.com
OLX	www.olx.es/en/
Prana	www.pranastudios.com
Pubmatic	www.komli.com
Sedemac	www.sedemac.com
Suminter	www.suminterindiaorganics.com
Unicon	www.uniconindia.in
Vdopia	www.vdopia.com
Whats on India (Aahrohan)	www.whatsonindia.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Radius Venture Partners III, L.P.

Gesamtcommitment	9,2 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 48% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14% GMF • Secondary II:* 0% GMF • Secondary III: 1% GMF • Secondary IV: 1% GMF • Secondary V:** 0%
Fondsvolumen	103,8 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Nordamerika
Kurzporträt	Die Venture Capital Gesellschaft Radius konzentriert sich ausschließlich auf Investitionen im US-amerikanischen Gesundheitssektor und damit auf einen der stärksten Marktbereiche, der bis zum Jahr 2014 auf ein Gesamtvolumen von 3,6 Bill. USD anwachsen wird. Zu den Investitionszielen zählen junge, führende Unternehmen oder Spin-Offs aus den Bereichen Bio-Pharmakologie, Diagnose-, Therapie- und Gesundheitsdienstleistungen, die sich in ihrer finanziellen und/oder produkttechnischen Entwicklung an einem Wendepunkt befinden. Als Hauptinvestor ist das Management-Team von Radius meist auch mit einem Vorstandssitz vertreten, um die weitere optimale Entwicklung des Portfoliounternehmens mittels einer aktiven „Hands-on“ Strategie voranzutreiben.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aethon Ambit Athersys BioStorage CareKinesis EndoGastric Healthsense Medingo Minimally Invasive Devices Resolvyx Tactile Systems Targanta	www.aethon.com www.ambitbio.com www.athersys.com www.biostorage.com www.carekinesis.com www.endogastricsolutions.com www.healthsense.com www.medingo.com www.midsurgical.com www.resolvyx.com www.tactilesystems.com www.targanta.com	

* Der tatsächliche Anteil des Secondary II an Radius Venture Partners III beträgt 0,03%.

** Der tatsächliche Anteil des Secondary V an Radius Venture Partners III beträgt 0,19%.

Target Partners Fund II GmbH & Co. KG

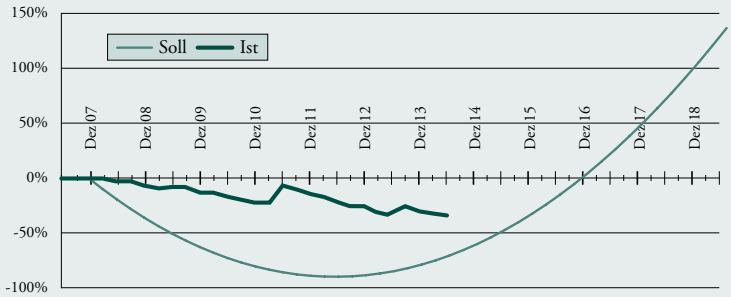
TARGET PARTNERS

Gesamtcommitment	8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 31% GMF • International III: 23% GMF • International IV: 9% SMF • Germany I: 38%
Fondsvolumen	113 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Westeuropa

Kurzporträt

Mit seiner starken Marktpräsenz zählt Target Partners zu den interessantesten Venture Capital Gesellschaften Deutschlands. Der Fonds konzentriert sich auf Early Stage Investitionen in innovative deutsche Technologiefirmen und damit auf eine Branche, der sich – bedingt durch die allgemeine Investitionszurückhaltung gegenüber jungen deutschen Firmen der letzten Jahre – optimale Marktchancen eröffnen. Das Management-Team verfügt über eine langjährige, fundierte Expertise im Technologie und Venture Capital Bereich und investiert ausschließlich in Firmen mit starkem Marktpotenzial und einem ausgereiften Geschäftsmodell.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Abusix	www.abusix.com
Adeven	www.adeven.com
Crowdpark	www.crowdpark.com
doo	www.doo.net
Falcon	www.falconsocial.com
Finanzchef24	www.finanzchef24.de
GameGenetics	www.gamegenetics.com
hetras	www.hetras.com
JouleX (Greenology)	www.joulex.net
Scoreloop	www.scoreloop.com
So1	www.so1.net
tado	www.tado.net
Theva	www.theva.com
TIS	www.treasuryintelligence.com
Ubitexx	www.ubitexx.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Acton GmbH & Co. Heureka KG

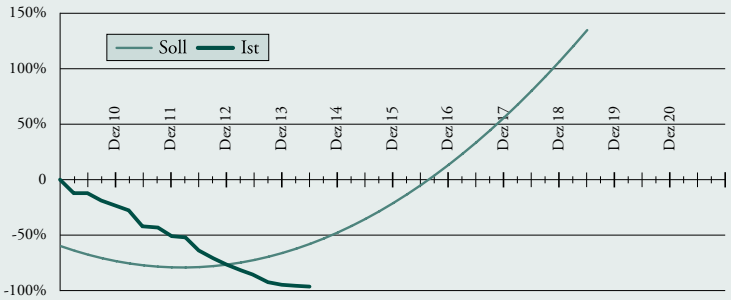
ACTON
CAPITAL PARTNERS

Gesamtcommitment	8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 52% GMF • International IV: 35% SMF • Germany II: 12%
Fondsvolumen	150 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Venture Capital/Westeuropa

Kurzporträt

Der 2007 gegründete Wachstumsfinanzierer Acton Capital Partners fokussiert sich bei seinen Investitionen auf endkundenorientierte Geschäftsmodelle in den Bereichen Online-Marktplätze, Medien und E-Commerce. Mit dem Wachstum von einstigen Start-ups ergeben sich neue strategische, operative und finanzielle Anforderungen, auf die das Management-Team dank seiner langjährigen Erfahrung optimal eingehen kann. So arbeitete das Team bereits zuvor in der Venture Capital Gesellschaft von Hubert Burda Media zusammen und hat seit 1999 mehr als 40 Investitionen in Internet-basierte Unternehmen getätigt. Daraus ergibt sich ein umfassendes Netzwerk von Unternehmern, Industriespezialisten und Finanzfachleuten, auf das Acton heute zurückgreifen kann.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

BSAG	www.bueroservice24.de
Carolinas	www.linasmatkasse.se
Etsy	www.etsy.com
Fashionforhome	www.fashionforhome.de
Frontline	www.frontlineshop.com
KupiVIP	www.kupivip.ru
Momox	www.momox.de
MyOptique	www.glassesdirect.co.uk
mytheresa	www.mytheresa.com
Sofatutor	www.sofatutor.com
Themis Solutions (Clio)	www.goclio.com
Tolingo GmbH	www.tolingo.de
Windeln.de	www.windeln.de
Yatego	www.yatego.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Infotech Pacific Ventures II, L.P.

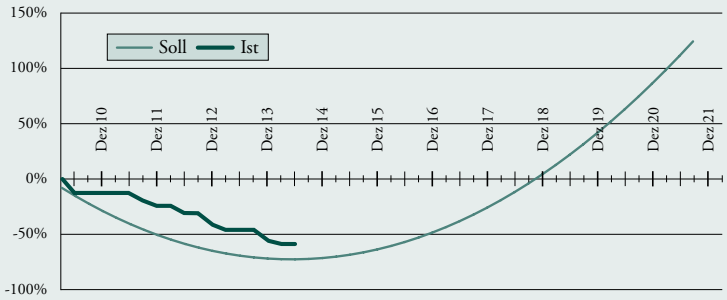
Infotech Pacific Ventures
盈 富 泰 克 創 業 投 資

Gesamtcommitment	13 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 34% GMF • International IV: 19% GMF • International V: 1% SMF • China III: 46%
Fondsvolumen	145,4 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Asien

Kurzporträt

Der Investitionsfokus der chinesischen Fondsgesellschaft Infotech ist, wie bereits beim Vorgängerfonds, auf technologieorientierte Start-ups in China ausgerichtet. Ein entscheidender Vorteil für die Investitionstätigkeit des Fonds – im Hinblick auf die Auswahl von Unternehmen als auch dessen Exit – ist das schnelle Wachstum des chinesischen Technologiemarkts. Darüber hinaus verfügt Infotech sowohl über langjährige Erfahrung als auch über ein ausgedehntes Netzwerk aus Investitionspartnern und Kunden in den Bereichen Telekommunikation, Unterhaltungselektronik und EDV. Dies macht den Fonds zum idealen Betreuer für die Identifizierung von Kundengruppen und neuen Absatzmärkten sowie für die generelle Positionierung der Produkte.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Amprius	www.amprius.com
Arkologic	www.arkologic.com
GigaDevice	www.gigadevice.com
Halsign	-
MyHero	-
Neptune	-
Q-Tech	www.qtechglobal.com
Solorein	www.solorein.com
Tiandi	www.tiandienergy.com
V-Key	www.v-key.com
Vobile	www.vobileinc.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

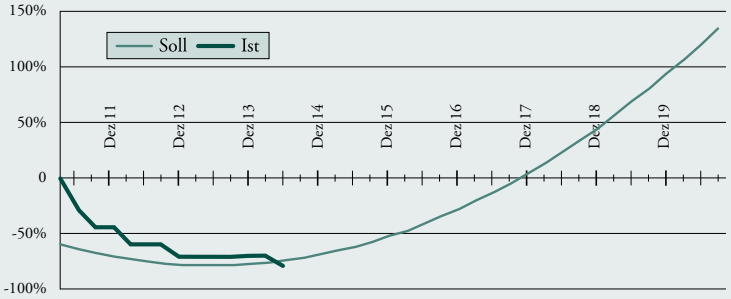
RWB

Gesamtcommitment	9 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 23% GMF • International IV: 8% GMF • International V: 3% SMF • China II: 11% SMF • China III: 56%
Fondsvolumen	110 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1993	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Asien

Kurzporträt

Der Venture Capital Fonds WI Harper wurde 1993 gegründet und schlug als Pionier die Brücke zwischen Investitionen in seinem Heimatland China und den USA. Der Fonds ist einer von wenigen chinesischen Venture Fonds, der sowohl in China als auch im Ausland ansässig ist. Seit seiner Gründung hat sich WI Harper an über 100 Unternehmen in China, Taiwan und Silicon Valley beteiligt. Das Team von 19 erfahrenen Anlageexperten ist auf die Büros in Beijing, Taipei und San Francisco verteilt, um den Unternehmen vor Ort bei deren Expansion zur Seite zu stehen. Die langjährige operative Erfahrung und das breite Netzwerk an Kontakten ermöglichen es, aus den jungen Wachstumsunternehmen global agierende Firmen zu machen. Über die vergangenen sechs Fonds flossen mehr als 500 Mio. USD in junge Unternehmen aus den Bereichen nachhaltige Technologien sowie dem Gesundheitswesen und damit in die wachstumsstärksten und vielversprechendsten Branchen Chinas.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



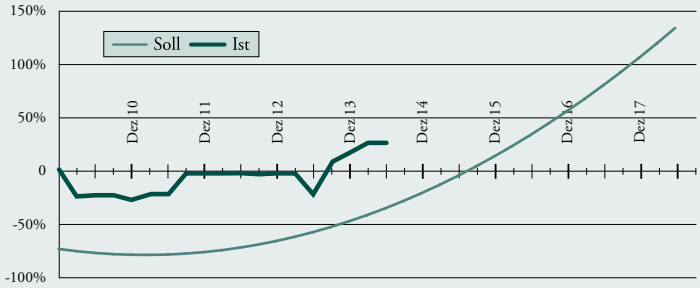
öffentliche Zielunternehmen

360 Financial Online	www.360bao.com
AdMaster	www.admaster.com.cn
CCRT	www.ccrtt.com.hk/eng
CTC	www.ctc-tf.com
Full Circle CRM	www.fullcirclecrm.com
Gexin	www.igexin.com
Innovation Works	www.chuangxin.coom
Kindstar Globalgene	www.kindstarglobal.com
Kloudless	kloudless.com
Leiyoo	www.leiyoo.com
Maxic	www.maxictech.com
nWay	www.nway.com
Plurk	www.plurk.com
Quixey	www.quixey.com
Roam & Wander	www.roamandwander.com
Senhwa Biosciences	www.senhwabiosciences.com
SNS	www.snsplus.com
Synthego	www.synthego.com
Testar	www.testar.com.tw
ThinkBig Analytics	www.thinkbiganalytics.com
TMI Labs	www.tmi.vc
TripTrotting	www.triptrotting.com
Wallaby Financial	www.walla.by
Xola	www.xola.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Invision IV L.P.

INVISION

Gesamtcommitment	4 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	170 Mio. €	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Later Stage Growth Venture Capital/Westeuropa
Kurzporträt	Der Schweizer Wachstumsfinanzierer Invision unterstützt Unternehmen in ganz Europa bei der Umsetzung ihrer Wachstumsziele. Durch seine intensiven Kontakte zu Universitäten und führenden Experten aus Wirtschaft und Politik verfügt das zehnköpfige Management-Team über einen großen Pool neuer Investitionsmöglichkeiten. Seit der Gründung 1997 hat sich Invision an 64 Unternehmen aus den Bereichen IT, Kommunikation, Medizintechnologie und Dienstleistungen beteiligt. Das Mitwirken als führender Investor (Lead Investor) ermöglicht es Invision, die Geschäftsführung gezielt zu unterstützen und dem Unternehmen so zu einer professionellen Führung, Umsatzsteigerung und einem multinationalen Wachstum zu verhelfen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Boost (The Shop) César Ritz Feintechnik K&B OX (Asyo Group) RSD SEG Swiss Education	www.shoppromo.ch www.ritz.edu www.feintechnik.com www.kraft-bauer.com www.ors.ch www.rsd.com www.swisseducation.com www.swisseducation.com	

RWB

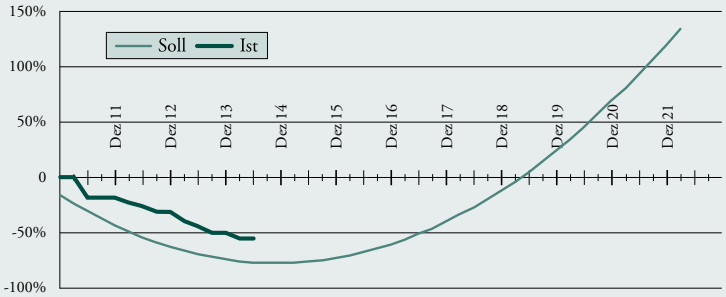
Keytone Ventures II, L.P.

Gesamtcommitment	7 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 29% GMF • International IV: 10% GMF • International V: 3% SMF • China II: 14% SMF • China III: 43%
Fondsvolumen	250 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	2008	**Investitionsfokus**	Early Stage Venture Capital/ Asien

Kurzporträt

Keytone Ventures wurde im Jahr 2008 von drei der erfolgreichsten Venture Capital Investoren Chinas gegründet. Der Fonds unterstützt junge chinesische Unternehmen, die über innovative Ideen und einzigartige Technologien verfügen. Mit Hilfe von Keytones langjähriger und branchenspezifischer Erfahrung entwickeln sich diese Unternehmen zu Marktführern in ihrem Segment. Einen Beteiligungsschwerpunkt legt das Team auf die Sektoren Verbraucherdienstleistungen, saubere Technologien sowie Medien und Werbung.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

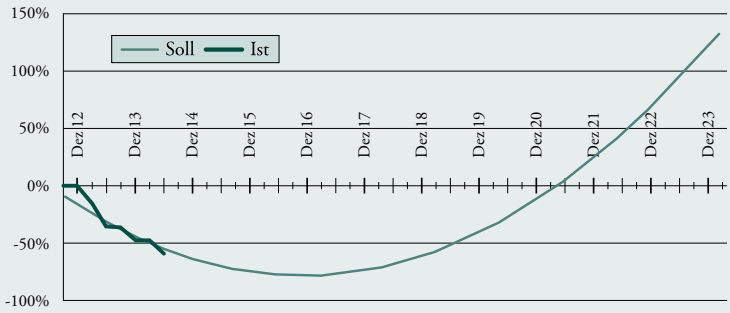


öffentliche Zielunternehmen

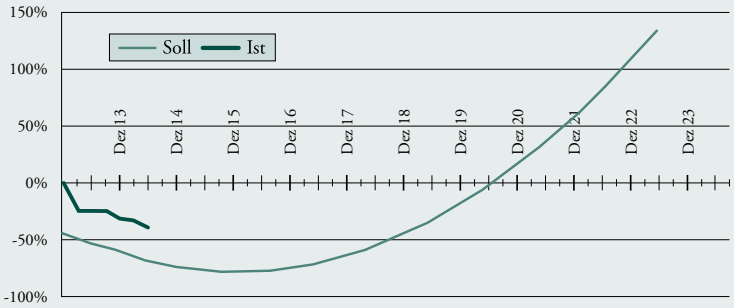
DerbySoft	www.derbysoft.com
NanoH2O	www.nanoh2o.com
PapayaMobile	www.papayamobile.com
Progressive Base Holdings (LP Amina)	www.lpamina.com
Qmango	www.qmango.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

BioVeda China Fund

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 28% GMF • International III: 39% GMF • International V: 3% SMF • China IV: 10% SMF • Asia I: 20%
Fondsvolumen	187,9 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	LaterStage Venture Capital/ Asien
Kurzporträt	Die in Shanghai und Beijing ansässige Fondsgesellschaft BioVeda legte 2006 den ersten chinesischen Fonds mit der Fokusierung auf Wachstumsfinanzierungen im vielversprechenden Gesundheitssektor auf. Der unabhängige Manager wird von Zhi Yang sowie vier weiteren Partnern geleitet. Das Investment-Team besteht aus 13 Investment Professionals und verfügt nicht nur über ein hervorragendes Netzwerk in der Branche, sondern zugleich über eine langjährige Investitions- sowie operative Erfahrung im internationalen Gesundheitssektor.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Allgens Biocytogen Kunshan RiboQuark MicuRx	www.allgensmed.com www.biocytogen.com - www.micurx.com	
	Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

Pelion Ventures V, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	194 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	EarlyStage Venture Capital/ Nordamerika
Kurzporträt	Pelion Ventures wurde 2003 gegründet und hat sich auf Early Stage Investitionen in US-amerikanische Technologieunternehmen spezialisiert. Der Fonds, mit Sitz in Salt Lake City, wird von einem sehr erfahrenen und komplementären Management-Team, bestehend aus drei Partnern, geführt. Die operative Erfahrung des Teams speziell im Technologiesektor, das breite Netzwerk im Venture Capital Bereich und die aktive Unterstützung der Portfoliounternehmen unterscheiden den Fonds von seinen Wettbewerbern. Der Manager konnte mit mehreren gelungenen Exits in den letzten zehn Jahren einen äußerst erfolgreichen Track Record erzielen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	33Across Cloudflare CloudVelocity Formation Data Systems Integral Ad Science (Adsafe Media) Keen IO Moki Mobility Primary Data Stormpath	www.33across.com www.cloudflare.com www.cloudvelocity.com www.formationds.com www.integralads.com www.keen.io www.mokimobility.com www.primarydata.com www.stormpath.com	

SBCVC Fund IV, L.P.

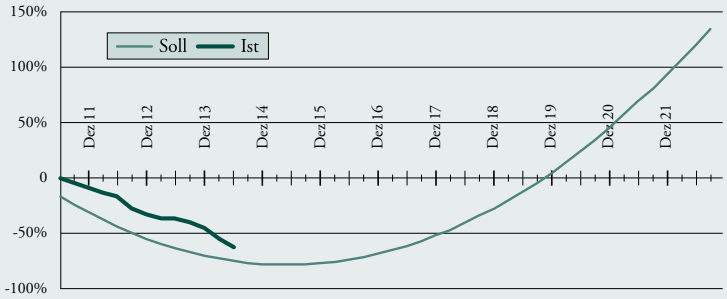
SBCVC

Gesamtcommitment	9 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 23% GMF • International IV: 8% GMF • International V: 3% SMF • China III: 67%
Fondsvolumen	386,7 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Venture Capital/Asien

Kurzporträt

SBCVC IV wurde im Jahr 2000 gegründet und ist eines der führenden Venture Capital Unternehmen mit Sitz in Singapur und Hongkong. Es investiert in aufstrebende Unternehmen mit hohem Entwicklungspotenzial in den Bereichen EarlyStage, Growth/Expansion und pro-IPO Stages in Branchen wie Informationstechnologie, Gesundheitswesen, im Cleantech-Bereich oder neue Materialien in China. Seit seiner Gründung hat SBCVC viele erfolgreiche Unternehmen gegründet oder in diese investiert wie z. B. Alibaba.com, Taobao.com (das chinesische Ebay) und Focus Media Holding. SBCVC weist nicht nur einen sehr erfolgreichen Track Record auf, sondern nutzt die umfangreiche Erfahrung des Teams durch bisherige Investitionen, ein global aufgebautes Netzwerk und vielfältiges Wissen über den chinesischen Markt zur Unterstützung seines Portfolios.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

BGI	www.genomics.cn
Boulder Ionics	www.boulderionics.com
Brisbane Materials (Brismat)	www.brismat.com
CyWee Mpad	www.cywee.com
Glory Biomaterial	-
Hydrexia	www.hydrexia.com
Kyee	www.kyee.com.cn

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

VP IV (vormals VTC IV)

Gesamtcommitment	0,5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	25 Mio. € *	**Vintage**	2000
Gründungsjahr	1992	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Das Management-Team verwirklichte als eines der ersten in Deutschland erfolgreich wachstumsorientierte Konsolidierungsstrategien in der mittelständischen Wirtschaft. Dabei erwarb das Management-Team besonderes Know-how bei der Umsetzung von Branchenkonzepten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)	Aufgrund der negativen Entwicklung der ersten Kerninvestition hat sich das RWB Fondsmanagement bereits im Jahr 2003 zur Vollabschreibung dieser Fondsbeteiligung entschlossen (vgl. Leistungsbilanz 2003).		
öffentliche Zielunternehmen	–		

* einschließlich Parallelfonds

Apollo Investment Fund V, L.P.

Gesamtcommitment	2 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	3,75 Mrd. $	**Vintage**	2001
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Der Investitionsfokus von Apollo liegt auf etablierten Unternehmen mit eingeführten Produkten und einem hohen Marktanteil. Aus dem breiten Netzwerk des Teams werden zahlreiche Investitionsmöglichkeiten exklusiv an Apollo herangetragen. Das über die Jahre gesammelte Know-how ermöglicht es dem Management, Transaktionsstrukturen der jeweiligen Marktsituation entsprechend zu optimieren, um so unabhängig vom vorherrschenden Konjunkturstadium Investitionsmöglichkeiten zu gewährleisten.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Affinion	www.affiniongroup.com
AMC	www.amctheatres.com
Berry	www.berryplastics.com
Cablecom	www.cablecom.ch
Compass	www.compassminerals.com
Covalence	www.covcorp.com
GNC	www.gnc.com
Goodman	www.goodmanmfg.com
Hayes	www.hayes-lemmerz.com
Hexion (Borden)	www.bordenchem.com
Hughes	www.hughestelematics.com
Iesy	www.iesy.de
Intelsat	www.intelsat.com
ish	www.ish.de
Linens	www.lnt.com
Metals	www.metalsusa.com
Nalco	www.nalco.com
PLASE	www.plasecapital.com
PrimaCom	www.primacom.de
Sourcecorp	www.srcp.com
SpectraSite	www.spectrasite.com
Superior	www.superioressex.com
UAP	www.uap.com
Unity Media	www.unitymedia.de

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Arcadia Beteiligungen BT GmbH & Co. KG

ARCADIA
Unternehmens-Beteiligungen

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 40% GMF • International II: 60%
Fondsvolumen	140 Mio. €	**Vintage**	2001
Gründungsjahr	1993	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Das Management-Team von Arcadia verfügt über langjährige Erfahrung im deutschen Mittelstand. Neben einer fundierten technischen und/oder kaufmännischen Ausbildung verfügen die Partner über eigene unternehmerische Erfahrungen und ein über lange Jahre aufgebautes, exzellentes Netzwerk. Arcadia investiert ausschließlich in Mehrheitsbeteiligungen an etablierten Firmen mit stabilen Erträgen größer als 5 Mio. EUR und damit in ein Segment, dem Experten einhellig hervorragende Wachstumsaussichten zusprechen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AVJS DMS HIM/SAV Kammann PROFIL Rademacher	www.avjs.de www.dms-semi.de www.him.de www.kammann.de www.profil.eu/ www.rademacher.de	

RWB

Third Cinven Fund, L.P.

Cinven

Gesamtcommitment	2 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	4,3 Mrd. €	**Vintage**	2001
Gründungsjahr	1977	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Cinven wurde 1977 gegründet und zählt zu den bekanntesten und erfolgreichsten Private Equity Gesellschaften im europäischen Buyout-Markt. Unter der Führung von Cinven wurden Buyouts mit einem Transaktionsvolumen von mehr als 50 Mrd. EUR durchgeführt. Die Struktur mit Büros in London, Frankfurt und Paris und das Management-Team, das zu den größten, erfahrensten und beständigsten in der Branche zählt, ermöglichen Cinven die erfolgreiche Umsetzung einer paneuropäischen Investitionsstrategie.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Ahlsell	www.ahlsell.com
Amadeus	www.amadeus.net
Aprovia	-
CBR	www.street-one.de
Completel	www.completel.fr
Eutelsat	www.eutelsat.com
Fitness	www.fitnessfirst.com
Bonhomme	www.fransbonhomme.fr
Gala	www.galacoral.co.uk
Klöckner	www.kpfilms.com
Maxeda (Vendex)	www.maxeda.com
Santemedia	www.medimedia.com
NCP	www.ncp.co.uk
Numéricable	www.numericable.fr
PiC	www.partnershipsincare.co.uk
Springer	www.springer-sbm.com
Truvo (World Directories)	www.truvo.com
Unique Pub	www.uniquepubs.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Ares Corporate Opportunity Fund, L.P.

ARES MANAGEMENT LLC

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	750 Mio. $	**Vintage**	2003
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Die von Ares verfolgte Investitionsstrategie basiert auf der extensiven Erfahrung des Management-Teams im Bereich Restrukturierung und der Kooperation mit der Capital Markets Group. Die Group beschäftigt sich mit Fremdfinanzierungen und managt in diesem Bereich ein Portfolio von mehr als 3,5 Mrd. USD. Diese Kooperation schafft Ares einen tiefen Einblick in den Markt und damit einen Informationsvorsprung bei der Generierung von Dealflow und der Durchführung der Due Diligence.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

AmeriQual	www.ameriqual.com
Celerity	www.celerity.net
Douglas	www.fishersnowplows.com
Exco	www.excoresources.com
Hanger	www.hanger.com
HoB	www.hob.com
Hub	www.anchorblue.com
Kinetics	www.kineticsgroup.com
Maidenform	www.maidenform.com
Marietta	www.mariettacorp.com
National Bedding	www.serta.com
OSH	www.osh.com
Samsonite	www.samsonite.com
Simmons	www.simmons.com
Sleepmaster	www.sleepmaster.com.au
Thermo Pac	www.ameriqual.com
Tinnerman	www.tinnerman.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Carlyle Europe Partners II, L.P.

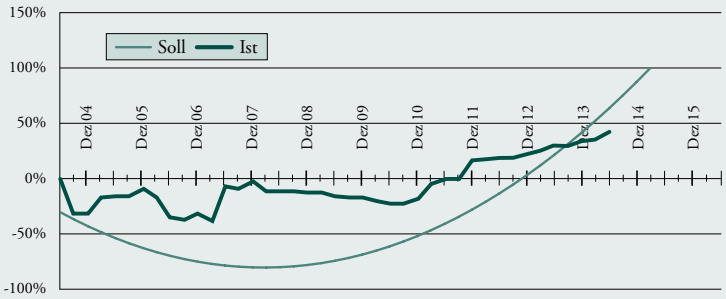
THE CARLYLE GROUP

Gesamtcommitment	8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 25% GMF • International II: 75%
Fondsvolumen	1,8 Mrd. €	**Vintage**	2003
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Die Carlyle Gruppe versteht es, lokale und regionale Sachkenntnis mit globaler Expertise zu verknüpfen. Die globale Präsenz eröffnet einen breiten Pool an interessanten Investitionsmöglichkeiten. In Nordamerika ist Carlyle mit sechs Büros in Washington, Kalifornien, New York, North Carolina, Virgina und Mexico City vertreten. Erfolgsstrategie ist die weltweite, felderübergreifende Zusammenarbeit der Management-Teams beim Deal Sourcing und der Due Diligence, bis zum aktiven Management der Zielunternehmen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Applus	www.appluscorp.com
Avio	www.aviogroup.com
AZ Electronic	www.az-em.com
Britax	www.britax.co.uk
Com Hem	www.comhem.se
Freescale	www.freescale.com
Iberostar (Orizonia)	www.grupoiberostar.com
H.C. Starck	www.hcstarck.de
Hertz	www.hertz.com
Troplast	www.ht-troplast.com
IMO	www.imocarwash.com
Numéricable	www.numericable.fr
Saprogal	www.saprogal.com
Stahl	www.stahl.com
Terreal	www.terreal.com
Nielsen (VNU)	www.vnu.com
Zodiac (Water Pik)	www.zodiacmarine.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Accent Equity 2003 L.P.

Gesamtcommitment	6 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	250 Mio. €	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Accent konzentriert sich auf ein Segment mit vergleichsweise vielen Investitionsmöglichkeiten bei geringer Konkurrenz und somit günstigen Einstiegspreisen. Die 10.000 potenziellen Zielunternehmen in Skandinavien bieten Accent zahlreiche Möglichkeiten, den Unternehmenswert durch strategische und operative Maßnahmen zu steigern. Auf der Exitseite entsteht insbesondere durch das rege Interesse ausländischer Unternehmen, in Nordeuropa Fuß zu fassen, Potenzial für die Realisierung attraktiver Renditen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

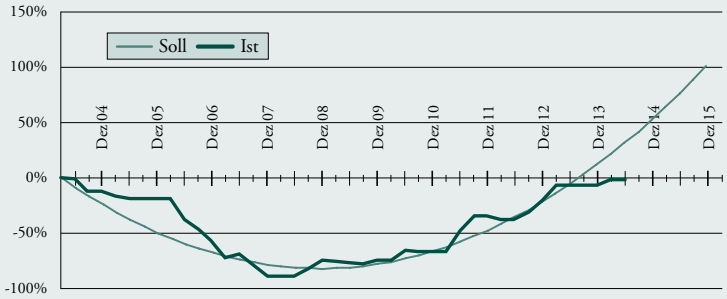
öffentliche Zielunternehmen

Annas	www.annas.se
Cefar (DJO)	www.cefar.se
Crem (Coffee Queen)	www.coffeequeen.se
Grycksbo	www.grycksbopaper.com
INR	www.inr.se
JetPak	www.jetpak.se
Jotul	www.jotulflame.com
KappAhl	www.kappahl.com
Bakemark	www.bakemark.se
Scandbook	www.scandbook.se
Scandic	www.scandic-hotels.se
Languageland	www.languageland.net
Tesab	www.mockeln.com
Wernersson	www.wernerssonost.se

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Banexi Middle Market Fund III, L.P.

Banexi Capital Partenaires

Gesamtcommitment	9,2 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 33% GMF • International II: 65% GMF • Secondary III: 1%
Fondsvolumen	265 Mio. €	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1993	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Das Banexi-Team arbeitet bereits mehr als zehn Jahre zusammen. Nur wenige Private Equity Fonds in Frankreich können einen ähnlichen Track Record oder vergleichbare Erfahrung vorweisen. Das weite Netzwerk zu Führungskräften ermöglicht die frühzeitige Identifikation künftiger Wachstumsunternehmen, um sich daran zu einem günstigen Einstiegspreis zu beteiligen. Banexi investiert nur in Unternehmen mit einer validen Strategie, fundiertem technischen Know-how und Produkten für einen ausreichend großen Markt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	3Chenes Adour Berger Breteche Brunet CA Communication Cleor D'Haussy Domidep France Geothermie HBP Innovation Santé Medipole MG3F Newcomex Novasep Numalliance Paprec PBM Saveur Sofibo Terre Valority Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.3chenes.fr www.touradour.com www.lampeberger.fr www.breteche.com www.brunet-groupe.fr www.cacom.fr www.cleor.com www.dhaussy.fr www.domidep.fr www.fgeothermie.com www.hbp-alliance.com www.cl-innovation.com www.medipole.fr www.orapi.com www.procopi.com www.novasep.com www.numalliance.fr www.paprec.com www.pbm.fr www.saveur-ingredients.com - www.france-terre.fr www.valority.com	

RWB

Founders Equity SBIC I, L.P.

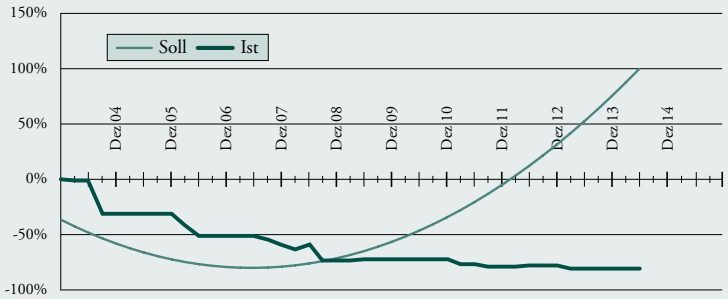
Founders®

Gesamtcommitment	3 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	115 Mio. $	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1969	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Founders konzentriert sich auf einen Bereich, in dem eine relative Unterversorgung mit Kapital herrscht. Um hohe Renditen zu erzielen, setzt Founders nicht auf Financial Engineering, sondern auf die Unterstützung des Unternehmenswachstums. Durch seine extensive Konsolidierungserfahrung arbeitet Founders bei der Durchführung gezielter Zukäufe im Rahmen einer Buy-and-Build Strategie eng mit den Portfoliounternehmen zusammen, um so den Unternehmenswert und letztlich die Rendite für den Fonds zu maximieren.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AHS	www.ahsrcm.com
Colibri	www.colibri.com
Core	www.corebts.com
FEF (Pay-o-matic)	www.payomatic.com
Glass America	www.glassusa.com
ITS	www.intheswim.com
OSI	www.thinkosi.com
Richardson	www.richardsonbrands.com
Stone Source	www.stonesource.com

RWB

Gresham III Fund, L.P.

GRESHAM

Gesamtcommitment	3 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	237 Mio. £	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1996	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Gresham ist spezialisiert auf die Finanzierung von SmallCap Buyouts in Großbritannien. In diesem Bereich zählt Gresham zu den wenigen unabhängigen Investoren, die nicht nur ausschließlich von London aus agieren. Gresham ist durch Büros in Birmingham und Manchester auch in zwei weiteren wichtigen britischen Zentren regional präsent. Dadurch konnte ein enger Kontakt zu lokalen Intermediären und ein breites Netzwerk aufgebaut werden, was Gresham den Zugang zu hoch qualitativem Dealflow eröffnet.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

2e2	www.2e2.co.uk
ANSA	-
Cooltrader	www.cooltrader.co.uk
Corporate Software	-
Flowtech	www.flowtech.co.uk
Giles	www.thebroker.co.uk
Ind. Restaurant	www.individualrestaurants.co.uk
Jackson	www.jacksonlloyd.co.uk
Just Trays	www.just-trays.co.uk
Minivator	www.minivator.co.uk
Olaer	www.olaer.de
PIMS	www.pimsgroup.co.uk
R P Martin	www.brokerweb.co.uk
Speciality	www.specialityretailgroup.co.uk
Swift	www.swiftworldwideresources.com
Town Centre	www.towncentrerestaurants.co.uk

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Halder GIMV Germany C.V.

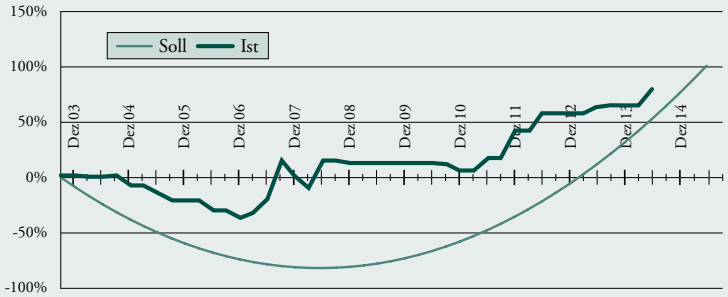
HALDER

Gesamtcommitment	7 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	155 Mio. €	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1991	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Aufgrund der konsequenten Ausrichtung, der Teamzusammensetzung und des guten Rufs genießt Halder im deutschen Mittelstand eine einzigartige Marktposition. Diese eröffnet Halder den Zugang zu renditestarkem Dealflow. Dadurch profitiert Halder insbesondere von den interessanten Beteiligungsmöglichkeiten – typischerweise reife, profitable Firmen mit starker Wettbewerbsposition, die sich in Deutschland durch die ungeregelte Unternehmensnachfolge und die steigende Anzahl an Spin-offs ergeben.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

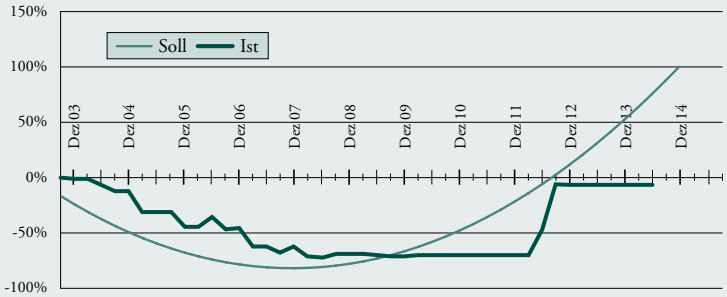


öffentliche Zielunternehmen

ACTech	www.actech.de
ADA	www.ada-online.de
Alukon	www.alukon.de
BHS	www.bhs-getriebe.de
Geka	www.geka-world.com
KE Fischer	www.kefischer.de
Prüm-Garant	www.tuer.de
VAG	www.vag-armaturen.com

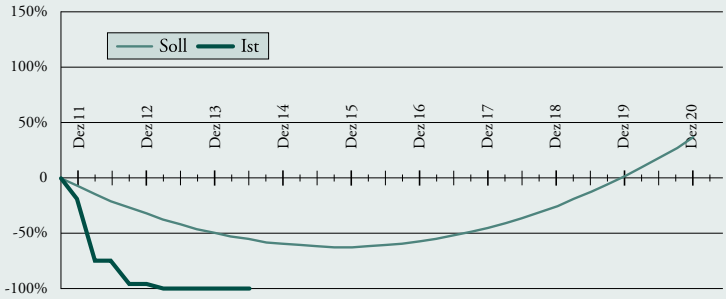
Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Monitor Clipper Equity Partners II, L.P.

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	800 Mio. $	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Monitor Clipper verfügt über langjährige Investitionserfahrung und eine breite Erfahrungspalette in der Unternehmensberatung sowie im strategischen und internationalen operativen Bereich. Ein erheblicher Wettbewerbsvorteil gegenüber anderen Fonds des Segments ergibt sich aus der engen Beziehung zur Monitor Group, einer der führenden Top-Management-Beratungsfirmen mit über 900 Consultants. Neben dem Zugang zu Dealflow profitiert Monitor auch von vielschichtigen Synergien.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Access Arcon CMC Earth Fare Filogix LTX Market Medical Services Olive Palladium Recycled Paper RLG TPI W2 Yankee	www.acinj.com www.arcongroup.net www.cmcbio.com www.earthfare.com www.filogix.com www.ltx.com.au www.marketforceinfo.com www.yourmsc.com www.olivegroup.com www.thepalladiumgroup.com www.recycledpapergreetings.com www.rlgmbh.com www.tpi.net www.w2groupinc.com www.yankeegroup.com	

Annex Fund Triangle Venture Capital Group GmbH & Co. KG Nr. IV

TRIANGLE

Gesamtcommitment	2,2 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 22% GMF • International II: 56% SMF • Germany I: 22%
Fondsvolumen	4,4 Mio. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Early Stage Buyout/Annex/ Westeuropa
Kurzporträt	Triangle mit Sitz in St. Leon-Rot, Deutschland, wurde 1997 gegründet. Bevorzugte Investitionsziele des erfahrenen Teams sind insbesondere Universitäts-Spin-Offs aus hochinnovativen komplexen Forschungsbereichen im deutschsprachigen Raum. Triangle verfügt über starke Verbindungen zu Universitäten und Forschungseinrichtungen in Deutschland und ganz Europa. Die Kooperation mit der renommierten Fraunhofer Gesellschaft in München schafft Triangle den exklusiven Zugang zu 200 möglichen Spin-Offs aus Fraunhofer Instituten deutschlandweit.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

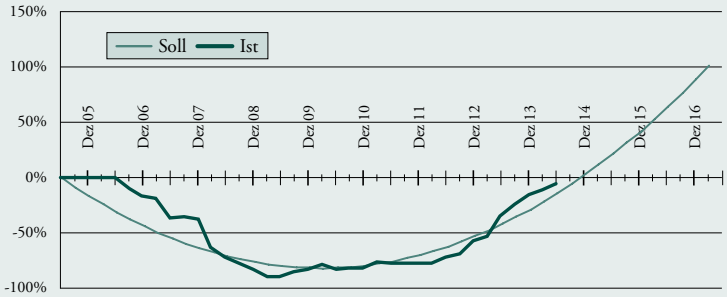
Apollo Investment Fund VI, L.P.

Gesamtcommitment	19 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 16% GMF • International II: 42% GMF • International III: 42%
Fondsvolumen	10,1 Mrd. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

In der konsequenten Weiterführung der erfolgreichen Investitionsstrategie verfolgt das Management-Team beim Fonds VI weiterhin seine dreigleisige Investitionsstrategie, bei der ein Engagement – abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen – in Form von klassischen Buyouts, Distressed Buyouts oder Corporate Partner Buyouts stattfindet. Gerade im Hinblick auf die aktuelle Finanz- und Wirtschaftskrise, bei der sich viele Unternehmen in Schieflage befinden, bieten sich dem 19-köpfigen Management-Team zahlreiche erfolgversprechende Investitionsmöglichkeiten – nicht zuletzt vor dem Hintergrund einer herausragenden Expertise Apollos im Bereich Sanierung und Restrukturierung.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Aleris	www.aleris.com
Berry	www.berryplastics.com
CEVA (TNT)	www.cevalogistics.com
Claire's	www.clairestores.com
Countrywide	www.countrywideplc.co.uk
Gala Coral	www.galacoral.co.uk
Harrah's (Caesars)	www.harrahs.com
Hexion	www.hexion.com
Huntsman	www.huntsman.com
Jacuzzi	www.jacuzzibrands.com
LyondellBasell	www.lyondellbasell.com
Momentive (Hexion)	www.momentiveperformancematerials.com
Noranda	www.norandaaluminum.com
NCL	www.ncl.com
Oceania	www.oceaniacruises.com
PCH	-
Realogy	www.realogy.com
Regent	www.rssc.com
Rexnord	www.rexnord.com
Smart & Final	www.smartandfinal.com
Sprouts	www.sprouts.com
Swift Transortation	www.swifttrans.com
Vantium	-
Verso	www.versopaper.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

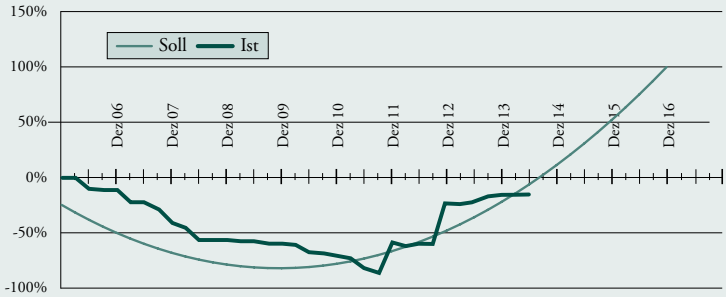
Arlington Capital Partners II, L.P.

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	585 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Das Management-Team von Arlington mit Sitz in Washington D.C./USA verfügt seit 13 Jahren über fundierte Erfahrungen bei Buyout-Transaktionen im US-amerikanischen MidMarket. Die vom Fonds fokussierten Branchen sind die Luft- und Raumfahrt, der Gesundheits-, Bildungs- und Medienbereich sowie der IT-Bereich auf Regierungsebene. Mittels eines Netzwerkes von erfahrenen Führungskräften verfügt Arlington über einen exklusiven Zugang zu interessanten Zielunternehmen aus diesen Branchen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

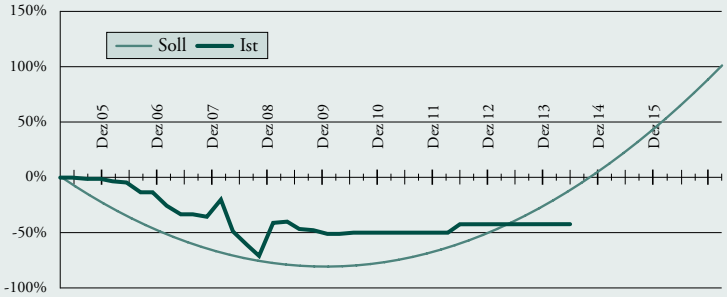


öffentliche Zielunternehmen

AHM	www.ahmdirect.com
AdVenture (PlattForm)	www.plattformad.com
Cambridge Major	www.c-mlabs.com
Chandler	www.chandlermay.com
ChemShop	www.chemshop.nl
Compusearch	www.compusearch.com
CPP	www.cppcorp.com
Daily Racing	www.drf.com
Iron Data	www.irondata.com
Main Line	www.800wcha.com
Novetta	www.woti.com
Virgo	www.vpico.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Arner Private Equity, L.P.

Gesamtcommitment	7 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 29% GMF • International II: 71%
Fondsvolumen	100 Mio. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Seit 1987 ist Arner erfolgreich auf kleine und mittelgroße Buyouts insbesondere im Norden und Nordosten Italiens spezialisiert – eine der stärksten Wirtschaftsregionen Europas, die gleichzeitig das Herz der italienischen Wirtschaft darstellt. Aus der großen Anzahl dort ansässiger kleiner und mittelständischer Unternehmen (KMU) mit hochwertigen Produkten – oft Marktführer in ihrer Nische – ergeben sich zahlreiche Chancen für renditeträchtige Beteiligungsmöglichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Bracchi Cartorama Mediolast Vaprio Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.bracchi.it www.gruppocartorama.it www.sifavitor.com www.faesti.com	

Baring India Private Equity Fund II Limited

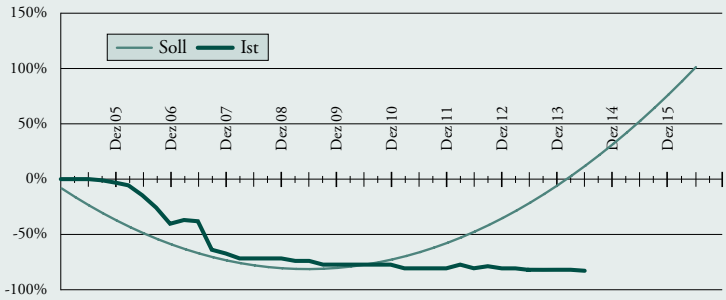
Baring Private Equity Partners

Gesamtcommitment	5,5 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 27% GMF • International II: 73%
Fondsvolumen	175 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Seit 1998 ist Baring India erfolgreich als eine der ältesten Private Equity Gesellschaften Indiens tätig. Der Fokus auf die viertgrößte Volkswirtschaft der Welt mit einem konstanten Wirtschaftswachstums von über sechs Prozent p.a. machte sich für Baring India in der Vergangenheit stets durch überdurchschnittliche Renditen bezahlt. Baring India setzt konsequent auf Zielunternehmen in wachstumsstarken Sparten, die später gewinnbringend an globale Konzerne veräußert werden können.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

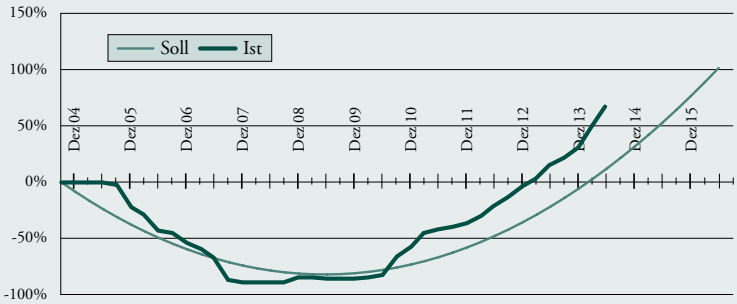


öffentliche Zielunternehmen

Auro	www.auromiraenergy.com
Duckworth	-
GI	www.gitech.in
Gridstone	www.gridstoneresearch.com
Infrasoft	www.infrasofttech.com
Integra	www.integra-india.com
JRG	www.jrgsecurities.com
Manappuram Finance	www.manappuram.com
Maples	www.maplesesm.com
Molecular	www.molecularconnections.com
NeoAccel	www.neoaccel.com
Parsec	www.parsecinteract.com
PharmARC	www.pharmarc.com
ReaMetrix	www.reametrix.com
Secova	www.secova.com
SIRO	www.siroindia.com

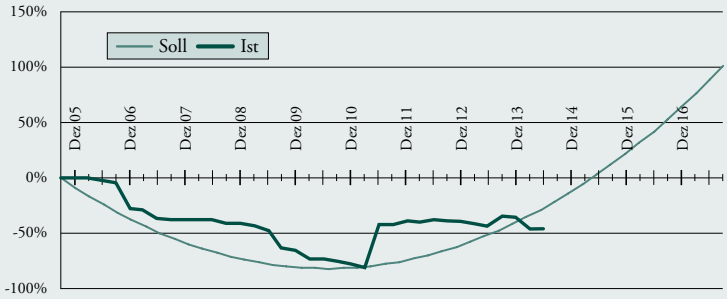
Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Carlyle US Partners IV, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 30% GMF • International II: 70%
Fondsvolumen	7,9 Mrd. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	MegaCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Die Carlyle Gruppe versteht es, lokale und regionale Sachkenntnis mit globaler Expertise zu verknüpfen. Die globale Präsenz eröffnet einen breiten Pool an interessanten Investitionsmöglichkeiten. In Nordamerika ist Carlyle mit sechs Büros in Washington, Kalifornien, New York, North Carolina, Virgina und Mexico City vertreten. Erfolgsstrategie ist die weltweite, felderübergreifende Zusammenarbeit der Management-Teams beim Deal Sourcing und der Due Diligence, bis zum aktiven Management der Zielunternehmen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Allison ARINC AxleTech Dunkin' Brands Freescale Hertz Insight JMC Kinder Morgan LifeCare MultiPlan Open Solutions Oriental Trading Philosophy PQ SS&C Nielsen (VNU) Veyance (Goodyear) Wesco	www.allisontransmission.com www.arinc.com www.axletech.com www.dunkinbrands.com www.freescale.com www.hertz.com www.insight-com.com www.wheatland.com www.kindermorgan.com www.lifecare-hospitals.com www.multiplan.com www.opensolutions.com www.orientaltrading.com www.philosophy.com www.pqcorp.com www.ssctech.com www.nielsen.com www.goodyear.com www.wescoair.com	

Corpfin Capital Fund III F.C.R.

Corpfin Capital
PRIVATE EQUITY COMPANY

Gesamtcommitment	9,4 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 74% GMF • Secondary II: 1% GMF • Secondary III: 14% GMF • Secondary IV: 9% GMF • Secondary V: 3%
Fondsvolumen	200 Mio. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Corpfin wurde im Jahr 1990 gegründet und ist eine der wenigen etablierten spanischen Private Equity Gesellschaften, die ihren Investitionsfokus auf Buyouts heimischer mittelständischer Industrieunternehmen legt. Zu diesen zählen etablierte Unternehmen mit einer soliden Erfolgsgeschichte, die sich häufig in Familienbesitz befinden. Da der Kapitalbedarf i.d.R. ausschließlich durch Corpfin gedeckt wird, nimmt die Gesellschaft grundsätzlich Schlüsselrollen in der Geschäftsführung ihrer Zielunternehmen ein.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Acuntia (Telindus) Alco Catai Duplex Global 3 Ingesport Kiwoko Restauravia Sinaer T-Solar	www.telindus.es www.alcogrupo.es www.catai.es www.duplexelevacion.es www.g3e.net www.ingesport.es www.kiwoko.com www.kenchic.net www.sinaer.es www.tsolar.eu	

RWB

CVC European Equity Partners IV L.P.

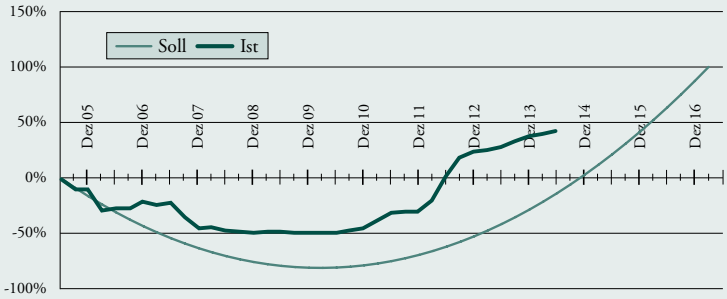
CVC Capital Partners

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	6 Mrd. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1981	**Investitionsfokus**	MegaCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

CVC zählt zu den erfahrensten Private Equity Gesellschaften weltweit. Ausgeprägte lokale Marktkenntnisse sowie die Präsenz in allen zwölf wichtigen Finanzzentren Europas ermöglichen es CVC, sowohl nationale als auch internationale Chancen gewinnbringend wahrzunehmen. Durch die konsequente Vorgehensweise bei der Identifikation, der Schaffung und Realisierung von Werten zählen die Fonds von CVC kontinuierlich zu den Top-Quartilen ihres Segments.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AVR	www.avr.nl
De Weide Blik	www.univeg.com
Dywidag	www.dywidag-systems.com
Elster	www.elsterindustries.com
Formula 1	www.formula1.com
Fraikin	www.fraikin.fr
I-MED	www.i-med.com.au
Ista	www.ista.de
Matas	www.matas.dk
Nine Entertainment	www.pbl.com.au
VolkerWessels	www.volkerwessels.com
Saga / AA	www.acromas.com
Samsonite	www.samsonite.com
Schuitema	www.schuitema.nl
SIG	www.sig.ch
Skylark	www.skylark.co.jp
Taminco	www.taminco.com
UNIVAR	www.univarcorp.com
Wavin	www.wavin.com

RWB

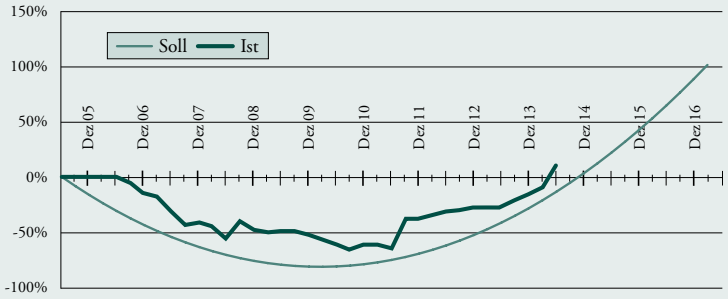
Francisco Partners II, L.P.

Gesamtcommitment	12 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 17% GMF • International II: 42% GMF • International III: 42%
Fondsvolumen	2,5 Mrd. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Die Private Equity Gesellschaft Francisco Partners zählt zu den weltweit erfahrensten Investoren im Bereich Technologie-Buyouts. Francisco Partners hebt sich von anderen Buyout-Gesellschaften nicht nur durch den Erfahrungsschatz ab, sondern auch durch die Strategie der „Komplexitätsarbitrage“ (d.h. bevorzugte Investitionsziele sind Technologieunternehmen, die strategische oder operative Schwierigkeiten durchlaufen, deshalb schwierig zu bewerten sind und günstig erworben werden können). Der erfolgreiche Track Record der vergangenen Jahrzehnte zeigt, dass Francisco Partners in der Lage ist, diese Unternehmen zu ordnen und so zu strukturieren, dass sie gewinnbringend verkauft werden können.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



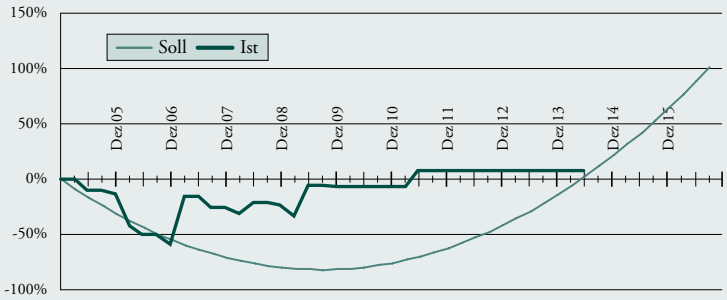
öffentliche Zielunternehmen

Aconex	www.aconex.com
AdvancedMD	www.advancedmd.com
Allston	www.allstontrading.com
API	www.apihealthcare.com
Attenti (Dmatek)	www.attentigroup.com/
Blue Coat	www.bluecoat.com
CBA	www.uic.com
City Index	www.cityindex.com
DarwinSuzsoft (Dextrys)	www.darwinsuzsoft.com
Dextrys (DarwinSuzsoft)	www.dextrys.com
EF Johnson	www.efjohnsontechnologies.com
Emailvision S.A.	www.emailvision.com
Ex Libris	www.exlibrisgroup.com
FX	www.fxsol.com
Grass Valley	www.grassvalley.com
Healthland (Dairyland)	www.dhsnet.com
Hypercom	www.hypercom.com
Interactive Media (Specific Media)	www.specificmedia.com
Masternaut (Cybit Holdings)	www.cybitholdings.com
Metaswitch	www.dataconnection.com
Metrologic	www.metrologic.com
Mincom	www.mincom.com
Mitel	www.mitel.com
NexTraq (Discrete Wireless)	www.discretewireless.com
Numonyx	www.numonyx.com
QuadraMed	www.quadramed.com
Quantros	www.quantros.com
Source Photonics	www.sourcephotonics.com
T-System	www.tsystem.com
WatchGuard	www.watchguard.com
Wizard Parent (Attachmate)	www.attachmate.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

India Value Fund II

INDIA VALUE FUND
Managed by GW Capital Private Ltd.

Gesamtcommitment	6 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 33% GMF • International II: 67%
Fondsvolumen	150 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Das Management-Team des India Value Fund (IVF) hat frühzeitig erkannt, dass indische Unternehmen meist nicht nur finanzielle, sondern auch Managementunterstützung benötigen, um sich weiter zu entwickeln. So wurde die „Investitions- und Aufbauphilosophie“ des Teams zum Erfolgsfaktor: Das IVF-Team wirkt bei allen wichtigen Strategie- und Geschäftsentscheidungen der Portfoliounternehmen mit. Bereits in der Auswahlphase werden potenzielle Zielunternehmen aktiv durch das Team begleitet.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Gala Tech HDFC (Centurion) MBPL (Radio City) RDC SFO Trinethra Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.galaprecision.com www.hdfcbank.com www.radiocity.in www.rdcconcrete.com www.nestgroup.net -	

RWB

KKR European Fund II, L.P.

Gesamtcommitment	20 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International I: 20% GMF • International II: 40% GMF • International III: 40%
Fondsvolumen	4,5 Mrd. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1976	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Kohlberg Kravis Roberts (KKR) zählt zu den Pionieren des Leveraged Buyout Geschäfts. KKR ist spezialisiert auf große Transaktionen. Mit 120 abgewickelten Buyouts über ein Gesamtvolumen von 136 Mrd. USD, darunter auch die zwei größten Buyouts aller Zeiten, zählt KKR zu den aktivsten Investoren der Branche. Über drei Jahrzehnte hinweg konnte KKR nicht nur Industrieexpertise in 25 Sektoren aufbauen, sondern auch ein kaum vergleichbares, globales Netzwerk aus Konzernchefs, führenden Politikern, Co-Investoren und Beratungsgesellschaften. Daraus ergeben sich exklusive Investitionsmöglichkeiten und entspringen wertvolle Informationen und Know-how für das Portfoliomanagement von der Durchführung der Due Diligence, dem Aufbau der Portfoliounternehmen bis hin zum Exit.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	A.T.U. Alliance Avago Brambles Kion Northgate NXP PagesJaunes ProSieben SBS Selenia Seven Tarkett TDC U.N RO-RO Van Gansewinkel (AVR)	www.atu.de www.allianceboots.com www.avagotech.com www.brambles.com www.kiongroup.com www.northgate-is.com www.nxp.com www.pagesjaunes.fr www.prosiebensat1.com www.prosiebensat1.com www.flselenia.it www.sevencorporate.com.au www.tarkett.com www.tdc.dk www.unroro.com www.vangansewinkel.com	

Veronis Suhler Stevenson Communications Partners IV, L.P.

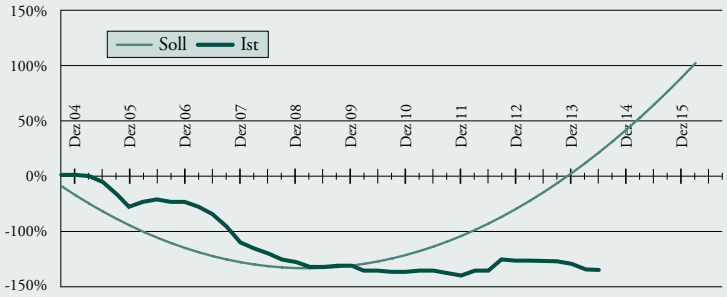
Veronis Suhler Stevenson

Gesamtcommitment	18 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 17% GMF • International II: 39% GMF • International III: 44%
Fondsvolumen	1,3 Mrd. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika, Westeuropa

Kurzporträt

Veronis Suhler Stevenson (VSS) ist bereits mehr als 17 Jahre im Segment Medien, Kommunikation und Information tätig. Die Team-Mitglieder waren in zahlreichen führenden Medienunternehmen als Führungskräfte, Unternehmer, Berater und Geldgeber tätig. Auf Basis dieses breiten Spektrums an Kompetenzen erkennt VSS Marktchancen, kann die Portfoliounternehmen in ihrer operativen und strategischen Entwicklung fördern sowie Transaktionen erfolgreich strukturieren und zum Abschluss bringen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Advanstar	www.advanstar.com
Berliner Verlag	www.berlinonline.de/berliner-verlag
Brand	www.brandconnections.com
Cambium	www.cambiumlearning.com
Clarion	www.clarionevents.com
CSC	www.cscmediagroup.com
Doar	www.doar.com
Granada (Sherston)	www.granada-learning.com
Infobase (Facts)	www.factsonfile.com
ITN	www.itnnetworks.com
Market Strategies	www.marketstrategies.com
Media Response (Canalmail)	www.canalmail.com
Remedy Health Media (MediZine)	www.medizine.com
Riviera	www.TheEdge1039.com
SHL	www.qwiz.com
Southern	www.thegrandtheatre.com
SureSource	www.suresource.com
Tranzact	www.tranzact.net
Vault	www.vault.com
Zed Worldwide (LaNetro)	www.zed.biz

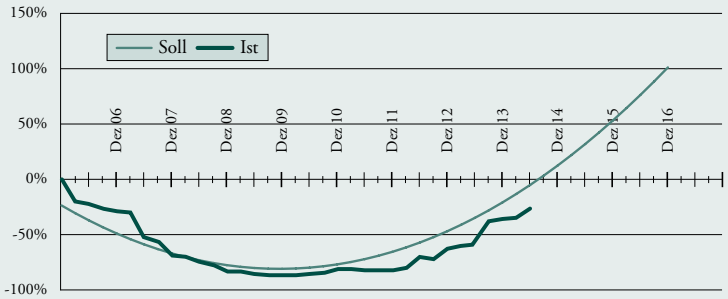
Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	3,5 Mrd. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1979	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Welsh, Carson, Anderson & Stowe (WCAS) ist der führende und größte Private Equity Investor im Informations- und Dienstleistungsbereich sowie im Gesundheitswesen. Mittels Fokussierung auf diese Sektoren konnte WCAS innerhalb der letzten 25 Jahre fundierte Branchenkenntnis gewinnen und ist somit in der Lage, gewinnbringende Zielunternehmen zu identifizieren und Marktineffizienzen für einen günstigen Erwerb zu nutzen. Darüber hinaus ist WCAS branchenweit dafür anerkannt, aus einer Vielzahl seiner Portfoliounternehmen Markführer zu generieren.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Aptuit	www.aptuit.com
Asurion	www.asurion.com
Bausch & Lomb	www.bausch.com
BISYS	www.bisys.com
Local Insight (Caribe)	www.localinsightmedia.com
Mobile Mini	www.mobilemini.com
Oxford	www.oxfordfinance.com
Ozburn-Hessey	www.ohlogistics.com
Paycom	www.paycomonline.com
Renal (RA)	www.renaladvantage.com
Retrievex	www.retrievex.com
Solantic	www.solantic.com
T.O. (Titan)	www.titanoutdoor.com
Transfirst	www.transfirst.com
UAFC	www.uafc.com
USPI	www.unitedsurgical.com
Vision	www.venlog.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

21 Centrale Partners III FCPR

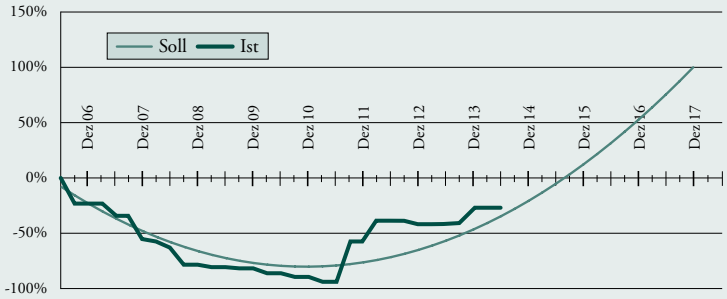
21 Centrale Partners

Gesamtcommitment	6 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	250 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1988	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Das Management-Team der französischen Fondsgesellschaft 21 Centrale ist bereits seit 20 Jahren im MidMarket Buyout-Bereich etabliert und mit seiner Investitionsstrategie primär auf mittelständische französische Unternehmen mit internationaler Ausrichtung fokussiert. Die extensive „Buy-and-Build" Strategie der Fondsgesellschaft sieht vor, ausschließlich in Unternehmen mit bewährten Produkten und Marken zu investieren, für die ein entsprechend großer Markt vorhanden ist. Die exklusive Partnerschaft mit dem italienischen Konzern Benetton, einem der aktivsten industriellen Investoren Europas, sowie ein breites Netzwerk von internationalen Führungskräften gewährt 21 Centrale Zugang zu interessantem Dealflow.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Almaviva	www.almaviva-sante.com
Ligier	www.automobiles-ligier.com
Batisante	-
Club Med	www.clubmedgym.fr
GFS	www.gfs.fr
Jet Multimedia	www.jetmultimedia.com
La City (Newgate)	www.lacity.fr
Nord Est	www.nordest-sa.com
Palmers	www.palmers.at
Potel & Chabot	www.poteletchabot.com
Interflora	www.interflora.fr
SRI	www.sri.com
Vulcanic	www.vulcanic.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Ares Corporate Opportunity Fund II, L.P.

ARES MANAGEMENT LLC

Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 33% GMF • International III: 67%
Fondsvolumen	2 Mrd. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

In der konsequenten Weiterführung der erfolgreichen Investitionsstrategie des Fonds Ares, legt Ares II seinen Investitionsfokus auf Distressed Buyouts im US-amerikanischen MidMarket. Sowohl die exzellente Expertise der Senior Partner des Management-Teams als auch der gute Track Record unterstreichen das hohe Erfolgspotenzial. Hervorragender Netzwerkpartner ist die Capital Markets Group, die Geschäftsverbindungen mit 400 mittelständischen Unternehmen in 33 Branchen pflegt und damit dem Management-Team eine wertvolle Transparenz von Fakten und Entwicklungstendenzen verschafft.

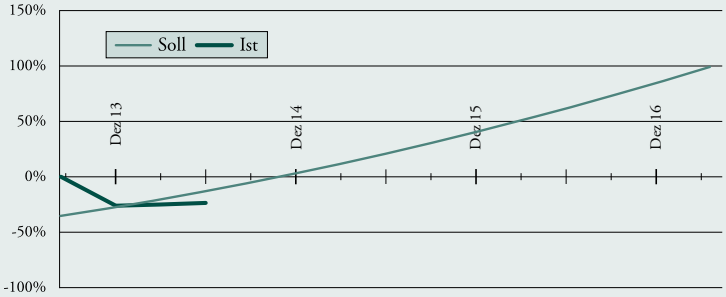
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Exco	www.excoresources.com
GNC	www.gnc.com
Jacuzzi	www.jacuzzibrands.com
Nortek	www.nortek-inc.com
SandRidge	www.sandridgeenergy.com
Stream	www.stream.com
WCA	www.wcawaste.com
White Energy	www.white-energy.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Candover 2005 Fund US No. 1 Limited Partnership

Gesamtcommitment	2,5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	3,5 Mrd. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1980	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Candover ist einer der ältesten und erfahrensten Private Equity Manager in Europa mit einem verwalteten Vermögen von über 5,2 Mrd. EUR. Der Manager fokussiert sich dabei vor allem auf Buyout-Transaktionen im Europäischen MidMarket Segment in sieben spezifischen Sektoren. Candover ist generell auf der Suche nach marktführenden Unternehmen mit starken Management-Teams und dem Potenzial für ein gutes Wachstum.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	DX Group - Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

Fourth Cinven Fund, L.P.

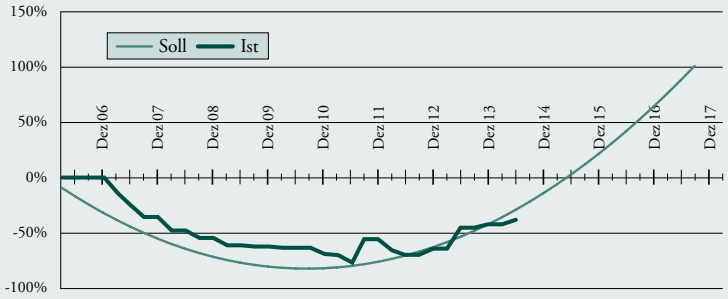
Cinven

Gesamtcommitment	13 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 38% GMF • International III: 62%
Fondsvolumen	6,5 Mrd. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1977	**Investitionsfokus**	MegaCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Der etablierte Buyout-Spezialist Cinven führt mit seinem vierten Fonds die erfolgreiche „Value-Creation" Strategie fort. Innerhalb der sechs fokussierten Sektoren – gewerbliche Dienstleistungen, Konsum- sowie Investitionsgüter, Gesundheit, Einzelhandel und TMT (Technologie, Medien und Telekommunikation) – unterziehen spezielle Teams ausgewählte europäische Unternehmen mit Marktführerschaft einer detaillierten Analyse, um Wachstumspotenzial aufzudecken und Zugang zu Schlüsselfiguren zu gewinnen. Zielsetzung ist, mittels strategischer Neuausrichtung, Konsolidierung, Besinnung auf Kernkompetenzen oder Erschließung neuer Märkte, Wertsteigerungen zu realisieren.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Avio	www.aviogroup.com
Avolon Aerospace	www.avolon.aero
Camaieu	www.camaieu.fr
CPA Global	www.cpaglobal.com
Enserve (Spice)	www.spiceltd.co.uk
Gondola	www.gondolaholdings.com
Guardian	www.guardianfs.co.uk
Jost	www.jostgb.co.uk
Partnership Assurance	www.partnershipassurance.co.uk
Phadia	www.phadia.com
Sebia	www.sebia.com
SLV	www.slv.de
Spire Healthcare	www.spirehealthcare.com
USP Hospitales	www.usphospitales.com
Ziggo (Dutch Cable)	www.ziggo.nl

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Euroknights V No. 3 L.P.

ARGOS SODITIC
Capital for your future

Gesamtcommitment	10,4 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 74% GMF • International III: 26%
Fondsvolumen	275 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Das aus 15 eingespielten Investitionsspezialisten bestehende Team der Fondsgesellschaft Argos Soditic ist mit Büros in Paris, Genf und Mailand vertreten. Die Anwesenheit in diesen Ländern begründet spezifische Kenntnisse im fokussierten MidMarket. Bevorzugte Investitionsobjekte sind kleinere Unternehmen mit einem Kapitalbedarf von 20 bis 100 Mio. EUR, die sich durch einen hohen Serviceanteil in ihrem Leistungsspektrum auszeichnen. Ein hohes Potential für erfolgreiche Exits wurde vom Management in Secondary Buyouts derartiger Unternehmen identifiziert.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Alkan	www.alkan.fr
Axyntis	www.axyntis.com
Bellco	www.bellco.net
BMF	www.bmf-ag.ch
Dimar	www.saporedimare.it
Dinno Santé (Chronolyss)	www.dinnosante.fr
Driver	-
GPP	www.gppartners.it
Harlé Bickford	www.daveybickford.com
Kägi	www.kaegi-ag.ch
Lexsi	www.lexsi.com
Marchegay	www.richel.fr
Marie Laure	www.marie-laure-plv.fr
Mertz	www.mertz.fr
Misapor	www.misapor.com
Orsyp	www.orsyp.com
Solving Efeso	www.solvingefeso.com
Swibox	www.swibox.ch
Termoindustriale	www.termoindustriale.it

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Gresham 4 Fund, L.P.

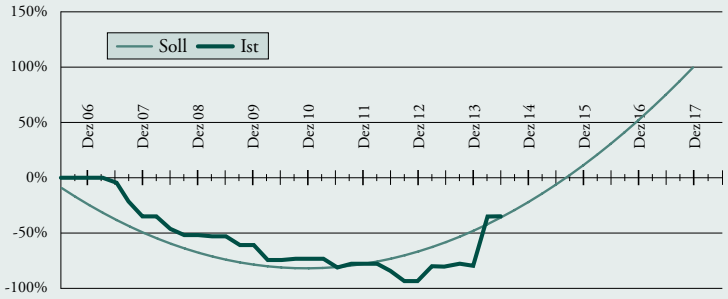
GRESHAM

Gesamtcommitment	10,5 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International II: 33% GMF • International III: 67%
Fondsvolumen	340 Mio. £	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1996	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Die britische Private Equity Gesellschaft Gresham führt mit Fonds 4 ihre ausgereifte „Buy-and-Build" Strategy im unteren Segment des mittelständischen Markts konsequent fort. Die Branchenbandbreite reicht erneut vom Dienstleistungs- und Konsumbereich über den Gesundheits- bis zum Industriebereich. Der Fokus bei Exits liegt auf MBOs mit einem Kapitalbedarf bis zu 100 Mio. GBP. Die Rolle des alleinigen Investors wird dabei ebenso angestrebt wie die des maßgeblichen Einflussfaktors. Die regionale Verteilung auf die Standorte London, Birmingham und Manchester, in denen 75 Prozent aller britischen Buyouts lokalisiert werden, unterstützt das Auffinden von hervorragenden Investitionsgelegenheiten.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

7City	www.7city.com
Betts	www.betts-group.com
Dimensions (Johnson / MWUK)	www.dimensionscorporatewear.co.uk
Esterform	www.esterform.com
Hotter	www.hottershoes.com
IESA	www.iesa.co.uk
IND Limited	www.ind.co.uk
Investis	www.investis.com
JGG	www.jgg.co.uk
LAS	www.lasclaims.com/
Swift	www.swiftworldwideresources.com
Team Telecom Group	www.teamtele.com
Walker Technical (ICR Integrity)	www.wtr.uk.com
West Cornwall Pasty	www.westcornwallpasty.co.uk

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

HgCapital 5, L.P.

HgCapital

Gesamtcommitment	6,6 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International II: 31% GMF • International III: 69%
Fondsvolumen	750 Mio. £	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

HgCapital zählt zu den führenden Private Equity Gesellschaften in Europa und verfügt über Büros in London, Frankfurt und Amsterdam, von denen aus eine paneuropäische Investitionsstrategie verfolgt wird. Die Gesellschaft zeichnet sich durch die Bildung von kleineren Investitionsteams mit spezifischer Sektorexpertise aus, die einem wohl definierten Investment- und strengem Monitoringprozess folgen. Eigens gegründete Netzwerke wie diverse Professional Clubs leisten Unterstützung bei dem proaktiven Aufspüren von zukunftsweisenden Beteiligungsmöglichkeiten.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

öffentliche Zielunternehmen

Achilles	www.achilles.com
Americana	-
Casa Reha	www.casa-reha.de
CS Group	www.computersoftware.com
Fabory	www.fabory.com
KVT	www.kvt.ch
Mondo	www.mondominerals.com
Paragon (Voyage)	www.paragon.co.uk
Schleich	www.schleich-s.de
SHL	www.shl.com
SLV	www.slv.de
Visma	www.visma.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Innova 4 LP

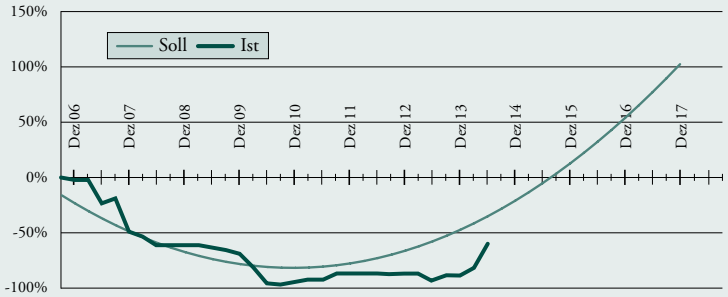
INNOVA CAPITAL

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	175 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Rest der Welt

Kurzporträt

Mit seiner zehnjährigen Expertise im Private Equity Bereich gehört Innova zu den führenden Fondsgesellschaften in Zentraleuropa. Innova richtet seine Investitionstätigkeit auf Länder wie Polen, Tschechien und Ungarn, die zu Europas wachstumsstärksten Regionen zählen. Der Fokus bei der Akquisition ist auf mittelständische Unternehmen aus dem Dienstleistungs- und Fertigungsgewerbe gelegt. Der junge zentraleuropäische Private Equity Markt ermöglicht nicht zuletzt attraktive Exitmöglichkeiten.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

EmiTel	www.emitel.pl
Expander	www.expander.pl
GTS	www.gtsce.com
La Fantana	www.lafantana.ro
Libet	www.libet.pl
Marmite	www.marmite-mm.com
Meritum (BWE)	www.meritumbank.pl

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Ironbridge Fund II, L.P.

IronbridgeCapital

Gesamtcommitment	10 Mio. AU$	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	1,1 Mrd. AU$	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Rest der Welt

Kurzporträt

Die australische Gesellschaft Ironbridge formierte sich 2003 aus einem Spin-off der britischen Fondsgesellschaft Gresham. Das Management des Fonds II konzentriert sich auf MidMarket Buyout-Transaktionen in Australien und Neuseeland, in denen sich die branchenbezogenen Investitionsmöglichkeiten vom Gesundheits- und Finanzsektor über den Einzelhandels- bis zum Dienstleistungsbereich erstrecken. Derzeit ist Private Equity in Australien noch ein sehr junger, im Wachstum begriffener Markt. Die daraus resultierenden Ineffizienzen nutzt Ironbridge, um mit seiner bewährten Management-Erfahrung die vielversprechendsten Deals für sich zu gewinnen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

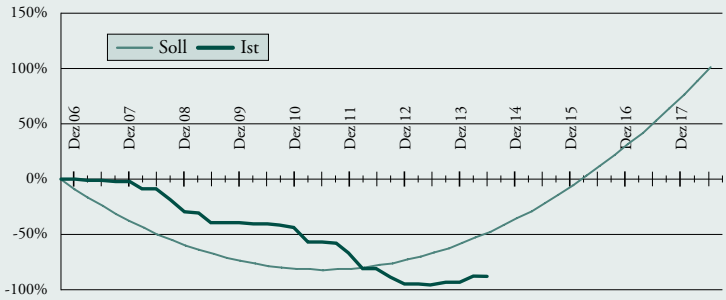
öffentliche Zielunternehmen

ADS/ Easternwell	www.adsdrillers.com
Bravura	www.bravurasolutions.com
Envirowaste	www.envirowaste.co.nz
Fleet	www.fleetpartners.com.au
Gorey & Cole	www.goreycole.com.au
GRL	www.globalrenewables.com.au
iNova	www.inovapharma.com
Mascot Marine	www.aosau.com
MediaWorks (CanWest)	www.mediaworks.co.nz
Repromed	www.repromed.com.au
SC Dental	www.scdlab.com

RWB

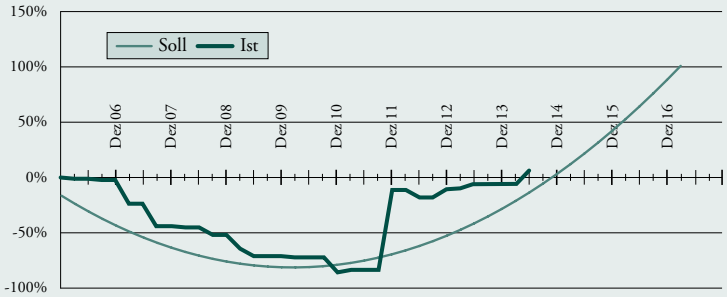
Mercapital Spanish Buy-Out Fund III, L.P.

mercapital

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	550 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1986	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Mit seiner über 20-jährigen Expertise ist Mercapital eine der erfahrensten und renommiertesten MidMarket Buyout-Gesellschaften in Spanien. Der starke Bekanntheitsgrad und exzellente Beziehungen zu Größen der heimischen Industrie und Politik ermöglichen Mercapital direkten Zugang zu viel versprechenden Investitionsobjekten. Ein 18-köpfiges Management-Team, bestehend aus Branchen- und Finanzexperten, konzentriert sich mit seiner proaktiven Investitionsstrategie ausschließlich auf mittelständische Unternehmen der iberischen Region, unabhängig von einem bestimmten Branchenfokus.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Arsys Betapack Bodybell Clece OSSA Panasa Recoletas Rubaiyat	www.arsys.es - www.bodybell.com www.clece.es www.obrassubterraneas.es - www.3arecoletas.com www.rubaiyat.com.br	

RWB

The Veritas Capital Fund III, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 50% GMF • International III: 50%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1992	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Der Investitionsfokus des MidMarket Buyout-Fonds Veritas III ist auf die mit hohen Barrieren versehenen Nischenmärkte Verteidigungsindustrie, staatliche Dienstleistungen und Raumfahrt in den USA gelegt. Durch hervorragende Kontakte in höchsten Regierungskreisen hat das Management-Team eine starke Transparenz über die Marktaktivitäten und zählt zu den 35 Top-Vertragspartnern des Verteidigungsministeriums.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aeroflex CherryRoad CPI EIG IDS KeyPoint (Kroll) Tel*Link THA Vangent (Pearson) Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.aeroflex.com www.cherryroadgt.com www.cpii.com www.lockheedmartin.com www.perkinelmer.com www.keypoint.us.com www.globaltellink.com - www.vangent.com	

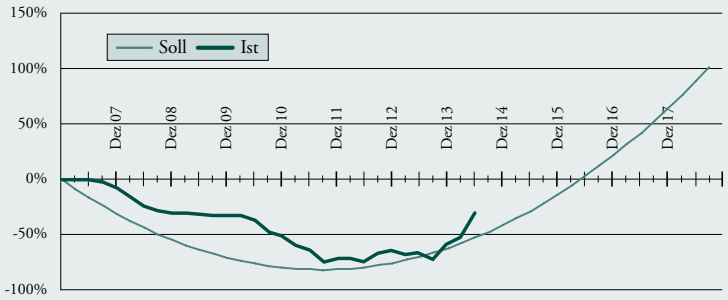
Carlyle Europe Partners III, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	5,3 Mrd. €	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1987	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Die Private Equity Gesellschaft Carlyle ist eine überaus erfolgreiche Gruppe, die nicht nur über eine ausgezeichnete Expertise, sondern ebenso über ein weltweit bedeutsames Netzwerk verfügt. Mit ihrem dritten europäischen Fonds führt sie ihre Investitionsstrategie konsequent fort und investiert dabei in die für sie typischen Sektoren Luft- und Raumfahrt, Verteidigung und Telekommunikation in den fokussierten Regionen Frankreich, Deutschland und Großbritannien. Das Team besteht aus 31 exzellenten Investmentspezialisten, die an den Standorten London, Paris, Mailand, Barcelona und München lukrative Beteiligungsmöglichkeiten sicherstellen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Addison Lee	www.addisonlee.com
Alloheim	www.alloheim.de
AMEOS	www.ameos.eu
Applus	www.appluscorp.com
ACS (DPC)	www.pc.dupont.com
B&B	www.hotel-bb.com
Chesapeake	www.chesapeakecorp.com
CommScope	www.commscope.com
Giannoni	www.giannoni.fr
IDH	www.idhgroup.co.uk
Marelli Motori	www.marellimotori.com
Moncler	www.moncler.com
NBTY	www.nbty.com
Neochimiki	www.neochimiki-sa.gr
Numéricable	www.numericable.fr
Primondo Group (Puccini)	-
RAC	www.rac.co.uk
Sagemcom	www.sagemcom.com
Talaris	www.delarue.com
Telecable	www.telecable.es
Twin Set	www.twin-set.it
Zodiac (Water Pik)	www.zodiacmarine.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

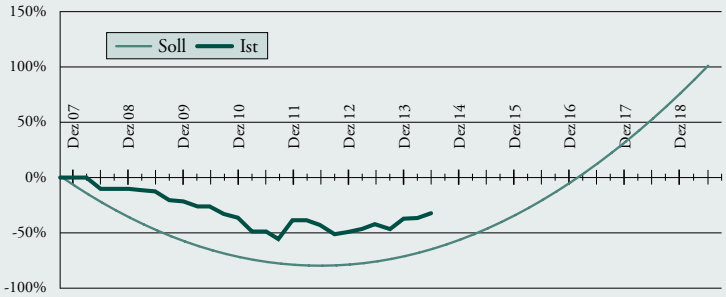
Chicago Growth Partners II, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2004	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Chicago Growth Partners (CGP) ist spezialisiert auf die Finanzierung im Mid- bzw. SmallCap Buyout Sektor in den USA. Gerade in diesem Bereich bieten sich enorme Renditechancen, da mittelständische bzw. kleinere Unternehmen mit rund 99 Prozent die Mehrheit aller in den USA ansässigen Firmen repräsentieren. CGP berücksichtigt bei seiner Investitionstätigkeit ausschließlich Unternehmen mit den stärksten Wachstumsaussichten – primär aus den Sektoren Dienstleistungen, Industrie und Gesundheitswesen. Durch aktives Management der Portfoliounternehmen im operativen und strategischen Bereich trägt die Private Equity Gesellschaft direkt zum Wertsteigerungspotenzial der Portfoliounternehmen bei.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



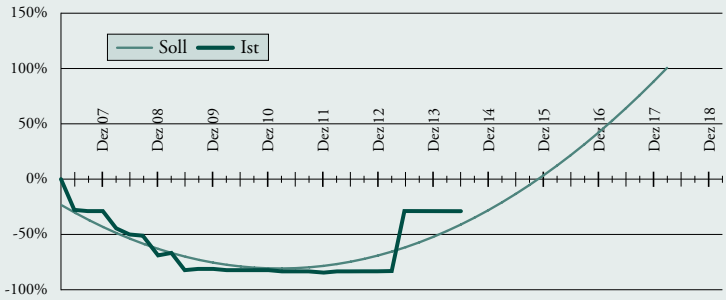
öffentliche Zielunternehmen

2Checkout.com	www.2checkout.com
AnaJet	anajet.com
Caprion	www.caprion.com
FineLine	www.finelinetech.com
iCAD (Xoft)	www.xoftinc.com
Marathon	www.marathondata.com
Royall	www.royall.com
SchoolMessenger (Reliance)	www.schoolmessenger.com
Specialized Education Services	www.sesi-schools.com
Teaching Strategies	www.teachingstrategies.com
The Tie Bar	www.thetiebar.com
World 50	www.w50.com
Zogenix	www.zogenix.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

CITIC Capital China Partners, L.P.

CITIC CAPITAL
中信资本

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • China I: 100%
Fondsvolumen	425 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Die chinesische Private Equity Gesellschaft Capital China Partners investiert ausschließlich und ohne Fokussierung einer bestimmten Branche in führende chinesische Unternehmen, die in ihrer Entwicklungsphase vor einem Börsengang stehen. Durch die jahrelangen und vielfältigen Aktivitäten im Immobilien- und Finanzsektor der Sponsoren CITIC Capital und CITIC Group und ihre einzigartige Verbindung zur chinesischen Regierung ist der Zugang für die Fondsgesellschaft zu kontrollierenden Anteilen an derartigen Unternehmen gesichert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aotecar AVA Fuwa GSY Harbin Pacific Xiezhong	www.aotecar.com www.avaholdings.com www.cnfuwa.com www.gsygroup.com www.hayao.com www.njxiezhong.trade51.com	

RWB

EQT Expansion Capital II (No. 1), L.P.

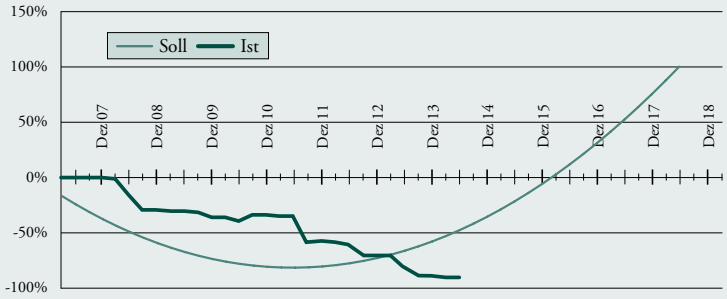
EQT

Gesamtcommitment	8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	475 Mio. €	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2002	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

EQT ist eine führende Private Equity Gruppe in Nordeuropa, dem deutschsprachigen Raum und dem Großraum China mit Aktivitäten in den Bereichen fremdfinanzierte Unternehmensübernahmen und Restrukturierung bzw. Sanierung. Das Ziel des Expansion Capital Fonds ist der Erwerb oder die Finanzierung führender mittelständischer Unternehmen in Nordeuropa und dem deutschsprachigen Raum, die das Potenzial für überdurchschnittliches Wachstum aufweisen. Der Investmentansatz von EQT beruht auf den Faktoren Erfahrung und Netzwerk. EQT Partners besteht aus mehr als 60 Investmentmanagern, die breit gefächerte Industrie- und Finanzexpertise aus unterschiedlichen Ländern der Welt vereinen. Diese Vielfalt ermöglicht die nachhaltige Verbesserung beim Wandel der Zielunternehmen zu Weltmarktführern.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Cinterion	www.cinterion.com
Coromatic	www.coromaticgroup.com
Internetstores	www.internetstores.de
itslearning	www.itslearning.eu
KVT	www.kvt-koenig.de
Roeser	www.roeser.de
Sausalitos	www.sausalitos.de
Skykon	www.skykon.dk
Sportradar	www.sportradar.com
UDG	www.united-digital-group.com

RWB

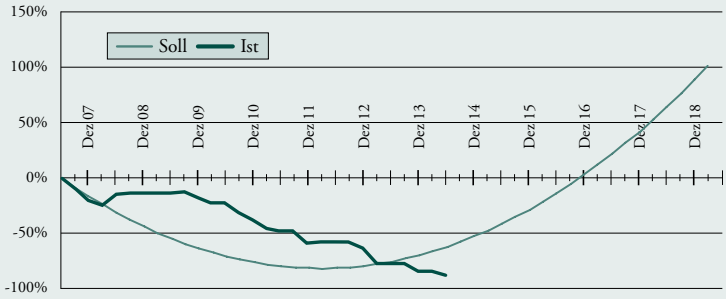
Gaja Capital Fund I, Ltd.

Gesamtcommitment	23 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 15% GMF • International III: 15% SMF • India I: 48% SMF • India II: 22%
Fondsvolumen	193 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Gaja Capital Partners verfügt neben seiner spezifischen Kenntnis der indischen Wirtschaftsregion auch über fundierte Erfahrungen im internationalen Private Equity Bereich. Durch das Zusammenspiel von intensiver Forschungsarbeit und dem Aufbau eines starken Netzwerks – bestehend aus erfolgreichen Unternehmern und Führungskräften – verschafft sich das Management-Team einen optimalen Überblick über geeignete Investitionsmöglichkeiten im mittelständischen Bereich. Mit seiner extensiven Kenntnis um den indischen Markt ist sich das Management-Team von Gaja Capital der spezifischen Bedürfnisse potenzieller, wachstumsstarker Zielunternehmen bewusst und begleitet die Unternehmensführung über die reine Investitionstätigkeit hinaus bei der Entwicklung einer optimalen Unternehmens- und Wachstumsstrategie.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Bilakes	www.auditude.com
Bonanza	www.bonanzaonline.com
CLEIS	www.cleis.in
CL Educate (Career Launcher)	www.careerlauncher.com
EuroKids	www.eurokidsindia.com
Haldia	–
John Distilleries	www.jdl.in
Ratnakar	www.theratnakarbank.com
TeamLease	www.teamlease.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

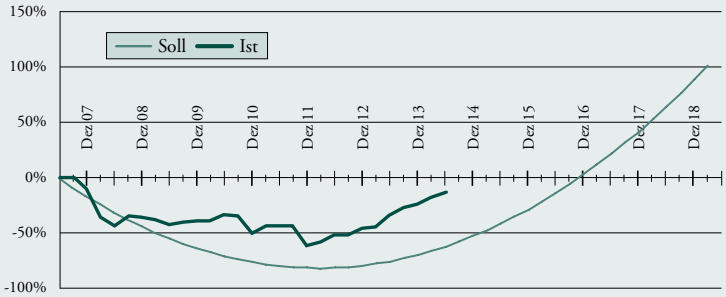
Platinum Equity Capital Partners II L.P.

Gesamtcommitment	28 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	2,8 Mrd. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1995	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Das Management des US-amerikanischen Fonds Platinum II verfolgt mit seiner M&A&O-Strategie (Mergers, Acquisitions, Operations) eine arbeits- und prozessintensive Strategie. Das Senior-Team, das bereits seit acht Jahren erfolgreich zusammenarbeitet, ist mit weiteren Investmentspezialisten in Teams aufgestellt, die sich den Aufgaben „Global Sourcing", „Due Diligence", „Transition, Integration and Postinvestment" sowie „Administrative and Accounting Services" widmen. Für die Dealflow-Generierung sind ergänzend zehn weitere Experten tätig, die über beste Kontakte aus der öffentlichen und privaten Wirtschaft (inkl. der Fortune 1.000 Unternehmen) verfügen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



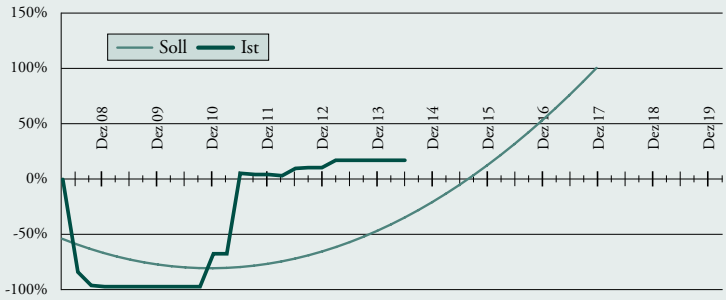
öffentliche Zielunternehmen

3B	www.3bfiberglass.com
ACL	www.aclines.com
Active Aero	www.activeaero.com
AEES	www.aeesinc.com
AG&S	-
Alcan America	www.cable.alcan.com
Alcan China	www.cable.alcan.com
Alliance Entertainment	www.aent.com
American Commercial Lines	www.aclines.com
American Racing	www.americanracing.com
Aquilex	www.aquilex.com
Bloomington	-
Canvas	www.canvassystems.com
Contego (Nampak)	www.eu.nampak.com
DAUM	www.daumcommercial.com
Delphi	www.delphi.com
DMI (Chassix)	www.divmi.com
Ecka	www.ecka-granules.com
Geesink	www.geesink.nl
Genmar (Project Boat)	www.genmar.com
IOS	www.intlboats.com
Keen Transport	www.keentransport.com
KEMET	www.kemet.com
Keystone Automotive	www.keystoneautomotive.com
Maxim	www.maximcrane.com
MegaPath	www.megapath.com
Nesco	www.nescosales.com
Owens	www.owenscorning.com
Pistons (Palace Sports)	www.palacenet.com
Pomeroy	www.pomeroy.com
Quark	www.quark.com
Ryerson	www.ryerson.com
Schutt	www.schuttsports.com
SCM	www.scmmetals.com
SMW	www.smwauto.com
Truesense Imaging (ISS)	www.truesenseimaging.com/
Ulticom	www.ulticom.com
Union-Tribune	www.signonsandiego.com
WheelPros	www.wheelpros.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

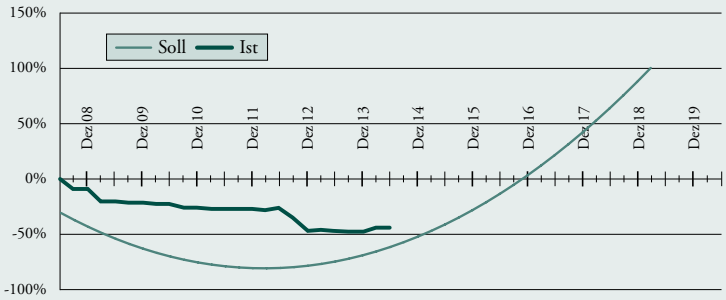
Primus Pacific Partner 1, L.P.

PRIMUS Pacific Partners 博智資本

Gesamtcommitment	20 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 15% GMF • International II: 22% GMF • International III: 16% GMF • International IV: 6% SMF • China I: 40%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Asien
Kurzporträt	Der Fonds Primus Pacific Partner fokussiert mit seiner Investitionstätigkeit primär Firmen im chinesischen Finanzdienstleistungssektor, der in der Wachstumsregion China aufgrund des steigenden Bedarfs an Finanzierungen eine wichtige Rolle spielt. Gerade in diesem Bereich hat Primus Pacific eine wichtige Marktlücke identifiziert: Private Equity Transaktionen sind hier stark unterrepräsentiert und die vorherrschende Marktfragmentierung bietet zudem zahlreiche, vielversprechende Investitionsmöglichkeiten. Mit seiner langjährigen, ausgezeichneten Expertise im Finanzbereich begleitet das Management-Team die Portfoliounternehmen mit einer aktiven „Hands-on“ Strategie und bereitet mit optimal ausgerichteten Geschäftsplänen den erfolgreichen Exit vor.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	China Life www.newchinalife.com OP Financial www.opfin.com.hk Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

Realza Capital SGECR SA

realza CAPITAL

Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	169 Mio. €	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Spaniens Wirtschaft ist geprägt durch zahlreiche Familienunternehmen in sehr fragmentierten Industriebereichen, die ideale Ziele für Realzas „Buy-and-Build-Strategie“ sind. Realza, eine in 2006 gegründete spanische Private Equity Buyout Gesellschaft, konzentriert sich bei ihren Investitionstätigkeiten auf kleine und mittlere Unternehmen in den Regionen Madrid, Katalonien und Valencia. Die beiden Gründer und Investment-Teammitglieder bringen eine jahrelange PE-Expertise mit; Alfredo Zavala 17 Jahre und Martin González 11 Jahre u.a. bei der etablierten spanischen PE Gesellschaft Mercapital. Unterstützt wird das Team durch ein expertisenreiches sog. „Industrial Board“, dessen Aufgabe es ist, die Zielunternehmen hinsichtlich ihrer Strategie, Prozesse und Manpower zu analysieren und zu optimieren und dadurch optimale Ausgangsbedingungen für die verschiedenen Exitformen zu schaffen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	GTT (Holding: Nansa) www.gtt.es Hofmann www.hofmann.es Plenido (Perio) www.perio.es Quimi Romar (Holding: OAK) www.quimiromar.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Edmond de Rothschild LBO Fund II

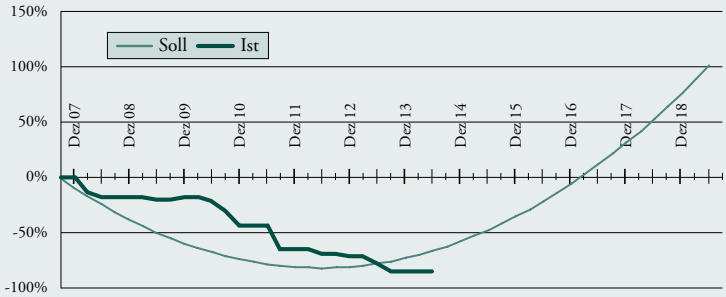
EDMOND DE ROTHSCHILD CAPITAL PARTNERS
GROUPE LCF ROTHSCHILD

Gesamtcommitment	18 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 22% GMF • International III: 50% GMF • International IV: 29%
Fondsvolumen	300 Mio. €	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2002	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Das Management-Team von Edmond de Rothschild ist dem prominenten und renommierten Namen der Bankiersdynastie verpflichtet und seit 2002 überaus erfolgreich im Private Equity Sektor etabliert. Der Fonds ist primär auf Leveraged Buyout Transaktionen von französischen Mittelstandsunternehmen konzentriert, wobei keine bestimmten Branchen fokussiert werden, sondern vielmehr die Sektoren mit dem stärksten Konsolidierungs- bzw. Wachstumspotenzial. Bei der Auswahl der Zielunternehmen kann das Management-Team über den Private Banking Arm von Rothschild auf exklusive Kontakte zur heimischen Wirtschaft zurückgreifen und verfügt zudem über eine interne, umfassende Datenbank mit vielversprechenden Übernahmekandidaten.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AJ Tech	www.ajtech.fr
Béaba	www.beaba.com
CTN	www.ctn.fr
ETC	www.eurotechnocom.com
Hyper Embal et Valeurdis (Artedist)	-
Moria	www.moria-surgical.com
Pénélope (aka Financière Icarios)	-
Sotralu	www.sotralu.fr
VS Partners	-

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Southern Cross Latin America Private Equity Fund III, L.P.

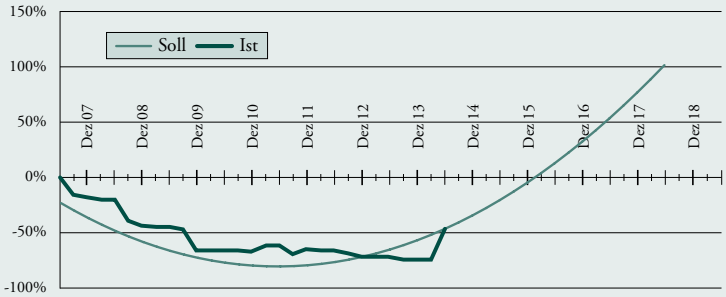
SOUTHERN CROSS®

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	750 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Rest der Welt

Kurzporträt

Southern Cross ist mit seiner Investitionstätigkeit auf den MidCap Buyout Bereich in Lateinamerika spezialisiert und damit auf ein Segment, das eine Vielzahl von Investitionsmöglichkeiten bietet. Dabei konzentriert sich das Management-Team insbesondere auf die Akquisition von Familienunternehmen bzw. abgestoßenen Tochtergesellschaften multinationaler Konzerne. Diese können unabhängig von ihrem eigentlichen Unternehmenswert zu günstigen Einstiegspreisen erworben werden und im Anschluss durch strategische und operative Verbesserungsmaßnahmen eine starke Wertsteigerung erfahren. Bei dem Zugang zu renditestarkem Dealflow profitiert Southern Cross von seiner mehr als zehnjährigen Tätigkeit im Private Equity Bereich und der damit verbundenen exzellenten Reputation auf dem Markt.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Cabinet (More Pharma)	www.morepharmacorp.com
GasAtacama (Sing)	www.gasatacama.cl
Gestora (Eagle)	-
Javer	www.javer.com.mx
Project Royal	www.sprb.com.co
SIN	www.sinimplante.com.br
Ultrapetrol (Sparrow)	www.ultrapetrol.net

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

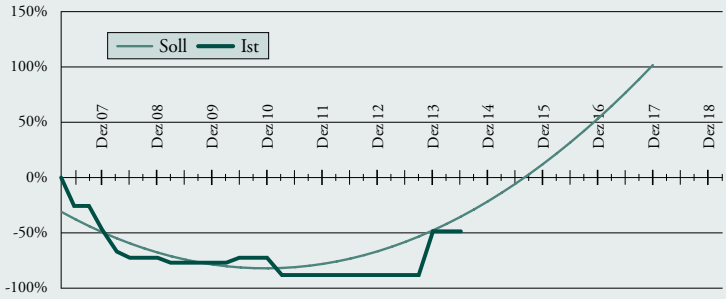
Tano India Private Equity Fund I

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 100%
Fondsvolumen	150 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Mit einer mehr als 17-jährigen Erfahrung verfügt Tano Capital über eine starke Präsenz auf dem indischen Private Equity Markt. Dabei erweisen sich die gewachsenen, engen Kontakte des Management-Teams zu weiteren führenden indischen Investoren und zu wichtigen Entscheidern in der Industrie als erheblicher Wettbewerbsvorteil. Tano konzentriert sich mit seinen Investitionen auf mittelständische Unternehmen aus den Wachstumsbranchen Produktion, Dienstleistung, Gesundheitswesen, Finanzen, Logistik und IT. Basis der erfolgreichen Investitionsstrategie des Fonds ist über die Finanzierung hinaus das aktive Mitwirken der auf die einzelnen Sektoren spezialisierten Teammitglieder bei allen wichtigen Strategie- und Geschäftsentscheidungen der Portfoliounternehmen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

ABG	www.abgindia.com
Anil	www.anilprintersltd.com
ICOMM	www.icommtele.com
JHS	www.svendgaard.com
PME	www.pmepowersolutions.com
Promac	www.promacindia.com
Ravin	www.primecab.com
Shilpa	www.vbshilpa.com
Sports Station	www.sportstationindia.com
SSIPL	www.ssiplretail.com
Virgo	www.virgoengineers.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Tara India Fund III, LLC

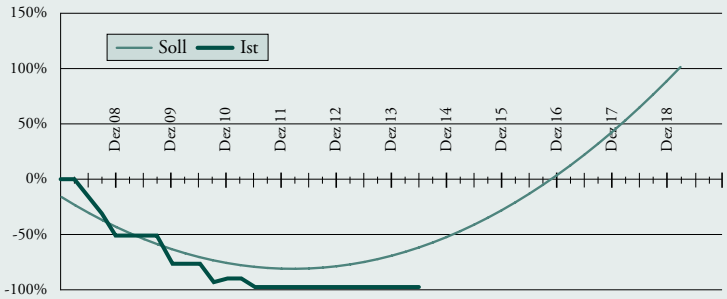
IL&FS INVESTMENT MANAGERS LIMITED

Gesamtcommitment	16 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 69% SMF • India II: 31%
Fondsvolumen	221 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

IL&FS Investment Managers Ltd. ist eine der renommiertesten Private Equity Gesellschaften Indiens. Die 23 erfahrenen Management-Mitglieder haben ihre spezielle Kenntnis um den indischen Private Equity Markt in über 60 erfolgreichen Transaktionen bewiesen. Mit den Investitionen aus dem Fonds Tara India III werden insbesondere mittelständische Unternehmen fokussiert. Ziel ist es, ein Portfolio von wachstumsstarken Zielunternehmen mit Marktführungspotenzial aus fünf Kernsektoren wie IT, Konsumgüter, Pharmazie, Dienstleistungen und Infrastruktur aufzubauen. Hier hat das Team insbesondere den Infrastruktursektor als vielversprechenden Bereich identifiziert, der im Zuge des enormen Wachstums Indiens den ausführenden Unternehmen mit hohem Projektaufkommen einen starken Umsatzzuwachs sichert.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



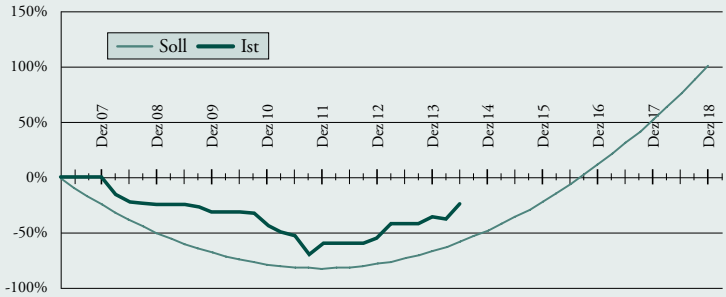
öffentliche Zielunternehmen

DEN	www.digitelly.in
Electrosteel	www.electrosteel.com
GSS	www.gssamerica.com
JICS Logistics	www.jicslogistic.com
Karuturi	www.karuturi.com
Mobile Store	www.themobilestore.in
Quikjet	www.quikjet.co.in
Ramky Enviro	www.ramkyenviroengineers.com
Ramky Infrastructure	www.ramky.com
RSB	www.rsbglobal.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Accent Equity 2008 L.P.

Gesamtcommitment	9 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	380 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Der Investitionsfokus von Accent 2008 ist – wie bei dem äußerst erfolgreichen Vorgängerfonds Accent 2003 – auf kleinere bis mittlere Firmen in Skandinavien gelegt. Damit konzentriert sich Accent mit seiner bewährten Strategie bewusst auf ein Segment mit vielfältigen Investitionsmöglichkeiten und attraktiven Einstiegspreisen. Aufgrund der anhaltend positiven Entwicklung des skandinavischen Markts sieht sich Accent bei Exit-Situationen nach einer erfolgreichen Restrukturierung der Portfoliounternehmen einer Vielzahl von strategischen, größtenteils ausländischen Käufern gegenüber.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AR Carton Autotube Aviator Bergteamet CandyKing Corvara Flextrus Hoist Hooks Mont Blanc NSS Reno Troax	www.ar-carton.com www.autotube.se - www.bergteamet.se www.candyking.com www.corvara.se www.flextrus.com www.hoistgroup.com www.hooks.se www.montblanc.se www.nss-group.com www.renonorden.no www.troax.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	

Ares Corporate Opportunity Fund III, L.P.

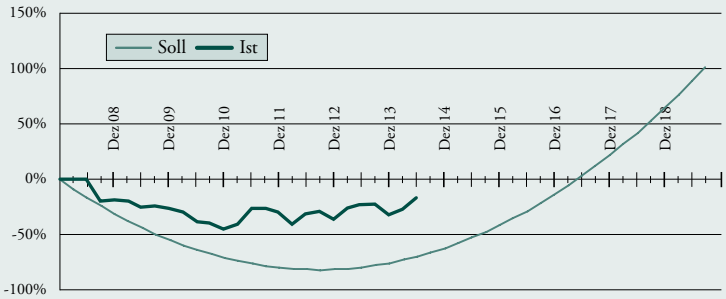
ARES MANAGEMENT LLC

Gesamtcommitment	30 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	5 Mrd. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

Das Management-Team von Ares führt mit dem dritten Fonds seine erfolgreiche Investitionstätigkeit im Distressed Buyout-Bereich fort. Die Investitionsstrategie von Ares III ist weiterhin auf mittelständische US-amerikanische Unternehmen ausgerichtet, für die die Möglichkeiten zur Kapitalbeschaffung nach wie vor stark eingeschränkt sind. Das Team profitiert bei der Gewinnung der attraktivsten Investitionsmöglichkeiten nicht nur von seiner langjährigen erfolgreichen Zusammenarbeit, einem herausragenden Renommee auf dem Markt und der ausgezeichneten Performance der Vorgängerfonds. Insbesondere die fortgeführte Strategie, etablierte, wachstumsstarke Firmen mit ausgereiften Produkten und einem gesicherten Marktanteil für das Portfolio zu gewinnen, trägt nachhaltig zur Gewinnung von überdurchschnittlichem Renditepotenzial bei.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

99 Cents	www.99only.com
Air Lease	www.airleasecorp.com
Bedding	-
CHG	www.chghealthcare.com
City Ventures	www.cvassets.com
Floor and Decor	www.flooranddecoroutlets.com
HD Supply	www.hdsupply.com
Insight Global	www.insightglobal.net
LyondellBasell	www.lyondellbasell.com
NMG	www.neimanmarcusgroup.com
Nortek	www.nortek-inc.com
Oro Negro	-
Plasco	www.plascoenergygroup.com
Smart & Final	www.smartandfinal.com
Sotera	www.gtec-inc.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

BanyanTree Growth Capital, L.L.C.

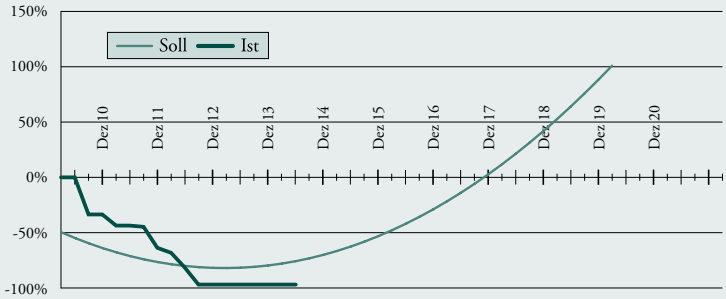
BanyanTree Finance Pvt. Ltd.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 80% SMF • India II: 10% SMF • India III: 10%
Fondsvolumen	93 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2008	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Der Investitionsfokus der in Mumbai ansässigen Gesellschaft liegt auf inhabergeführten mittelständischen Unternehmen aus Indien, die sich nicht nur durch ein hohes Wachstumspotenzial auszeichnen, sondern zum Zeitpunkt der Investitionsentscheidung mit finanziellen und/oder organisatorischen Problemen konfrontiert sind, die das Management-Team vor besondere Herausforderungen stellen. Nur die tiefe Verwurzelung in Indiens Wirtschaft und damit einhergehend eine extensive Kenntnis um die indischen Prozesse versetzen das langjährig erfahrene Team in die Lage, die kurz- und mittelfristigen Schwierigkeiten zu überwinden und einen Mehrwert im Unternehmen zu generieren.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Axiom	www.axiomcordages.com/index.aspx
Dee	www.deedevelopment.com
Deepak	www.deepakfasteners.com
Dilip Buildcon	www.dilipbuildcon.co.in
Esskay	www.skfin.in
GEI	www.geiind.com
Trimax	www.trimax.in

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

CVC European Equity Partners V, L.P.

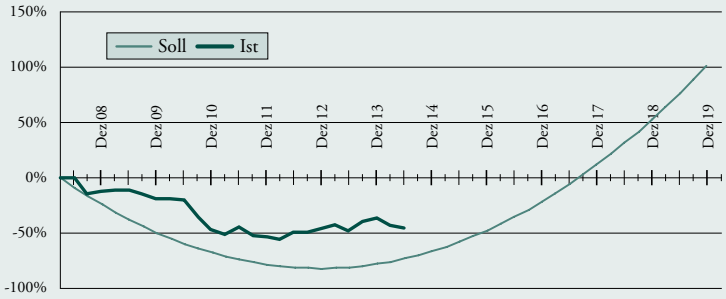
CVC Capital Partners

Gesamtcommitment	12 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 100%
Fondsvolumen	10,8 Mrd. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1981	**Investitionsfokus**	MegaCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

CVC European Equity Partners ist eines der renommiertesten und erfahrensten Private Equity Gesellschaften in ganz Europa. Ihr Investitionsfokus richtet sich vornehmlich auf Mid- und LargeCap Buyouts, für die die Akquirierung von Unternehmen mit einer starken Marktposition, einem optimalen Produktportfolio und einem adäquaten Management im Vordergrund steht. CVC verfügt über ein exzellentes Investitionsgremium, das u.a. durch jahrelange Tätigkeit in den unterschiedlichsten Industriezweigen mit fundiertem Wissen über den internationalen Private Equity Markt überzeugt. Die erfolgreiche internationale Präsenz und zahlreiche Niederlassungen innerhalb der Länder bildet ein breites Netzwerk an angesehenen Geschäftsführern und renommierten Unternehmen. Dies ermöglicht es dem 12-köpfigen Management-Team, potenzielle Investitionschancen optimal zu analysieren und auszuwählen. Durch eine aktive „Hands-on" Strategie erarbeitet CVC gemeinsam mit den Geschäftsführern optimal ausgerichtete Konzeptionen. Durch diese werden die Unternehmensziele langfristig erreicht und ein erfolgreicher Exit garantiert.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

Abertis	www.abertis.com
Ahlsell	www.ahlsell.se
AlixPartners	www.alixpartners.com
Autobar	www.autobar.com
Avast	www.avast.com
Avolon Aerospace	www.avolon.aero
BJ	www.bjs.com
Brit Insurance	www.britinsurance.com
CSE (Project Lafayette)	www.campbellsoupcompany.com
Capio	www.capio.com
Cerved	www.cerved.com
Cunningham Lindsey	www.cunninghamlindsey.com
Belgien Post	www.post.be
Delachaux	www.delachaux.fr
D&G (Project Galaxy)	www.domgen.com
Evonik	www.evonik.de
Ista	www.ista.de
Leslie's	www.lesliespool.com
Merlin	www.merlinentertainments.biz
Pilot	www.pilotcorp.com
Raet	www.raet.nl
Skrill	www.skrill.com
Starbev	www.starbev.com
Sunrise	www.sunrise.ch
Synsam Nordic	www.synsam.se
Virgin	www.virginactive.co.uk

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Halder GIMV Germany II GmbH & Co. KG

HALDER

Gesamtcommitment	13 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 45% GMF • International III: 34% GMF • International IV: 13% SMF • Germany I: 8%
Fondsvolumen	325 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1991	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Mit seiner mehr als 15-jährigen Expertise, einem herausragenden Track Record und ausgezeichneten Renommee im deutschen Mittelstand hat sich Halder als eine der führenden und erfolgreichsten Private Equity Gesellschaften im deutschen MidMarket Buyout Bereich etabliert. Bei dem aktuell aufgelegten Fonds Halder GIMV Germany II ist der Investitionsfokus wie bei den Vorgängerfonds auf profitable Mittelstandsunternehmen aus den in Deutschland traditionell starken Sektoren industrielle Produktion, Bauwesen und Forschung gerichtet. Hauptaspekte für eine Beteiligung durch Halder sind dabei weiterhin die Lösung von Nachfolgeproblemen, die Ausgliederung von Konzerngeschäftsbereichen, Veränderungen im Gesellschafterkreis und Expansionsfinanzierungen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aqua Vital Bottega CCN GEALAN Klingel KEYMILE Wback	www.aquavital.de www.lotti.it www.ccn2.com www.gealan.de www.klingel-cnc.de www.keymile.com www.wback.de	

RWB

LC Fund IV, L.P.

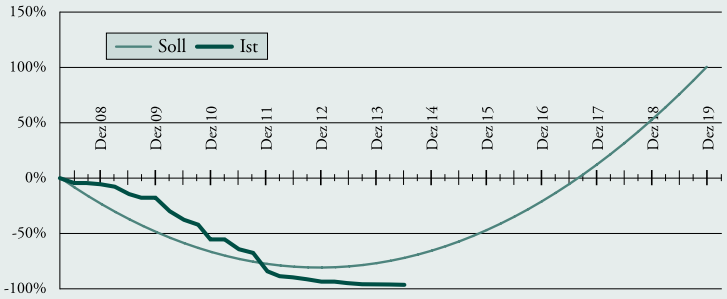
LEGEND CAPITAL

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • China I: 50% SMF • China II: 50%
Fondsvolumen	350 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2001	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Seit seiner Gründung im Jahr 2001 konzentriert sich das Management-Team von Legend Capital auf zwei der wichtigsten Investitionsanlässe des chinesischen Private Equity Markts – den Early Stage und den Growth Sektor. Während im Early Stage Bereich vielversprechende junge Start-up Unternehmen aus dem Technologiebereich im Fokus stehen, konzentrieren sich die Investitionen im Growth Bereich auf nachweislich wachstumsstarke Unternehmen aus Sektoren, die direkten Einfluss auf die positive Entwicklung des heimischen Markts nehmen wie bspw. das Gesundheitswesen, die Umwelttechnologie und Dienstleistungen. Der direkte Kontakt der Muttergesellschaft Legends Holding zur Chinese Academy of Science ermöglicht darüber hinaus unmittelbaren Zugang zu aktuellsten Forschungsprojekten im Technologiebereich, die dem Management-Team einen enormen Informationsvorsprung bzgl. Dealsourcing und dem weiteren Aufbau der Portfoliounternehmen gewährt.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

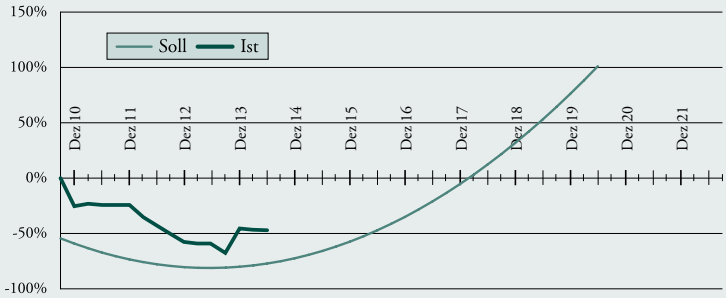
21Cake	www.21cake.com
ASP	www.solarli.com
Bonovo	www.bonovo-ortho.com
CareRay	www.careray.com
Dianji	www.dianji.com
Dihon	www.dihon.com
eedoo	www.eedoochina.com
KML	www.kingmed.com.cn
La Chapelle	www.lachapelle.cn
Maxcard	www.x6868.com
Mbaobao	www.mbaobao.com
MeiShang	www.binf.cn
Mosh	www.mosh.cn
OPDA	www.opda.com.cn
Peak	www.peaksport.com
Shangdong (Ling Long Tire)	www.en.linglong.cn
ShopEx (Coremax)	www.shopex.cn
Sportica	www.sportica.cn
Tengchuang Technology	www.dhtc.com.cn
Tianji	www.tianjiban.com
Watchdata	www.watchdata.com
Wiyun	www.wiyun.com
Zhongfu Lianzhong	www.lzfrp.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

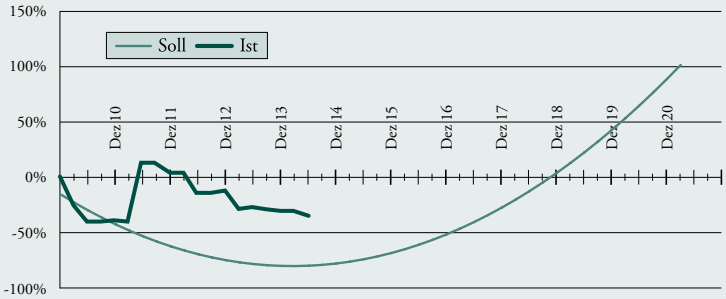
Pinova GmbH & Co. Erste Beteiligungs KG

PINOVA CAPITAL

Gesamtcommitment	9,5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 28% GMF • International IV: 10% GMF • International V: 3% SMF • Germany I: 10% SMF • Germany II: 24% SMF • Germany III: 24%
Fondsvolumen	117 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Westeuropa
Kurzporträt	Pinova Capital ist eine unabhängige Beteiligungsgesellschaft mit Sitz in München. Sie investiert im Rahmen von Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen in stark wachsende Unternehmen der Bereiche Engineering und Services mit Umsätzen zwischen 5 und 100 Mio. EUR und einem Eigenkapitalbedarf zwischen 3 und 15 Mio. EUR. Eigentümer und Entscheider der Gesellschaft sind die vier Partner, die aus mittelständischen Unternehmerfamilien stammen und mit nahezu 50 Beteiligungen in den vergangenen zehn Jahren über weitreichende Investitionserfahrung verfügen. Kompetente Unterstützung erhalten sie von ihrem 16-köpfigen Fachbeirat, der sich aus Führungspersönlichkeiten der Wirtschaft zusammensetzt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	CLARUS deconta Fabfab Hemoteq Invent Norafin Utimaco WENDT SIT Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.clarus-films.com www.deconta.eu www.fabfab.net www.hemoteq.de www.invent-uv.de www.norafin.com www.utimaco.com www.wendt-sit.de	

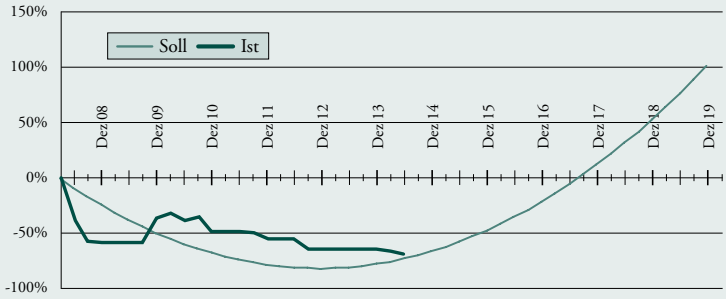
Stirling Square Capital Partners Second Fund Limited

STIRLING SQUARE CAPITAL PARTNERS

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	375 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Das Management-Team des 2008 aufgelegten zweiten Buyout Fonds von Stirling Square investiert in mittelständische Unternehmen in den Sektoren Dienstleistung, Konsum- und Industriegüter, Medien und Kommunikation, Gesundheit sowie hochwertige Technologien in ganz Europa. Das neunköpfige Team, das durch seine insgesamt 90-jährige Private Equity Erfahrung besticht, verfolgt die Zielsetzung, Geschäftsprozesse in seinen Zielunternehmen zu optimieren und Wachstumspotenziale maximal auszuschöpfen. Stirling Square bringt nicht nur seine Erfahrungen und Marktkenntnisse in die Unternehmen ein, sondern arbeitet auch eng mit der Unternehmensführung zusammen, um so die Werthaltigkeit der Unternehmen langfristig zu prägen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Axitea (Sicurglobal) Cartonplast ESE Jeckerson Microtecnica Omni SAR	www.sicurglobal.it www.cartonplast.com www.otto-environment.com www.jeckerson.it www.microtecnica.net www.omni.pt www.sargruppen.no	

Tripod Capital China Fund II, L.P.

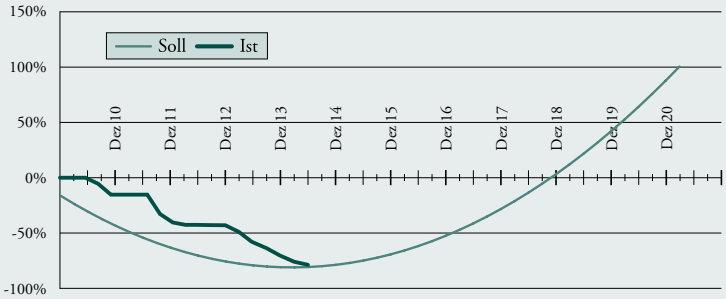
鼎鑫 TRIPOD CAPITAL

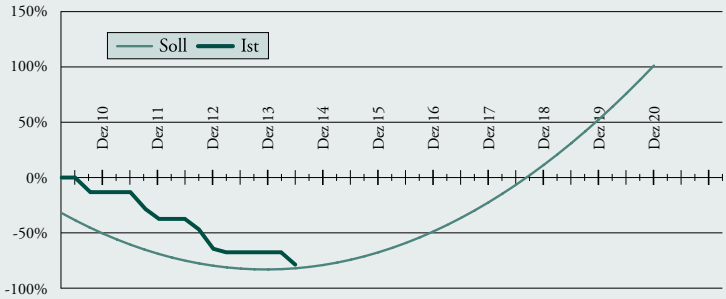
Gesamtcommitment	19 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 26% SMF • China I: 42% SMF • China II: 26% SMF • China III: 5%
Fondsvolumen	262 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Die Mitglieder des Tripod Management-Teams verfügen über langjährige und nachhaltige Erfahrung im M&A- und Turnaround-Bereich des chinesischen Markts. Das in der Vergangenheit erworbene Know-how wird nunmehr bei der erfolgreichen Restrukturierung von primär staatlich kontrollierten Unternehmen sowie von Firmen aus kleineren Provinzstädten des Landes eingesetzt, die in erheblichem Umfang zum derzeitig starken Wachstum des Landes beitragen. Dabei konzentriert sich Tripod auf Firmen, die auf einem großen, jedoch stark fragmentierten Markt agieren und über eindeutiges Potenzial zur Marktführerschaft in ihrem Sektor verfügen. Ausgezeichnete Verbindungen zu chinesischen Regierungskreisen und Ministerien sowie enge Beziehungen zu Größen der heimischen Industrie verschaffen Tripod direkten Zugang zu den aussichtsreichen Investitionsmöglichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Guangzhou ACGLife www.acglife.com Mingyang www.mywind.com.cn Royal Tech www.royalcsp.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Ascent India Fund III

ASCENT CAPITAL

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 100%
Fondsvolumen	350 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2008	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Ascent Capital gehört mit rund 600 Mio. USD an verwaltetem Kapital zu den größten Private Equity Unternehmen in Indien. Seit seiner Gründung 2000 hat sich das Management-Team an über 40 Unternehmen beteiligt. Von besonderem Interesse für den Fonds sind Unternehmen, die von der rasant wachsenden Wirtschaft Indiens profitieren. Hierzu zählen vor allem die Bereiche binnenländischer Einzelhandel, Unterhaltungsmarkt und Gesundheitssektor sowie die Infrastruktur mit den Sektoren Bauwesen, Logistik und erneuerbare Energien. Ascent fördert die Unternehmen in ihrer Wachstumsphase sowohl finanziell als auch operativ, um aus ihnen Marktführer in ihrem Segment zu machen und sie erfolgreich an die Börse zu bringen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	BigBasket.com CARE GMR iNurture IVRCL Karaikal KIMS Maiyas Newgen South Indian Bank Ratnakar Bank Vizury Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.bigbasket.com www.careratings.com www.gmrgroup.in www.inurture.co.in www.ivrcl.com www.karaikalport.com www.kimskerala.com www.maiyas.in www.newgensoft.com www.southindianbank.com www.ratnakarbank.co.in www.vizury.com	

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 60% GMF • International IV: 40%
Fondsvolumen	288,7 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Das 1989 gegründete Management-Team von Baird Capital Partners ist auf Übernahmen von kleineren mittelständischen Unternehmen in den USA spezialisiert, die eine führende Marktposition in ihrem Segment einnehmen. Baird kann auf einen enormen Erfahrungsschatz von insgesamt 235 getätigten Transaktionen zurückgreifen. Das aus 80 Mitarbeitern bestehende Investment-Team ist mit Repräsentanzen in fünf verschiedenen Ländern vertreten und verfügt über exzellente wirtschaftliche Kontakte. Der Fonds ist fokussiert auf die drei Bereiche Gesundheit, Unternehmensdienstleistungen und Produktion. Eine der Kernkompetenzen von Baird besteht darin, innerhalb des Unternehmens Ressourcen zu bündeln, um aus Synergieeffekten Kostenvorteile zu generieren.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Digi-Star Ecklers Harris Justrite Kason New Vitality P+S PC Helps WFI	www.digi-star.com www.ecklers.com www.chemdry.com www.justritemfg.com www.kason.com www.newvitality.com www.partnersandsimons.com www.pchelps.com www.workforceinsight.com	

HgCapital 6, L.P.

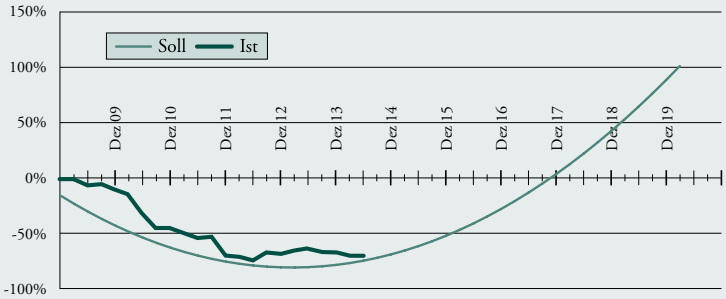
HgCapital

Gesamtcommitment	10 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International III: 60% GMF • International IV: 40%
Fondsvolumen	1,9 Mrd. £	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa

Kurzporträt

Das Management-Team von HgCapital führt mit dem sechsten Fonds seine erfolgreiche Investitionstätigkeit im Bereich der fünf spezialisierten Sektoren Industriegüter, Gesundheit, Freizeit sowie Konsumgüter, Dienstleistungen und Telekommunikation fort. Die etablierte Gesellschaft investiert in mittelständische Unternehmen mit Standorten in Westeuropa – hauptsächlich in Großbritannien, Irland, Deutschland, den Beneluxstaaten und den nordischen Ländern – und kann eine Bandbreite von Public-to-Private Transaktionen über Turnaround- und Restrukturierungstransaktionen bis hin zur Umsetzung nachhaltiger Wachstumsstrategien vorweisen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

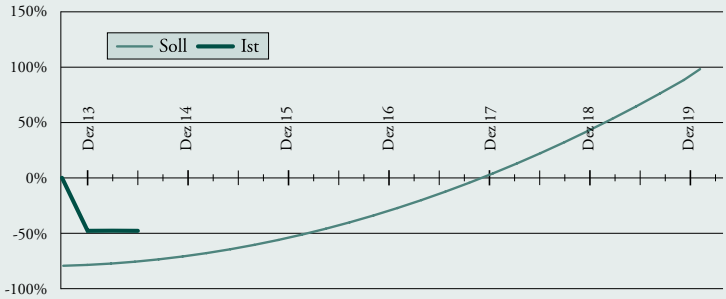


öffentliche Zielunternehmen

ATC	www.atcgroup.com
CES	www.cesuk.com
CSH (ISG)	www.csh.co.uk
Epyx	www.epyx.co.uk
Frösunda	www.frosunda.se
Group NBT	www.groupnbt.com
IAS	www.iris.co.uk
JLA Equityco	www.jla.com
Leasedrive	www.leasedrive.com
Lumesse (StepStone Solutions)	www.stepstonesolutions.com
Mainio Vire	www.mainiovire.fi
Manx Telecom	www.manxtelecom.com
Mercury Pharma (Goldshield)	www.goldshieldplc.com
Nair	www.nair-co.com
Qundis Group	www.qundis.com
SimonsVoss	www.simons-voss.de
TeamSystem	www.teamsystem.com
Teufel Speakers	www.teufel.de
Zenith	www.zenith.co.uk

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Gesamtcommitment	4 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	250 Mio. €	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	MCH ist ein in 1998 gegründeter, spanischer Private Equity Investor der sich auf Buyout-Transaktionen im spanischen MidMarket spezialisiert hat. Mit einem verwalteten Vermögen von über 500 Mio. EUR ist MCH einer der ältesten und etabliertesten Manager auf der Iberischen Halbinsel. Der Investitionsfokus liegt auf Unternehmen mit einem klaren Alleinstellungsmerkmal in einem spezifischen Sektor, die ein hohes Potenzial für organisches und/oder akquisitorisches Wachstum aufweisen. Bis heute hat MCH in über 30 Unternehmen investiert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Lenitudes www.oncologiaalentejo.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

Prophet Equity L.P.

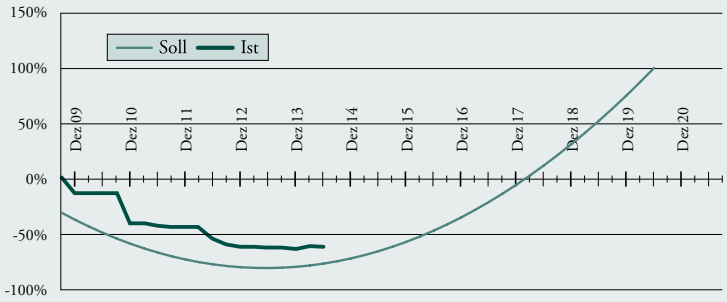
Prophet Equity

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 30% GMF • International IV: 43% SMF • Spec. Situations: 27%
Fondsvolumen	250 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/ Nordamerika

Kurzporträt

Im Investitionsfokus der 2007 gegründeten Private Equity Gesellschaft Prophet Equity stehen kleine und mittelständische Unternehmen in Nordamerika, die über bedeutsames Wertschöpfungspotenzial verfügen. Das in Texas ansässige Management-Team unterstützt diese Unternehmen vor allem in Situationen wie Turnarounds, Übernahmen, Fusionen, Nachfolgeregelungen sowie Unternehmensreorganisationen. Aufgrund der aktuell sehr restriktiven Finanzierungspolitik vieler Banken ergeben sich enorme Investitionsmöglichkeiten für Prophet. Gerade in diesen Fällen spielt das Management-Team nicht nur durch die finanzielle Unterstützung, sondern auch dank aktiver operativer Eingriffe eine bedeutende Rolle bei der Mehrwertschaffung in den Unternehmen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

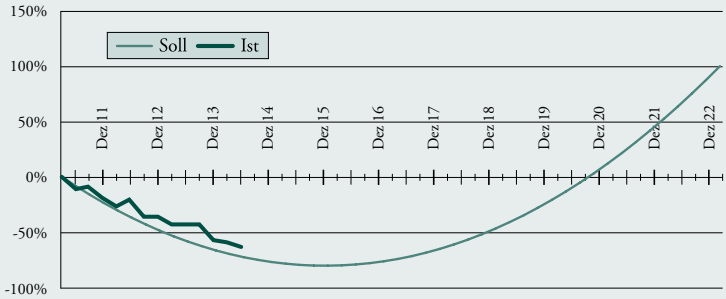
ACE	www.aceasphalt.com
Allegiance Crane	www.allegiancecrane.com
Altec	www.alteclansing.com
CID	www.winkscrubs.com
Cummings	www.cummingssigns.com
FDF	www.fdfltd.com
Hatch	www.hatchstamping.com
HLI	www.hardeelandry.com
Keywell Metals	www.keywell.com
PSSR	www.chiefsupply.com
Tafford Resources	www.tafford.com
WMCR	www.coffmanstairs.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

The Resilience Fund III, L.P.

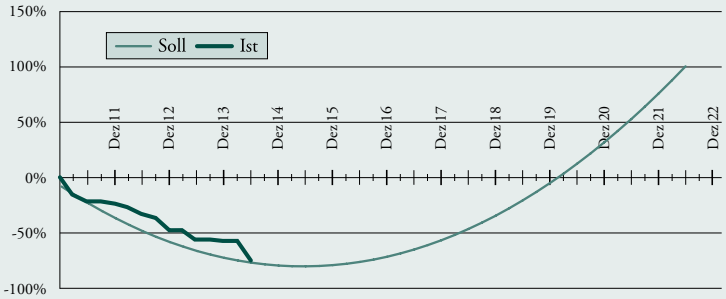
RESILIENCE
CAPITAL PARTNERS

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 49% GMF • International IV: 34% GMF • International V: 4% SMF • Special Situations: 13%
Fondsvolumen	222,5 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2001	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Resilience wurde 2001 gegründet und ist eine der führenden amerikanischen Private Equity Firmen für Investitionen in mittelständische, krisenbehaftete Unternehmen. Das Team von Resilience hat sich einen Pool aus internen fachkompetenten Industrieexperten und externen Beratern geschaffen, die es ermöglichen, mit ihren operativen und strategischen Fähigkeiten die instabilen Unternehmen durch die erforderlichen Restrukturierungsprozesse zu führen. Als Grundlage dienen dezidierte Stärken-Schwächen-Analysen, aus denen jeder einzelne Maßnahmenkatalog abgeleitet wird. Resilience legt dabei seinen Fokus auf Firmen, die ihren Hauptsitz im mittleren Westen der USA haben, jedoch weltweit agieren.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aero Communications Affinity (GK Direct) API CR Brands NCM R&D Enterprises TSM Holding WT Hardwoods (Taylor Lumber)	www.acidirect.com shop.gkservices.com www.apiworldwide.com www.crbrandsinc.com www.indianalimestonecompany.com www.rdent.net www.vistaproauto.com www.taylorlumberinc.com	

RWB

The Third Alcuin Fund L.P.

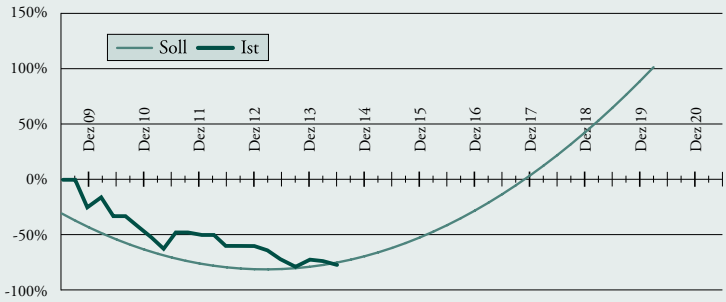
Alcuin

Gesamtcommitment	4,25 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	98,3 Mio. £	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	2002	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Westeuropa
Kurzporträt	Die im Jahre 2002 gegründete Londoner Private Equity Gesellschaft Alcuin ist ein Spezialist im Bereitstellen von Wachstums- und Buyout Kapital für kleinere und mittlere Unternehmen im Süden Englands. Das Management-Team profitiert dabei von seinen langjährigen Erfahrungen rund um mehr als 30 erfolgreiche Investitionen. Alcuin stellt seinen Portfoliounternehmen aber nicht nur Entwicklungs- und Wachstumskapital zur Verfügung, sondern berät sie auch bei wichtigen strategischen Themen wie internationalen Expansionen, Unternehmenszukäufen und Refinanzierungen bestehender Kapitalverbindlichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Agrivert www.agrivert.co.uk AudioGo www.audiogo.co.uk AVM www.avmltd.co.uk Domus www.tileco.co.uk Krispy Kreme www.krispykreme.co.uk Neville Johnson www.nevillejohnson.co.uk Osprey www.ospreypublishing.com Tasker www.taskerpartners.com Der Zielfonds hält noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Viola Private Equity I, L.P.

viola
Private Equity

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 60% GMF • International IV: 40%
Fondsvolumen	150 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Rest der Welt
Kurzporträt	Die Private Equity Gesellschaft Viola konzentriert sich auf Unternehmen im israelischen Hochtechnologiesektor, die über ein hohes Wachstums- und Expansionspotenzial verfügen. Durch die Zugehörigkeit zur Viola Group erhalten die Fondsmanager Zugang zu stark verzweigten Netzwerken in der israelischen Geschäftswelt, einzigartigen Dealflows und exklusiven Angeboten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aeronautics Amiad Degania Silicone Gaon Holdings iMER Macrocure Matomy Market (AdsMarket) MobileAccess MyThings Orad RRsat Zend Technologies	www.aeronautics-sys.com www.amiad.com www.degania-silicone.co.il www.gaon.com www.imer.biz www.macrocure.com www.adsmarket.com www.mobileaccess.com www.mythings.com www.orad.tv www.rrsat.com www.zend.com	

RWB

Xenon Private Equity V, L.P.

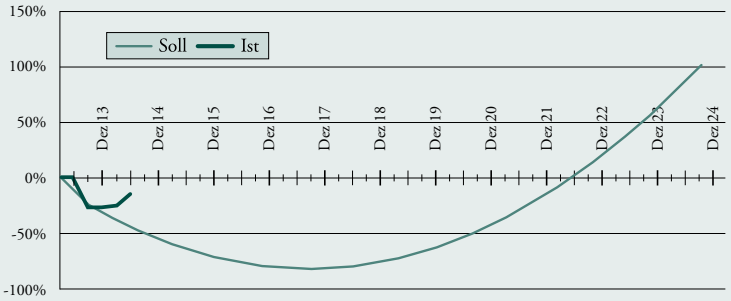
Xenon Private Equity Limited

Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 60% GMF • International IV: 40%
Fondsvolumen	150 Mio. €	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Xenon schöpft aus einem 18-jährigen Erfahrungsfundus im italienischen Private Equity Bereich. Der Fonds V investiert im Lower-MidMarket Bereich in Norditalien, vorzugsweise im Produktionsbereich und nicht kapitalintensiven Dienstleistungsbereich. Die Xenon-Manager leisten überwiegend finanzielle und beratende Unterstützung bei der Nachfolgeregelung oder anderen existenziellen Problemen mittels einer dominanten Hands-on Strategie.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Brembana Eco Eridania Finproject Gimatic Matica T.E.S. Telerobot Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.brembana.it www.ecoeridania.it www.finproject.com www.gimatic.com www.maticasystem.com www.tes.st www.telerobot.it	

RWB

China Harvest Fund III, L.P.

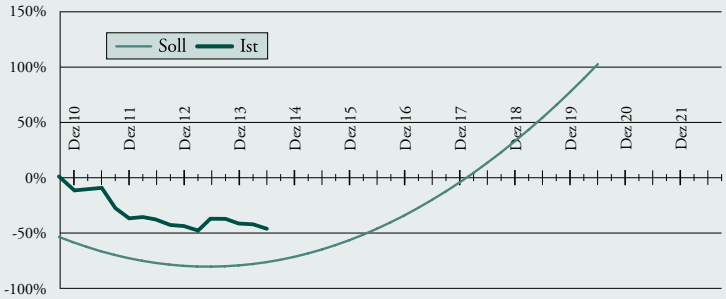
CRCI 崇德投資

Gesamtcommitment	20 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 18% GMF • International III: 25% GMF • International V: 2% SMF • China III: 40% SMF • China IV: 5% SMF • Asia I: 10%
Fondsvolumen	170,1 Mio. $	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Asien
Kurzporträt	China Harvest Fund III ist bereits die dritte Fondsgeneration der 2005 gegründeten Beteiligungsgesellschaft CRCI, die mittlerweile über 1,3 Mrd. USD verwaltet. Der auf Wachstumskapital fokussierte Manager tätigt vorrangig Investitionen in chinesische Mittelstandsunternehmen, die sich durch erfolgreiche Management-Teams, bewährte Geschäftsmodelle und vielversprechende Wachstumschancen auszeichnen. Insbesondere die drei Gründungsmitglieder Mark Qiu, Gerge Li und Hung Shih besitzen langjährige Erfahrung in leitenden Führungspositionen. Das Investment-Team, bestehend aus 28 Professionals, wird von zehn erfahrenen Managing Directors geleitet und verfügt sowohl über hervorragende Verbindungen zu potenziellen Zielunternehmen als auch über das notwendige operative Know-how. Neben dem Hauptsitz in Hongkong verfügt CRCI über weitere Büros in Shanghai und Peking.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält Unternehmensbeteiligungen, die aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden dürfen.		

RWB

CI Capital Investors II, L.P.

CI CAPITAL PARTNERS

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	620 Mio. $	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1993	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	CI Capital Partners ist ein 1993 von Frederick Iseman gegründetes New Yorker Private Equity Unternehmen, das auf Mehrheitsbeteiligungen an mittelständischen Unternehmen aus den Bereichen Dienstleistungen, Vertrieb sowie Regierungsdienstleistungen spezialisiert ist. Der Fokus liegt auf Wachstumsstrategien, die unter Einbeziehung von geeigneten Zukäufen zu einem organischen Unternehmenswachstum führen. Unter hohem Ressourceneinsatz wurde ein Netzwerk an hervorragenden Führungskräften geschaffen, das die langfristig orientierte Arbeitsweise des erfahrenen Management-Teams unterstützt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Foundation Galls IHS IntraPac MHE (TFS) Physical Therapy Network Tech Air Transplace	www.fbmsales.com www.galls.com www.interactivehealthsolutions.com www.intrapacgroup.com www.tfsglobal.com www.ptnetwork.us www.techair.com www.transplace.com	

RWB

JFL Equity Investors III, L.P.

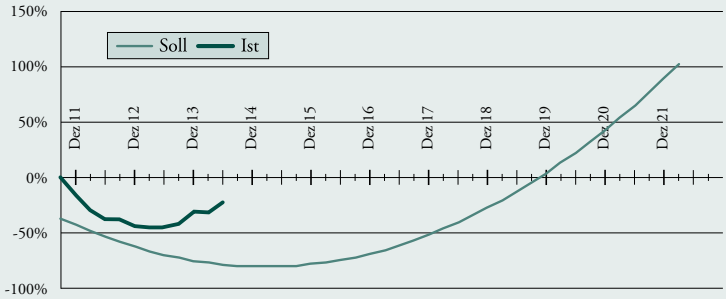
J.F. Lehman & Company

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	575,5 Mio. $	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1992	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika

Kurzporträt

J.F. Lehman & Company ist ein US-amerikanischer Fonds mit Sitz in New York, der sich auf Investitionen in der Verteidigungs-, Luft- und Schifffahrtsindustrie spezialisiert hat. Die 1992 gegründete Gesellschaft besitzt mit Dr. John F. Lehman einen erfahrenen Branchenexperten, der durch seine Tätigkeit als US-Marineminister unter Ronald Reagan umfangreiche Marktkenntnisse erlangt hat. JFL III ist die dritte Generation des erfolgreichen Fondsmanagers und investiert im unteren MidMarket Buyout Segment. Die Zielunternehmen haben in der Regel einen Unternehmenswert zwischen 30 bis 300 Mio. USD, einen Umsatz zwischen 20 bis 500 Mio. USD und ein EBITDA von 5 bis 75 Mio USD. Die Strategie besteht darin, Zielunternehmen zu finden, die etablierte Produkte herstellen und Marktführer auf ihrem Gebiet sind, aber von ihren Managern nicht effizient geführt werden. Zusätzlich werden stringente Finanz- und Managementprozesse eingeführt, die zu Kosteneinsparungen und Gewinnmaximierungen führen. J.F. Lehman & Co. hat ein ausgewogenes Management Team, das sich durch Industrie- sowie Kapitalmarktexpertise auszeichnet.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

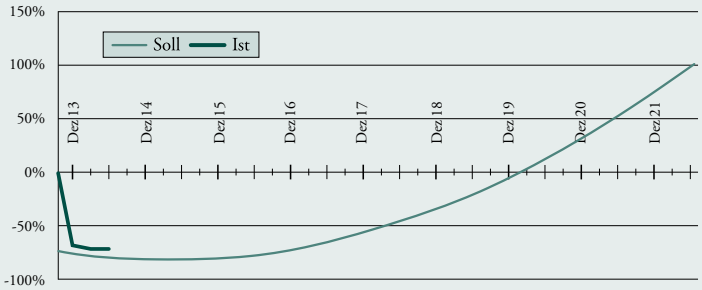


öffentliche Zielunternehmen

ACR	www.acrelectronics.com
Doss Aviation	www.dossaviation.com
IMECO	www.imeco.us
NRC	www.nrcc.com
US Joiner	www.usjoiner.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Nixen II FCPR

Gesamtcommitment	2,8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	164,3 Mio. €	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	2010	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Nixen wurde durch den Spin-off von Natixis Private Equity im Jahr 2010 gegründet. Die Transaktion wurde von AXA Private Equity unterstützt. Nixen investiert im Rahmen von Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen in stark wachsende Unternehmen in Frankreich mit Umsätzen zwischen 50 und 500 Mio. EUR sowie einem Eigenkapitalbedarf zwischen 10 und 50 Mio. EUR. Eigentümer und Entscheidungsträger der Gesellschaft sind die fünf Partner, die über eine lange und weitreichende Investitionserfahrung im Private Equity Sektor verfügen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Babeau Seguin Carré Blanc Ceva La Grande Recre Vedici Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	babeau-seguin.fr www.carreblanc.com www.ceva.com www.lagranderecre.fr www.vedici.fr	

Southern Cross Latin America Private Equity Fund IV, L.P.

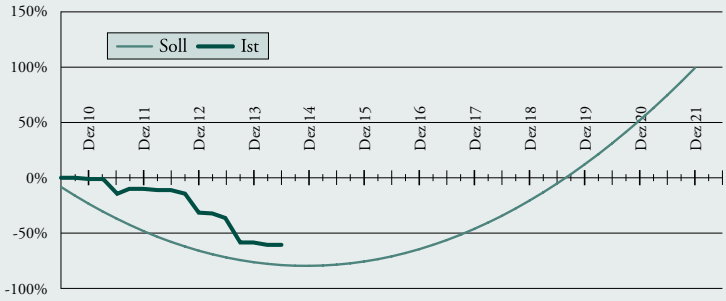
SOUTHERN CROSS®

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	1,7 Mrd. $	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Rest der Welt

Kurzporträt

Mit seinem vierten Fonds knüpft das Team von Southern Cross an die Erfolge seiner Vorgängerfonds an und setzt die bewährte Strategie fort. Der Gründer Norberto Morita und sein 15-köpfiges Team haben sich auf die Region Südamerika spezialisiert und unterhalten Büros in Argentinien, Chile, Mexiko, Brasilien und den USA. Der Investitionsfokus ist nach wie vor nicht auf einzelne Branchen beschränkt, sondern richtet sich auf Investitionsmöglichkeiten, die dem Fondsmanagement eine aktive Einflussnahme im Unternehmen ermöglicht. Interessant sind hierbei Unternehmen, die einen strategischen Wettbewerbsvorteil besitzen und Kapital für weiteres Wachstum benötigen. Das Team schafft in den Unternehmen einen Mehrwehrt durch die intensive Unternehmensbetreuung, Optimierung der strategischen Marktstellung und Performance sowie durch Aus- und Weiterbildung der Manager. Eine niedrige Fremdkapitalquote wird dabei in jedem Investment angestrebt.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



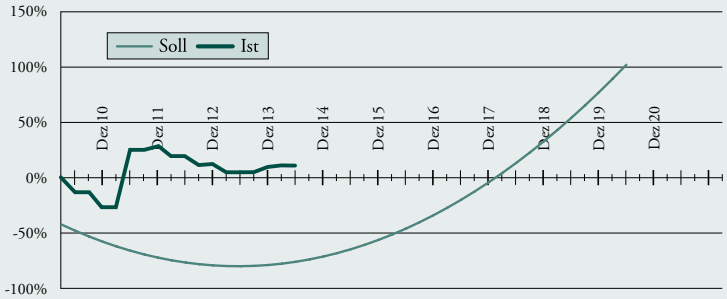
öffentliche Zielunternehmen

Brinox (Project Cromo)	www.brinox.com
Estrella (Project Ringo)	www.estrellasp.com
Planigrupo (Project Glider)	www.planigrupo.com
SPRB (Project Royal)	www.sprb.com.co
Ultrapetrol (Sparrow)	www.ultrapetrol.net

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

The Azalea Fund III L.P.

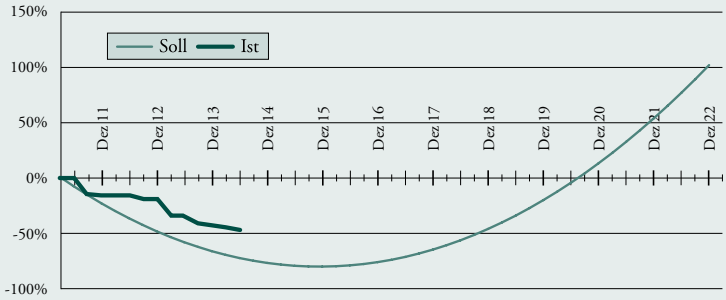
Azalea Capital

Gesamtcommitment	7 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	83 Mio. $	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1995	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Der Investitionsfokus der 1995 gegründeten Private Equity Gesellschaft Azalea Capital liegt auf kleinen und mittelständischen Privatunternehmen im Südosten der USA. Dieser Fokus ist nicht nur aufgrund der regionalen Unterversorgung mit Private Equity äußerst attraktiv, sondern auch vor dem Hintergrund des überdurchschnittlichen Wirtschaftswachstums im Vergleich zum Rest der USA. Seit mehr als zehn Jahren arbeitet das Management-Team bereits zusammen und hat sich dabei erfolgreich auf die Kernbereiche Vertrieb, Konsumprodukte, Unternehmensdienstleistungen, Gesundheit sowie Fertigungsindustrie spezialisiert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Airco Welding Services DBA Modus (Ivize Services) KLMK Orbital Power Services Group (Airco) SAGE Star Packaging TGM	www.aircoweldingservices.com www.Ivize.net www.klmkgroup.com www.orbitaltool.com www.powerservicesgroup.com www.sageautomotiveinteriors.com www.starpackagingcorp.com www.turbinegenerator.com	

RWB

Axxon Brazil Private Equity Fund II, L.P.

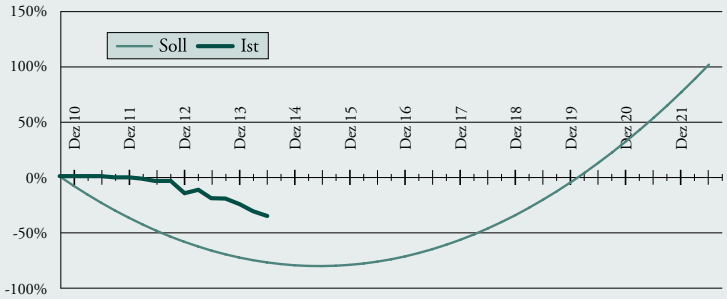
AXXON GROUP
PRIVATE EQUITY

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	318,3 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	2001	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Rest der Welt
Kurzporträt	Mit seiner zehnjährigen Erfahrung gilt Axxon Brazil Private Equity nicht nur als führendes, sondern auch als eines der erfahrensten Investments-Teams auf dem lateinamerikanischen Markt. Seit seiner Gründung hat sich die Gesellschaft ausschließlich auf kleine und mittelständische Unternehmen in Brasilien fokussiert, die u.a. durch Modernierung einen höheren Professionalisierungsgrad erreichen möchten. Erfahrungen in den Bereichen Beratung, M&A als auch eine exzellente Kenntnis der Kapitalmärkte ist im umfangreichen Maße im Investment-Team vorhanden. Axxon hat sich insbesondere bei Familienunternehmen einen ausgezeichneten Ruf erarbeitet und nutzt sein tiefgreifendes Marktverständnis, um sämtliche Unternehmensprozesse zu optimieren und ungenutzte Potenziale zu erschließen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	KNIJNIK www.projetoestrutural.com.br Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden		

RWB

Euroknights VI No. 5 L.P.

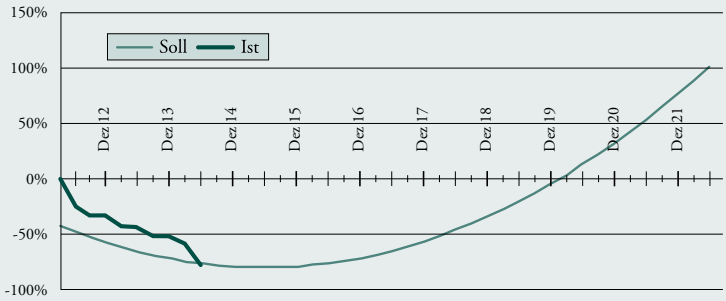
ARGOS SODITIC
Capital for your future

Gesamtcommitment	8 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	400 Mio. €	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Die Private Equity Gesellschaft Argos Soditic ist eine unabhängige europäische Investmentgesellschaft mit Vertretungen in den investitionsrelevanten Ländern Frankreich, Italien und der Schweiz. Als langjähriger Marktakteur konnte die Gesellschaft 90 Prozent der Investoren des Vorgängerfonds auch für den aktuellen sechsten Fonds gewinnen, dessen Volumen alle historischen Volumina überschreitet. Das Management-Team von Argos Soditic steht Portfoliounternehmen seit über 20 Jahren kompetent bei der Übernahme (MBO/MBI) mittelgroßer Unternehmen (20 bis 400 Mio. EUR Umsatz) zur Seite. Diese erfolgreiche Investitionsstrategie ist auch Grundlage des jüngsten Fonds.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	ASC IH CisBio Natural Distribution VDP Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.asc-ih.ch www.htrf.com www.natural-distribution.com www.viadelleperle.it	

RWB

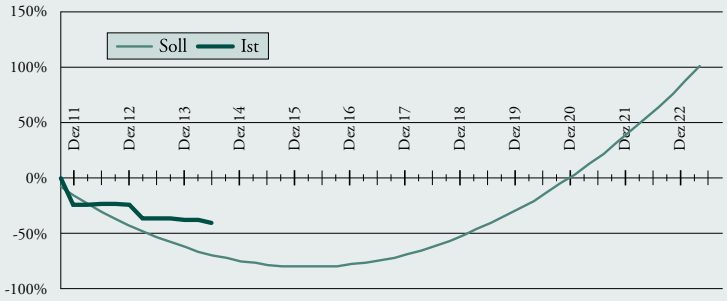
Frontier Fund III, L.P.

FrontierCapital

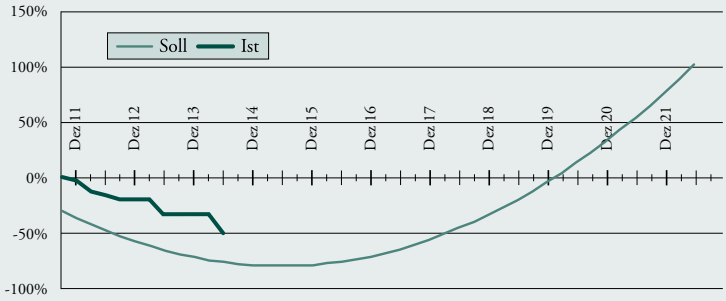
Gesamtcommitment	20 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	250 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Nordamerika
Kurzporträt	Frontier Capital, 1999 gegründet, ist ein US-amerikanischer Fondsmanager mit Sitz in Charlotte, North Carolina. Der Fokus des Fonds Managers liegt auf der Bereitstellung von Wachstumskapital für Unternehmen im technologisierten Dienstleitungsbereich (B2B) mit einen Umsatz zwischen 5 bis 30 Mio. USD. Frontier III ist die dritte Generation des erfolgreichen Fondsmanagers, der die Flexibilität besitzt, sowohl Minderheits- als auch Mehrheitsbeteiligung einzugehen. Eine große Stärke des Managers mit Fokus auf dem Südosten der USA ist die proaktive Transaktionsbeschaffung. Ziel des Fondsmanagers ist es, die stark wachsenden Unternehmen durch Verstärkung des Managements, Unterstützung im Bereich der Unternehmensstrategie sowie durch die Einführung strukturierter Prozesse in Bereichen wie Einkauf, Verkauf und Marketing zu professionalisieren.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Celergo ConnectSolutions eVerifile Healthx iMapData JobApp MultiLing Simpli.fi WilsonHCG	www.celergo.com www.connectsolutions.com www.e-verifile.com www.healthx.com www.imapdata.com www.jobappplus.com www.multiling.com www.simpli.fi www.wilsonhcg.com	

River VI, L.P.

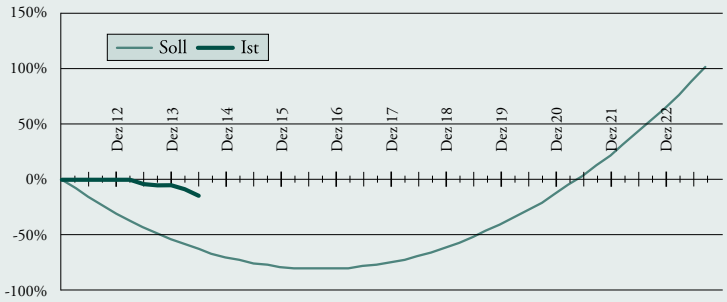
River Associates Investments, LLC

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	222 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	1989	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	River Associates ist ein 1989 gegründeter US-amerikanischer MidMarket Buyout Fonds, mit Hauptsitz in Chattanooga, der sich auf Investitionen in den Segmenten Fertigungsindustrie, industrielle Dienstleistungen und Einzelhandel spezialisiert. Bei seinen Investitionen beschränkt sich der Fonds auf Unternehmen in den USA und Kanada mit einem EBITDA von 3 bis 10 Mio. USD und einem Umsatz von mehr als 10 Mio. USD. Die Strategie des Fondsmanagers besteht darin, in Unternehmen zu investieren, bei denen eine Wertsteigerung durch Industriewachstum, Marktanteilsvergrößerung oder durch die horizontale Akquisition anderer Unternehmen / Produkte erzielt werden kann. Außerdem ist ein stark in das Unternehmen involviertes Management ein wichtiges Kriterium für die Wahl eines passenden Zielunternehmens. Der Fonds hat sich innerhalb der letzten 20 Jahre ein sehr gutes Netzwerk aus Beratern und Bankern aufgebaut und bekommt dadurch einen hervorragenden Zugang zur Investitionsmöglichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Industrial Magnetics KK Precision National Deli OMEGA Rose City Printing TrueNet	www.magnetics.com www.kkprecision.com www.nationaldeli.com www.omega-usa.com www.rcpp.com www.truenetcommunications.com	

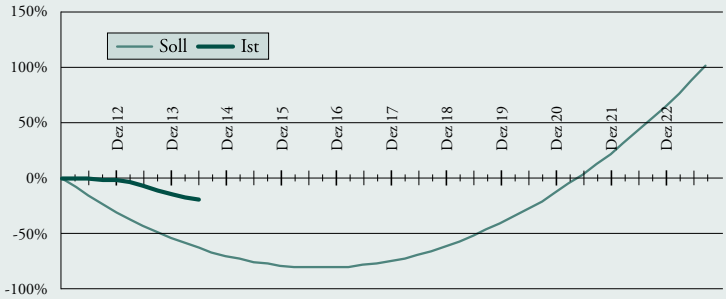
Tano India Private Equity Fund II

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 34% GMF • International IV: 12% GMF • International V: 4% SMF • India III: 30% SMF • Infr. India I: 20%
Fondsvolumen	111,3 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Mit einer mehr als 17-jährigen Erfahrung verfügt Tano Capital über eine starke Präsenz auf dem indischen Private Equity Markt. Dabei erweisen sich die gewachsenen, engen Kontakte des Management-Teams zu weiteren führenden indischen Investoren und zu wichtigen Entscheidern in der Industrie als erheblicher Wettbewerbsvorteil. Tano konzentriert sich mit seinen Investitionen auf mittelständische Unternehmen aus den Wachstumsbranchen Produktion, Dienstleistung, Gesundheitswesen, Finanzen, Logistik und IT. Basis der erfolgreichen Investitionsstrategie des Fonds ist über die Finanzierung hinaus das aktive Mitwirken der auf die einzelnen Sektoren spezialisierten Team-Mitglieder bei allen wichtigen Strategie- und Geschäftsentscheidungen der Portfoliounternehmen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	DCB Safari Shilpa SSLL	www.dcbbank.com www.safari.in www.vbshilpa.com www.ssll.in	

Accel-KKR Capital Partners IV, LP

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	750 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Der Investitionsfokus von Accel-KKR IV liegt, wie bei den äußerst erfolgreichen Vorgängerfonds, auf Mehrheitsbeteiligungen an kleinen, stark wachsenden Software- und technologiebasierten Dienstleistungsunternehmen in Nordamerika. Damit konzentriert sich Accel-KKR bewusst auf ein Segment mit vielfältigen Investitionsmöglichkeiten und eine, im Vergleich zu anderen Segmenten, niedrigere Wettbewerbsdichte. Die Strategie besteht darin, in Unternehmen zu investieren, bei denen Wertsteigerungen durch strategische Unterstützung, hohes organisches Wachstum und vor allem Akquisitionen anderer Unternehmen/Produkte erzielt werden können. Der unabhängige Manager hat durch seine Verbindung zu den Gründerfirmen Accel Partners und KKR Zugriff auf ein einzigartiges Netzwerk sowohl im Venture Capital als auch im Buyout Bereich.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	MEA | NEA On Center Swiftpage Transzap abila and swiftpage (Sage NPS) Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.nea-fast.com www.oncenter.com www.swiftpage.com www.transzap.com www.abila.com	

Accent Equity 2012 LP

Gesamtcommitment	95 Mio. SEK	**ant. Commitment**	GMF • International III: 68% GMF • International IV: 24% GMF • International V: 8%
Fondsvolumen	3,8 Mrd. SEK	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Der Investitionsfokus von Accent 2012 ist, wie bei dem äußerst erfolgreichen Vorgängerfonds Accent 2008, auf kleinere bis mittlere Firmen in Skandinavien gelegt. Damit konzentriert sich Accent mit seiner bewährten Strategie bewusst auf ein Segment mit vielfältigen Investitionsmöglichkeiten und attraktiven Einstiegspreisen. Aufgrund der anhaltend positiven Entwicklung des skandinavischen Markts und der starken Marktposition des Fonds konnte Accent die Unternehmen nach erfolgreicher Repositionierung lukrativ an internationale strategische Investoren verkaufen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Brenderup Group WPG ITK ineko (Infolog) Steni Holding	www.brenderup.com www.winnie.dk www.itk.se www.ineko.se www.steni.no/en	

Advent International GPE VII Limited Partnership

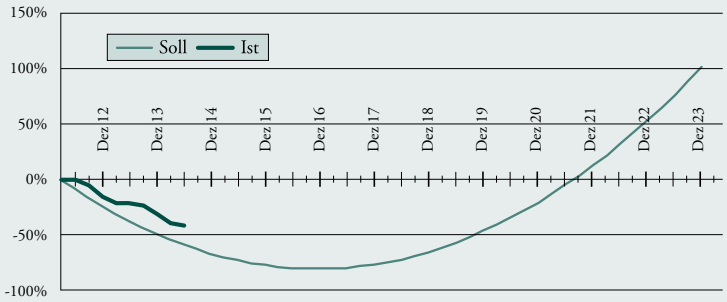
Advent International
GLOBAL PRIVATE EQUITY

Gesamtcommitment	17 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	8,5 Mrd. €	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1984	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika/ Westeuropa

Kurzporträt

Advent International GPE VII ist die aktuelle Fondsgeneration von Advent International, eines im Jahre 1984 etablierten Managers, der seit jeher international ausgerichtet ist. Der Hauptinvestitionsfokus des siebten globalen Fonds liegt auf mittelgroßen Unternehmen in Nordamerika und Europa mit einem durchschnittlichen Unternehmenswert von 500 Mio. EUR. Advent profitiert von seinem globalen Netzwerk mit Standorten in 16 Ländern und seinen über 60 sog. „Operating Partners". Diese bieten ein wertvolles Netzwerk zur Identifikation von neuen Unternehmenstransaktionen als auch Unterstützung bei internationalen Expansionsstrategien, hohen Wachstumszielen oder strategischen Repositionierungen bei einzelnen Transaktionen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

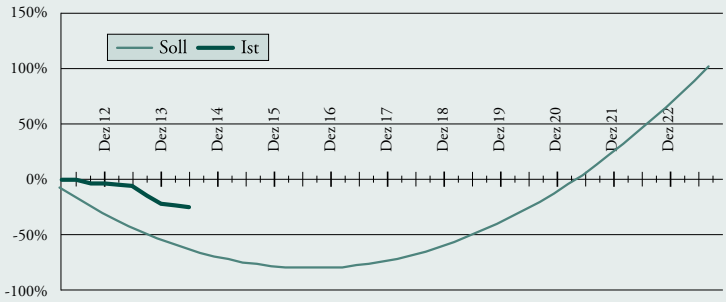
AOT Bedding Super Holdings	www.serta.com
Coating Resins	www.cytec.com
Douglas	www.douglas-holding.de
International Coffee	www.coffeebean.com
KMD Equity	www.kmd.dk
NCS Energy Services	www.ncsfrac.com
Nets	www.nets.eu
PES	www.p2energysolutions.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Ares Corporate Opportunities Fund IV, L.P.

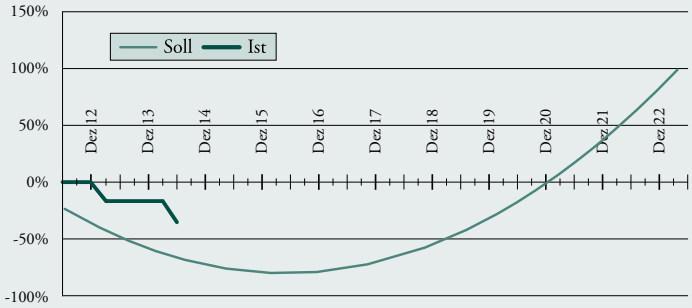
ARES

Gesamtcommitment	30 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 33% GMF • International III: 52% GMF • International IV: 7% GMF • International V: 4% SMF • Special Situations: 4%
Fondsvolumen	4,7 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Ares IV, mit einem Zielvolumen von rund 5 Mrd. USD, ist der mittlerweile vierte Fonds des Nordamerikanischen Private Equity Managers Ares. Die RWB war einer der ersten Investoren in Ares und ist auch in alle drei Vorgängerfonds investiert. Der vierte Fonds führt weiterhin die erfolgreiche Investitionsstrategie von Ares, die sich zum größten Teil auf Mehrheitsbeteiligungen an mittelständischen Unternehmen und auf Investitionen in unterkapitalisierten Unternehmen fokussiert, fort. Zu den großen Stärken des Fonds gehören die Flexibilität durch unterschiedliche Investitionsansätze auf verschiedenste Wirtschaftsphasen und Unternehmenssituationen reagieren zu können sowie ein überdurchschnittlich gutes Rendite-Risiko-Profil.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AOT NMG Smart & Final True Oil Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.cpgint.com www.neimanmarcusgroup.com www.smartandfinal.com -	

RWB

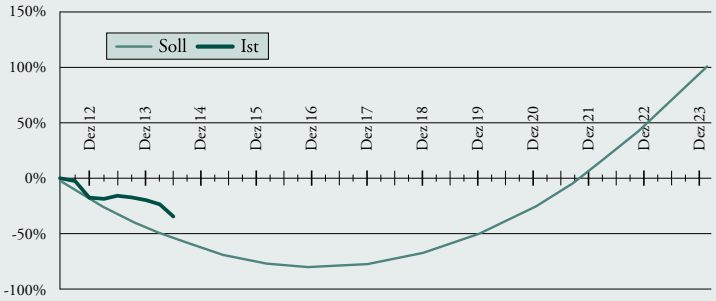
Audax Private Equity Fund IV, L.P.

Audax Private Equity

Gesamtcommitment	25 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	1,3 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	MidCap Byuout/Nordamerika
Kurzporträt	Audax IV ist der mittlerweile vierte Fonds des nordamerikanischen Private Equity Managers Audax. Der Investitionsfokus von Audax IV liegt, wie schon bei den Vorgängerfonds, auf Mehrheitsbeteiligungen an mittelständischen Unternehmen mit Sitz in Amerika. Dabei investiert der Fonds in Unternehmen verschiedener Wirtschaftssektoren, mit Fokus auf das herstellende Gewerbe sowie die Dienstleistungs- und Gesundheitsbranche. Um seine Wettbewerbsvorteile auszuspielen, baut der Manager auf eines der ressourcenreichsten Teams im Marktsegment. Zu den größten Stärken des Managers gehören ein ausgeprägter „Buy and Build" Strategieansatz sowie die exzellente Generierung von Investitionsmöglichkeiten.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Aavid AP Exhaust Technologies Chesapeake CURT Manufacturing Data Intensity Rogue Wave Rough Country Thalheimer Brothers The LASIK Vision Institute TridentUSA Health Services	www.aavid.com www.apexhaust.com www.chesapeakeirb.com www.curtmfg.com www.dataintensity.com www.roguewave.com www.roughcountry.com www.thalheimerbrothers.com www.lasikvisioninstitute.com www.tridentusahealth.com	

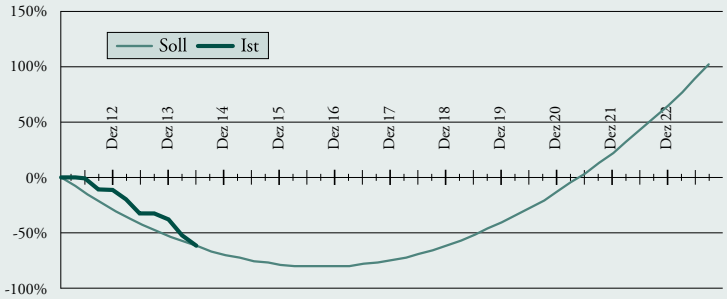
BanyanTree Growth Capital II, L.L.C.

BanyanTree Finance Pvt. Ltd.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 20% GMF • International III: 28% GMF • International V: 2% SMF • India III: 40% SMF • Asia I: 10%
Fondsvolumen	143,5 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2008	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Banyan Tree wurde im Jahr 2008 von Sanjiv Singhal, einem Spezialisten für strukturierte Finanzprodukte gegründet. Der Manager fokussiert sich auf Wachstumsfinanzierungen durch Pflichtwandelanleihen. Diese Strategie hat den Vorteil, dass sie einen stabilen Cashflow verspricht und dabei dennoch den Investor an Wertsteigerungen im Unternehmen beteiligt. Das Portfolio von Banyan Tree I, an dem die RWB beteiligt ist, zeigt, dass der Manager Zugang zu aufstrebenden Unternehmen hat, die in eher ländlicheren Regionen Indiens operieren und daher nicht so sehr im Fokus anderer Fonds stehen. Dies hat zur die Folge, dass deren Anteile zu relativ günstigen Bedingungen erworben werden können.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Atria - MT Educare www.mteducare.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

ChrysCapital VI, LLC

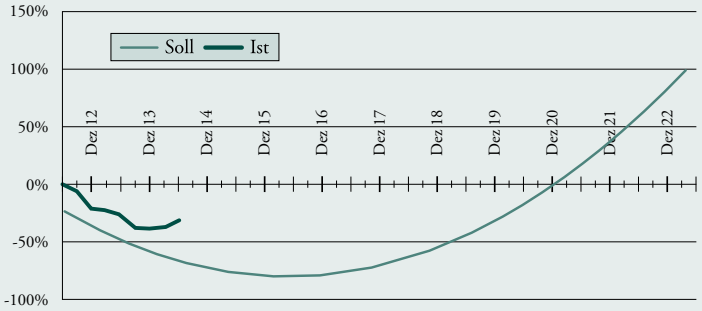
CHRYSCAPITAL

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 16% GMF • International III: 22% GMF • International V: 2% SMF • India III: 40% SMF • Asia I: 20%
Fondsvolumen	510,2 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	ChrysCapital fokussiert sich auf Wachstumsfinanzierungen indischer Unternehmen in ausgewählten Sektoren. Der Fonds verfügt über ein komplementäres Management-Team und Niederlassungen in Delhi und Mumbai. ChrysCapital hat eine hervorragende Marktposition in Indien und ist insbesondere durch die langfristige Partnerschaft zu den Portfoliounternehmen sehr geschätzt. Dabei stehen die aktive Unterstützung beim Ausbau der Geschäftsmodelle sowie das organische Wachstum im Mittelpunkt der Investitionsstrategie.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	AU CavinKare Infotech (Project Aero) Ipca LiquidHub Magma (Project Maggi) Torrent	www.aufin.in www.cavinkare.com www.infotech-enterprises.de www.ipcalabs.com www.liquidhub.com www.magma.co.in www.torrentpharma.com	

RWB

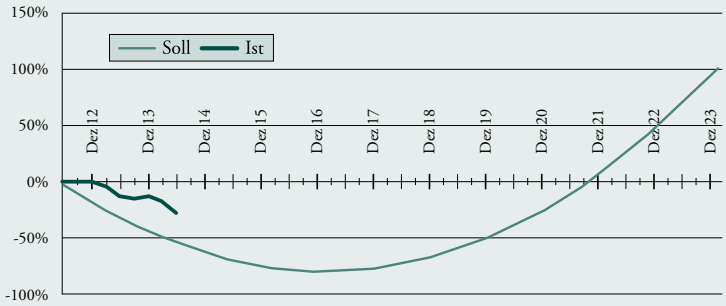
Fortissimo Capital Fund III (Cayman), L.P.

FORTISSIMO CAPITAL

Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 34% GMF • International III: 53% GMF • International IV: 6% GMF • International V: 4% SMF • Special Situations: 4%
Fondsvolumen	265 Mio. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Rest der Welt
Kurzporträt	Fortissimo Capital wurde 2003 von Yuval Cohen gegründet und ist eine führende israelische Private Equity Investmentgruppe, die ein Gesamtportfolio von 500 Mio. USD verwaltet. In erster Linie investiert die Gruppe in öffentliche und private Technologie- und Industrieunternehmen in Israel, die sich in unterschiedlichen Entwicklungsstadien befinden. Neben klassischem Wachstumskapital und Know-how liefert das erfahrene Management-Team v.a. Expertise im Bereich Special Situations – also bspw. bei Turnarounds. Speziell in diesem Bereich hat sich der in Tel Aviv ansässige Fonds mit seiner Pionierstellung einen Namen gemacht.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Eshbel One-Hour Translation Phoenicia Solcon Starhome Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.eshbel.com www.onehourtranslation.com www.phoenicia-ltd.com www.solcon.com www.starhome.com	

FountainVest China Growth Capital Fund II, L.P.

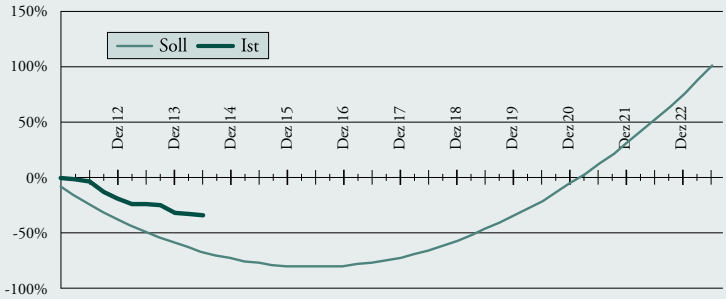
FOUNTAINVEST PARTNERS

Gesamtcommitment	25 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 22% GMF • International III: 31% GMF • International V: 2% SMF • China III: 32% SMF • China IV: 4% SMF • Asia I: 8%
Fondsvolumen	1,4 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Asien
Kurzporträt	FountainVest wurde in 2007 von vier Partnern gegründet, die zusammen das chinesische Multi-Milliarden-Investment-Portfolio für ein führendes internationales Investmenthaus aufgebaut haben. Der Fonds hat seinen Sitz in Hongkong und verfügt über weitere Büros in den wichtigen Metropolen Shanghai und Beijing. Sein Investitionsfokus liegt auf Sektoren, die nachhaltig und langfristig von dem makroökonomischenWachstums Chinas profitieren. Dabei hat sich FountainVest u.a. auf die Konsolidierungen führender privater Unternehmen spezialisiert. Das Team zählt zu den besten Private Equity Managern Chinas und hat seine Fähigkeiten bereits sehr erfolgreich unter Beweis gestellt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

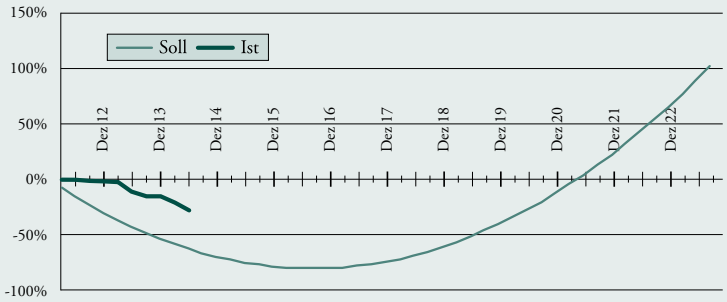
RWB

Hony Capital Fund V, L.P.

HONY CAPITAL

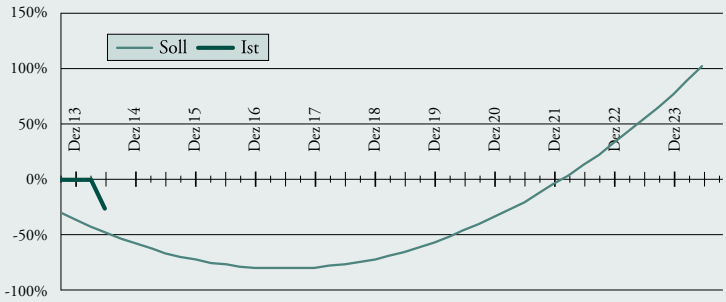
Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 23% GMF • International IV: 8% GMF • International V: 3% SMF • China III: 40% SMF • Asia I: 27%
Fondsvolumen	2,4 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Asien
Kurzporträt	Hony Capital ist der Buyout Fonds der Legend Holding und wurde 2003 von John Zhao gegründet. Der Fonds hat sich auf die Privatisierung staatlicher Unternehmen in China spezialisiert und tätigt weiterhin Expansionsfinanzierungen in Unternehmen, die länderübergreifend expandieren, sog. Cross Border Investments. Hony verfügt über hervorragende Regierungskontakte und ist einer der wenigen Fonds in China, die durch ihr Netzwerk und die spezialisierten Sektor-Teams in der Lage sind, sowohl strategische als auch operative Maßnahmen in komplexen Transaktionen erfolgreich umzusetzen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	CIMC (Project Zeus) www.cimc.com Haichang Tourism Group www.haichanggroup.cn Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

ISIS V LP

Gesamtcommitment	7 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	360 Mio. £	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1995	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	ISIS ist ein unabhängiger Private Equity Investor, der seit 1995 bereits erfolgreich in mehr als 100 Unternehmen investiert hat. Fokussiert werden kleine bis mittelgroße Firmen in Großbritannien mit dem Ziel, diese stetig zu verbessern und so langfristiges Unternehmenswachstum sicherzustellen. Die flexible Strategie, sich über Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen zu engagieren, eröffnet dem Fonds zahlreiche Investitionsmöglichkeiten und hat sich bereits bestens bei den Vorgängerfonds bewährt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Enterprise Finance Metronet Nigel Frank Red Box Recorders Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.	www.enterprisefinance.co.uk www.metronet-uk.com www.nigelfrank.com www.redboxrecorders.com	

Riverside Asia-Pacific Fund II, L.P.

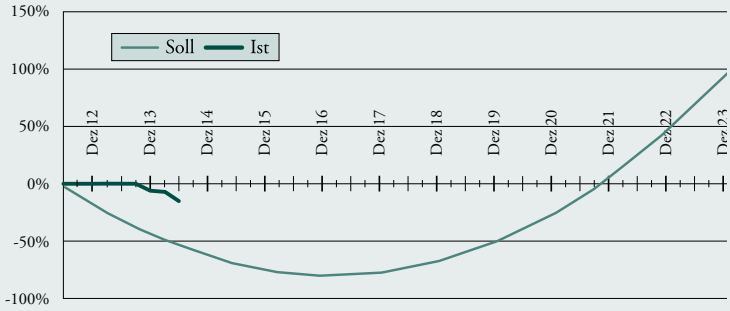
Riverside

Gesamtcommitment	10 Mio.	**ant. Commitment**	GMF • International II: 30% GMF • International III: 42% GMF • International V: 3% SMF • Asia I: 20% SMF • Asia II: 5%
Fondsvolumen	235 Mio. £	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1988	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Asien
Kurzporträt	Der renommierte amerikanische Private Equity Manager „The Riverside Company“ wurde 1988 gegründet. Das Team wird von Béla Szigethy und Stewart Kohl geleitet und verfolgt eine Buy-and-Build Strategie mit Fokus auf kleine und mittelständische Unternehmen. Der Manager hatte seine Investitionsstrategie bereits erfolgreich in den USA und Europa unter Beweis gestellt, bevor er 2007 den ersten asiatischen Fonds auflegte. Riverside Asia-Pacific II investiert länderübergreifend in Australien, Neuseeland, Japan, Korea, Singapur, und Hongkong. Der Manager verfügt über ein sehr erfahrenes Investment-Team, das aus Büros in Tokio, Seoul, Hong Kong und Melbourne agiert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Global Orthopaedic Technology www.globalortho.com.au Learning Seat www.learningseat.com.au Simcro www.simcro.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

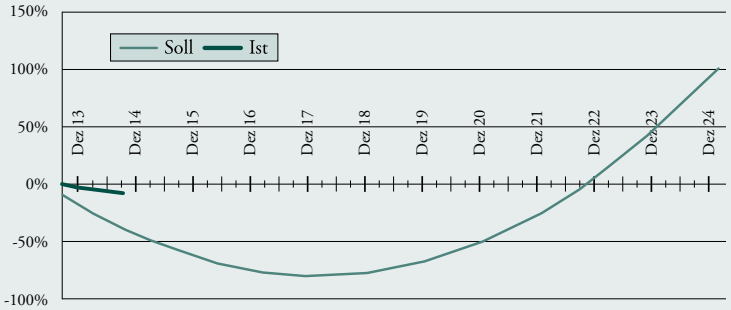
Silver Lake Partners IV, L.P.

SILVERLAKE

Gesamtcommitment	25 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	10,3 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Silver Lake ist ein US-amerikanischer Fondsmanager, mit Hauptsitz in Menlo Park, Kalifornien, der sich auf globale Investitionen im Technologiesektor spezialisiert hat. Die 1999 gegründete Gesellschaft war ein Pionier in ihrem Bereich und konnte sich durch Beteiligungen an Thomson, Nasdaq und Skype einen Namen machen. Silver Lake IV ist die vierte Generation des erfolgreichen Fondsmanagers, der mit seiner flexiblen Investitionsstrategie in mittelgroße und große Technologieunternehmen investiert. Zu den Stärken von Silver Lake gehört ein ausgewogenes Management-Team, das sich durch Industrie- und Kapitalmarktexpertise auszeichnet. Darüber hinaus besteht das operative Team aus exzellenten Technologieexperten, die über Erfahrung bei Firmen wie Microsoft, Oracle, Cisco und HP verfügen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Dell www.dell.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

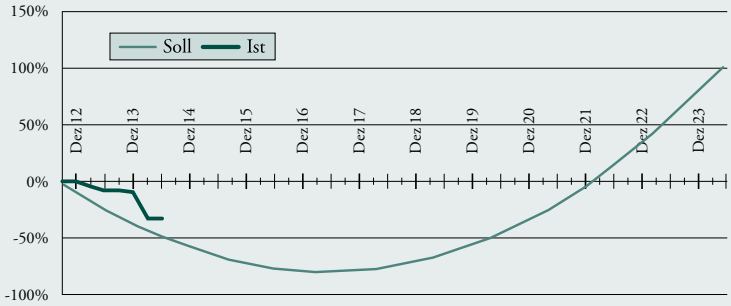
RWB

Apollo Investment Fund VIII, L.P.

Gesamtcommitment	20 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	18,4 Mrd. $	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Das Management-Team von Apollo verfolgt beim achten Fonds weiterhin konsequent seine flexible Investitionsstrategie, bei der ein Engagement – abhängig von den vorherrschenden Marktbedingungen – in Form von klassischen Buyouts, Distressed Buyouts oder Corporate Partner Buyouts stattfindet. So bieten sich dem Manager auch im Hinblick auf potenzielle Finanz- und Wirtschaftskrisen, bei denen sich viele Unternehmen in Schieflage befinden könnten, zahlreiche erfolgsversprechende Investitionsmöglichkeiten – nicht zuletzt vor dem Hintergrund einer herausragenden Expertise Apollos im Bereich Sanierung und Restrukturierung.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Caelus www.caelusenergy.com CEC www.chuckecheese.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

DPE Deutschland II A GmbH & Co. KG

DEUTSCHE PRIVATE EQUITY

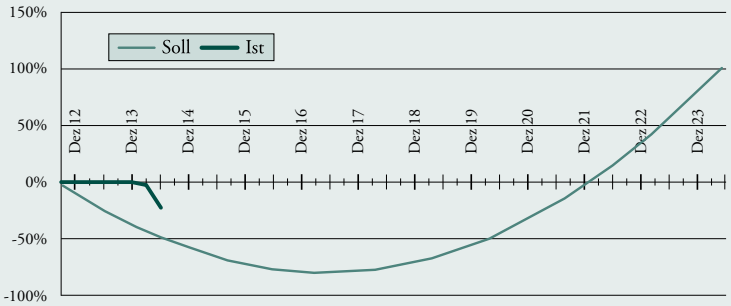
Gesamtcommitment	11 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 23% GMF • International III: 33% GMF • International V: 3% SMF • Germany II: 23% SMF • Germany III: 18%
Fondsvolumen	353,5 Mio. €	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Deutsche Private Equity wurde 2007 von Marc Thiery und Volker Hichert gegründet. Der Manager investiert langfristig Eigenkapital in mittelständische Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial mit Fokus auf Deutschland, Östereich und der Schweiz. Der Fonds, mit Sitz in München, wird von einem sehr erfahrenen und komplementären Management-Team geführt. Die Erfahrung des Teams, das breite Netzwerk zur Identifikation von neuen Unternehmenstransaktionen sowie die aktive Involvierung in die einzelnen Unternehmen zeichnen den Fonds in besonderer Weise aus.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Omnia Med Webtrekk ZellBios	www.omniamed.de www.webtrekk.com www.zellbios.com	

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

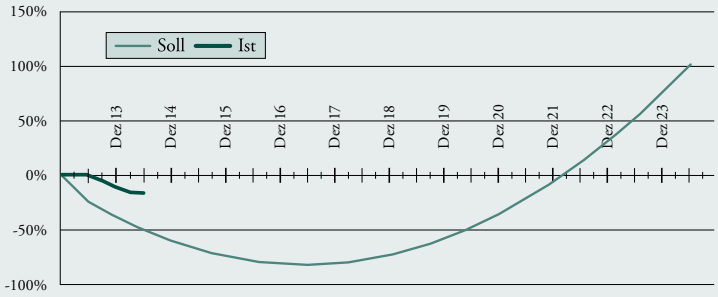
Egeria Private Equity Fund IV L.P.

EGERIA

Gesamtcommitment	20 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	600 Mio. €	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	MidCap Byuout/Westeuropa
Kurzporträt	Egeria wurde im Jahr 1997 von Peter Visser und der Brenninkmeijer Familie (C&A) gegründet. Erst im Jahr 2004 öffnete sich Egeria für insitutionelle Investoren. Der Manager spezialisiert sich auf niederländische Mittelstandsunternehmen mit einem speziellen Fokus auf den proprietären Aufkauf von inhabergeführten Unternehmen. Aufgrund der exzellenten historischen Performance des Management-Teams, des hohen GP Commitments sowie der starken Marktreputation des Managers konnte der Fundraising Prozess in kaum drei Monaten durchgeführt werden. Lediglich eine kleine Anzahl neuer Investoren, mit denen Egeria bereits eine starke Bindung hatte, wurde in den Investorenkreis aufgenommen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Jet Group www.jet-gruppe.de Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

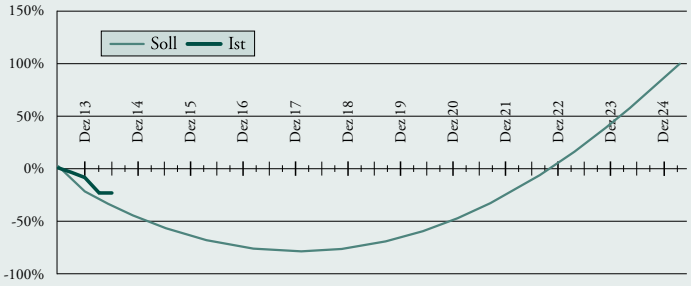
HgCapital 7 L.P.

HgCapital

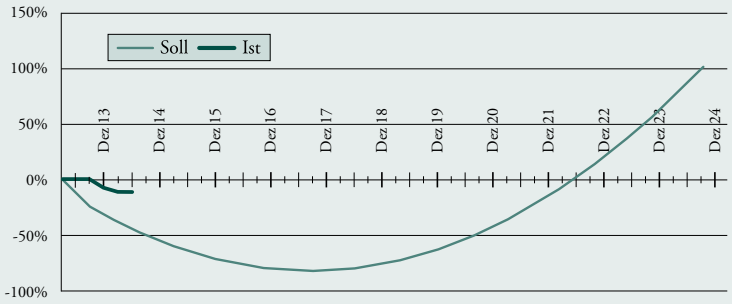
Gesamtcommitment	20 Mio. £	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	2 Mrd. £	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	HgCapital zählt zu den führenden Private Equity Gesellschaften in Europa und verfügt über Büros in London und München, von denen aus eine paneuropäische Investitionsstrategie verfolgt wird. Die Gesellschaft zeichnet sich durch die Bildung von kleineren Investitionsteams mit spezifischer Sektorexpertise aus, die einem wohl definierten Investment- und strengem Monitoringprozess folgen. Mit der Investition in HgCapital 7 wird das Management-Team des Fonds bereits in der dritten Fondsgeneration von der RWB unterstützt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	ULLINK www.ullink.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

Invision V L.P.

INVISION

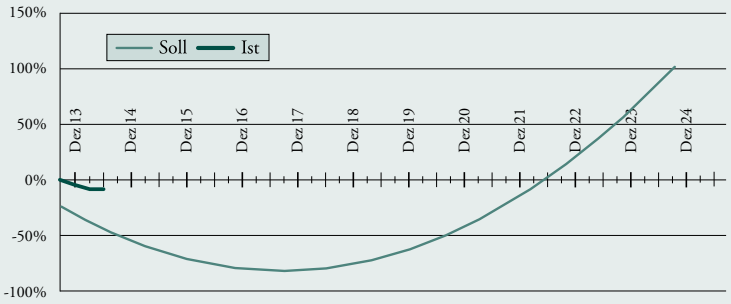
Gesamtcommitment	11 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 32% GMF • International III: 46% GMF • International V: 4% SMF • Germany III: 18%
Fondsvolumen	285 Mio. €	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Westeuropa
Kurzporträt	Invision ist ein Schweizer Fondsmanager, der Investitionen in mittelständische Unternehmen in der DACH-Region tätigt. Der Fokus liegt auf der operativen, strategischen und finanzwirtschaftlichen Verbesserung der Portfoliounternehmen. Mit dieser Strategie konnte Invision bisher einen sehr guten Track Record erzielen. Zu den Stärken zählen außerdem die Selektivität der Investitionen sowie die Stabilität des erfahrenen Management-Teams. Das Senior-Team besteht aus vier Partnern, das durch zwei Investment-Professionals, vier Backoffice-Professionals sowie einen Senior Advisor unterstützt wird.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	HSO Pfeifer	www.hso.ch www.pfeifer-gmbh.de	

Marlin Equity IV, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 20% GMF • International III: 43% GMF • International IV: 22% GMF • International V: 2% SMF • Special Situations: 13%
Fondsvolumen	1,6 Mrd. $	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2005	**Investitionsfokus**	Distressed Buyout/ Nordamerika
Kurzporträt	Marlin ist ein amerikanischer Fondsmanager, der Investitionen in Distressed und Special Situations tätigt. Der Fokus liegt auf mittelständischen Unternehmen in Nordamerika. Der Fonds, mit Sitz in Los Angeles, wird von fünf Partnern geführt, die auf eine langjährige Zusammenarbeit zurückblicken können. Die Kernkompetenz von Marlin liegt in der Identifikation und Durchführung von komplexen Transaktionen in Software- und Technologieunternehmen. Ein Team von Investitions- und operativen Experten unterstützt die Portfoliounternehmen in ihrem Ziel, organisches und akquisitorisches Wachstum voranzutreiben.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Compuware www.compuware.com Tellabs (Optical Holding) www.tellabs.com Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

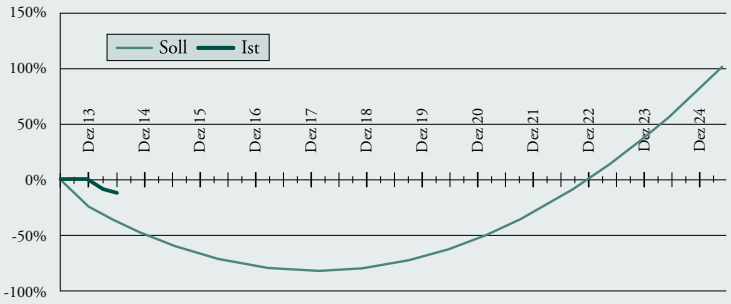
Kedaara Capital I Limited

KEDAARA CAPITAL ADVISORS LLP

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 34% GMF • International III: 48% GMF • International V: 4% SMF • India III: 15%
Fondsvolumen	542 Mio. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	2013	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien
Kurzporträt	Der indische Fondsmanager Kedaara hat sich auf Buyouts von Konzernabspaltungen spezialisiert, tätigt aber auch Investitionen in aufstrebende Marktführer in Indien. In Kooperation mit dem global agierenden Private Equity Unternehmen Clayton, Dubilier & Rice legt Kedaara seinen Schwerpunkt auf die operative Verbesserung der Unternehmen. Das Management-Team des Fonds besteht aus ehemaligen Geschäftsführern der Firmen Temasek und General Atlantic und zählt aufgrund seiner langjährigen Erfahrungen zu den Besten seiner Branche. Zudem verfügt der Manager über ein außergewöhnliches Netzwerk zu zahlreichen indischen Konglomeraten, was dem Fonds einen erstklassigen Dealflow ermöglicht.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	MLL	www.mahindralogistics.com	

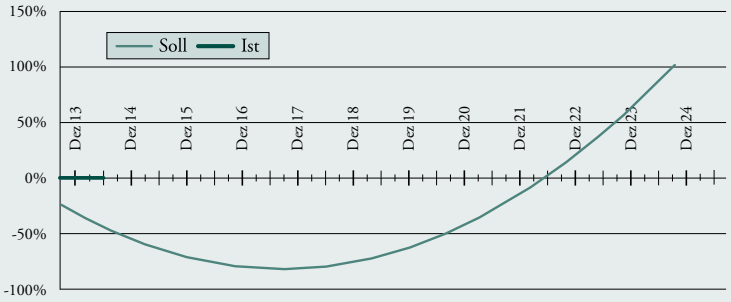
RWB

Mangrove Investors II, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	132,6 Mio. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	SmallCap Buyout/Nordamerika
Kurzporträt	Mangrove ist ein US-amerikanischer Fondsmanager, der auf Investitionen in Unternehmen im unteren Marktsegment des produzierenden Gewerbes fokussiert ist. Zu den Stärken des Managers zählen der starke operative Fokus, die langjährige Erfahrung im unteren Marktsegment und der erzielte Track Record sowie die Stabilität des Senior-Management-Teams. Der Fonds, mit Sitz in Tampa, Florida, wird von den drei Gründungsmitgliedern und zwei operativ tätigen Partnern geführt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

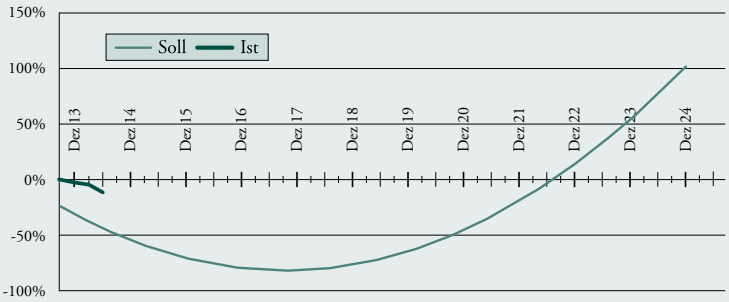
Navis Asia Fund VII, L.P.

NAVIS

Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 28% GMF • International III: 39% GMF • International V: 3% SMF • Asia I: 27% SMF • Asia II: 3%
Fondsvolumen	860,5 Mio. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	MidCap Buyout/Asien
Kurzporträt	Navis Capital Partners wurde 1998 von Senior Executives der Boston Consulting Group (Richard Foysten, Nicolas Bloy und Rodney Muse) in Kuala Lumpur, Malaysia, gegründet. Der Manager fokussiert sich auf Mid-Market Buyout Investitionen in Südost-Asien sowie ergänzende Investitionen in Australien und Hongkong. Der Schwerpunkt des Fonds liegt auf Mehrheitsbeteiligungen an Unternehmen im industriellen Sektor, im Konsumentenbereich sowie im Service Sektor. Der Manager verfügt über 7 Büros in der Asia-Pacific Region und ist mit einem Team aus über 50 Investment-Professionals ein starker lokaler Partner für seine Portfoliounternehmen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hat zum Stichtag noch keine Investitionen getätigt.		

RWB

Winona Capital Partners II, L.P.

Gesamtcommitment	13 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 56% GMF • International V: 4%
Fondsvolumen	165,3 Mio. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Nordamerika/Westeuropa
Kurzporträt	Winona II ist der zweite Fonds des aufstrebenden nordamerikanischen Private Equity Managers Winona Capital. Der Investitionsfokus von Winona II liegt, wie schon bei dem Vorgängerfonds, auf Beteiligungen an wachsenden Marken aus Amerika und Europa. Dabei investiert der Fonds in Unternehmen im Verbrauchersegment, besonders in den Bereichen Sportbekleidung, Lifestyle-Produkten und Einzelhandel. Die Stärken des Managers liegen darin, Nischen im Markt zu identifizieren und die wachsenden Marken stärker im Markt zu etablieren. Insgesamt verfügt Winona über ein kleines aber sehr komplementäres Team, in dem vor allem Luke Reese und Laird Koldyke hervorzuheben sind.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	NatPets	www.iandloveandyou.com	

Midwest Mezzanine Fund III, L.P.

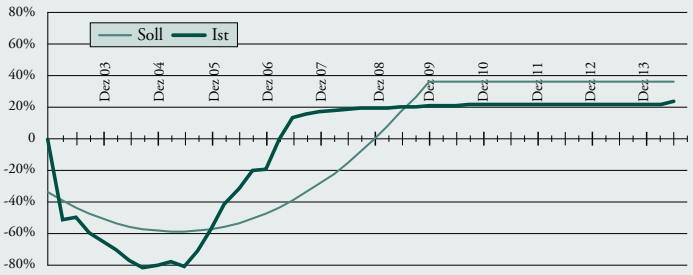
MIDWEST MEZZANINE FUNDS

Gesamtcommitment	3 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 100%
Fondsvolumen	60,2 Mio. $	**Vintage**	2002
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Die von Midwest in der Vergangenheit erwirtschaftete Bruttorendite von 20 Prozent p. a. zeigt die enorme Erfahrung des Teams und den durch den hohen Spezialisierungsgrad erreichten Erfolg. Für die hohen Renditen ist auch die enge Zusammenarbeit mit der ABN AMRO Bank verantwortlich. Durch das starke Netzwerk und über mehr als 300 Regionalbanken der Tochterunternehmen der ABN AMRO, die selbst auf andere Finanzierungsformen spezialisiert sind, erhält das Midwest-Team exklusiven Zugang zu Dealflow.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

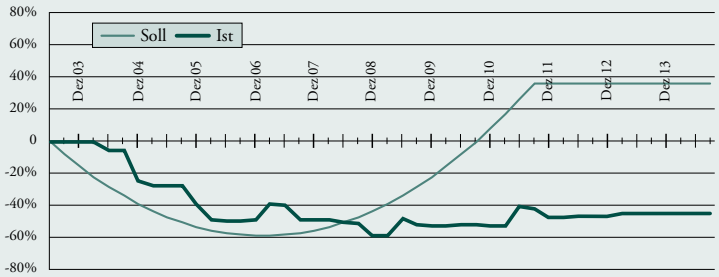


öffentliche Zielunternehmen

ACI	www.arrownac.com
Ecklers	www.ecklers.com
Gemeinhardt	www.gemeinhardt.com
Giftco	www.giftco.com
H3	www.h3sportgear.com
Hunters	www.hunterspec.com
ICD	www.industrialcontrolsonline.com
ImagePoint	www.imagepoint.com
Morton	www.mgp-online.com
NexCycle	www.nexcycle.com
Oldenburg	www.oldenburggroup.com
UTC	www.haulmark.com
Vista	www.vistapackaging.com
York	www.yorklabel.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Capital Resource Partners V, L.P.

Gesamtcommitment	7 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 43% GMF • International II: 57%
Fondsvolumen	166 Mio. $	**Vintage**	2003
Gründungsjahr	1988	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika
Kurzporträt	Capital Resource Partners (CRP), gegründet 1988, ist eine der ältesten unabhängigen Mezzanine-Fondsgesellschaften der USA. Allein mit den ersten vier von CRP aufgelegten Fonds wurden über 75 Unternehmen mit Mezzanine-Kapital in Höhe von mehr als 760 Mio. USD ausgestattet. Gegenwärtig bietet der Markt zahlreiche Chancen im Mezzanine-Bereich – speziell im US-amerikanischen Mittelstand, der nicht im Fokus der Banken und anderer Kapitalgeber liegt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Advanced Molekular Imaging (GMI) www.gm-ideas.com AllianceCare www.alliancecare.com Ardence www.intervalzero.com Dynamic Imaging www.dynamic-imaging.com Ganeden www.digestiveadvantage.com Investrx Corporation (RCS) www.revcs.com MedMark www.medmark.com Platform www.platformlearning.com Sam Seltzer's www.samseltzers.com Solis www.solishealth.com Art of Shaving www.theartofshaving.com TVR www.tvrc.com United Country www.unitedcountry.com		

Caltius Partners III, L.P.

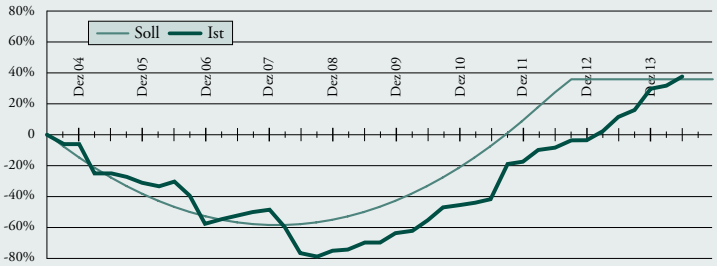
Caltius
Capital Management

Gesamtcommitment	6 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 33% GMF • International II: 67%
Fondsvolumen	300 Mio. $	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Caltius ist spezialisiert auf kleine US-amerikanische Dienstleistungsunternehmen. Diese weisen aufgrund ihrer geringen Kapitalbindung größere finanzielle Flexibilität auf und sind damit weniger anfällig für wechselnde Konjunktureinflüsse, werden jedoch von anderen Kapitalgebern vernachlässigt. Caltius stellt im Westen der USA im Wesentlichen die einzige Private Equity Gesellschaft mit diesem Finanzierungsschwerpunkt dar und kann dadurch aus einem großen Pool an vielversprechenden Zielunternehmen auswählen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



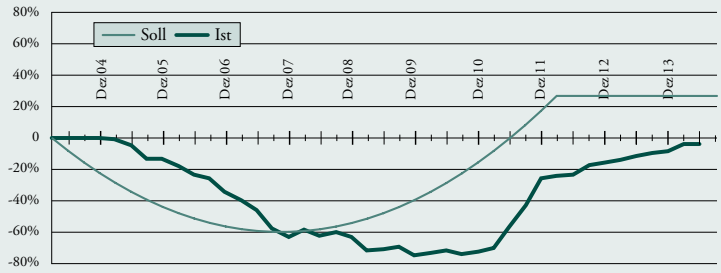
öffentliche Zielunternehmen

Bright Heart	www.brightheartvet.com
Bulk (Emerging)	www.bulkhandlingsystems.com
DHR	www.dhr.net
GripLock	www.griplocksystems.com
HSS	www.hssstaffing.com
KCAEP	-
Lucky Strike	www.bowlluckystrike.com
Mercer	www.merceradvisors.com
Pacific Crest	www.pacific-crest.com
PlanMember	www.planmemberfinancialcorporation.com
Radiant	www.radiantresearch.com
Select	www.selectrehab.com
Tri-Star	www.tri-starelectronics.com
THV	www.thv.com
UHY	www.uhyadvisors-us.com
US Pole	www.usaltg.com
Zenith	www.zenithadm.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Merit Mezzanine Fund IV, L.P.

MERIT CAPITAL PARTNERS

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 25% GMF • International II: 75%
Fondsvolumen	455 Mio. $	**Vintage**	2004
Gründungsjahr	1992	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika
Kurzporträt	Merit agiert ähnlich einem Buyout-Investor und nimmt so als Mezzanine-Fonds in den USA eine Sonderstellung ein. Mit 15 bis 50 Prozent liegt der von Merit angestrebte Eigenkapitalanteil deutlich über den sonst üblichen 3 bis 15 Prozent. Als überwiegend führender oder einziger Investor bestimmt Merit die Struktur der Finanzierung, die Konditionen und den Einstiegspreis. Das Team von Merit beschränkt sich nicht auf die Überwachung, sondern ist aktiv in die Entscheidungsprozesse der Zielunternehmen involviert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Active B.E.T. Bluegrass Cobra Design Space Digney Dr. Comfort E-conolight Ferrara Fleischer‘s Bagels (& Tom Cat) H2O Manistique PVI Riverside (Alden) Skyline Tom Cat Versatile VTI (VXI)	www.activeminerals.com www.betermix.com www.bluegrassdairy.com www.cobrawire.com www.designspaceinc.com www.digneyyork.com www.drcomfortdpm.com www.e-conolight.com www.ferrarafire.com www.fleischersbagels.com www.advanced-h2o.com www.manistiquepapers.com www.pvi.com www.skylinewindows.com www.tomcatbakery.com www.versatileprocessing.com www.vtiinstruments.com	

RWB

Northstar Mezzanine Partners IV, L.P.

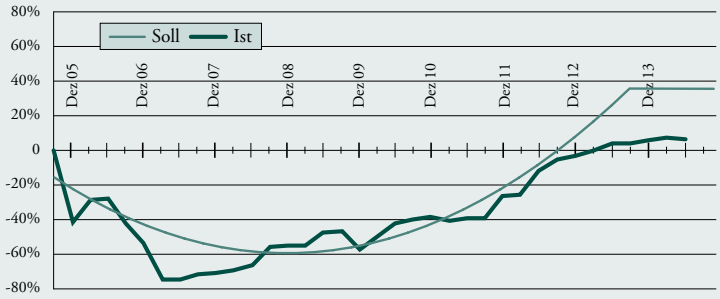
NORTHSTAR
CAPITAL LLC

Gesamtcommitment	13 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 15% GMF • International II: 46% GMF • International III: 38%
Fondsvolumen	300 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1993	**Investitionsfokus**	Sponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Mit der Bereitstellung von nachrangigem Mezzanine-Kapital für kleinere mittelständische Unternehmen konzentriert sich Northstar auf eine Marktnische. Zwar ist die Due Diligence mit hohem Zeitaufwand und Kosten verbunden, aufgrund der Ineffizienzen in diesem Marktsegment können jedoch qualitativ hochwertige Deals zu günstigen Preisen abgeschlossen werden. Northstar ist bekannt für die Fähigkeit, komplizierte und zeitaufwändige Transaktionen zu strukturieren und erfolgreich zum Abschluss zu bringen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

A&D	www.adenviro.com
Certified Power	www.certifiedpower.com
Coining	www.coiningllc.com
Comm-Works	www.comm-works.com
Continental	www.cspplastics.com
Convergent	www.cri-usa.com
Crownline	www.crownline.com
Digi-Star	www.digi-star.com
Foam Rubber	www.foamseating.com
Integrated Turf Solutions (ITS)	www.integratedturfsolutions.com
L.A. Fitness	www.lafitness.com
Lucent	www.lucentpolymers.com
Nexcel	www.nexcelsynthetics.com
Paradigm	www.paradigm.com
Portal Insurance	www.portalcompanies.com
Preferred Warranties	www.warrantys.com
SAFE	www.securitylife.com
Spectrum	www.spectrumcorporation.com
Sweda	www.swedausa.com
Synteract	www.synteract.com
Twinco	www.twincoromax.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

PNC Mezzanine Partners III, L.P.

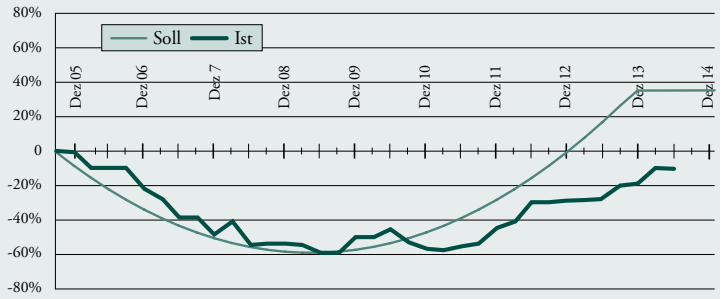
PNC MEZZANINECAPITAL

Gesamtcommitment	6 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 100%
Fondsvolumen	350 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Der Investitionsfokus von PNC liegt auf der Finanzierung von Unternehmensübernahmen, Restrukturierungen sowie Konsolidierungen mittelständischer Unternehmen aus den Bereichen Produktion, gewerbliche Dienstleistungen, Import und Distribution. Die Gesellschaft differenziert sich von anderen Mezzanine-Fonds durch unterschiedliche Investmentstrategien, umfangreiche Mitspracherechte in den Zielunternehmen und einen bedeutenden Equity-Anteil.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



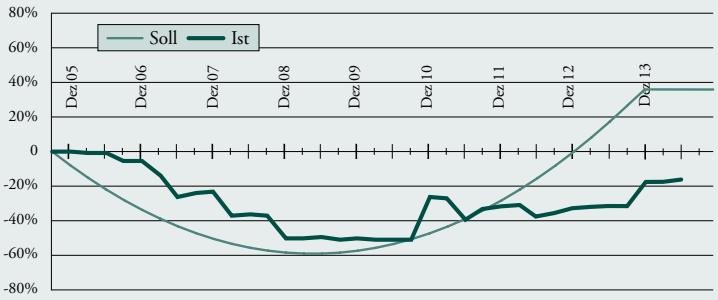
öffentliche Zielunternehmen

AAMP	www.aampofamerica.com
ACI	www.arrownac.com
Bolttech	www.bolttech.com
Cape	www.capeelectric.com
CAPS	www.thecapsgroup.com
Century Mold	www.centurymold.com
Citadel	www.citadelplastics.com
Davis-Standard	www.davis-standard.com
Distribution	www.distributioninternational.co.nz
Magnum Magnetics	www.magnummagnetics.com
Metal Spinners	www.metalspinners.com
Pet Partners	www.petpartnersusa.com
RLG	www.resourcelabelgroup.com
Sport & Health	www.sportandhealth.com
Stampede	www.stampedemeat.com
VWS	www.va-waste.com
Wheaton	www.wheatonsci.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Windjammer Senior Equity Fund III, L.P.

Gesamtcommitment	11 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 55% GMF • International III: 45%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1990	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika
Kurzporträt	Zu den Investitionszielen von Windjammer zählen mittelständische Industrieunternehmen, insbesondere Marktführer in konjunkturunabhängigen Nischen. Charakterisiert durch hohe Flexibilität bei der Finanzierungsgestaltung versteht es Windjammer, Transaktionen so an die vorherrschende Wirtschafts- und Kapitalmarktsituation anzupassen, dass sie den spezifischen Finanzierungsanforderungen etablierter Unternehmen entsprechen und so attraktive Investitionsmöglichkeiten eröffnen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	BBB Caplugs GCS Holding JWC Holdings McKenzie Pasternack Rotex S.T. Specialty	www.bbbind.com www.caplugs.com www.globalclaimsservices.com www.jwce.com www.mckenziesp.com www.pasternack.com www.rotex.com www.stspecialtyfoods.com	

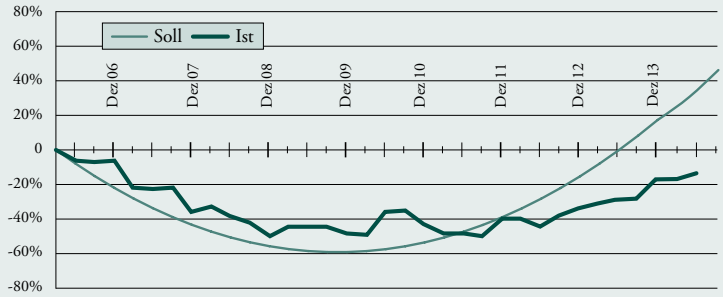
KPP Investors III, L.P.

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 40% GMF • International III: 60%
Fondsvolumen	250 Mio. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Die im Jahr 1998 gegründete, amerikanische Fondsgesellschaft Key Principal Partners (KPP) konzentriert sich auf Mezzanine-Finanzierungen von mittelständischen Unternehmen in den USA und Kanada. Da dieses Marktsegment im Hinblick auf die Finanzierungsmöglichkeiten nur unzureichend bedient wird, ergeben sich für KPP vielfältige Investitionschancen, angefangen bei der Vergabe von nachrangigen Darlehen, Vorzugsaktien oder auch klassischem Eigenkapital mit und ohne Stimm- sowie Einflussnahmerechte. Die Investitionen von KPP konzentrieren sich dabei auf Firmen im produzierenden und serviceorientierten Gewerbe und haben eine Größenordnung von 7 bis 40 Mio. USD.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AMPAM	www.parksmechanical.com
Anomatic	www.anomatic.com
Clover	www.clovertech.com
Convergint	www.convergint.com
Gourmet	www.gourmetboutique.com
HMF	www.homemarketfoods.com
Hobbico	www.hobbico.com
Imperial	www.imperialbag.com
IRS	www.iceriversprings.ca
Isagenix	www.isagenix.com
Kan-Pak	www.kan-pak.com
Kellermeyer	www.kbs-clean.com
MC	www.mcati.com
MGS	www.mgstech.com
NHR	www.networkhardware.com
Plastival	www.plastival.com
QPM	www.qpmaerospace.com
Trantech	www.trantechradiators.com
Western Express	www.westernexp.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Midwest Mezzanine Fund IV, L.P.

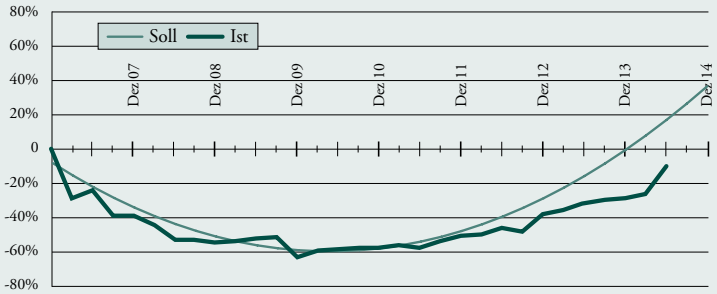
MIDWEST MEZZANINE FUNDS

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 50% GMF • International III: 50%
Fondsvolumen	200 Mio. $	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Das Management-Team von Midwest legt mit seinem Folgefonds IV erneut den Fokus auf Mezzanine-Finanzierungen von kleinen und mittelständischen Unternehmen im Mittleren Westen der USA. Die mittels „sponsored“ und „unsponsored“ Strategie zu unterstützenden 20 bis 25 Unternehmen zeichnen sich durch signifikante Marktanteile in der verarbeitenden Industrie und im Dienstleistungssektor aus. Der ausgezeichnete Zugang zu einem etablierten Netzwerk und zu gutem Dealflow ist über die Nähe zu LaSalle/ABN AMRO gesichert.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

AIM	www.lipennysaver.com
Allied	www.aedsuperstore.com
B&M	www.bmracing.com
Capsa	www.capsasolutions.com
Datamark	www.datamark.com
EB Brands	www.ebbrands.com
Eliason	www.eliasoncorp.com
Fab-Tech	www.fabtechinc.com
Fiberon	www.fiberondecking.com
Hughes	www.haifire.com
Jan-Pro	www.jan-pro.com
Kadel‘s	www.kadels.com
Label Corp	-
LeadingResponse	www.responsemail.com
Lipinski (Merit)	www.lipinskiland.com
Microdynamics	www.microdg.com
Pamco	www.pamcolabel.com
Potter	www.pottersignal.com
RHC	www.rapcohorizon.com
Sentient	www.surgicalmonitoring.net
Thrift Books	www.thriftbooks.com
TouchPoint	www.touchpointps.com
TS3	www.ts3llc.com
Ward	www.ward-adhesives.com
Water Co	www.culligan.com
Water Providers	-
Zoom	www.cceyewear.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Centerfield Capital Partners II, L.P.

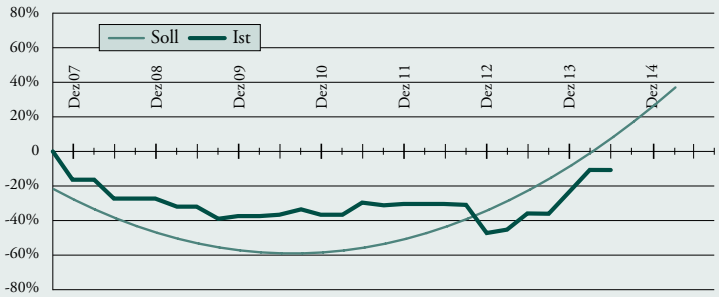
Centerfield Capital PARTNERS

Gesamtcommitment	6 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	120 Mio. $	**Vintage**	2007
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Centerfield ist eine in Indiana ansässige Beteiligungsgesellschaft, die kleinen aufstrebenden Unternehmen in dem mit Kapital unterversorgten Mittleren Westen der USA sowohl Private Equity als auch Fremdkapital zur Verfügung stellt. Das schlanke Management-Team, bestehend aus vier regionskundigen „Principals", übernimmt eine aktive Rolle bei der Förderung der Unternehmen, die aus den Bereichen Handwerk, Gesundheit, Telekommunikation sowie Geschäfts- und Finanzdienstleistungen ausgewählt werden. Bei der Generierung des Dealflows greifen die langjährig erfahrenen Manager auf ihr großes Netzwerk in Indiana zurück, das u. a. auf die Mitgliedschaft in zahlreichen Organisationen wie bspw. der SBA (U.S. Small Business Administration) zurückzuführen ist.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

APT	www.advancedpt.com
Associated	www.associatedx-ray.com
Backyard	www.backyardbuildings.com
Banner	www.bargrind.com
D.S. Brown	www.dsbrown.com
Direct Marketing Solutions	www.teamdms.com
Duplication Services	www.duplicationservices.com
Evriholder	www.evriholder.com
FFC	www.ffci.us
Gabriel	www.gabepro.com
Imaginetics	www.imagineticsinc.com
Matilda Jane	www.matildajaneclothing.com
RIO Brands	www.riobrands.com
Roehm (Seating)	www.signatureseating.com
SCT	www.sctflash.com
Silbond	www.silbond.com
Thermafiber	www.thermafiber.com
Trans-Coil	www.transcoil.com
VTG	www.venturegroups.com
Wythe Will	www.wythewill.com

RWB

Caltius Partners IV, L.P.

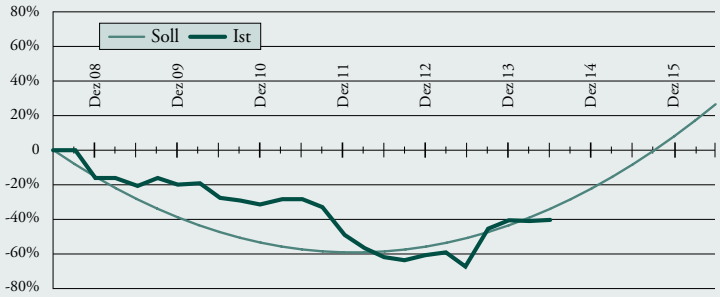
Caltius
Capital Management

Gesamtcommitment	10 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 49% GMF • International III: 36% GMF • International IV: 14%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Unsponsored Mezzanine/ Nordamerika

Kurzporträt

Caltius ist spezialisiert auf kleine US-amerikanische Dienstleistungsunternehmen. Diese weisen aufgrund ihrer geringen Kapitalbindung größere finanzielle Flexibilität auf und sind damit weniger anfällig für wechselnde Konjunktureinflüsse, werden jedoch von anderen Kapitalgebern vernachlässigt. Caltius stellt im Westen der USA im Wesentlichen die einzige Private Equity Gesellschaft mit diesem Finanzierungsschwerpunkt dar und kann dadurch aus einem großen Pool an vielversprechenden Zielunternehmen auswählen.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



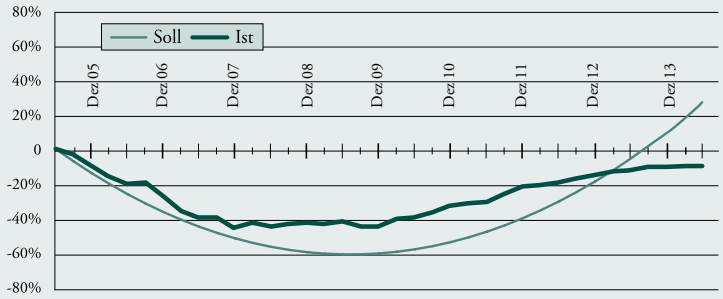
öffentliche Zielunternehmen

Divisions	www.divisionsinc.com
Harris	www.chemdry.com
HealthPlan	www.healthplanholdings.com
HCH	www.hillcountryholdings.com
Insight Global	www.insightglobal.net
IHS	www.ihstrategies.com
J-B Weld	www.jbweld.com
Meridian Surgical Partners	www.meridiansurgicalpartners.com
Monitor	www.monitor.com
Partners Group Universal (USA)	www.universalpro.com
Pearl Meyer & Partners	www.pearlmeyer.com
Radiant	www.radiantdelivers.com
Select	www.selectrehab.com
SM&A	www.smawins.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

Montauk TriGuard Fund III, L.P.

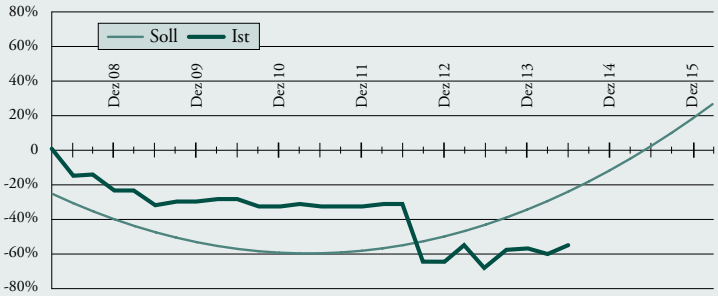
Montauk Partners

Gesamtcommitment	12 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International I: 33% GMF • International II: 67%
Fondsvolumen	300 Mio. $	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Nordamerika
Kurzporträt	Montauk Partners zählt zu den Pionieren unter den Secondary Fondsgesellschaften. Als Zweitmarkt-Fonds (Secondary) erwirbt Montauk bestehende Anteile an Private Equity Fonds (Primaries) von Investoren, die diese vor Ablauf der Fondslaufzeit veräußern möchten. Die engen Verbindungen zu Fondsmanagern, -gesellschaftern und -vermittlern eröffnen Montauk den Zugang zu Investitionsmöglichkeiten, bei deren Kauf ein deutlicher Abschlag auf den inneren Wert der Beteiligung erzielt werden kann.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

European Secondary Development Fund IV, L.P.

ARCIS

Gesamtcommitment	7 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	350 Mio. €	**Vintage**	2006
Gründungsjahr	2006	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Westeuropa
Kurzporträt	Die Gründer der Management-Gesellschaft Arcis sind Pioniere und damit herausragende Experten im europäischen Secondary Markt. Zwei der drei Managing Partners, Arnaud Isnard und Mark Burch, sind seit jeweils mehr als 20 Jahren in der PE-Branche tätig; Henri Isnard, als weiterer Partner, immerhin 14 Jahre. Arcis wurde 1993 gegründet, verfügt über zwei europäische Standorte – London sowie Paris – und über eine Expertise an über 210 abgeschlossenen Secondary Transaktionen, bei denen über 500 Einzelinvestments bewertet und gekauft wurden. Der Fokus bei diesen Transaktionen ist auf die Branchen Konsum- und Industriegüter sowie Technologie und Dienstleistungen in Westeuropa gelegt. Als Verkäufer von Secondary-Investments treten häufig institutionelle Anbieter wie Versicherungen und Banken auf, zu denen Arcis einen ausgezeichneten Kontakt pflegt und damit den Dealflow sichert.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Sigma Innovation - Sigma Technology - Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Cipio Partners Fund VI S.C.S., SICAR

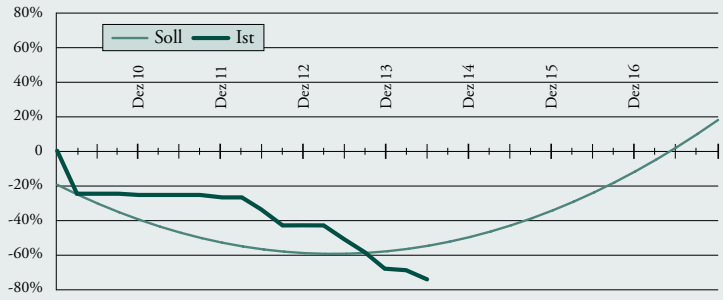
CIPIO PARTNERS

Gesamtcommitment	13 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 29% GMF • International IV: 15% GMF • Secondary II: 14% GMF • Secondary III: 42%
Fondsvolumen	123 Mio. €	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2003	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Westeuropa

Kurzporträt

Cipio Partners wurde 2003 gegründet und ist eine der weltweit führenden Private Equity Gesellschaften, die sich auf den Erwerb von direkten Zweitmarktanteilen spezialisiert hat. Sie erwirbt sowohl einzelne Unternehmen als auch ganze Portfolios von anderen Private Equity Gesellschaften und hat sich besonders auf die Bereiche Venture Capital und SmallCap sowie MidCap Buyouts fokussiert. Bei einer Investition übernimmt Cipio sowohl Eigenkapital-, Mezzanine- als auch Fremdkapitalanteile des Unternehmens. Cipio unterstützt seine Portfoliounternehmen in allen operativen und strategischen Belangen. In ihrer erfolgreichen Unternehmensgeschichte hat die Gesellschaft bereits über 50 Firmen mit einem Unternehmenswert von mehreren hundert Millionen US-Dollar erworben.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

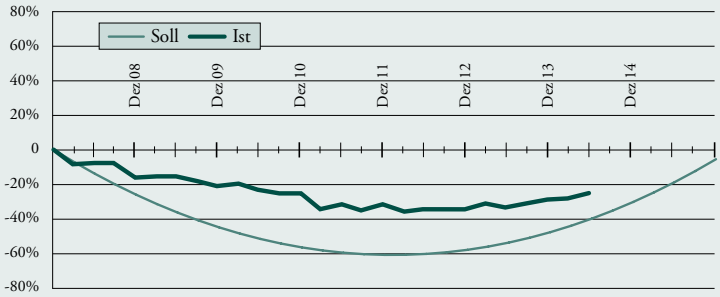
1-2-3.tv	www.1-2-3.tv
Brainsgate	www.brainsgate.com
Bravofly	www.bravofly.com
BuyVip	www.buyvip.com
Cint	www.cint.com
CCPU	www.ccpu.com
DIS	www.disimage.com
DisplayLink	www.displaylink.com
eMaze	www.emaze.net
EnOcean	www.enocean.com
Ethernity	www.ethernitynet.com
Fail Safe	www.failsafesolutions.com
ForteMedia	www.fortemedia.com
HR New Media	www.1000jobboersen.de
Idioma	www.idiomasolutions.com/
Impinj	www.impinj.com
Ipanema	www.ipanematech.com
MyOptique	www.myoptique.com
mysportgroup	www.mysportgroup.de
Niti Surgical	www.nitisurgical.com
Onzo	www.onzo.com
PicoChip	www.picochip.com
SFC	www.sfc.com
softgarden	www.softgarden.de
U-Blox	www.u-blox.com
Visual Tools	www.visual-tools.com/en
Voddler	www.voddler.com
wywy	www.wywy.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Montauk TriGuard Fund IV L.P.

Montauk Partners

Gesamtcommitment	30 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 30% GMF • International III: 26% GMF • International IV: 9% GMF • Secondary II: 9% GMF • Secondary III: 27%
Fondsvolumen	336 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Nordamerika
Kurzporträt	Montauk Partners zählt zu den Pionieren unter den Secondary Fondsgesellschaften. Als Zweitmarkt-Fonds (Secondary) erwirbt Montauk bestehende Anteile an Private Equity Fonds (Primaries) von Investoren, die diese vor Ablauf der Fondslaufzeit veräußern möchten. Die engen Verbindungen zu Fondsmanagern, -gesellschaftern und -vermittlern eröffnen Montauk den Zugang zu Investitionsmöglichkeiten, bei deren Kauf ein deutlicher Abschlag auf den inneren Wert der Beteiligung erzielt werden kann.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Saints Capital VI, L.P.

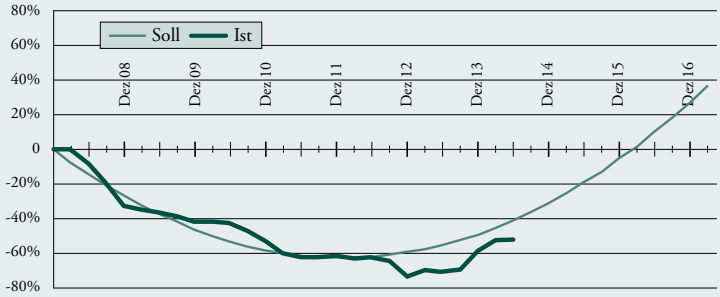
SAINTS

Gesamtcommitment	20 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International II: 25% GMF • International III: 23% GMF • International IV: 7% GMF • Secondary II: 11% GMF • Secondary III: 34%
Fondsvolumen	300 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	2000	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Nordamerika

Kurzporträt

Saints gehört zu den führenden Beteiligungsgesellschaften im Secondary Bereich. Auf dem Zweitmarkt erwirbt Saints Portfoliounternehmen von Private Equity Gesellschaften oder übrigen Investoren, die diese vor Ablauf der ursprünglich geplanten Investitionsdauer veräußern wollen. Dabei profitiert Saints mit seiner langjährigen Tätigkeit im Zweitmarkt von besten Kontakten zu Fondsgesellschaften sowie –managern und hat hierüber direkten Zugang zu den renditestärksten Beteiligungsmöglichkeiten. Bei seiner Investitionstätigkeit berücksichtigt der Zweitmarktfonds Beteiligungsmöglichkeiten aller Finanzierungsanlässe und Unternehmen aller Sektoren.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Ziel-unter-nehmen

Actelis	www.actelis.com
Air2Web	www.air2web.com
Angie's List	www.angieslist.com
AngioScore	www.angioscore.com
Aperto	www.apertonet.com
Art.com	www.art.com
At Task	www.attask.com
Atempo	www.atempo.com
Atrenta	www.atrenta.com
Chegg	www.chegg.com
cVidya Networks	www.cvidya.com
Digital Chocolate	www.digitalchocolate.com
Direct Flow	www.directflowmedical.com
eHarmony	www.eharmony.com
Envivio	www.envivio.com
ePocrates	www.epocrates.com
Everyday Health	www.everydayhealth.com
Facebook	www.facebook.com
GENBAND	www.genband.com
Gilt	www.gilt.com
Good Technology	www.good.com
Kirusa	www.kirusa.com
Klout	www.klout.com
Kxen	www.kxen.com
Linden Research	www.lindenlab.com
LiveOps	www.liveops.com
Lucix	www.lucix.com
mBlox	www.mblox.com
Merisel	www.merisel.com
Merisel	www.merisel.com
Minerva	www.minervanetworks.com
Nanomix	www.nano.com
Navix	www.navixdiagnostix.com
Ncomputing	www.ncomputing.com
Netasq	www.netasq.com
OraMetrix	www.orametrix.de
Orsense	www.orsense.com
Primary Health	www.primaryhealthcare.com
RadiSys	www.ccpu.com
Reply!	www.reply.com
Revision3	www.revision3.com
Rib-X Pharmaceuticals	www.rib-x.com
SAY Media	www.saymedia.com
Selligent	www.selligent.com
Siano	www.siano-ms.com
Silver Spring Networks	www.silverspringnet.com
Thinkwell	www.thinkwell.com
TransEnterix	www.transenterix.com
USANA	www.usana.com
Vidyo	www.vidyo.com
Visionsense	www.visionsense.com
Webroot	www.webroot.com
Witbe	www.witbe.net
Xtera	www.xtera.com
Xtime	www.xtime.com
Yaolan	www.yaolan.com
Zazzle	www.zazzle.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmens- und Zweitmarktbeteilgungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

Millennium Technology Value Partners II, L.P.

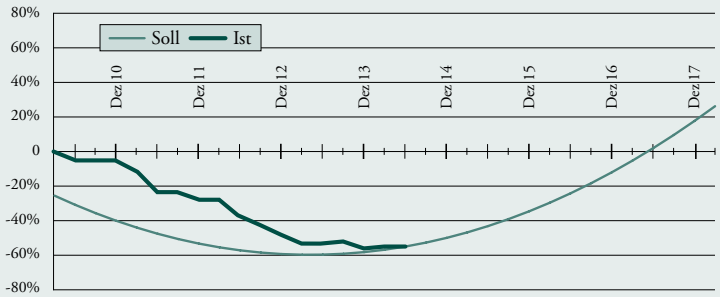
MILLENNIUM

Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	284 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	Later Stage Growth Secondary/ Nordamerika

Kurzporträt

Das Management-Team der Millennium Technology Value Partners übernimmt Zweitmarktanteile von namhaften Venture- und Private Equity Fonds, Investment Banken, Industriefirmen oder Pensionskassen. Obwohl die in New York ansässige Gesellschaft keine spezifischen Branchensektoren und Investitionsregionen definiert hat, stammen die meisten Portfoliounternehmen aus den wachstumsstarken Bereichen Technologie, Internet, Medien und Kommunikation. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt auf Basis einer eigenen Datenbank, in der die Eckdaten von rund 500 US-Unternehmen gepflegt werden. Sie dienen als Beurteilungsmaßstab, ob und in welcher Form proaktiv Liquidierungsangebote unterbreitet werden. Millennium hat bisher mehr als 200 Investitionen erfolgreich getätigt.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



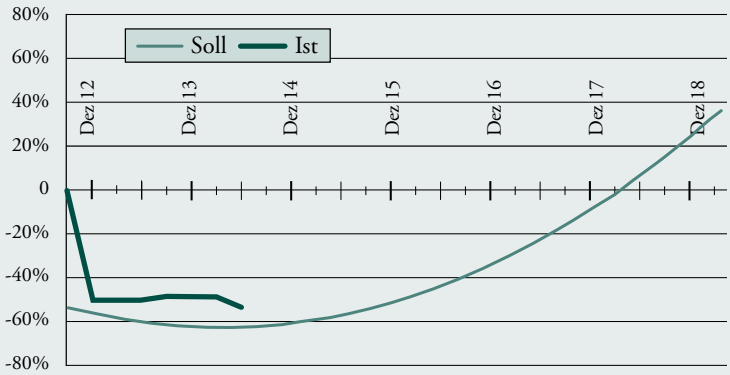
öffentliche Zielunternehmen

Acronis	www.acronis.com
Alibaba	www.alibaba.com
Art.com	www.art.com
Beachmint	www.beachmint.com
Chegg	www.chegg.com
Envivio	www.envivio.com
ETF	www.etfsecurities.com
Glam Media (Ning)	www.ning.com
Good Technology	www.good.com
Hootsuite	www.hootsuite.com
Inspirato	www.inspirato.com
Iron Planet	www.ironplanet.com
Janrain, Inc.	www.janrain.com
Legalzoom	www.legalzoom.com
MarkLogic	www.marklogic.com
Nordstorm (HauteLook)	www.hautelook.com
Reply!	www.reply.com
Tumblr	www.tumblr.com
WatchDox	www.watchdox.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

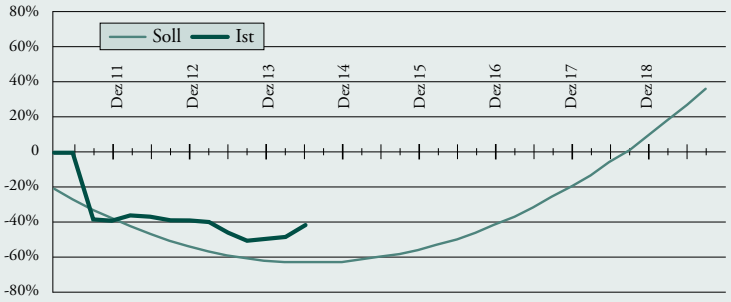
ALPHA Russia & CIS Secondary L.P.

αlpha associates

Gesamtcommitment	1,4 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	107 Mio. $	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	General Secondary/Rest der Welt
Kurzporträt	2010 gründete Alpha Associates die ALPHA Russia & CIS Secondary mit einer Größe von 107 Mio. USD, um die attraktiven Möglichkeiten des Sekundärmarkts nach der Kreditkrise in Russland und anderen ehemaligen GUS Staaten zu nutzen. ALPHA Russia & CIS Secondary kauft reife Fondsanteile auf dem Sekundärmarkt, investiert in eine kleine Auswahl führender Private Equity Fondsmanager und tätigt direkte Co-Investitonen in Russland.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

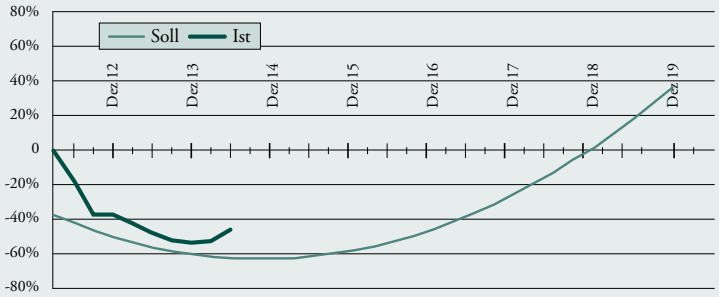
RWB

Committed Advisors Secondary Fund I

Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International III: 10% GMF • Secondary II: 22% GMF • Secondary III: 68%
Fondsvolumen	256,8 Mio. €	**Vintage**	2010
Gründungsjahr	2009	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Westeuropa
Kurzporträt	Committed Advisors ist eine französische Private Equity Firma mit Fokus auf reifen Sekundärmarkttransaktionen im mittleren Unternehmenssegment. Gegründet von zwei ehemaligen Direktoren des milliardenschweren und äußerst erfolgreichen Sekundärgeschäftes von Axa Private Equity, übertraf der erste Fonds, Committed Advisors Secondary Fonds I (CASF I), bereits sein ursprüngliches Zielvolumen und bewies ein erfolgreiches Marktdebut in einer schwierigen Fundraising Periode. Committed Advisors hat Büros in Paris und Sydney und investiert global in der Größenordnung von 1 bis 75 Mio. EUR, vorzugsweise aber in Europa, den USA und Asien.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

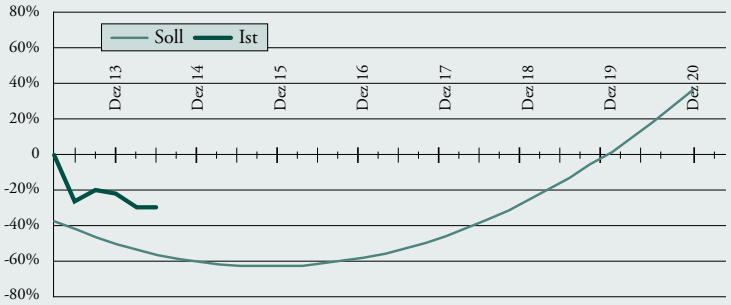
AXA Secondary Fund V L.P.

ARDIAN

Gesamtcommitment	15 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • International III: 5% GMF • Secondary II: 63% GMF • Secondary III: 33%
Fondsvolumen	5,1 Mrd. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	1996	**Investitionsfokus**	General Secondary/ Nordamerika/Westeuropa/Asien
Kurzporträt	AXA Secondary Fund V („ASF V") ist der letzte Fonds von Ardian (ehemals: AXA Private Equity,) der sich auf den Erwerb von reifen Private Equity Portfolien auf dem Sekundärmarkt sowie Direktbeteiligungen an nicht börsennotierten Gesellschaften von Banken und Versicherungen konzentriert. Das Team gehört mit einem verwalteten Vermögen von 17 Mrd. USD zu den führenden Investoren der Branche. AXA Private Equity unterhält Büros in Europa, den USA und Asien. ASF V investiert weltweit in der Größenordnung von mind. 5 Mio. bis über 1.000 Mio. USD, wobei der Fokus der Transaktionen auf Europa und den USA liegt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmens- und Zweitmarktbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

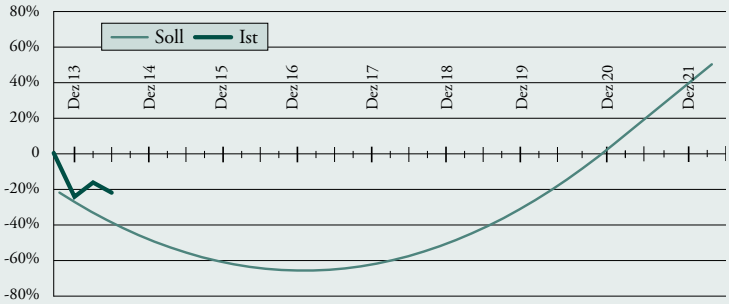
RWB

StepStone Secondary Opportunities Fund II, L.P.

Gesamtcommitment	9 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	450 Mio. $	**Vintage**	2011
Gründungsjahr	2007	**Investitionsfokus**	General Secondary/Nordamerika/Westeuropa/Asien
Kurzporträt	StepStone Secondary Opportunities Fund II ist der jüngste Fonds von StepStone, einem global agierenden Private Equity Spezialisten, der sich am Sekundärmarkt an Buyout-, Growth- und Venture Capital Fonds sowie direkt an Unternehmensportfolios operativer Firmen beteiligt. Mit Hilfe eines hochentwickelten Forschungsansatzes erstellt StepStone Portfolios, die durch Investitionen in unterschiedliche Fonds, Vintage Jahre, Investitionsstrategien, Sektoren und Regionen breit diversifiziert sind. Das Team von StepStone gehört mit einem verwalteten Vermögen von über 50 Mrd. USD zu den führenden Investoren der Branche und unterhält Büros in Europa, den USA und Asien. Durch die internationale Plattform mit 15 Partnern und über 100 Investitionsexperten erreicht der Manager eine ungewöhnlich tiefe Marktabdeckung.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

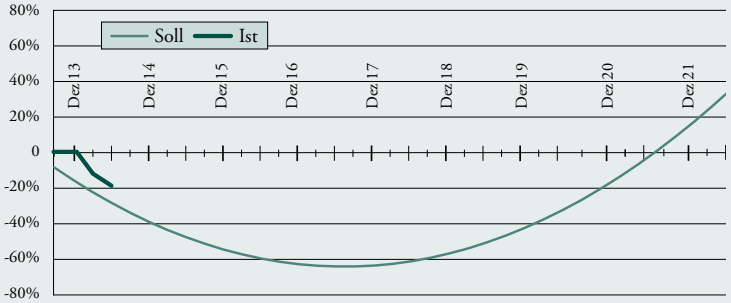
Pomona Capital VIII, L.P.

Pomona Capital

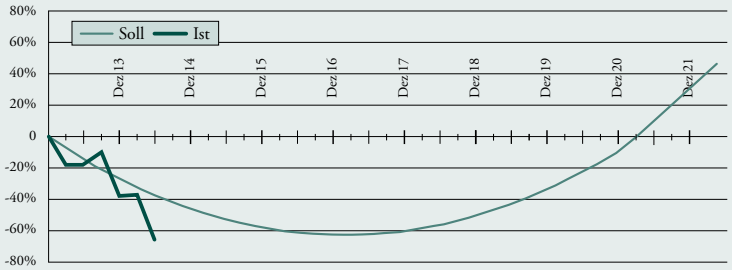
Gesamtcommitment	12 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	1,8 Mrd. $	**Vintage**	2012
Gründungsjahr	1994	**Investitionsfokus**	MidCap Secondary/Nordamerika/Westeuropa/Asien
Kurzporträt	Pomona Capital VIII ist der jüngste Fonds von Pomona, einem global agierenden Private Equity Spezialisten, der sich am Sekundärmarkt an Buyout-, Growth- und Venture Capital Fonds, sowie direkt an Unternehmensportfolios operativer Firmen beteiligt. Mit Hilfe eines hochentwickelten Forschungsansatzes erstellt Pomona Portfolios, die durch Investitionen in unterschiedliche Fonds, Vintage Jahre, Invetsitionsstrategien, Sektoren und Regionen breit diversifiziert sind. Das Team von Pomona gehört zu den etabliertesten Investoren in der Branche und unterhält Büros in den USA, Europa und Asien. Über acht Secondary Fonds verwaltet Pomona heute ein Vermögen von über 4 Mrd. USD.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Committed Advisors Secondary Fund II

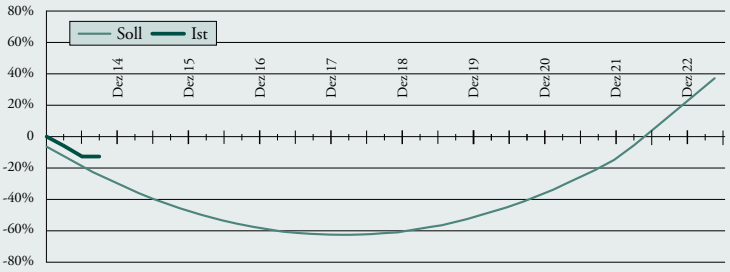
Gesamtcommitment	10 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	504 Mio. €	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2009	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Secondary/Nordamerika/ Westeuropa
Kurzporträt	Committed Advisors Secondary Fonds II ist der zweite Fonds des französischen Private Equity Managers Committed Advisors, der sich auf die Akquise von reifen Sekundärmarkttransaktionen im mittleren Unternehmenssegment spezialisiert hat. Diese Strategie mit dem Fokus auf Transaktionen in der Größenordnung bis zu 75 Mio. EUR soll auch im Folgefonds weiterhin erfolgreich umgesetzt werden. Die beiden Gründer des Managers sind die ehemaligen Direktoren des sehr erfolgreichen Sekundärmanagers Ardian, der mehrere Milliarden verwaltet. Committed Advisors unterhält derzeit zwei Büros in Paris und Sydney und ist sowohl in Europa, den USA und Asien aktiv.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

mcp Annual Secondary Program, L.P.

Gesamtcommitment	5 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	83 Mio. €	**Vintage**	2013
Gründungsjahr	2011	**Investitionsfokus**	General Secondary/ Nordamerika/Westeuropa
Kurzporträt	Montana Capital Partners ist ein Schweizer Private Equity Investor mit Fokus auf Sekundärmarkttransaktionen. Die meist reifen Fonds oder Fondsanteile werden überwiegend direkt vom Verkäufer erworben und beinhalten zum Teil enorme Preisabschläge. Die Gesellschaft lanciert jährliche Investitionsprogramme für ihre Investoren, die aufgrund des späteren Investitionszeitpunktes in Verbindung mit frühzeitigen Ausschüttungen einer deutlichen Reduzierung des J-Kurven Effektes unterliegen.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

ASF VI L.P.

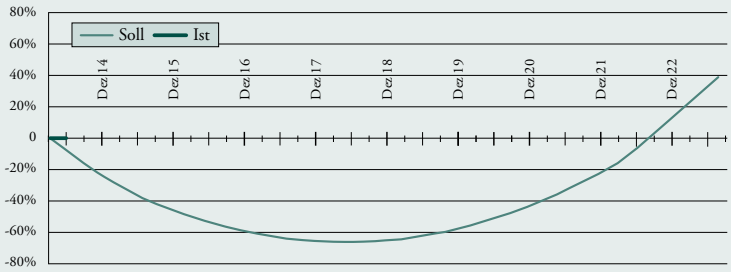
ARDIAN

Gesamtcommitment	13 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	5,5 Mrd. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	1996	**Investitionsfokus**	MegaCap Secondary/ Nordamerika/Westeuropa
Kurzporträt	Der Ardian Secondary Fund VI („ASF VI") ist mittlerweile der zweite Sekundärfonds des französischen Managers Ardian, in den die RWB investiert ist. Der Manager fokussiert sich auch mit seinem Folgefonds auf den Erwerb von großen, reifen Private Equity Portfolien durch Sekundärtransaktionen sowie auf Direktbeteiligungen an nicht börsennotierten Gesellschaften von Banken und Versicherungen. Die Investitionen haben generell eine Größenordnung von 5 Mio. bis über 1 Mrd. USD, wobei der geographische Fokus der Transaktionen vor allem auf Europa und den USA liegt. Da der Manager global agiert, unterhält er Büros sowohl in Europa, den USA als auch Asien. Insgesamt verwaltet das Management-Team ein Vermögen von 36 Mrd. USD und ist damit einer der führenden Investoren im Sekundärmarkt.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

RWB

Montauk TriGuard Fund VI L.P.

Montauk Partners

Gesamtcommitment	5 Mio. $	**ant. Commitment**	GMF • Secondary II: 2% GMF • Secondary III: 53% GMF • Secondary IV: 33% GMF • Secondary V: 11%
Fondsvolumen	500 Mio. $	**Vintage**	2014
Gründungsjahr	1999	**Investitionsfokus**	SmallCap Secondary/ Nordamerika
Kurzporträt	Montauk TriGuard, einer der Pioniere auf dem Sekundärmarkt, hat seinen mittlerweile sechsten Fonds erfolgreich aufgesetzt. Der Fokus liegt dabei auf dem Erwerb von Tertiäranteilen. Das sind Investorenanteile an anderen Sekundärfonds, die im Rahmen von Sekundärtransaktionen gekauft werden. Der Manager ist weltweit einer der wenigen Investoren, der aufgrund seines weitläufigen Netzwerks und seiner Reputation Zugang zu diesen Transaktionen erhält. Zudem bietet der Fonds durch die für den Manager typisch niedrigen Abrufquoten ein sehr attraktives Liquiditätsprofil für seine Investoren.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hat zum Stichtag noch keine Investitionen getätigt.		

RWB

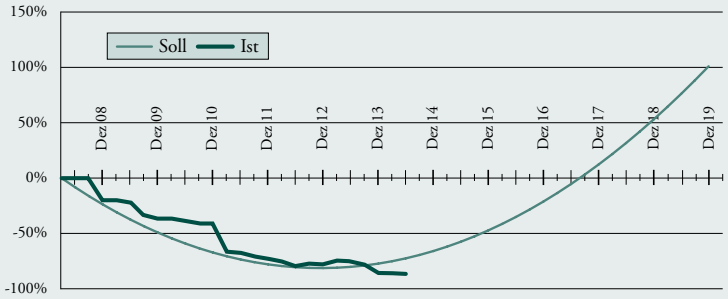
IDFC Private Equity Fund III

Gesamtcommitment	7,1 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • Infr. India I: 100%
Fondsvolumen	680 Mio. $	**Vintage**	2008
Gründungsjahr	1997	**Investitionsfokus**	General Infrastructure/Asien

Kurzporträt

Die Strategie des Fonds legt einen klaren Fokus auf Investitionen im Growth Capital Bereich im Sektor Infrastruktur und verwandten Sektoren, die sich nach wie vor in Indien in einer Aufschwungphase befinden. Einzelinvestitionen in den Größenordnungen 1 bis 50 Mio. USD werden vom erfahrenen Management-Team bspw. in die Bereiche saubere Energiegewinnung, Lebensmittel-, Strom- und Wasserversorgung, Müllentsorgung, Bau bzw. Ausbau von Straßen, Schienen und Flughäfen getätigt. Der grundsätzlich mit Kapital unterversorgte Sektor Infrastruktur profitiert dabei von der hervorragenden Reputation des in Indien führenden Infrastruktur-Investors.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)



öffentliche Zielunternehmen

DCIL	www.deepakcablesindia.com
Forge / Suzlon	www.seforge.com
GEL	www.gmrgroup.in
Green Infra	www.greeninfralimited.in
GVR Infra Projects	www.gvrinfra.com
MAHS	www.mediassisthealthpoint.com
Manipal	www.msfmindia.com
NCDEX	www.ncdex.com
Parag	www.gowardhanindia.com
Wireless TT (Viom)	www.wttil.com

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

India Agri Business Fund Ltd.

Rabobank

Gesamtcommitment	8 Mio. $	**ant. Commitment**	SMF • India I: 62% SMF • Infr. India I: 38%
Fondsvolumen	120 Mio. $	**Vintage**	2009
Gründungsjahr	1998	**Investitionsfokus**	Growth & Expansion Buyout/ Asien

Kurzporträt

Der mit Unterstützung der niederländischen Rabo Bank gegründete India Agri Business Fund (IABF) investiert ausschließlich in agrarwirtschaftliche Mittelstandsbetriebe, die über ein großes Wachstumspotenzial verfügen. So unterstützt Rabo den Fonds nicht nur bei seiner Kapitalbeschaffung mit 25 Mio. USD, sondern gewährt IABF exklusiven Zugang zu seiner international anerkannten Research-Abteilung. Seit 2002 hat die Bank mit ihren Private Equity Gesellschaften Rabo Capital und Rabo Venture erfolgreich europäische Firmenübernahmen begleitet.

Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)

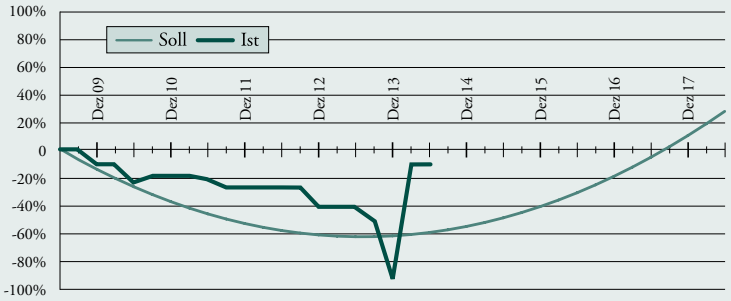
öffentliche Zielunternehmen

Daawat Foods	www.ltoverseas.com
GeePee	www.premjee.com
Global Green	www.globalgreencompany.com
LT Foods	www.ltoverseas.com
Prabhat Dairy	www.prabhatfresh.com
SASPL	www.superagriseeds.com
Sri Biotech	www.sribio.com
Vacmet	www.vpipl.co.in

Zusätzlich hält der Zielfonds noch weitere Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.

RWB

KKR E2 Investors L.P.

Gesamtcommitment	1 Mio. €	**ant. Commitment**	GMF • International II: 50% GMF • International III: 50%
Fondsvolumen	400 Mio. €	**Vintage**	2005
Gründungsjahr	1976	**Investitionsfokus**	LargeCap Buyout/Annex/ Westeuropa
Kurzporträt	Als jahrzehntelanger Leveraged Buyout-Spezialist hat KKR mit dem KKR Europe II Annex einen Fonds aufgelegt, der die Ungleichgewichte auf den Finanzmärkten ausnutzt. Durch Verwerfungen in der Wirtschaft ergeben sich einmalige Chancen für versierte Investoren. Der Annex Fonds nutzt niedrige Unternehmensbewertungen, um solche Unternehmen günstig zu erwerben, die ein solides Geschäftsmodell besitzen. Bei einer Erholung der Wirtschaft bieten sich für diese Beteiligungen hervorragende Ertragspotenziale.		
Liquiditätsverlauf (Soll/Ist)			
öffentliche Zielunternehmen	Der Zielfonds hält bereits diverse Unternehmensbeteiligungen. Diese dürfen aufgrund von vertraglich vereinbarten Verschwiegenheitsverpflichtungen jedoch nicht veröffentlicht werden.		

7. Mittelverwendungskontrolle

Die kurzfristige Mittelverwendungskontrolle für die 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und die 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG wurde für das Geschäftsjahr 2013 durch Herrn Rechtsanwalt Claus Peter Zistl durchgeführt. Die Prüfung ergab laut des jeweiligen Prüfberichts vom 22.07.2014 keine Beanstandungen.

Die kurzfristige Mittelverwendungskontrolle umfasst die Prüfung, ob die unmittelbar auf die Zeichnungsbeträge von Treugeber-Kommandisten entfallenden einmaligen Emissions- und Verwaltungskosten prospekt- und vertragsgemäß berechnet und über die im Zeichnungsprospekt definierten Kosten hinaus keine zusätzlichen Emissions- oder Verwaltungskosten von der Beteiligungsgesellschaft an die Geschäftsführung oder Dritte abgeführt wurden. Die kurzfristige Mittelverwendungskontrolle wird nur bis zur Schließung der jeweiligen Gesellschaft und dem damit verbundenen Wegfall der Emissions- und Verwaltungskosten durchgeführt.

Die langfristige Mittelverwendungskontrolle erfolgte für die 1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, 2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 4. RWB Global Market GmbH, 5. RWB Global Market GmbH, RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L. und RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L. durch Erweiterung des Prüfungsauftrags der KPMG im Rahmen der satzungsmäßig vorgeschriebenen Jahresabschlussprüfung. Die Gesellschaft berichtete über ihre diesbezügliche Kontrolltätigkeit im Rahmen des handelsrechtlich vorgeschriebenen Prüfberichts in einem besonderen Abschnitt.

Die jährlichen, dem Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft vorzulegenden Abschlussberichte des Mittelverwendungskontrolleurs enthalten ausführliche Angaben über die im Rahmen der kurzfristigen Mittelverwendungskontrolle durchgeführten Kontrollhandlungen und deren Ergebnisse. Die Ergebnisse der Prüfung der langfristigen Mittelverwendungskontrolle werden aus dem testierten Bericht der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft übernommen.

8. Jahresabschlussprüfung

Die 1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, 2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. Dritte Beteiligungs KG, RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L., RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L., 4. RWB Global Market GmbH, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A KG, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B KG, 5. RWB Global Market GmbH, 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG erstellen einen Jahresabschluss nach den Bilanzierungsvorschriften des deutschen HGB (Handelsgesetzbuch). Dabei unterwerfen sich die genannten Fondsgesellschaften freiwillig den strengeren Bilanzierungsregelungen für große Kapitalgesellschaften und lassen den Jahresabschluss freiwillig durch eine international renommierte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft prüfen.

Die Prüfung wurde für das Geschäftsjahr 2013 durch die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft durchgeführt. Den handelsrechtlichen Jahresabschlüssen der 1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, 2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. Dritte Beteiligungs KG, RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L., RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L., 4. RWB Global Market GmbH, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A KG, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B KG, 5. RWB Global Market GmbH, 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG und 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG wurden für das Geschäftsjahr 2013 uneingeschränkte Bestätigungsvermerke erteilt.

Daneben war die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft unter Erweiterung ihres Prüfungsauftrages von der 1. RWB RenditeWert PLUSsystem AG, 2. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital PLUSsystem GmbH, 4. RWB Global Market GmbH, 5. RWB Global Market GmbH, RWB Special Market GmbH & Co. China I KG i.L. und RWB Special Market GmbH & Co. India I KG i.L. jeweils mit der langfristigen Mittelverwendungskontrolle beauftragt. Diese umfasste die Prüfung, dass über die prospektierten Emissions- und Verwaltungskosten hinaus keinerlei Einlagegelder der Anleger an die Muttergesellschaft oder mit dieser verbundenen Gesellschaften, Personen oder Dritte ausgezahlt wurden und die Einlagegelder im Übrigen ordnungsgemäß im Sinne der Gesellschaftsverträge verwendet wurden. Die Prüfungen haben zu keinerlei Beanstandungen geführt.

Glossar

Im Folgenden werden Begriffsdefinitionen von den in der Leistungsbilanz verwendeten Fachausdrücken des Private Equity, die im Text nicht explizit erläutert werden, dargestellt. Weiterführende Definitionen deutscher und englischer Fachbegriffe sind auch unter **www.rwb-ag.de**, Menüpunkt „Anlageklasse Private Equity“, Unterpunkt „Lexikon“, dargestellt.

Anschaffungskosten (AK)
Sie bezeichnen die Gesamtheit der Gelder, die zur Finanzierung eines Zielunternehmens aufgewendet wurden. Die Anschaffungskosten können sich aus mehreren Finanzierungsrunden zusammensetzen und sind bis zur Veräußerung im Unternehmen gebunden.

Asset Allokation
Im Rahmen des Balanced Portfolio Ansatzes streut die RWB das Risiko nach Finanzierungsanlässen, Lancierungsjahren, Währungen und Regionen. Die Allokation richtet sich dabei nach der Beteiligungshöhe, nicht nach dem abgerufenen Kapital.

Blind Pool
Der Begriff beschreibt den Umstand, dass zum Beitrittszeitpunkt des Anlegers die einzelnen Zielfonds/-unternehmen noch nicht feststehen.

Branchenstruktur
Sie verdeutlicht den implizit durch das Balanced Portfolio Konzept erzielten Diversifikationseffekt und zeigt die prozentuale Verteilung des investierten Kapitals auf einzelne Marktsegmente. Als Bemessungsgrundlage werden die anteiligen Anschaffungskosten herangezogen.

Break-Even-Point
Es ist die Gewinnschwelle, bei der die Erlöse gerade die fixen und variablen Kosten dekken, d.h. eine Firma weder mit Gewinn noch Verlust arbeitet.

Buy-and-Build-Strategie
Zukauf von mehreren Unternehmen zwecks Aufbau einer größeren Gruppe/Holding.

Buyout
Es handelt sich dabei um eine Unternehmensübernahme durch Eigenkapitalinvestoren und Management.

Closing
Beinhaltet einen teilweisen oder völligen Abschluss einer Transaktion oder Schließung eines Fonds.

Commitment
Bezeichnet die Beteiligungshöhe und ist die Verpflichtung eines Investors zur Einzahlung eines vereinbarten Betrags in einen Fonds (vgl. auch Investitionsvolumen und investiertes Kapital).

Dachfonds
Ist ein Fonds, der in andere Fonds investiert, um so eine breitere Risikostreuung zu erzielen.

Dealflow
Investmentmöglichkeiten, die einer Beteiligungsgesellschaft angetragen werden.

Distressed Buyout Fonds
Fonds, die in etablierte Unternehmen investieren, wenn sich diese in momentanen Schwierigkeiten befinden (z.B. Liquiditätsengpass) Ziel ist es, diese Unternehmen zu restrukturieren und gewinnbringend weiter zu verkaufen.

Distributions to Paid-in Capital (DPI)
Gibt das Verhältnis der Summe der bisher vom Zielfonds an den Dachfonds zurückgeflossenen Zahlungen zur Summe der Einzahlungen des Dachfonds in den Zielfonds an. *Formel: Rückflüsse / Abrufe*

Due Diligence
Ist eine detaillierte Untersuchung, Prüfung und Bewertung einer potenziellen Beteiligung als Grundlage für die Investitionsentscheidung.

Early Stage
Beinhaltet die Finanzierung der Frühphasenentwicklung eines Unternehmens, beginnend von der Finanzierung der Konzeption bis zum Start der Produktion und Vermarktung. (vgl. Seed und Start-up)

EVCA
European Venture Capital Association ist die Interessenvertretung der Beteiligungskapitalgesellschaften Europas. Ziel der EVAC ist es, die Branche der Beteiligungsfinanzierung europaweit zu fördern und nicht börsennotierten Unternehmen den Zugang zu Eigenkapitalfinanzierung zu ermöglichen.

Exit
Meint den Ausstieg eines Investors aus einer Beteiligung, z.B. durch Veräußerung an einen anderen Investor oder einen Börsengang.

Expansion Financing
Wachstums- und Expansionsfinanzierung. Das betreffende Unternehmen hat den Break-even-point erreicht oder erwirtschaftet Gewinne. Die Geldmittel werden zur Finanzierung von zusätzlichen Produktionskapazitäten, zur Produktdiversifikation oder Marktausweitung und/oder für weiteres Betriebskapital verwendet.

Fair Market Value (FMV)
Der Fair Market Value ist ein Begriff für die Bewertung von Vermögensgegenständen aus der angloamerikanischen bzw. internationalen Rechnungslegung (US GAAP und IFRS). Der FMV bezeichnet den aktuellen Wert des gesamten Portfolios und erfolgt nach strengsten Bewertungsrichtlinien. Darüber hinaus schließt der FMV alle realisierten Verkäufe und Teilverkäufe sowie Erlöse bspw. aus Zinsen und Dividenden von Zielunternehmen ein.

Financial Engineering
Umfassende, auf den einzelnen Kunden zugeschnittene Finanzierungs-, Beratungs- und Betreuungsleistungen die erbracht werden.

First Time Fund
Der erste Fonds, den eine Fondsgesellschaft auflegt.

Fundraising
Meint das Einwerben von Kapital durch Fonds. Startphase eines Fonds, in der institutionelle, industrielle oder private Anleger als Eigenkapitalinvestoren gewonnen werden sollen.

Global Market Fonds (GMF)
Bezeichnet die Produktkategorie/-gruppe der RWB Private Capital Fonds, die ein sicherheitsorientiertes Dachfondsinvestment durch breite internationale Streuung über mehr als 30 Zielfonds aller Finanzierungsanlässe und Auflegungsjahre darstellen.

Growth Capital
Der Begriff ist ein anderer Ausdruck für Wachstums- oder Expansionskapital.

Initial Public Offering (IPO)
Unter der Bezeichnung versteht man einen Börsengang, der das erstmalige Angebot der Aktien eines Unternehmens auf dem organisierten Kapitalmarkt beinhaltet.

Institutionelle Anleger
Umfasst Investoren wie Banken, Pensionskassen, Versicherungen, Fonds, etc.

Investitionsvolumen
Stellt die Höhe der von dem RWB Dachfonds vereinbarten Beteiligungen an den Zielfonds dar (vgl. auch Commitment und investiertes Kapital). Die Verteilung von Investitionsvolumen über die einzelnen Finanzierungsanlässe spiegelt das erstrangige Diversifikationskriterium der Private Capital Fonds wider. Die Zuordnung der Zielfonds nach Finanzierungsanlässen erfolgt auf Basis der in den Emissionsunterlagen des Zielfonds prospektierten Investitionsschwerpunkte.

J-Kurve
Spiegelt den typischen Verlauf eines Private Equity Investments wider. Nach anfänglich negativem Rendite- und Liquiditätsverlauf aufgrund von Anlaufverlusten und Managementgebühren (unterer Teil des „J“) in den ersten zwei bis drei Jahren stellt sich ein steiler Trend nach oben ein.

Kapital
Abgerufenes Kapital
Spiegelt wider, welchen Anteil dieser Einzahlungsverpflichtung die Zielfonds durch Kapitalabrufe bereits in Anspruch genommen haben. Durch jeden Abruf wird die Resteinzahlungsverpflichtung schrittweise verringert.

Gezeichnetes Kapital
Ist die Gesamtsumme aller Kundeneinlagen bestehend aus Einmal- und Rateneinlagen.

Investiertes Kapital
Gibt den Gesamtbetrag der von der Fondsgesellschaft gegenüber den Zielfonds abgegebenen Einzahlungsverpflichtung an, der von den Zielfonds in einem Zeitraum von vier bis fünf Jahren abgerufen werden kann (vgl. auch Commitment und investiertes Kapital).

Rückgeflossenes Kapital
Ist die Gesamtsumme aller Rückflüsse vom Zielfonds an den Dachfonds.

Later Stage
Bezieht sich auf die Spätphasenfinanzierung und beinhaltet die Finanzierung von Expansionen, Übernahmen, Überbrückungen etc. bei kleinen und mittelständischen Unternehmen.

M & A
Mergers & Acquisitions heißt übersetzt „Fusionen und Übernahmen“ und ist ein Sammelbegriff für Unternehmenstransaktionen, bei denen sich Gesellschaften zusammenschließen oder den Eigentümer wechseln. In der Regel vollzieht sich eine entsprechende Übernahme im Wege des Unternehmenskaufs.

Management-Buyin (MBI)
Man spricht davon, wenn ein Unternehmen durch externes Management übernommen oder die Übernahme mit Hilfe eines Investors durch ein fremdes Management forciert wird. Dies kommt vor allem dann zustande, wenn ein externes Management der Überzeugung ist, dass das Unternehmen schlecht geführt ist und durch bessere Führung effektiver sein könnte.

Management-Buyout (MBO)
Der Begriff bezeichnet die Übernahme eines Unternehmens durch das vorhandene Management, i.d.R. mit Hilfe von Eigenkapitalinvestoren.

Mezzanine
Umfasst Finanzierungsmittel, die die Finanzierungslücke zwischen Fremd- und Eigenkapital in der Kapitalstruktur insbesondere bei MBO/MBI füllen. Sie werden steuerlich wie Fremdkapital behandelt und erfahren im Insolvenzfall eine nachrangige Bedienung. Trotz Eigenkapitaloption am Ende der Laufzeit hat der Kapitalgeber nur eingeschränkte Mitwirkungs- und Kontrollrechte am Unternehmen.

- **Sponsored Mezzanine**
  Mezzanine-Kapital als ergänzende Komponente in einer Finanzierungsrunde, z.B. im Rahmen eines Buyout
- **Unsponsored Mezzanine**
  Mezzanine-Kapital als alleinstehendes Finanzierungsinstrument

Monitoring
Es umfasst die Überwachung und Kontrolle der Zielfonds bzw. der Tätigkeit ihrer Management-Teams.

Net Asset Value (NAV)
Der NAV repräsentiert den Nettovermögenswert einer Beteiligung. Er wird auch als Residualwert (Residual Value) oder Eigenkapitalanteil an einem Zielfonds bezeichnet. Der NAV setzt sich zusammen aus der Portfoliobewertung plus weiterer Aktiva abzüglich aller Verbindlichkeiten des Fonds.

Outperformer
Gemeint sind die Fonds, die zu den besten des Gesamtmarkts gehören.

Paid-in-Capital (PIC)/Abrufquote
Sie gibt an, wie viel des vom Dachfonds zugesagten Kapitals vom Zielfonds zum Berichtszeitpunkt bereits abgerufen worden ist. Die Abrufquote liefert im Zusammenhang mit dem Lancierungsjahr nicht nur Informationen über die Investitionsgeschwindigkeit. Sie gibt auch Auskunft über den Reaktionsspielraum eines Fonds. Angaben zur Höhe des abgerufenen Kapitals unterliegen deshalb bei einigen Zielfonds Verschwiegenheitsverpflichtungen. Angaben zu Abrufquoten erfolgen deshalb grundsätzlich nur in aggregierter Form. *Formel: Abruf / Commitment*

Performance-Trend
Die Beurteilung der zukünftigen Performance des Zielfonds basiert auf allen vorliegenden Vergangenheitswerten wie bspw. Quartalsberichten, Jahresberichten, Abrufen und Rückflüssen.

Private Capital Fonds
Ist die Dachmarke der RWB, unter der die Produktkategorien/-gruppen Global Market Fonds und Special Market Fonds vereinigt werden, und damit die Gesamtheit der geschlossenen Publikumsfonds der RWB repräsentiert.

Private Investment in Public Equity (PIPE)
Ist die Investition einer Beteiligungsgesellschaft in ein börsennotiertes Unternehmen.

Portfolio
Beschreibt die Summe des gesamten in Beteiligungen angelegten Kapitals einer Kapitalbeteiligungsgesellschaft, das sich auf Engagements in verschiedenen Finanzierungsphasen und Branchen mit dem Ziel der Risikostreuung verteilt.

Private Equity
Bezeichnet die Finanzierung nicht börsennotierter Unternehmen mit Eigenkapital.

Private Placement
Als Privatplatzierung bezeichnet man ein Platzierungsverfahren, bei dem eine Beteiligungsmöglichkeit nicht öffentlich gehandelt, sondern nur bestimmten Kreisen, z.B. Großinvestoren etc., angeboten wird.

Public Equity
Der Begriff beschreibt das Eigenkapital, das an öffentlichen Börsen in Form von Aktienkapital aufgenommen wird.

Realised Multiple (RM)
Der realisierte Multiple betrachtet das Verhältnis von Rückflüssen zu ihren realisierten Anschaffungskosten. Abschreibungen sind mit dem Wert Null in die Rückflüsse eingeflossen. Bei Teilrückflüssen werden nur die proportional auf das zurückgeflossene Kapital entfallenden realisierten Anschaffungskosten angegeben. Hierbei ist zu beachten, dass die in die Berechnung des Multiple eingeflossenen Rückflüsse aus Rekapitalisierungen oder Teilverkäufen nach dem Prinzip der kaufmännischen Vorsicht zuerst als Rückzahlung des eingesetzten Eigenkapitals gewertet wurden. In einer früheren Phase der Portfolioentwicklung besitzt der daraus berechnete Multiple daher nur eine eingeschränkte Aussagefähigkeit. Diese Kennzahlen beinhalten ausschließlich realisierte Zahlungsströme. In der Leistungsbilanz 2011 wurde der RM erstmals auf Basis der Zielunternehmensebene ausgewiesen (Vorjahre: Zielfondsebene). *Formel: Rückflüsse / realisierte Anschaffungskosten*

Residualquotient (RQ)
Der RQ gibt das Verhältnis von NAV abzüglich der freien Liquidität (Portfoliowert) zum verbleibenden investierten bzw. noch effektiv gebundenen Kapital an. Der noch unrealisierte Portfoliowert wird von Seiten der Fondsmanager einer „fairen Marktbewertung" unterzogen. Als Bewertungskriterien dienen hierbei objektive und von unabhängigen Dritten verfasste, äußerst strenge und konservative Bewertungsrichtlinien (bspw. EVCA Valuation Guidelines). Vor diesem Hintergrund ergeben sich implizit große Bewertungsreserven im Hinblick auf den ausgewiesenen TVPI, entsprechend zahlreicher nicht beinhalteter stiller Reserven. Zusätzlich bleiben alle noch nicht abgerufenen Einlagenverpflichtungen unberücksichtigt. Der RQ betrachtet nicht die bereits erfolgten Exits, sondern gibt ausschließlich Informationen über die Bewertung des noch gebundenen Eigenkapitals. In der Leistungsbilanz 2011 wurde der RQ erstmals auf Basis der Zielunternehmensebene ausgewiesen (Vorjahre: Zielfondsebene). *Formel: Portfoliowert / gebundene Anschaffungskosten*

Rückflüsse
Die Summe der Rückflüsse ist die Summe der nach dem *Exit* oder *Teilexit* eines Portfoliounternehmens durch Überweisung dem RWB Dachfonds zugeflossenen Exiterlöse sowie Zinszahlungen von Mezzanine Fonds. Wird auf Ebene des Zielfonds das Unternehmen beispielsweise über einen Börsengang verkauft, ist zwar der Exit im eigentlichen Sinn erfolgt, unter *Anzahl*

der Exits und *Summe der Rückflüsse* wird er jedoch erst erfasst, wenn die – nun öffentlich notierten – Aktien veräußert und der Gegenwert an den RWB Dachfonds übertragen wurde.

Screening
Ist die Identifizierung von Fonds, die zu den zukünftigen Outperformern des jeweiligen Private Equity Segments gehören könnten.

Secondary Buyout
Zwecks Realisierung des Investments veräußert der Investor die eingegangene Beteiligung nach einer bestimmten Haltezeit. Ist der nächste Käufer ebenfalls ein Finanzinvestor, so spricht man von einem Secondary Buyout.

Seed
Beschreibt die Finanzierung der Ausreifung und Umsetzung einer Idee in verwertbare Resultate bis hin zum Prototyp, auf dessen Basis ein Geschäftskonzept für ein zu gründendes Unternehmen erstellt wird.

Selection
Der Begriff steht für die endgültige Fondsauswahl durch den Investitionsausschuss.

Special Market Fonds (SMF)
Bezeichnet die Produktkategorie/-gruppe der RWB Private Capital Fonds, die ein chancenorientiertes Dachinvestment durch Konzentration auf fünf bis zehn Zielfonds besonders vielversprechender Regionen, Themen oder Branchen repräsentieren.

Spin-off
Ausgliederung und Verselbständigung einer Abteilung oder eines Unternehmensteils aus einer Unternehmung/einem Konzern. Spin-Offs bieten Unternehmen die Möglichkeit, durch Umwandlung eines Unternehmensteils in eine Beteiligung kurzfristig Kapital zu erlangen.

Start-up
Ein Unternehmen befindet sich in der Gründungsphase, im Aufbau oder seit kurzem im Geschäft und hat seine Produkte nicht oder noch nicht in größerem Umfang vermarktet.

Thesaurierung
Bezeichnet die Nichtausschüttung und Reinvestition von Gewinnen.

TOP-Quartile
Im eigentlichen Sinne die Grenze, die die Gesamtheit aller Fonds in die unteren 75% und die oberen 25% teilt. Im allgemeinen Sprachgebrauch beschreibt das Top-Quartile mittlerweile jedoch die Menge der besten 25% eines Private Equity Segments bzw. Lancierungsjahres.

Track Record
Der Track Record basiert auf den in den Emissionsunterlagen des Zielfonds gemachten Angaben, die im Rahmen der Due Diligence auf Plausibilität geprüft wurden. Er drückt die Erfolgs- und Erfahrungsgeschichte einer Private Equity Gesellschaft i.F. der Kennziffer IRR (Internal Rate of Return) aus. Der IRR spiegelt die rechnerische Verzinsung des durchschnittlich durch die Investition in den Zielfonds gebundenen Kapitals über den Investitionszeitraum wider. Der IRR von Zielfonds ist nur mit Renditen gleicher Investitionsgegenstände und -zeiträume vergleichbar und sollte nicht isoliert als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Trade Sale
Meint die Veräußerung von Unternehmensanteilen an einen industriellen Investor.

Turnaround
Ist die Finanzierung eines Unternehmens, das sich nach Überwindung von Schwierigkeiten (z.B. Absatzproblemen) wieder aufwärts entwickeln soll.

TVPI
Die Kennziffer TVPI (Total Value to Paid-in Capital) gibt den Gesamtwert der Fondsbeteiligung im Verhältnis zum abgerufenen Kapital an. Dieser Wert errechnet sich aus zwei Komponenten, den bereits realisierten Erlösen (Rückflüssen) auf Dachfondsebene sowie den noch residual im Zielfonds verbleibenden Anteilen (unrealisierte Werte). Diese noch unrealisierten Portfolioanteile fließen – neben allen weiteren Aktivposten des Zielfonds – in den Net Asset Value (NAV) mit ein. Der NAV stellt somit einen hypothetischen Zerschlagungswert dar, der dem RWB Dachfonds zum aktuellen Stichtag zufließen würde. Die noch unrealisierten Werte werden von Seiten der Fondsmanager einer „fairen Marktbewertung" unterzogen. Als Bewertungskriterien dienen hierbei objektive und von unabhängigen Dritten verfasste, äußerst strenge und konservative Bewertungsrichtlinien (bspw. EVCA Valuation Guidelines). Vor diesem Hintergrund ergeben sich implizit große Bewertungsreserven im Hinblick auf den ausgewiesenen TVPI, entsprechend zahlreicher nicht beinhalteter stiller Reserven. Zusätzlich bleiben alle noch nicht abgerufenen Einlagenverpflichtungen unberücksichtigt. *Formel: (NAV + Rückflüsse) / Abrufe*

Venture Capital
Der Begriff steht für Chancen- oder Wachstumskapital – also Investitionen in frühe Unternehmensphasen.

Vintage
Bezeichnet das Kalenderjahr, in dem der Zielfonds aufgelegt wurde. Es ermöglicht Rückschlüsse darauf, in welchem Konjunktur- oder Technologiezyklus ein Fonds während seines vier- bis fünfjährigen Abrufzeitraumes investiert hat bzw. voraussichtlich investieren wird. Das Vintagejahr (auch Auflegungs- oder Lancierungsjahr genannt) ist in der Rückschau entscheidendes Kriterium für die Einschätzung der relativen Performance im Verhältnis zu anderen Zielfonds. So erfolgt die Einstufung nach Top-Quartile Fonds (Fonds mit der besten Performance) i.d.R. bezogen auf Fonds eines Lancierungszeitraumes.

Volatilität
Bezeichnet die Schwankung einer Wertentwicklung.

Zielfonds
Meint einen Fonds im Portfolio eines Dachfonds.

Zielunternehmen
Umfasst die Unternehmen im Beteiligungsportfolio des Zielfonds.

Zweitmarktfonds
Verwaltet Beteiligungen von bereits geschlossenen Dachfonds, die von Anlegern gezeichnet, aber aus nachvollziehbaren, privaten Gründen vorzeitig an eine Zweitmarktgesellschaft verkauft wurden.

RWB
Private Capital Fonds

RWB PrivateCapital Emissionshaus AG
Keltenring 5 • 82041 Oberhaching

Tel.: 089 / 66 66 94 - 0
Fax: 089 / 66 66 94 - 20

info@rwb-ag.de
www.rwb-ag.de