

## WealthCap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

### Grünwald

### Jahresabschluss zum Geschäftsjahr vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

#### Bilanz zum 31. Dezember 2022

##### A. Aktiva

	31.12.2022		Anteil am Fondsvermögen	Vorjahr
	EUR	EUR	in %	EUR
1. Wertpapiere		6.130.317,93	72,92	9.207.073,77
2. Barmittel				
a) Täglich verfügbare Bankguthaben		2.332.872,72	27,75	1.355.990,33
			100,67	
		8.463.190,65		10.563.064,10

##### B. Passiva

1. Rückstellungen		40.795,00	0,49	40.715,00
2. Kredite				
a) von Kreditinstituten		0,00	0,00	22,23
3. Sonstige Verbindlichkeiten				
a) Andere		16.000,00	0,19	118.866,79
4. Eigenkapital				
a) Eigenkapital der Komplementärin		0,00	0,00	0,00
b) Eigenkapital der Kommanditisten				
ba) Kapitalanteile	5.203.857,75		61,90	7.170.261,20
Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	-627.500,00		-7,46	-627.500,00
	4.576.357,75		54,44	6.542.761,20
bb) Kapitalrücklage	249.000,00		2,96	249.000,00
bc) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	2.050.689,55		24,39	3.163.123,61
be) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.530.348,35		18,21	448.575,27

	8.406.395,65	100,00	10.403.460,08
	8.406.395,65		10.403.460,08
	8.463.190,65		10.563.064,10

## Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022

	2022		Vorjahr
	EUR	EUR	EUR
1. Erträge			
a) Zinsen und ähnliche Erträge	1.603.307,75		528.846,36
b) Sonstige betriebliche Erträge	6.026,40		1.643,10
Summe der Erträge		1.609.334,15	530.489,46
2. Aufwendungen			
a) Verwaltungsvergütung	38.365,35		38.365,35
b) Verwahrstellenvergütung	15.000,00		14.280,00
c) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	24.659,56		28.606,40
d) Sonstige Aufwendungen	960,89		662,44
Summe der Aufwendungen		78.985,80	81.914,19
3. Ordentlicher Nettoertrag/ Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.530.348,35	448.575,27
4. Zeitwertänderung			
a) Erträge aus der Neubewertung	0,00		1.423.637,83
b) Aufwendungen aus der Neubewertung	-1.112.434,06		0,00
Summe des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		-1.112.434,06	1.423.637,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		417.914,29	1.872.213,10

## Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022

### 1 Grundlagen der Gesellschaft

#### 1.1 Geschäftsmodell der Gesellschaft

Die Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald (kurz: Gesellschaft, AIF oder Wcap PE 18 KG), in der Rechtsform einer Kommanditgesellschaft wurde mit Gründungsvertrag vom 4. November 2010 und Eintragung im Handelsregister am 30. November 2010 als Photovoltaik 3 GmbH & Co. KG, Grünwald, gegründet. Mit Gesellschafterbeschluss vom 26. Oktober 2012 wurde der Gegenstand der Gesellschaft geändert sowie die Umfirmierung in „Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. KG“ vorgenommen. Mit Änderung des Gesellschaftsvertrages vom 24. April 2014 wurde die Gesellschaft in „Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ umfirmiert. Die Umfirmierung wurde am 27. Mai 2014 in das Handelsregister eingetragen.



Die Wcap PE 18 KG ist eine vermögensverwaltende geschlossene Investment-Kommanditgesellschaft. Sie ist ein durch die Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Grünwald (kurz: Verwaltungsgesellschaft, KVG oder Wealthcap KVG), fremdverwalteter geschlossener Publikums-AIF für private Anleger nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) mit einer festen Laufzeit bis zunächst zum 31. Dezember 2023. Mit Gesellschafterbeschluss vom 28. Oktober 2022 wurde die Laufzeit bis zum 31. Dezember 2027 verlängert.

Die Anlagebedingungen des AIF wurden mit Schreiben der BaFin vom 7. November 2014 genehmigt.

Das Geschäftsmodell des AIF umfasst die Einwerbung von Kommanditkapital von privaten Anlegern, welches der unmittelbaren oder mittelbaren Finanzierung von Private-Equity-Beteiligungen dienen soll.

Der AIF ist mit Platzierung von Kommanditkapital in Höhe von 12.551 Tsd. EUR am 15. April 2014 ausplatziert und geschlossen worden.

Mit dem eingeworbenen Eigenkapital hat der AIF am 26. November 2014 (Begebungstag) die „Stratus Compartment 13 Private Equity Wertpapiere“ (kurz: Wertpapiere) in Form von Inhaberschuldverschreibungen nach deutschem Recht von der Emittentin Stratus Invest S.C.A. (Stratus), handelnd für Rechnung ihres Compartments 13, Luxemburg (kurz: Stratus), über einen Gesamtnennbetrag von 12.362 Tsd. EUR erworben. Die Stratus ist eine am 5. Februar 2010 auf unbestimmte Zeit nach Luxemburger Recht gegründete Kommanditgesellschaft in Form einer Verbriefungsgesellschaft. Ausschließlicher Zweck der Stratus ist es, Verbriefungsgeschäfte i.S.d. Verbriefungsgesetzes einzugehen.

Die Wertpapiere bilden über einen synthetischen Index mittelbar die Wertentwicklung an den Fonds PAI Europe V (PAI Europe V FCPR und PAI Europe V LP) und PAI Europe VI (PAI Europe VI FPCI und PAI Europe VI SCSp) nach. Die Ermittlung des Index namens „WMC Private Equity 17/18 Index“ erfolgt mindestens quartalsweise durch die Index-Berechnungsstelle UniCredit Bank AG, München. Die Wertpapiere sind in den Freiverkehr der Frankfurter Börse (WKN A13S9L/ISIN-Code DE 000A13S9L2) einbezogen. Ein laufender Handel der Wertpapiere findet nicht statt. Ebenso erfolgt keine Kursfeststellung.

Die Zahlung des Kaufpreises der Wertpapiere erfolgt in mindestens drei Tranchen. Die erste Tranche wurde am Begebungstag in Höhe von 7.882 Tsd. EUR geleistet. Die zweite Tranche über 3.733 Tsd. EUR ist spätestens am 1. Oktober 2019 und die dritte Tranche über 747 Tsd. EUR spätestens am 1. Dezember 2024 fällig. Zu einer beschleunigten Kaufpreiszahlung kann es insbesondere bei Kapitalabrufen der Referenzfonds PAI Europe V oder PAI Europe VI oder bei einem Unterschreiten eines Schwellenwertes der Barkomponente des Compartments 13 von 650 Tsd. EUR an einem Quartalsende kommen. Die Stratus ist in diesen Fällen berechtigt, den dritten Teilbetrag mit einer Frist von acht Kalendertagen vorzeitig ganz oder teilweise einzufordern. Im Berichtsjahr erfolgte kein Abruf. Der Anteil am offenen Kaufpreis beträgt zum 31. Dezember 2022 431,5 Tsd. EUR.

Die über den Index abgebildete Fonds PAI Europe VI hat zum Abschlussstichtag insgesamt Private-Equity-Beteiligungen an 11 (Vorjahr: 12) europäischen Unternehmen.

Seit 2020 hat der PAI Europe V keine Beteiligung mehr im Portfolio.

Das Portfolio des PAI Europe VI setzt sich zum Abschlussstichtag wie folgt zusammen:

Unternehmen	Land	Branche
VPS Holding	Großbritannien	Immobilien
Euro Media Group	Frankreich	Medien- und Telekommunikation
Labeyrie Fine Foods	Frankreich	Lebensmittel
Yonderland (vorm. A.S. Adventure)	Belgien	Einzelhandel
Ethypharm	Frankreich	Pharmazie
Tendam (vorm. Cortefiel)	Spanien	Einzelhandel
Elitech Group	Italien	Medizin
Albéa	Luxemburg	Verpackungsindustrie
Refresco Group	Luxemburg	Lebensmittel
World Freight Company Int.	Luxemburg	Cargo Management
M Group Services	Großbritannien	Umweltmanagement

Durch die Wertpapiere sollen auf Ebene der Gesellschaft Erträge in Form von Zinskuponzahlungen erzielt werden. Im Geschäftsjahr 2022 wurden - insbesondere aus den Erträgen aus den Verkäufen von Beteiligungen - Zinserträge aus den Wertpapieren in Höhe von 1.603 Tsd. EUR (Vorjahr: 529 Tsd. EUR) erzielt.

Zum Abschlussstichtag haben die Wertpapiere einen Anteil am Fondsvermögen von rund 73 % (Vorjahr: 89 %). Die liquiden Mittel betragen rund 28 % (Vorjahr: 13 %) des Fondsvermögens und bestehen aus einem Bankguthaben bei der UniCredit Bank AG und sind für die Begleichung des laufenden Aufwands des AIFs vorgesehen.



Der Nettoinventarwert des Fondsvermögens zum Abschlussstichtag beträgt 8.406 Tsd. EUR (Vorjahr: 10.403 Tsd. EUR). Der Nettoinventarwert je Anteil von 1 Tsd. EUR beträgt bei 12.451 (Vorjahr: 12.451) umlaufenden Anteilen am Abschlussstichtag damit 675,16 EUR (Vorjahr: 835,55 EUR).

## 1.2 Ziele und Strategien

Anlagestrategie der Wcap PE 18 KG ist die unmittelbare oder mittelbare Investition in Private-Equity-Fonds. Ziel des AIF ist eine Beteiligung an entsprechenden Private-Equity-Fonds („Zielfonds“), deren Investitionsschwerpunkt in Private-Equity-Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Europa liegt. Gemäß den Anlagegrenzen der Anlagebedingungen hat die Gesellschaft mindestens 80 % des ihr für Investitionszwecke zur Verfügung stehenden Kommanditkapitals unmittelbar oder mittelbar in derartige Zielfonds zu investieren. Im Geschäftsjahr 2014 wurden die Zielfonds PAI Europe V und PAI Europe VI mittelbar über die beschriebenen Wertpapiere angebunden, sodass bereits im Jahr 2014 die Anlagestrategie umgesetzt und die geplante Portfoliostruktur realisiert wurde. Kapitalabrufe durch die Zielfonds sind im Berichtsjahr nicht erfolgt. Investitionen in weitere Private-Equity-Zielfonds sind derzeit nicht geplant.

Die Gesellschaft ist für die Zeit bis zum 31. Dezember 2023 errichtet. Sofern die Laufzeit eines Zielfonds über den 30. Juni 2023 hinausgeht oder sich die Laufzeit eines Zielfonds über diesen Zeitpunkt hinaus verlängert oder Kapitalabrufe nach diesem Zeitpunkt erfolgen oder die Gesellschaft im Rahmen der Beendigung der Beteiligung an einem Zielfonds Sachausschüttungen erhält und diese nicht sofort veräußert; sondern zunächst zulässigerweise weiter hält, können die Gesellschafter mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen sowie der Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft eine Verlängerung der Laufzeit beschließen, längstens jedoch bis zum 31. Dezember 2033.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgten keine Änderungen gegenüber den im Verkaufsprospekt gemachten Aussagen.

## 2. Tätigkeitsbericht der KVG

Die Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (WCK) mit Sitz in 80538 Grünwald, Bavariafilmplatz 8, ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft des AIF. Sie wurde mit Bestellungsvertrag vom 24. April 2014 zur externen Kapitalverwaltungsgesellschaft des AIF i.S.d. KAGB bestellt. Der Bestellungsvertrag wurde mit Änderungsvereinbarung vom 3. November 2014 insbesondere bezüglich einzelner Vergütungsregelungen angepasst und ist für den Zeitraum bis zur Auflösung des AIF abgeschlossen. Der Vertrag kann von der WCK aus wichtigem Grund gemäß den Vorschriften des KAGB mit einer Frist von sechs Monaten zum Monatsende gekündigt werden.

Die WCK hat am 14. Oktober 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als Kapitalverwaltungsgesellschaft erhalten.

Die WCK ist zur Erfüllung sämtlicher Aufgaben berechtigt und verpflichtet, welche einer KVG nach dem KAGB obliegen. Sie hat zudem für die als Treugeber am AIF beteiligten Anleger die Stellung als Treuhandkommanditistin ab dem 24. April 2014 übernommen. Bis zu diesem Zeitpunkt war die Wealthcap Investorenbetreuung GmbH Treuhandkommanditistin.

Die WCK erledigt alle weitere im Rahmen der kollektiven Verwaltung des AIF anfallenden Tätigkeiten, soweit diese nicht ausdrücklich durch Gesetz oder Vertrag dem AIF oder Dritten vorbehalten sind, einschließlich der schriftlichen und telefonischen Kommunikation sowie alle weiteren Tätigkeiten im Zusammenhang mit den Vermögensgegenständen des AIF. Damit umfasst der Aufgabenbereich der Verwaltungsgesellschaft insbesondere Tätigkeiten wie beispielsweise Portfolioverwaltung, Risikomanagement, Administration der Investmentgesellschaft, Anlegerverwaltung und die Beauftragung einer Verwahrstelle.

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt sämtliche ihr aufgrund ihrer Position als Geschäftsführungsorgan und Verwaltungsgesellschaft gesetzlich und vertraglich zukommenden Aufgaben nach eigenem Ermessen und unter Wahrung des Bestellungsvertrages, der geltenden Gesetze, des Gesellschaftsvertrages und der Anlagebedingungen des AIF wahr. Die Verwaltungsgesellschaft handelt bei der gesetzmäßigen Erfüllung ihrer Aufgaben nicht weisungsgebunden. Gesetzlich zulässige Weisungsrechte und Zustimmungsvorbehalte der Gesellschafterversammlung bleiben unberührt.

Die WCK handelt mit der Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns und haftet bei grob fahrlässiger oder vorsätzlicher Verletzung der ihr obliegenden Verpflichtungen und bei wesentlichen Vertragspflichten auch bei einer fahrlässigen Verursachung für den typischerweise vorhersehbaren Schaden.

Für die Übernahme der Aufgaben gemäß Bestellungsvertrag sind folgende Gebühren mit der WCK vereinbart:

- Für die Geschäftsführungs- und Treuhandtätigkeit erhält die WCK eine jährliche Vergütung von 0,952 % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts zuzüglich der an die Anleger geleisteten Auszahlungen (max. in Höhe von 100 % des Kommanditkapitals) für die Tätigkeit als Treuhänderin sowie für die Geschäftsbesorgung, maximal jedoch 119 Tsd. EUR. Die Verwaltungs- und Treuhandvergütung für das Geschäftsjahr 2022 an die WCK wurde abweichend zur Regelung im Bestellungsvertrag auf der Grundlage von 0,3 % des von Anlegern eingeworbenen Kommanditkapitals von 12.551 Tsd. EUR (ohne Agio) berechnet, zuzüglich der darauf entfallenden Umsatzsteuer. Die Reduzierung dieser Vergütung auf 38 Tsd. EUR wurde im Rahmen einer Entscheidung der Geschäftsführung der WCK vom 24. Juni 2014 getroffen. Für das Geschäftsjahr 2022 sind 38 Tsd. EUR angefallen.
- Die WCK erhält zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung in Form von Ergebnisuweisungen und Ausschüttungen nach den Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags sowie der Anlagebedingungen. Erfolgsabhängige Vergütungen wurden im Jahr 2022 nicht geleistet.

Die Geschäftstätigkeit der WCK erstreckte sich im laufenden Geschäftsjahr im Wesentlichen auf die laufende Verwaltung des AIF und die Anlegerkommunikation.

Die WCK darf sich gemäß Bestellungsvertrag und soweit gesetzlich zulässig der Hilfe Dritter insbesondere im Rahmen einer Auslagerung bedienen. Die WCK hat die Aufgaben der Internen Revision (seit 17. September 2014) sowie Teile der Vorkehrungen zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung (seit 19. Dezember 2014) auf die UniCredit Bank AG, München, ausgelagert. Der IT-Bereich der WCK ist an die DATAGROUP Business Solutions GmbH, Siegburg, ausgelagert. Mit der Wahrnehmung des kaufmännischen Property Managements (Mieter- und Objektbetreuung, Unterstützung bei Vermietungsleistungen, IT-basierte Erfassung von Mietverträgen und Datenmanagement, Organisation der Bewirtschaftung und Erstellung von Nebenkostenabrechnungen) in Bezug auf bestimmte Immobilien von mehreren Immobilien-Publikums-AIF und Immobilien-Spezial-AIF wurden mit dem Auslagerungsvertrag vom 29. Juni 2018 und Wirkung zum 29. Juni 2018 die IC Property Management GmbH, München, und mit Auslagerungsvertrag vom 28. Februar 2019 und Wirkung zum 1. März 2019 die Tectareal Property Management GmbH, Essen, betraut.



Mit der Verwahrstellenfunktion wurde die State Street Bank International GmbH, München (State Street), beauftragt. Die Aufgabenverteilung wurde zwischen der WCK und der State Street im Rahmen eines Verwahrstellenvertrags sowie eines Service Level Agreements geregelt.

Die Wcap PE 18 KG ist im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit diversen Risiken ausgesetzt. Als Risiko mit der größten finanziellen Auswirkung bei Eintritt ist der Ausfall der Wertpapiere, welche von der Stratus Invest S.C.A. begeben wurden, und damit einhergehend der Verlust der einzigen Ertragsquelle sowie der ausbleibende Liquiditätszufluss zu nennen.

Hinsichtlich der weiteren Risiken des AIF verweisen wir auf unsere Darstellungen im Abschnitt 4.1 „Risikobericht“ dieses Lageberichts.

### 3. Wirtschaftsbericht

#### 3.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Entwicklung der Private Equity Zielfonds PAI Europe V und PAI Europe VI und damit mittelbar die Entwicklung der von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere ist entscheidend von der Entwicklung der dahinterstehenden Unternehmen abhängig. Das derzeitige Portfolio der mittelbar gehaltenen Beteiligungen ist über Unternehmen, deren Tätigkeitsschwerpunkt in Europa und in unterschiedlichen Branchen liegt, gestreut. Der Zielfonds PAI Europe V wurde im Dezember 2021 beendet und der Zielfonds PAI Europe VI ist in der Desinvestitionsphase.

#### Marktübersicht Private Equity<sup>1</sup>

Nachdem die Private Equity Branche im Jahr 2021 eine extreme Rallye erfuhr mit starken Zahlen in Fundraising, Investitionen, Exits und Performance, haben ökonomische Unsicherheiten und geopolitische Unruhen zu Beginn des Jahres 2022 eine Korrekturperiode eingeläutet, die sich erwartungsgemäß auch 2023 fortsetzen wird. In den ersten drei Quartalen 2022 gab es global gesehen ca. 1.360 Private Equity Exits mit einem Gesamtwert von 324,3 Milliarden USD, was nur rund 45 % bzw. 40 % der Vorjahreswerte entspricht. Einigen Theorien zufolge fassten viele Regierungen ihre Unterstützungspakete während der Covid-19 Pandemie zu weit, was zu einer Rallye im Jahr 2021 führte, gefolgt von einer Korrektur im Jahr 2022. Der globale Private Equity Markt wird sich im Jahr 2023 voraussichtlich schwächer gestalten hinsichtlich Deal Flow, Performance und Fundraising. Das goldene Zeitalter des Private Equity Fundraisings scheint zunächst zu einem Ende zu kommen, speziell für neue Marktteilnehmer. Ein größerer Anteil des Fundraisings wird vermutlich in der Form von Re-Ups stattfinden. Zudem müssen Investoren geringere Renditen in ihre Rechnungen einbeziehen, was die Nachfrage auf Private Equity weiter verringern könnte. In den ersten drei Quartalen 2022 konnten Private Equity Fonds 404,6 Mrd. USD einsammeln, was etwa 58 % des gesamten Volumens 2021 entspricht.

<sup>1</sup> 2022 Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report.

Viele institutionelle Investoren waren nach dem Einbruch von Public Bonds und Equities aufgrund des Denominator-Effekts überinvestiert in Private Equity. Eine Investorenbefragung des Datenanbieters Preqin zeigt, dass die Anzahl der Investoren, die beabsichtigen in den nächsten zwölf Monaten einen steigenden Anteil in Private Equity zu allokalieren, von 43 % im November 2021 auf 31 % im November 2022 gesunken ist. Ebenso zeigt eine Preqin-Prognose eine tendenziell sinkende erwartete Private Equity Performance an.

In Anbetracht all dieser Umstände stehen Private Equity Manager signifikanten Herausforderungen gegenüber, welchen sie mit unterschiedlichen Strategien begegnen. Es ist klar, dass sich die globale Private Equity Industrie derzeit einem Wandel unterzieht und Renditen sowie Fundraising weiter unter Druck stehen werden. Trotzdem erwies sich die Private Equity Asset-klasse in Zeiten der Krise vergleichsweise resilient. Trotz der bestehenden Herausforderungen wird ein weiteres Wachstum des globalen Private Equity Marktes von 4,2 Billionen USD Ende 2021 auf 7,6 Billionen USD im Jahr 2027 erwartet. Geduldige Investoren werden weiterhin attraktive Investitionsmöglichkeiten finden, wenn die Märkte sich erholen.

#### 3.2 Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Der Geschäftsverlauf entspricht hinsichtlich des erzielten positiven realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres den Erwartungen.

Der Nettoinventarwert des Fondsvermögens beträgt zum Abschlussstichtag 8.406.395,65 EUR (Vorjahr: 10.403.460,08 EUR). Damit beträgt der Nettoinventarwert je Anteil von 1.000,00 EUR bei 12.451 (Vorjahr: 12.451) umlaufenden Anteilen zum Abschlussstichtag 675,16 EUR (Vorjahr: 835,55 EUR). Das nicht realisierte Ergebnis aus der Neubewertung beträgt - 1.112.434,06 EUR (Vorjahr: + 1.423.637,83 EUR).

	EUR
Wert des Investmentvermögens am 31.12.2021	10.403.460,08
Wert des Investmentvermögens am 31.12.2022	8.406.395,65
Veränderung	-1.997.064,43

Im Vergleich zum Vorjahr ist das positive realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres auf 1.530 Tsd. EUR (Vorjahr: 449 Tsd. EUR) gestiegen, dies resultiert im Wesentlichen aus einer Anhebung der mittelbaren Dividendenerträge aus Equity-Beteiligungen von 1.603 Tsd. EUR (Vorjahr: 529 Tsd. EUR). Dem stehen Aufwendungen in Höhe von 79 Tsd. EUR (Vorjahr: 82 Tsd. EUR) sowie Entnahmen in Höhe von 2.415 Tsd. EUR (Vorjahr: 2.007 Tsd. EUR) gegenüber.

Zudem wurde der Fair Value der gehaltenen Wertpapiere aus der Neubewertung um 1.112 Tsd. EUR (Vorjahr: 1.424 Tsd. EUR) auf 6.130 Tsd. EUR gesenkt (Vorjahr: erhöht) wodurch sich der Wert des Investmentvermögens reduziert hat.

Frühere Wertentwicklungen stellen keinen Indikator für zukünftige Wertentwicklungen dar.

#### 3.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage



### 3.3.1 Ertragslage

Das positive Ergebnis des Geschäftsjahres 2022 von 418 Tsd. EUR (Vorjahr: 1.872 Tsd. EUR) setzt sich aus einem realisierten Ergebnis von 1.530 Tsd. EUR (Vorjahr: 449 Tsd. EUR) und einem nicht realisierten Ergebnis von -1.112 Tsd. EUR (Vorjahr: 1.424 Tsd. EUR) zusammen.

Das positive realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres 2022 in Höhe von 1.530 Tsd. EUR (Vorjahr: 449 Tsd. EUR) ist überwiegend durch Zinserträge aus Wertpapieren in Höhe von 1.603 Tsd. EUR geprägt, denen laufende Verwaltungskosten gegenüberstehen.

Kapitalrückzahlungen sind jeweils zum Nominalbetrag erfolgt, so dass sich keine positiven oder negativen Veräußerungsergebnisse ergeben haben.

Den Zinserträgen stehen Verwaltungsvergütungen von 38 Tsd. EUR (Vorjahr: 38 Tsd. EUR), eine Verwahrstellenvergütung von 15 Tsd. EUR (Vorjahr: 14 Tsd. EUR), Prüfungs- und Veröffentlichungskosten von 25 Tsd. EUR (Vorjahr: 29 Tsd. EUR) und sonstige Aufwendungen von 1 Tsd. EUR (Vorjahr: 1 Tsd. EUR) gegenüber. Die Verwaltungsvergütung von 38 Tsd. EUR umfasst die Vergütung für die Verwaltungs- sowie Treuhandtätigkeit der WCK für 2022.

Aus der Neubewertung der Wertpapiere zum Abschlussstichtag resultiert ein negatives nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres von 1.112 Tsd. EUR (Vorjahr: positives nicht realisiertes Ergebnis von 1.424 Tsd. EUR).

### 3.3.2 Finanzlage

#### Kapitalstruktur

Die Finanzierung der Investitionen des AIF erfolgt mittels Eigenkapital. Eine Fremdfinanzierung ist auf Ebene des AIF nur zur kurzfristigen Überbrückung von Liquiditätsempässen und nicht zur langfristigen Finanzierung von Investitionen zulässig.

Die Passivseite der Bilanz setzt sich aus dem Eigenkapital 99,33 % (Vorjahr: 98,49 %) sowie dem Fremdkapital 0,67 % (Vorjahr: 1,51 %) zusammen.

#### Investitionen

Im Geschäftsjahr 2022 wurden keine Investitionen in das Wertpapier getätigt.

#### Liquidität

Die Liquiditätslage der Gesellschaft war im Geschäftsjahr 2022 stets gut. Die Gesellschaft ist sämtlichen Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachgekommen.

Zum Abschlussstichtag hält die Gesellschaft täglich verfügbare Bankguthaben in Höhe von 27,75 % des Fondsvermögens (Vorjahr: 13,03 %).

### 3.3.3 Vermögenslage

Die Bilanzsumme reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr um 19,88 % auf 8.463 Tsd. EUR (Vorjahr: 10.563 Tsd. EUR).

Wesentliche Posten auf der Aktivseite sind die Wertpapiere mit einem Verkehrswert von 72,44 % (Vorjahr: 87,16 %) und Bankguthaben 27,56 % (Vorjahr 12,84 %) der Bilanzsumme. Der Verkehrswert der Wertpapiere beträgt zum Abschlussstichtag 115,94 % (Vorjahr: 135,05 %) des Ausgabekurses.

Die Passivseite ist neben dem Eigenkapital von 99,33 % (Vorjahr: 98,49 %) durch Verbindlichkeiten in Höhe von 0,19 % (Vorjahr: 1,14 %) sowie durch Rückstellungen 0,48 % (Vorjahr: 0,39 %) geprägt.

### 3.4 Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Der bisherige Geschäftsverlauf der Gesellschaft entspricht den Erwartungen. Wesentlicher finanzieller Leistungsindikator der Gesellschaft sind die aus den Wertpapieren generierten künftigen Zinserträge in Form von Kuponzahlungen. Eine Steuerung der Gesellschaft erfolgt primär über die Liquidität, welche im Rahmen des Liquiditätsmanagements auf Basis der erwarteten Ausgaben und der ggf. für Ausschüttungen verfügbaren Beträge geplant wird. Eine Ausschüttung darf gemäß Anlagebedingungen nur erfolgen, soweit die Liquidität nicht für die Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen benötigt wird. Eine Steuerung der Gesellschaft über andere finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren erfolgt nicht.

### 3.5 Gesamtaussage

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ist geordnet.

## 4 Risiko- und Liquiditätsbericht

### 4.1 Risikobericht

#### 4.1.1 Vorbemerkung

Die Gesellschaft ist in das Risikomanagement der WCK eingebunden, die die zentrale Steuerung gemäß KAGB übernimmt.



Die Risikomanagementprozesse der WCK dienen dem Schutz der Interessen der Anleger und erstrecken sich von der Anbindung bis zur Desinvestition von Vermögensgegenständen über den gesamten Produktlebenszyklus eines AIF. Im Fokus stehen dabei die wesentlichen Risiken, die in einem engmaschigen Verfahren identifiziert, laufend bewertet, gesteuert und kontrolliert werden.

Mit einem ausführlichen Regel- und Ad-hoc-Berichtswesen wird sichergestellt, dass die Entscheidungsträger und Risikokontrollgremien jederzeit über die aktuelle Risikosituation informiert sind.

Die Risikomanagementprozesse sehen vor, dass das Risikomanagement bereits zu einem frühen Zeitpunkt während der Anbindungsphase und ggf. vor Konzeptionierung eines AIF eingebunden wird.

Für den AIF wurden durch das Risikomanagement auf Basis des Risikoprofils Limits und Warn- level-Werte für die verschiedenen Kennziffern festgelegt. Als relevante Kennziffern wurden hierbei der Liquiditätsgrad erster Grad und der Kapitalerhalt festgelegt.

Drohende und tatsächliche Limitverletzungen der definierten Risikolimits lösen einen Eskalationsprozess bzw. Maßnahmen zur Risikominderung aus. Ein übergeordnetes, mit Produktverantwortlichen, Risikomanagern und Geschäftsführern besetztes Risiko-Komitee wird regelmäßig über die Risikosituation informiert und entscheidet ggf. über die Einsetzung einer bereichsübergreifenden Task-Force zur Erarbeitung und Durchführung von risikominimierenden Maßnahmen.

Zusätzlich werden in der Bestandsphase eines AIF über ein zentrales Risikoinformations-Tool laufend risikorelevante Daten gesammelt und ausgewertet. Die Einmeldung erfolgt in der Regel über die risikoverantwortlichen Fondsmanager. Einmal jährlich erfolgt eine Risikoinventur. Die Ergebnisse werden im Rahmen eines Strategiejahresgesprächs offengelegt und, falls erforderlich, entsprechende Maßnahmen abgeleitet.

Die für die Gesellschaft wesentlichen Ergebnisse der Risikoanalyse werden von der WCK direkt an die gesetzlichen Vertreter des AIF berichtet.

#### **4.1.2 Adressenausfall- und Liquiditätsrisiken**

Adressenausfallrisiken bestehen grundsätzlich unmittelbar in Form eines Ausfalls der von der Stratus begebenen Wertpapiere. Die Entwicklung der Wertpapiere hängt wiederum von der Entwicklung der Fonds PAI Europe V und PAI Europe VI ab. Aus den Wertpapieren ergeben sich insbesondere folgende Risiken:

- Die Wertentwicklung der Wertpapiere sowie die Höhe möglicher Zahlungen nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen stehen zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere nicht fest. Das wirtschaftliche Ergebnis der Gesellschaft hängt maßgeblich von dem für die Wertpapiere bezahlten Kaufpreis und der Wertentwicklung der Wertpapiere ab. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit der Wertpapiere.
- Bei den Wertpapieren handelt es sich um eine Risikoanlage, die mit der Möglichkeit des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals verbunden ist.
- Die Wertpapiere unterliegen nicht dem Schutz einer Einlagensicherung, so dass im Falle der Insolvenz der Stratus die Gesellschaft das in die Wertpapiere investierte Kapital ganz oder teilweise verliert.
- Die Wertpapiere unterscheiden sich von einer unmittelbaren Anlage in die Referenzfonds und werden nicht zu Bedingungen begeben, die für eine direkte Anlage in die Referenzfonds gelten würden.
- Die Wertpapiere haben kein ordentliches Kündigungsrecht und die Wertpapiere können deshalb während ihrer Laufzeit nicht von den Wertpapierinhabern ohne Vorliegen eines besonderen Grundes gekündigt werden.
- Liquiditätsrisiken entstehen aufgrund der abgeschlossenen Verträge - insbesondere der Kauf- und Stundungsvereinbarung - grundsätzlich bei einer möglichen kurzfristigen Fälligkeit der gestundeten Teilbeträge oder bei einem Ausfall der Wertpapiere.

#### **4.1.3 Marktpreisrisiken**

Marktpreisrisiken können sich unmittelbar aus einer Veränderung des Indexes und damit einer Änderung des Verkehrswertes der Wertpapiere ergeben.

Grundsätzlich ist die Anlageklasse Private Equity anfällig für Bewertungsrisiken, die sich aus Bewertungsschwankungen der sich in den Zielfonds befindenden Portfoliounternehmen ergeben. Daher werden den Marktpreisrisiken auf Zielfondsebene sowohl im Investmentprozess als auch bei der Anbindung der Assets und in der laufenden Überwachung besondere Aufmerksamkeit zuteil.

Durch die sorgfältige Auswahl der Zielfonds nach selektiven wirtschaftlichen Kriterien und die breite Streuung der Portfoliounternehmen nach Branchen und Ländern wird dieses Risiko reduziert.

#### **4.1.4 Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken werden grundsätzlich nicht gesehen, da sämtliche Aufgaben im Rahmen des Bestellungsvertrags mit der WCK als externe Verwaltungsgesellschaft auf diese ausgelagert sind. Auch das Risikomanagement für die operationellen Risiken ist damit auf die WCK ausgelagert. Sollte die WCK ihren Leistungen operationell nicht nachkommen können, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft mit diesen Leistungen zu beauftragen. Operationelle Risiken sind für die WCK im Wesentlichen identifizierte Risiken aus Personal, IT sowie Prozessen.

Im Geschäftsjahr 2022 sind keine Schadensfälle aus operationellen Risiken aufgetreten. Auch liegen derzeit keine Hinweise darauf vor, dass ein operationelles Risiko schlagend werden könnte. So liegen etwa keine anhängigen Rechtsstreitigkeiten, Beschwerden oder Ereignisse aus der Schadensdatenbank bei der WCK vor.

#### **4.1.5 Zusammengefasste Darstellung der Risikolage**

Auch wenn die Covid-19-Pandemie in der öffentlichen Wahrnehmung in den Hintergrund getreten ist, ist die Pandemie in der Wirtschaft weiterhin präsent. Die Wirtschaftslage ist durch kritische Rahmenbedingungen wie Personalausfälle durch Infektion und Quarantäne - insbesondere in China, anhaltende Material- und Lieferengpässe und steigende Einkaufs- und Verbraucherpreise infolge steigender Inflation geprägt.



Der seit Anfang 2022 bestehende Krieg zwischen Russland und der Ukraine hat u.a. infolge der reduzierten Beförderung von Gas in die Europäische Union und eines damit zunehmenden Gasmangels eine ernstzunehmende kollektive Energiekrise entstehen lassen. Insofern ergibt sich aus dem vorgenannten ein gesamtwirtschaftliches Risiko. Dieser weitere Verlauf der Auseinandersetzung sowie etwaige Folgen können gegenwärtig noch nicht beurteilt werden. Im Zusammenhang der drohenden Rezession, hat sich ferner die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern jedoch merkbar verschlechtert. Auswirkungen können sich beispielsweise auch auf die Immobilienmärkte ergeben.

Die Wealthcap-Gruppe ist in das Krisenmanagement der HVB eingebunden und hält dessen Vorgaben ein. Es wurde ein Business Continuity Plan entwickelt, welcher laufend an aktuelle Entwicklungen angepasst wird. Auch werden die Risiken fortlaufend durch den Fondsverwalter WCK analysiert und Maßnahmen zur Risikoverminderung geprüft.

Bis zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Lageberichts hat die Gesellschaft Kapitalzusagen in allen drei geplanten Anlageklassen abgegeben. Da sich die Zielfonds zurzeit noch in der Investitionsphase befinden, ist die abschließende Zusammensetzung der Assets im Portfolio zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses noch nicht bekannt.

## 4.2 Liquiditätsmanagement

Die WCK hat schriftliche Grundsätze und Verfahren festgelegt, die es ihr ermöglichen, die Liquiditätsrisiken zu überwachen.

Gegenstand des Liquiditätsmanagements sind die Planung, Analyse, Anlage und Steuerung der Liquidität des AIF zur Einhaltung der Liquiditätsgrenzen, die die WCK in Bezug auf die Liquiditätsrisiken des AIF festgesetzt hat, sowie die Koordination des kurz-, mittel- und langfristigen Kapitalbedarfs des AIF. Das Liquiditätsmanagement hat neben der Renditeoptimierung das Ziel, die kurz-, mittel- und auch langfristige Zahlungsfähigkeit des AIF zu sichern.

Im Rahmen des Liquiditätsmanagements erfolgt ein kontinuierlicher Abgleich der vorhandenen Liquidität mit den Zahlungsverpflichtungen des AIF. Hierbei werden insbesondere die noch ausstehenden Einzahlungsverpflichtungen des AIF, die von dem AIF zu tragenden Kosten und Gebühren, ggf. weitere feststehende Zahlungen sowie die Ausschüttungsplanung des AIF berücksichtigt.

Die WCK verwendet ein EDV-gestütztes Liquiditätsmanagementsystem. Der Abgleich der aktuellen Liquiditätssituation des AIF mit den Liquiditätsgrenzen, deren Einhaltung z.B. für die weitere Entwicklung des AIF unter verschiedenen Annahmen erforderlich ist, erfolgt auf Basis von Liquiditätskennziffern, wie der Liquidität ersten Grades. Regelmäßig werden Stresstests durchgeführt, um die Liquiditätsrisiken des AIF unter unterschiedlichen Annahmen zu simulieren und daraus ggf. Maßnahmen für die Verwaltung des AIF ableiten zu können.

## 5. Vergütungen

### Angaben gem. § 101 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 und 2 KAGB

Als Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde mit Wirkung seit 24. April 2014 die WCK beauftragt. Die WCK hat im Geschäftsjahr 2022 folgende Vergütungen an ihre Führungskräfte und Mitarbeiter geleistet:

Gesamtsumme der von der KVG im Kalenderjahr 2022 gezahlten Mitarbeitervergütung	Gesamtsumme entspr. JA 2022 der KVG (Löhne + Gehälter) EUR 23.911.663 (ohne Soziale Abgaben)
davon feste Vergütung	18.591.269 EUR
davon variable Vergütung	5.320.394 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG zum 31.12.2022	238 HC <sup>2</sup> / 216,67 FTE <sup>3</sup>
Höhe des vom AIF gezahlten Carried Interest	0,00 EUR
Gesamtsumme der von der KVG im Kalenderjahr 2022 an Führungskräfte und Mitarbeiter gezahlte Vergütung, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF ausgewirkt hat	7.116.664 EUR
davon Führungskräfte	3.845.019 EUR
davon andere Mitarbeiter	3.271.645 EUR

Bei den in der obigen Tabelle dargestellten Beträgen handelt es sich um die im Geschäftsjahr 2022 tatsächlich gezahlten Mitarbeitervergütungen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für Mitarbeiter, die gemäß § 37 Abs. 1 Satz 1 KAGB als Risikoträger bzw. für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen eine Vergütungspolitik festgelegt, die einem soliden und wirksamen Risikomanagement entspricht, um den potenziell schädlichen Auswirkungen schlecht gestalteter Vergütungsstrukturen auf ein solides Risikomanagement und auf die Risikobereitschaft von Einzelpersonen entgegenzuwirken. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht in Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentgesellschaften sowie der Anleger dieser Investmentgesellschaften.

Grundsätzlich sind alle Mitarbeiter und Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder auf die Risikoprofile der von ihr verwalteten Investmentgesellschaften auswirkt, von den Regelungen zum Vergütungssystem betroffen. Dies umfasst die Geschäftsführer und Führungskräfte, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, aufgrund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie die Führungskräfte und Risikoträger.

<sup>2</sup> HC: Headcount; Mitarbeiterzahl.





<sup>3</sup> FTE: Full time equivalent; Vollzeitäquivalent.

Für diese Mitarbeiter gelten insbesondere folgende Vergütungsrichtlinien:

- Die Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft setzt sich aus einem Fixgehalt sowie einem variablen Bestandteil zusammen.
- Die variable Vergütung ist derart ausgestaltet, dass sie teilweise bis vollständig reduziert werden kann. Zum Zwecke der Einschränkung einer übermäßigen Risikoübernahme erfolgt die Berechnung der variablen Vergütung risikogewichtet und erfolgsabhängig. Für die Berücksichtigung von Risiken und Ergebnissen in der variablen Vergütung werden sowohl quantitative als auch qualitative Indikatoren im Einklang mit Geschäfts- und Risikostrategie der Verwaltungsgesellschaft sowie der jeweiligen Investmentgesellschaft verwendet. Die Festlegung der variablen Vergütung erfolgt auf der Basis von zu Beginn des Geschäftsjahres dokumentierten Zielvereinbarungen. Diese bestehen zum einen aus von der Geschäftsführung festgelegten allgemeingültigen Unternehmenszielen und zum anderen aus von den Führungskräften festgelegten individuellen Zielen für alle Mitarbeiter. Die Zielvereinbarungen berücksichtigen die individuellen Anforderungen an den jeweiligen Unternehmensbereich und dienen der Bewertung von Leistung und Erfolg der einzelnen Mitarbeiter. Diese Bewertung erfolgt im Rahmen eines jährlichen Mitarbeitergesprächs.
- Im Allgemeinen werden bei der Verwaltungsgesellschaft Anreize für die Geschäftsführer und Mitarbeiter zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen vermieden, da die Geschäftsführung sichergestellt hat, dass alle Geschäfte insbesondere einer vorherigen Genehmigung durch die Geschäftsführer unterliegen. Die Geschäftsführung hat hierbei die Vorgaben der Geschäftsordnung zu beachten, d.h. insbesondere sind alle dort festgelegten Geschäfte mit Risikobezug dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft zur Genehmigung vorzulegen. Dadurch ist grundsätzlich sichergestellt, dass die Geschäftsführung am Aufsichtsorgan vorbei keine Risikopositionen eingehen kann, die unverhältnismäßige Folgen für die Höhe der Vergütung haben können.

Entscheidungen über die Höhe von Vergütungen werden von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Sollte die Geschäftsführung selbst betroffen sein, werden diese Entscheidungen durch den Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft getroffen.

Die Verwaltungsgesellschaft hatte im Dezember 2016 einen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Der Vergütungsausschuss besteht aus dem Aufsichtsratsvorsitzenden sowie einem weiteren Mitglied des Aufsichtsrats der KVG. Der Aufsichtsrat bedient sich der internen Beratung durch die Leitung der KVG und der Leitung HR der KVG. Die Leitung HR der KVG nimmt i.d.R. als Gast an den Sitzungen des Vergütungsausschusses teil. Die Teilnehmer des Vergütungsausschusses treffen sich zweimal jährlich. Sitzungen und Beschlüsse können auch im Umlaufverfahren durchgeführt werden. Der Vergütungsausschuss überwacht die Ausgestaltung der Anreiz- und Vergütungssysteme gemäß den gesetzlichen Vorgaben der ESMA-Leitlinien und berichtet an den Aufsichtsrat über notwendige Anpassungen sowie ob es mit den nationalen und internationalen Vorschriften, Grundsätzen und Standards vereinbar ist.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik werden von der Gesellschaft jährlich in Form eines Vergütungsberichtes auf der Internetseite bzw. auf Anfrage als Papierversion zur Verfügung gestellt.

## **6. Wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 erfolgten keine wesentlichen Änderungen hinsichtlich der im Verkaufsprospekt aufgeführten Informationen.

### **Angaben gemäß Artikel 105 Abs. 1c Level-II-Verordnung**

Es ergeben sich keine wesentlichen Änderungen hinsichtlich der Angaben gemäß den §§ 158 Satz 1 i.V.m. 135 Abs. 7 Satz 2 KAGB i.V.m. Artikel 105 Abs. 1c Level-II-Verordnung.



Der maximale Umfang der Hebelfinanzierung (Leverage) wurde nicht geändert.

Grünwald, den 9. August 2023

*Die persönlich haftende Gesellschafterin*

*Wealthcap PEIA Komplementär GmbH*

*gez. Dr. Rainer Krütten*

*gez. Frank Clemens*

*Die geschäftsführende Kommanditistin*

*Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH*

*gez. Dr. Rainer Krütten*

*gez. Frank Clemens*

*gez. Sven Markus Schmitt*

## Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022

### 1. Allgemeine Angaben

Die Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG (Gesellschaft oder AIF), ist eine geschlossene Investmentkommanditgesellschaft im Sinne des § 149 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) und gilt als kleine Kapital- und Personengesellschaft im Sinne des § 267 HGB. Der Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 wurde nach den Vorschriften des § 158 i.V.m. § 135 KAGB sowie den Bestimmungen der Kapitalanlagerechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aufgestellt. Somit sind für den Jahresabschluss die Bestimmungen des Ersten Unterabschnitts des Zweiten Abschnitts des Dritten Buches des HGB und für den Lagebericht § 289 HGB anzuwenden, soweit sich aus den Vorschriften des KAGB nichts anderes ergibt. Größenabhängige Erleichterungen wurden teilweise in Anspruch genommen.

Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung sind entsprechend § 135 KAGB i.V.m. den §§ 21 und 22 der KARBV gegliedert.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister Abteilung A des Amtsgerichts München unter der Nummer HRA 96393 eingetragen.

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Das Vermögen der Gesellschaft besteht zum großen Teil aus Inhaberschuldverschreibungen, welche von der Stratus Invest S.C.A., (im Folgenden: „Stratus“) handelnd für Rechnung ihres Compartments 13, Luxemburg, emittiert wurden und in den Freiverkehr der Frankfurter Börse einbezogen sind. Die Wertpapiere bilden die Wertentwicklung des „WMC Private Equity 17/18 Index“ (WKN: A13RC3; ISIN: DE000A13RC36) ab und gewähren dem Inhaber halbjährliche konditionale Kuponzahlungen und Teilrückzahlungen sowie die Rückzahlung am Laufzeitende. Der Index ist ein synthetischer Index, welcher virtuell getätigte Anlagen eines hypothetischen Investors in die Referenzfonds PAI Europe V und PAI Europe VI nachbildet und von der Index-Berechnungsstelle UniCredit Bank AG, München (kurz: UCB), mindestens quartalsweise ermittelt wird. Ein laufender Handel der Inhaberschuldverschreibungen bzw. Kursfeststellungen finden nicht statt.

Die gehaltenen Wertpapiere sind gemäß § 27 Abs. 1 KARBV i.V.m. 168 Abs. 2 KAGB zum Verkehrswert mittels des Kurswerts bewertet. Der Verkehrswert der Wertpapiere wurde hierbei intern anhand der einzelnen Komponenten, welche in den Referenzindex einfließen, bewertet.

Hierzu wurden die von den Zielfonds übermittelten und durch einen Wirtschaftsprüfer geprüften Vermögensaufstellungen herangezogen und die angewandten Bewertungsmethoden dahingehend überprüft, dass diese anerkannten Bewertungsstandards für PE-Beteiligungen entsprechen. Die Bewertungen erfolgten auf Basis der IPEV (International Private Equity Valuation Guidelines) bzw. der EVCA (European Private Equity Valuation Guidelines) Guidelines. Die in den geprüften Vermögensaufstellungen enthaltenen Residualwerte aus Vermögens- und Schuldspositionen bilden den Nettoinventarwert der Zielfondsbeteiligungen, welcher in die Bewertung des Wertpapiers einbezogen wird. Darüber hinaus wurden Barreserven auf Ebene der Stratus mit ihrem Nennwert in die Bewertung einbezogen. Noch nicht abgeflossene Gebühren wurden als Abzugsposten angesetzt. Zum 31. Dezember 2022 ergab sich ein Kurs für das Wertpapier von 115,94 % (Vorjahr: 135,05 %), welcher durch die UCB als Dienstleister für dieses Wertpapier ermittelt wurde.

Die übrigen Aktiva sind zum Nennwert angesetzt und bewertet.



Zur Erhöhung der Klarheit wurde die Untergliederung des Ausweises des Eigenkapitals der Kommanditisten angepasst. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle zum Zeitpunkt der Bilanzaufstellung erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten, die das abgelaufene Geschäftsjahr betreffen. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Die Kredite und Verbindlichkeiten sind mit ihren jeweiligen Rückzahlungsbeträgen angesetzt und bewertet.

Erträge und Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

**3. Angaben zur Bilanz**

**3.1 Aktiva**

Die Gesellschaft hat am 24. November 2014 auf den Inhaber lautende Wertpapiere von der Emittentin STRATUS INVEST S.C.A. in Höhe eines Gesamtnennbetrages von 12.362 Tsd. EUR erworben. Zahlbar war davon zunächst ein Teilbetrag in Höhe von 7.882 Tsd. EUR. Der Restbetrag wurde zunächst gestundet. Im Jahr 2019 erfolgten weitere Abrufe über 1.149 Tsd. EUR. Im lfd. Geschäftsjahr wurden keine weiteren Abrufe vorgenommen. Zum 26. April 2022 sowie zum 24. Oktober 2022 wurden Wertpapiere in Höhe von insgesamt 1.964 Tsd. EUR zum Nennbetrag an den Emittenten zurückgegeben; Ergebnisauswirkungen ergaben sich daher nicht. Bzgl. der weiteren Zahlungsverpflichtungen verweisen wir auf Abschnitt 1.1 des Lageberichts.

Die täglich verfügbaren Bankguthaben betreffen das Guthaben auf dem laufenden Konto bei der UCB.

**3.2 Passiva**

Das Eigenkapital in Höhe von 8.406 Tsd. EUR (Vorjahr: 10.403 Tsd. EUR) entfällt vollständig auf die Treuhandkommanditisten und die Kommanditistin Wealthcap Investorenbetreuung GmbH.

Die im Eigenkapital unter der Positionen b): ba) und bc) für die Kommanditisten ausgewiesenen Beträge setzen sich zum Abschlussstichtag wie folgt zusammen:

**Kapitalanteile**

	<b>2022</b>	<b>Vorjahr</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Kapitalanteile	12.451.000,00	12.451.000,00
Nicht eingeforderte ausstehende Einlagen	-627.500,00	-627.500,00
Entnahmen	-7.247.142,25	-5.280.738,80
	4.576.357,75	6.542.761,20

**Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung**

	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>
31.12.2021	3.163.123,61
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.112.434,06
Stand 31.12.2022	2.050.689,55

Die Rückstellungen (41 Tsd. EUR; Vorjahr: 41 Tsd. EUR) beinhalten die Kosten der Jahresabschlussprüfung (25 Tsd. EUR; Vorjahr: 29 Tsd. EUR) sowie Kosten der Verwahrstelle (15 Tsd. EUR; Vorjahr: 14 Tsd. EUR).

Die sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 16 Tsd. EUR (Vorjahr: 119 Tsd. EUR) betreffen Ausschüttungsansprüche der Anleger.

Sämtliche Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

**4. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Die Zinsen und ähnlichen Erträge in Höhe von 1.603 Tsd. EUR (Vorjahr: 529 Tsd. EUR) resultieren aus den gehaltenen Wertpapieren.

Es ergaben sich im Geschäftsjahr Erträge aus der Neubewertung in Höhe von 0 EUR (Vorjahr: 1.424 Tsd. EUR).



Es ergaben sich im Geschäftsjahr Aufwendungen aus der Neubewertung in Höhe von 1.112 EUR (Vorjahr: 0 EUR).

## 5. Angaben zu (Eigen-) Kapital und Ergebnisverwendung

### 5.1 Verwendungs- und Entwicklungsrechnung gemäß § 24 KARBV

Die Verwendungs- und Entwicklungsrechnung gemäß § 24 KARBV werden in Anlage 2 des Anhangs separat dargestellt.

### 5.2 Darstellung der Kapitalkonten gemäß Regelung im Gesellschaftsvertrag nach § 25 Abs. 4 KARBV

Das Eigenkapital der Kommanditisten gemäß den gesellschaftsvertraglichen Regelungen (§ 25 Abs. 4 KARBV) stellt sich zum Abschlussstichtag wie folgt dar:

	31.12.2022	Vorjahr
	EUR	EUR
<b>Kommanditisten</b>		
Kapitalkonto I (Einlagen)	11.823.500,00	11.823.500,00
Kapitalkonto II (Agio)	249.000,00	249.000,00
Kapitalkonto III (Ausschüttungen, sonstige Entnahmen)	-11.024.111,53	-8.609.132,81
Kapitalkonto IV (realisierte Gewinne/Verluste)	5.307.317,63	3.776.969,28
Kapitalkonto V (nicht realisierte Gewinne/Verluste)	2.050.689,55	3.163.123,61
	8.406.395,65	10.403.460,08

Die Komplementärin hat keine Einlage geleistet und ist am Vermögen der Gesellschaft nicht beteiligt.

Die im Handelsregister zum Abschlussstichtag eingetragene Haftsumme beträgt 124.600,00 EUR.

### 5.3 Vergleichende Übersicht sowie umlaufende Anteile und Anteilwert gemäß § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 6 KAGB

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen (EUR)	8.406.395,65	10.403.460,08	10.538.380,21
Wert je Anteil (EUR)	675,16	835,55	846,39
Umlaufende Anteile (Stück)	12.451	12.451	12.451

Ein Anteil entspricht 1.000,00 EUR am zum Abschlussstichtag ausgewiesenen Kommanditkapital von 12.451.000,00 EUR. Alle Anteile haben die gleichen Ausstattungsmerkmale. Verschiedene Anteilklassen gemäß den §§ 149 Abs. 2 i.V.m. 96 Abs. 1 KAGB wurden nicht gebildet.

## 6. Sonstige Angaben

Die Gesellschaft beschäftigt kein eigenes Personal.

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

### 6.1 Vermögensaufstellung gemäß § 101 Abs. 1 Nr. 1 KAGB

Die Vermögensaufstellung ist dem Anhang als Anlage 1 beigelegt.

### 6.2 Angaben gemäß § 101 Abs. 2 KAGB

#### 6.2.1 Angaben zur Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 1 KAGB



Die Gesamtkostenquote gem. § 101 Abs. 2 Nr. 1 KAGB beträgt im Geschäftsjahr 2022 rund 0,84 % und errechnet sich aus der Summe der laufenden Aufwendungen des Geschäftsjahres (79 Tsd. EUR) bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen. Das durchschnittliche Fondsvermögen (9.404.927,87 EUR) wurde als Durchschnitt aus dem Fondsvermögen per 31. Dezember 2022 (8.406.395,65 EUR) und per 31. Dezember 2021 (10.403.460,08 EUR) ermittelt.

## **6.2.2 Angaben zu den vereinbarten Pauschalgebühren gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 2 KAGB sowie weitere vereinbarte Vergütungen**

Für die Verwaltungs- und Treuhandtätigkeit erhält die WCK gemäß Regelung im Bestellsungsvertrag eine jährliche Vergütung in Höhe von 0,95 % (inkl. USt.) der Bemessungsgrundlage, maximal jedoch 119.486,00 EUR. Davon entfallen 0,6 % auf die Verwaltungstätigkeit und 0,2 % auf die Treuhandtätigkeit der WCK. Bemessungsgrundlage ist die Summe aus dem durchschnittlichen Nettoinventarwert des Geschäftsjahres und den bis zum letzten Bewertungsstichtag an die Anleger geleisteten Auszahlungen, maximal aber Auszahlungen in Höhe von 100 % des von den Anlegern gezeichneten Kommanditkapitals. Für das Geschäftsjahr 2022 wurde die Vergütung auf der Grundlage einer Entscheidung der Geschäftsführung der WCK vom 24. Juni 2014 auf insgesamt 0,3 % des eingeworbenen Kommanditkapitals (12.550 Tsd. EUR) 38 Tsd. EUR reduziert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung nach Maßgabe des Bestellsungsvertrags sowie der Anlagebedingungen. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde keine erfolgsabhängige Vergütung bezahlt.

Darüber hinaus ist die WCK von der Stratus gemäß Vertrag vom 24. November 2014 mit der Geschäftsbesorgung beauftragt worden. Hierfür erhält die WCK eine jährliche Vergütung von 10 Tsd. EUR (inkl. ggf. anfallender USt.). Diese Kosten werden der Gesellschaft anteilig mittelbar belastet.

Daneben trägt die Gesellschaft mittelbar die jährlichen Kosten für die von der UCB durchgeführte Indexberechnung in Höhe von 95 Tsd. EUR (ab 15. September 2015 bis 15. September 2019) bzw. 75 Tsd. EUR (15. September 2020 bis 15. September 2030). Die UniCredit Bank AG ist Muttergesellschaft der WMC. Die Vergütungen verstehen sich jeweils zuzüglich gegebenenfalls anfallender Umsatzsteuer.

Für ihre Tätigkeiten erhält die Verwahrstelle (State Street Bank International GmbH, München) eine jährliche Vergütung von 0,048 % (inkl. USt.) des zuletzt veröffentlichten Nettoinventarwertes, mindestens jedoch 12 Tsd. EUR zzgl. USt. Im Geschäftsjahr 2022 sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 15 angefallen.

Rückvergütungen i.S.d. § 101 Abs. 2 Nr. 2 KAGB hat die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2022 nicht erhalten.

## **6.2.3 Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 KAGB**

Die KVG hat im Geschäftsjahr keine gesonderten Kosten in Rechnung gestellt und keine Rückvergütungen der aus dem AIF an die Verwahrstelle und an Dritte geleistete Vergütungen und Aufwendungserstattungen erhalten. Des Weiteren hat die WCK keinen wesentlichen Teil, der von dem AIF an die WCK geleisteten Vergütungen für Zahlungen an Vermittler von Anteilen des AIF auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet. Weiterhin sind keine Vergütungen der WCK selbst oder einer anderen KVG oder einer Gesellschaft, mit der die KVG eine wesentliche mittelbare/unmittelbare Beteiligung eingegangen ist für die gehaltenen Anteile berechnet worden.

## **6.3 Vergütungsangaben gemäß § 101 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 und 2 KAGB**

Die Vergütungsangaben (Mitarbeitervergütungen der KVG) werden im Lagebericht in Abschnitt 5 „Vergütungen“ dargestellt.

## **6.4 Wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr gemäß § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

Die Laufzeit der Gesellschaft wurde mit Gesellschafterbeschluss vom 5. Januar 2023 um vier Jahre, bis zum 31. Dezember 2027, verlängert.

## **6.5 Angaben gemäß § 300 KAGB**

### **6.5.1 Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen**

Schwer liquidierbare Vermögensgegenstände bestehen zum Abschlussstichtag nicht.

### **6.5.2 Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement**

Im Berichtsjahr hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

### **6.5.3 Risikoprofil der Gesellschaft**

Das aktuelle Risikoprofil der Gesellschaft stellt sich wie folgt dar:

Mit der Anlage in den AIF sind neben der Chance auf Wertsteigerungen und Ausschüttungen auch Verlustrisiken verbunden.

Der AIF ist darauf ausgerichtet, von der positiven Wertentwicklung europäischer Unternehmen zu profitieren. Der Anleger investiert über eine Inhaberschuldverschreibung in Zielfonds, die wiederum in ausgewählte Unternehmen des europäischen Mittelstands investieren. Die Investition wurde als Blind-Pool konzipiert, sodass dem Anleger zum Zeitpunkt der Zeichnung die Zielinvestitionen nicht bekannt waren.

Der AIF ist somit geeignet für Anleger mit folgendem Risikoprofil:



Um eine möglichst hohe Rendite zu erzielen, werden bewusst entsprechende Risiken eingegangen; für die Ertragschancen werden entsprechende Wertschwankungen in Kauf genommen.

Folgende Risiken können die Wertentwicklung des AIFs und damit das Ergebnis des Anlegers beeinträchtigen. Die beschriebenen Risiken können einzeln oder kumulativ auftreten. Bei negativer Entwicklung besteht daher das Risiko, dass der Anleger einen Totalverlust seines eingesetzten Kapitals und des Ausgabeaufschlags erleidet.

### **Geschäfts-/Unternehmerisches Risiko**

Es handelt sich um eine unternehmerische Beteiligung. Der wirtschaftliche Erfolg der Investition und damit auch der Erfolg der Vermögensanlage kann nicht prognostiziert werden. Dies gilt insbesondere vor dem Hintergrund, dass der AIF als Blind-Pool konzipiert wurde. Höhe und Zeitpunkt von Zuflüssen können weder zugesichert noch garantiert werden. Der wirtschaftliche Erfolg ist abhängig von einer Vielzahl variabler Einflussfaktoren, insbesondere der Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Lage, der Entwicklung der Portfoliounternehmen, des jeweiligen Marktes und der Bonität der Vertragspartner. Auch rechtliche und steuerliche Rahmenbedingungen können sich verändern und Auswirkungen auf den AIF haben.

### **Ausfallrisiko des AIF**

Der AIF kann aufgrund geringerer Einnahmen und/oder höherer Ausgaben als ursprünglich angenommen zahlungsunfähig werden oder in Überschuldung geraten. Die daraus folgende Insolvenz des AIF kann zum Verlust der Einlage des Anlegers führen, da der AIF keinem Einlagensicherungssystem angehört.

### **Haftungsrisiko**

1. Anleger, der als Treugeber über die Treuhänderin beteiligt ist: Dieser haftet nicht unmittelbar. Er ist durch seine Ausgleichsverpflichtung gegenüber der Treuhänderin den Kommanditisten jedoch wirtschaftlich gleichgestellt und haftet somit indirekt.
2. Anleger, der seine Beteiligung als Treugeber in eine Direktbeteiligung als Kommanditist umgewandelt hat: Dieser haftet direkt gegenüber Gläubigern der Emittentin in Höhe seiner im Handelsregister eingetragenen Haftsumme.

Die Haftsumme entspricht 1 % der Einlage (ohne Agio). Hat der Anleger seine Einlage mindestens in Höhe dieser Haftsumme geleistet, ist seine persönliche Haftung ausgeschlossen. Die persönliche Haftung des Anlegers kann unter Umständen jedoch wieder auflieben, wenn der Anleger Beträge entnimmt oder von dem AIF erhält, die sein Kapitalkonto unter den Betrag seiner Haftsumme sinken lassen. Auch die Ausschüttungen liquider Mittel, denen kein entsprechender Gewinn des AIF gegenübersteht, können zu einem Wiederaufleben der Haftung des Anlegers führen. Soweit dadurch die Einlage unter die eingetragene Haftsumme sinkt, haftet der Anleger bis maximal in Höhe der Haftsumme.

### **Identifikation von Investitionsmöglichkeiten/Diversifikationsrisiko**

Sowohl auf Ebene des AIF in Bezug auf Zielfondsbeteiligungen als auch auf Ebene des jeweiligen Zielfonds in Bezug auf Portfoliounternehmen besteht das Risiko, nicht genügend geeignete Investitionsmöglichkeiten zu finden. Gelingt es jeweils nicht, das Zeichnungskapital entsprechend den jeweiligen Investitionskriterien zu investieren, so hat dies negative Auswirkungen auf die (mittelbare) Risikodiversifikation des AIF und kann zu einer Verringerung der durch den Anleger erzielbaren Rückflüsse führen.

### **Blind-Pool- und Informationsrisiko**

Zum Zeitpunkt der Zeichnung der Beteiligung an dem AIF durch den Anleger waren weder die Investitionen des AIF noch die Investitionen der potenziellen Zielfonds bekannt (Blind-Pool).

Dadurch hatte der Anleger vor einer Beteiligung an dem AIF keine Möglichkeit der Analyse und Prüfung der beabsichtigten Investitionen des AIF und damit der Zielfonds. Auch konnte er auf die jeweiligen Auswahlentscheidungen keinen Einfluss nehmen.

Überdies kann dem Anleger bzgl. der Zielfonds i.d.R. nur begrenzte Informationen über die Zielfonds sowie die von den Zielfonds getätigten Investitionen zur Verfügung gestellt werden.

### **Managementrisiko**

Grundsätzlich besteht für den Anleger eine Abhängigkeit von den Entscheidungen des Managements sowohl des AIF, der Zielfonds sowie der Portfoliounternehmen. Fehleinschätzungen können negative Auswirkungen auf das wirtschaftliche Ergebnis der Beteiligung zur Folge haben.

### **Rechtsänderungs- bzw. Regulierungsrisiko**

Die am 8. Juni 2011 vom Europäischen Parlament und vom Europäischen Rat verabschiedete sog. AIFM-Richtlinie ist mit dem am 22. Juli 2013 in Kraft getretenen KAGB in nationales Recht umgesetzt worden. Demnach benötigt die zur Geschäftsführung des AIF berufene Gesellschaft eine Erlaubnis. Die zur Erfüllung der mit einer solchen Erlaubnis verbundenen Umstrukturierungsmaßnahmen hatten Änderungen in der Geschäftsführung und u.a. im Gesellschaftsvertrag sowie Treuhandvertrag zur Folge und zudem weitere Kosten für den AIF mit sich gebracht. Es besteht zudem das Risiko, dass die Emittentin bereits vor dem Ende der Laufzeit liquidiert werden muss, was erheblichen negativen Einfluss auf das vom Anleger erzielbare wirtschaftliche Ergebnis haben kann.

### **Maximalrisiko**

Bei einer Beteiligung an dem AIF besteht für einen Anleger das Risiko, dass er seine gesamte geleistete Einlage und das geleistete Agio sowie die im Zusammenhang mit der Eingehung der Beteiligung aufgewandten Nebenkosten vollständig verliert. Darüber hinaus trägt der Anleger auch das Risiko, dass er unter bestimmten Umständen über den Verlust seiner Einlage hinaus für Gesellschaftsverbindlichkeiten haftet. Eine solche Haftung für Gesellschaftsverbindlichkeiten oder für Zahlungsverpflichtungen im Zusammenhang mit Fremdfinanzierungen der Beteiligung kann sogar zur persönlichen Insolvenz des Anlegers führen. Deshalb ist die Beteiligung an dem AIF lediglich zur Beimischung in ein bereits bestehendes Portfolio des Anlegers geeignet.

### **6.5.4 Risikomanagement der WCK**



Zur Wahrung der organisatorischen Grundlagen zum Risikomanagement für die von der WCK verwalteten AIF wurden Richtlinien im Hinblick auf die Anforderungen nach KAGB erstellt. Die AIF-spezifischen Risikoprozesse werden von der WCK durch die Risikostrategie sowie durch die „Risiko-Richtlinie für die Steuerung von AIF“ geregelt. Die vom Risikomanagement der WCK eingerichteten Risikosteuerungs- und -controllingprozesse berücksichtigen im Wesentlichen die Identifikation, Bewertung und Überwachung, Steuerung und Kommunikation/Reporting der Risiken und auch die Überwachung des Leverage. Stresstests werden als Teil der quantitativen Risikobewertung vorgenommen. Die Überwachung der Risiken eines AIF erfolgt mithilfe eines Limitsystems, welches am jeweiligen Risikoprofil des AIF ausgerichtet ist. Risikolimits wurden im Berichtsjahr nicht überschritten. Änderungen im Risikomanagementsystem im Vergleich zum Vorjahr haben sich nicht ergeben.

#### **6.5.5 Änderungen des maximalen Umfangs von Leverage**

Im Berichtsjahr hat es keine Änderungen des maximalen Umfangs des Leverage gegeben.

#### **6.5.6 Gesamthöhe des Leverage**

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach der Bruttomethode: 0,74

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach der Commitmentmethode: 1,01

Die WCK hat keine das Investmentvermögen betreffende Hedging- oder Nettinginstrumente eingesetzt.

#### **6.5.7 Angaben nach Artikel 11 OffenlegungsVO**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU- Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **6.6 Organe**

Persönlich haftende Gesellschafterin ist die Wealthcap PEIA Komplementär GmbH mit Sitz in Grünwald (Komplementärin). Das gezeichnete Kapital der Komplementärin beträgt 26.000,00 EUR.

Deren Geschäftsführer sind:

Dr. Rainer Krütten,

Dr. Kordula Oppermann (bis zum 30. Juni 2023) und

Frank Clemens (seit 1. Juli 2023).

Geschäftsführende Kommanditistin ist die WCK mit einem Kapital von 125.000,00 EUR.

Die Geschäftsführer der Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH sind:

Dr. Rainer Krütten,

Sven Markus Schmitt,

Achim von der Lahr (bis zum 30. Juni 2022) und



Frank Clemens (seit 1. Juli 2022).

Grünwald, den 9. August 2023

*Die persönlich haftende Gesellschafterin*  
*Wealthcap PEIA Komplementär GmbH*  
*gez. Dr. Rainer Krütten*  
*gez. Frank Clemens*

*Die geschäftsführende Kommanditistin*  
*Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH*  
*gez. Dr. Rainer Krütten*  
*gez. Frank Clemens*  
*gez. Sven Markus Schmitt*

**Vermögensaufstellung gemäß den §§ 158, 135 Abs. 5, 101 Abs. 1 Nr. 1 KAGB zum 31. Dezember 2022**

	Anschaffungskosten im Berichtsjahr		Bestand in EUR
	Zugänge in EUR	Abgänge in EUR	
A. Vermögensgegenstände			
I. Wertpapiere			
Stratus Compartment 13 Private Equity Wertpapiere	0,00	1.964.321,78	4.079.628,38
II. Liquiditätsanlagen			
Bankguthaben			
Summe Vermögensgegenstände			
B. Schulden			
I. Verbindlichkeiten aus anderen Gründen			
II. Rückstellungen			
Summe Schulden			
C. Fondsvermögen			
umlaufende Anteile (Stück)	12.451		
Anteilwert (EUR)	675,16		





	Wert in EUR	Wert in EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
A. Vermögensgegenstände			
I. Wertpapiere		6.130.317,93	72,92
Stratus Compartment 13 Private Equity Wertpapiere			
II. Liquiditätsanlagen		2.332.872,72	27,75
Bankguthaben			
Summe Vermögensgegenstände		8.463.190,65	100,68
B. Schulden			
I. Verbindlichkeiten aus			
anderen Gründen		-16.000,00	-0,19
II. Rückstellungen		-40.795,00	-0,49
Summe Schulden		-56.795,00	-0,68
C. Fondsvermögen		8.406.395,65	100,00
umlaufende Anteile (Stück)			
Anteilwert (EUR)			

Gegenstände, die mit Rechten Dritter belastet sind (Besicherungen gemäß § 101 Abs. 1 Nr. 1 Satz 7 KAGB), liegen zum Abschlussstichtag nicht vor.

**Erklärung der gesetzlichen Vertreter**

**Entsprechend den Vorgaben des § 264 Abs. 2 Satz 3, § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB (§ 135 Abs. 1 Satz 2 Nr. 3 KAGB)**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Investmentkommanditgesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Investmentkommanditgesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Grünwald, den 9. August 2023

*Die persönlich haftende Gesellschafterin*

*Wealthcap PEIA Komplementär GmbH*

*gez. Dr. Rainer Krüthen*

*gez. Frank Clemens*

*Die geschäftsführende Kommanditistin*

*Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH*

*gez. Dr. Rainer Krüthen*

*gez. Frank Clemens*

*gez. Sven Markus Schmitt*



## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald

### VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTES

#### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald, - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen.

Gemäß § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

#### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die Erklärung der gesetzlichen Vertreter nach § 135 Abs. 1 Satz 2 Nr. 3 KAGB zum Jahresabschluss und Lagebericht sowie
- alle übrigen Teile des Geschäftsberichts,
- aber nicht den Jahresabschluss, nicht die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für bestimmte Personengesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.



Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und einschlägigen europäischen Verordnungen zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften und den einschlägigen europäischen Verordnungen entspricht, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 Satz 1 i.V.m. § 136 KAGB i.V.m. § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen gesetzlichen Vorschriften und der einschlägigen europäischen Verordnungen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

## **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

### **VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DER ORDNUNGSGEMÄSSEN ZUWEISUNG VON GEWINNEN, VERLUSTEN, EINLAGEN UND ENTNAHMEN ZU DEN EINZELNEN KAPITALKONTEN**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben auch die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten der Wealthcap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Grünwald, zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse erfolgte die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäß.



## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten in Übereinstimmung mit § 159 i.V.m. § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) „Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ (Stand Dezember 2013) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die ordnungsgemäße Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten zu ermöglichen.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten ordnungsmäßig ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zu der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 159 i.V.m. § 136 Abs. 2 KAGB unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) „Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ (Stand Dezember 2013) durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Zuweisung stets aufdeckt. Falsche Zuweisungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der ordnungsgemäßen Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Zuweisungen von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Zuweisungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Zuweisungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Zuweisungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- beurteilen wir die Ordnungsmäßigkeit der Zuweisung von Gewinnen, Verlusten, Einlagen und Entnahmen zu den einzelnen Kapitalkonten unter Berücksichtigung der Erkenntnisse aus der Prüfung des relevanten internen Kontrollsystems und von aussagebezogenen Prüfungshandlungen überwiegend auf Basis von Auswahlverfahren.

München, den 9. August 2023

**Deloitte GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
*Christof Stadter, Wirtschaftsprüfer*  
*Leopold von Bonhorst, Wirtschaftsprüfer*