




Ihr Spezialist für Sachwertanlagen

Member of  UniCredit Group

ANLAGEKLASSE PRIVATE EQUITY

## WealthCap Private Equity 13/14

A photograph of a modern, multi-level escalator system in a building. The escalators are made of dark metal with light-colored steps and handrails. The architecture is clean and industrial, with white walls and ceiling. The lighting is bright and even.

**Unternehmertum  
schafft Erfolge**

# Agenda

---

Der Private-Equity-Markt

Private Equity bei WealthCap

WealthCap Private Equity 13/14

## Der Private-Equity-Markt – Zusammenfassung

---

Die Entwicklung der Charakteristika des Private-Equity-Marktes von 2007 bis 2010

**2007**

- ▶ Hohe Preise auf hohem EBITDA-Niveau
- ▶ Hohe Finanzierungen
- ▶ Marktüberhitzung

**2008**

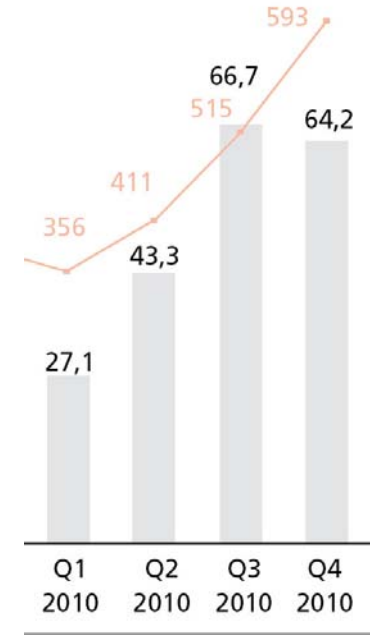
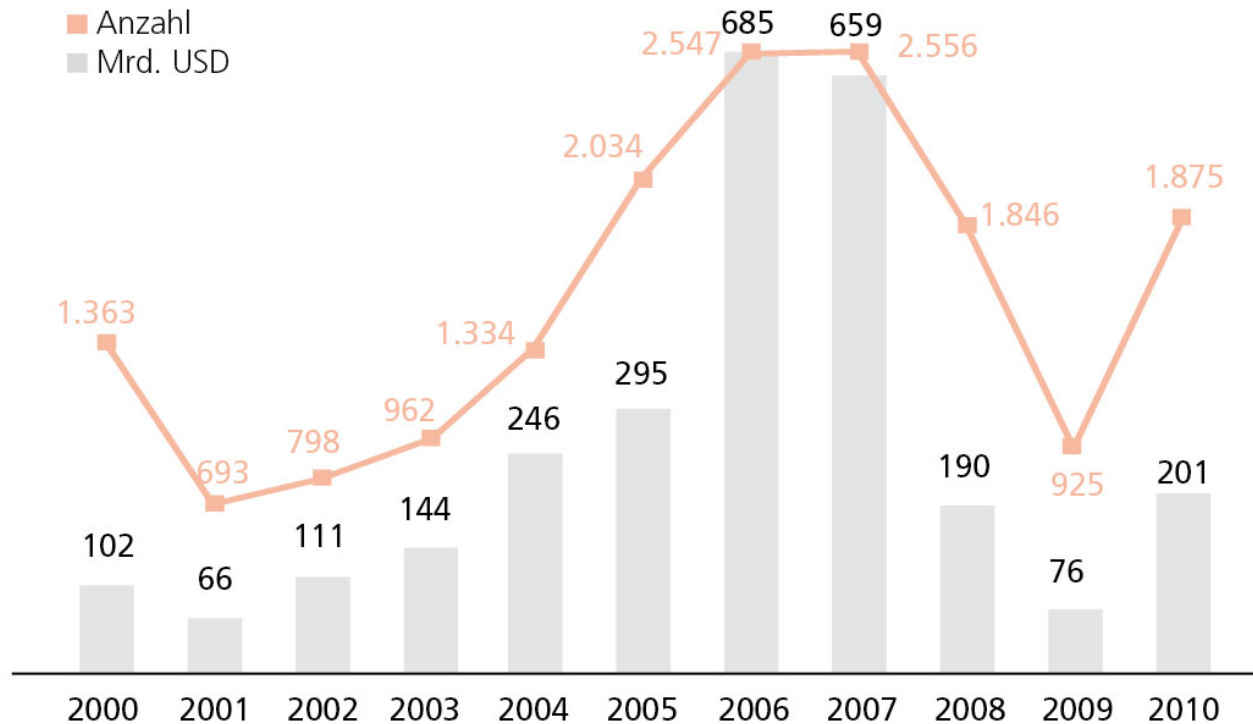
- ▶ Nachgebende Preise auf gesunkenem EBITDA-Niveau
- ▶ Restriktive Kreditvergabe
- ▶ Starker Einbruch bei Dealvolumina und Fundraising

**Seit Mitte  
2009**

- ▶ Hoher Wettbewerb unter Käufern von Top-Unternehmen
- ▶ „Wiedereröffnung“ der Kreditmärkte für erste Adressen
- ▶ Starker Anstieg der Dealvolumina

# Seit 2010 deutliche Erholung des Private-Equity-Marktes – weltweit steigende Transaktionsanzahlen und -volumina

## Buy-out-Aktivitäten weltweit in Mrd. USD (gerundet) und als Anzahl



Quellen: The Preqin Quarterly Q2/2010 und Q3/2010 und Preqin Spotlight January 2010/ 2011;  
Preqin Research Reports Q2 und Q3 2010 Private Equity Global Buyout Deals Update.

# Private Equity – die Multiples der letzten Jahre zeigen moderate Veränderungen

## Kaufpreise (EBITDA Multiples)\*

im Mid-Market für Transaktionen in der Größenordnung bis 1 Mrd. USD im europäischen Markt

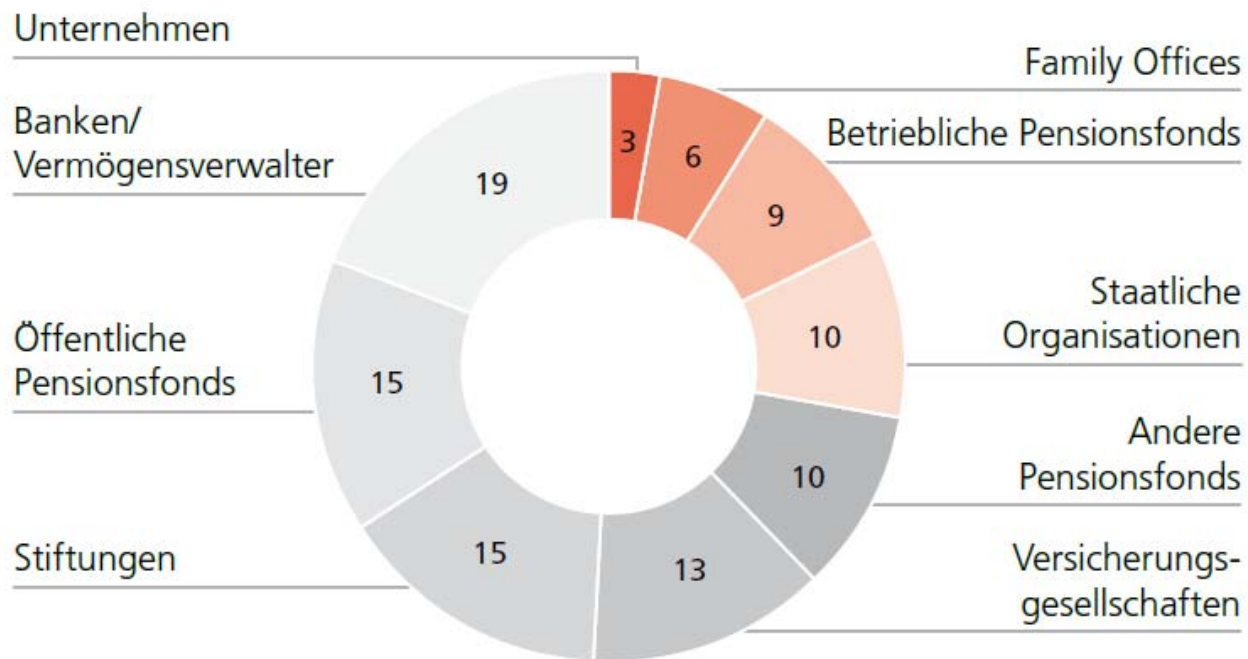


Quelle:

\* Capital IQ and Robert W. Baird&Co.

## Maßgebliche Private Equity – Investoren

### Investoren in Private-Equity-Zielfonds in %<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Quelle: Collier Capital: Global Private Equity Barometer (Sommer 2010).

# Agenda

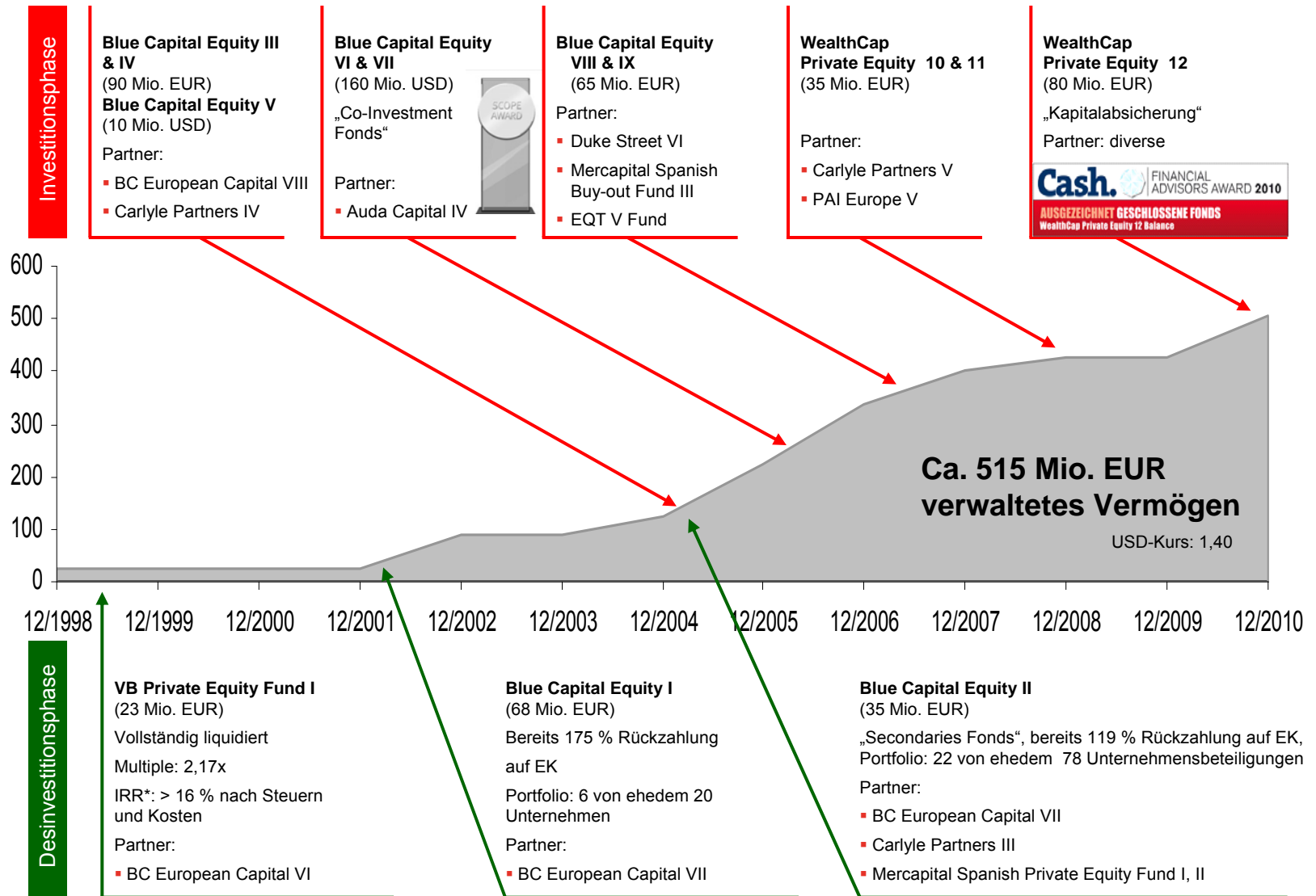
---

Der Private-Equity-Markt

Private Equity bei WealthCap

WealthCap Private Equity 13/14

# Private Equity bei WealthCap – eine erfolgreiche Historie



\*IRR siehe Disclaimer am Ende der Präsentation

## WealthCap im Markt

- ▶ Erfolgreiche Auflage von 15 Private-Equity-Fonds mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von rund 515 Mio. EUR und rund 5.200 Anlegern
- ▶ Pionier bei Private-Equity-Angeboten für Privatanleger in Deutschland mit einer herausragenden Erfolgsbilanz
  - ▶ Liquidation des VB Private Equity Fund I, einem der erfolgreichsten Private-Equity-Fonds für Privatanleger, mit kumulierten Rückflüssen von 217 % (entspricht einer Rendite von 16,26 % p.a. IRR\*\*) im Jahr 2008
  - ▶ Rund 27 Mio. EUR wurden im Jahr 2010 an WealthCap Anleger in dieser Anlageklasse ausgeschüttet, das entspricht knapp 60 % aller Ausschüttungen im Private-Equity-Segment\*
  - ▶ Kumulierte Rückflüsse bis zum Jahr 2010 unter anderem beim Blue Capital Equity I von 175 % und beim Blue Capital Equity II von 119 %

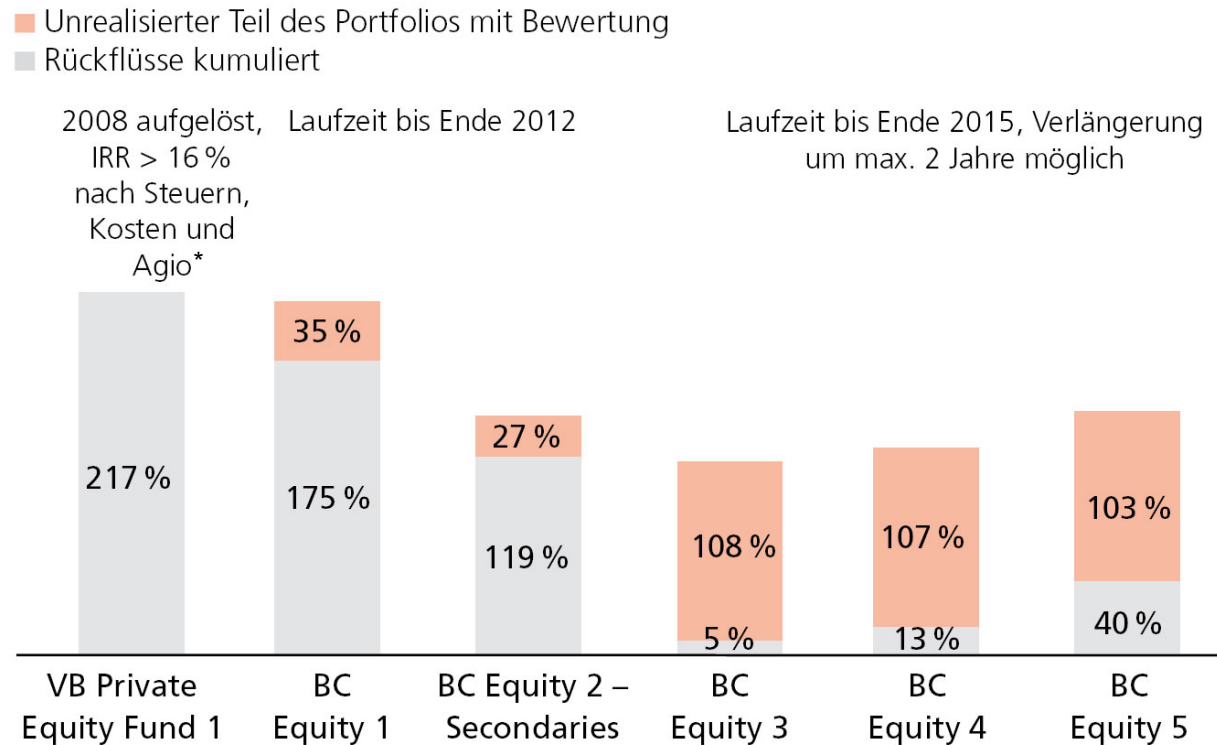


## Aktuelle Aktivitäten und Erfolge

- ▶ **Erfolgreiche Neuplatzierung im Jahr 2010** mit dem WealthCap Private Equity 12
  - ▶ Platziertes Eigenkapital von 80,97 Mio. EUR
  - ▶ Erste Ausschüttungen im März 2011 in Höhe von 5 %
  - ▶ Gewinner des Financial Advisors Award 2010 der Unternehmensgruppe Cash
  
- ▶ **Erfolgreiche Kooperation mit Zielfondspartnern**
  - ▶ Mit BC Partners: Verkäufe von Unitymedia und Teknon, sowie Teilbörsengänge von Medica, Amadeus und Brenntag
  - ▶ Mit PAI Europe V: Erwerb von Hunkemöller für den Zielfonds PAI Europe V
  
- ▶ **Auszeichnungen**
  - ▶ Auszeichnung von Feri EuroRating, n-tv, Financial Times Deutschland und Capital als bester deutscher Initiator in der Anlageklasse Private Equity
  - ▶ WealthCap Private Equity 12 gewinnt den Financial Advisors Award 2010



## Private Equity bei WealthCap: Performance



Bei BC Equity 3 Ausschüttung verrechnet mit gestundeten Gebühren der Komplementärin.  
 Bewertungen zum 31.12.2010 unter Berücksichtigung der Ausschüttungen bis 11.04.2011 und entsprechenden geschätzten Neubewertungen des unrealisierten Teils des Portfolios

## Private Equity bei WealthCap – im Markt

---



- ▶ In 2010 insgesamt 403 Mio. EUR\* Platzierung in geschlossene Private-Equity-Fonds – ca. 81 Mio. EUR (20 %) entfielen auf WealthCap\*
- ▶ In 2010 insgesamt 45 Mio. EUR\* Ausschüttung aus geschlossenen Private-Equity-Fonds – ca. 27 Mio. EUR (60%) entfielen auf WealthCap\*
- ▶ WealthCap Private-Equity-Fonds weisen im Marktvergleich hohe Rückflüsse auf\*\*:
  - ▶ VB Private Equity I 217 %
  - ▶ BC Equity I 175 %
  - ▶ BC Equity II 119 %
- ▶ WealthCap hat einen klaren Zielfondsfokus mit 1–4 Zielfonds pro Fonds (durchschnittlich ca. 14 Zielfonds pro Fonds bei den Wettbewerbern\*\*)

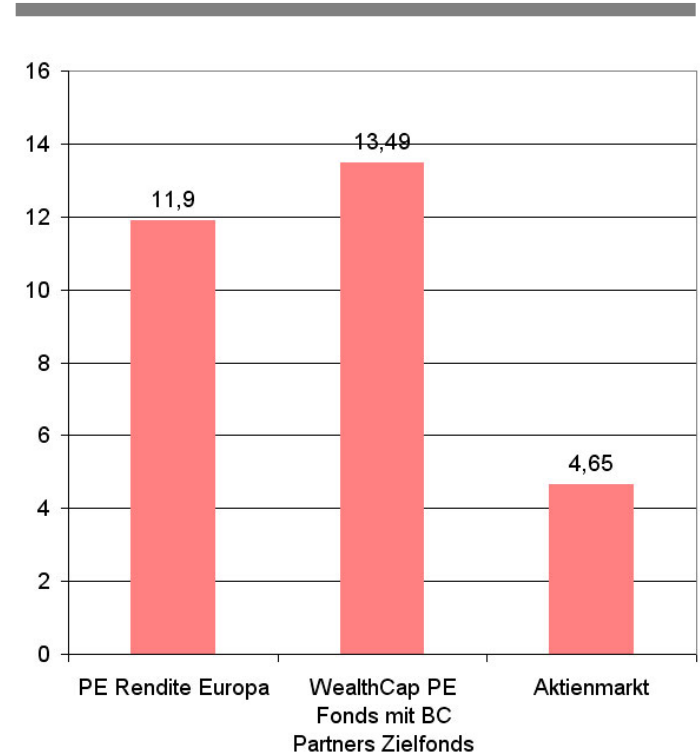
\*Daten gemäß VGF-Branchenzahlen (Verband Geschlossene Fonds e.V.).

\*\*Eigene Erhebung mit Daten gemäß kmi – Kapitalmarkt intern, Ausgabe 39, 30.09.2010.

## Private Equity bei WealthCap – strategischer Partner BC Partners: Rendite aus Zielfonds mit BC Partners

- ▶ Die durchschnittlich seit Gründung erzielte PE-Rendite (Erhebungszeitraum 1980-2009) für Buy-outs in Europa beträgt 11,9 % p. a. (IRR\*)\*\*
- ▶ Ein Anleger, der alle vier Private-Equity-Fonds von WealthCap, in denen BC Partners Zielfonds enthalten sind (VB Private Equity 1, BC Equity 1, 2 und 3), in gleicher Höhe gezeichnet hätte, hätte aktuell eine prognostizierte Rendite nach allen Fondskosten von 13,49 % p. a. (IRR\*) erzielt\*\*\*
- ▶ Eine alternative Investition in den Aktienmarkt (EuroStoxx 50) hätte eine Rendite in Höhe von 4,65 % p. a. (IRR\*) erzielt (An- und Verkäufe von Indexanteilen bei Abrufen und Ausschüttungen)

Net IRR\* in %



\*IRR siehe Disclaimer am Ende der Präsentation

\*\* Quelle: EVCA Final Performance, Angaben per 31.12.2009

\*\*\* Die Rendite beinhaltet den unrealisierten Teil des Portfolios zum letzten Bewertungsstichtag (30.09.2010).

Alle Angaben stellen Nettorenditen dar. Daher handelt es sich um eine prognostizierte Rendite.

weitere Quellen: BC Partners per 30.06.2010, Bloomberg und eigene Angaben per 30.09.2010, Aktienmarkt: 15.03.1999 bis 30.09.2010.

## Private Equity bei WealthCap – Fazit

---

WealthCap bietet eine umfassende Expertise in der Anlageklasse Private Equity.

- ▶ Hohe Qualität in der Konzeption
- ▶ Langjährige Erfahrung seit 1998
- ▶ Sehr gute Ausschüttungsergebnisse im Wettbewerbsvergleich
- ▶ Klarer Zielfondsfokus
- ▶ Zugang zu Top-Private-Equity-Gesellschaften als Zielfondspartner
- ▶ 100 % Zeichnungssumme entsprechen 100 % Zeichnung beim Zielfonds

## Agenda

---

Der Private-Equity-Markt

Private Equity bei WealthCap

WealthCap Private Equity 13/14

## WealthCap Private Equity 13/14 – ein identifizierter Zielfondspartner - BC Partners

- ▶ Mit 50 Experten an den Standorten London, Paris, Mailand, Hamburg, Genf und New York weltweit tätig
- ▶ Die 10 Managing-Partner haben teilweise einen Unternehmensberatungs-, teilweise einen operativen Hintergrund
- ▶ Aktivitäten werden direkt in den Zielmärkten getätigt und gesteuert, Investitions- bzw. Desinvestitionsentscheidungen werden auf Partnerebene standortübergreifend getroffen
- ▶ Antizyklische Investitionen in der Vergangenheit
- ▶ Starke Ausrichtung auf Steigerung des operativen Ergebnisses
- ▶ Private-Equity-Zielfonds-Anbieter mit im Vergleich sehr guten und stabilen Ergebnissen

### Anzahl der Managing Partner



## WealthCap Private Equity 13/14 – ein identifizierter Zielfondspartner - BC Partners

---

- ▶ Umfangreiche Historie:
  - ▶ sechs erfolgreich wieder aufgelöste Fonds, ein Fonds in der Desinvestitionsphase sowie ein Fonds kurz vor dem Ende der Investitionsphase
  - ▶ Alle acht bisherigen Fonds wurden ins Top-Quartil, zwei ins Top-Dezil eingestuft
  - ▶ verwaltetes Fondsvermögen von insgesamt ca. 10 Mrd. EUR
  - ▶ Gesamttransaktionsvolumen von 69 Mrd. EUR in 74 durchgeführten Akquisitionen
    - ▶ 56 davon wurden wieder vollständig realisiert und erzielten dabei vor Gebühren und Carry einen **Multiple von 3,8x** des investierten Kapitals und eine **IRR\* von 41 % p.a.** (Stand: April 2010)
- ▶ Hohe Qualität in Hinblick auf
  - ▶ Reportingqualität
  - ▶ Termintreue
  - ▶ Kommunikation

## WealthCap Private Equity 13/14 – ein identifizierter Zielfonds

---

### **BC European Capital IX**

- ▶ Start des Fundraising: September 2010
- ▶ Fondsvolumen: voraussichtlich 5,9 Mrd. EUR
- ▶ Investitionsfokus: voraussichtlich überwiegend Europa mit Option, bis zu 30 % in Unternehmen ohne signifikante Geschäftstätigkeit in Europa zu investieren
- ▶ Investments in ca. 15 etablierte Industrie- und Dienstleistungsunternehmen
- ▶ Marktsegment: Mid-Market
- ▶ Strategie: Buy-outs mit angestrebter Beteiligung des Managements der Zielunternehmen
- ▶ Risikostreuung durch Diversifikation über verschiedene Länder, Branchen und Währungen
- ▶ Einstimmigkeit bei Investitionsentscheidungen unter allen Managing Partners

## WealthCap Private Equity 13/14: Eckdaten

Initiator	WealthCap Initiatoren GmbH, Hamburg
Fondsgesellschaften	WealthCap Private Equity 13 GmbH & Co. KG (WealthCap PE 13) WealthCap Private Equity 14 GmbH & Co. KG (WealthCap PE 14)
Investitionsgegenstand	Gesellschaftszweck der Fondsgesellschaft ist der Erwerb, das Halten sowie ggf. die Veräußerung von unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungen an Private-Equity-Fonds. Geplant ist, in voraussichtlich einen Private-Equity-Fonds zu investieren, der von BC Partners beraten wird.
Mindestbeteiligung	WealthCap PE 13: 25.000 EUR zzgl. 5 % Agio; WealthCap PE 14: 100.000 EUR zzgl. 3 % Agio; höhere Zeichnungssummen müssen durch 1.000 EUR teilbar sein.
Einzahlung der Einlage	Spätestens zum Monatsende des auf die Annahme der Beitrittserklärung folgenden Monats: 30 % + 5 % Agio (WealthCap PE 13), 15 % + 3 % Agio (WealthCap PE 14). Weitere Abrufe gemäß Bedarf/ Investitionsfortschritt.
Geplante Laufzeit	10 Jahre, mit Verlängerungsoption von bis zu 3 Jahren
Eigenkapital	Geplant ist ein Eigenkapital in Höhe von 30 Mio. EUR für beide Anlagefonds
Platzierungsgarantie	10 Mio. EUR, garantiert durch WealthCap (WealthCap PE 13: 7 Mio. EUR; WealthCap PE 14: 3 Mio. EUR)
Erwarteter Anlageerfolg/ mögliche Rendite	Die Rendite sollte sich in der für Private-Equity-Buy-out-Fonds erstklassiger Anbieter üblichen Größenordnung bewegen
Einkunftsart	Die Prospektverantwortlichen und ihre steuerlichen Berater gehen zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung davon aus, dass die Fondsgesellschaft gewerblich tätig sein wird und die Anleger daher Einkünfte aus Gewerbebetrieb erzielen werden. Details zu den steuerlichen Grundlagen der Beteiligung sind dem allein verbindlichen Beteiligungsprospekt zu entnehmen.
Finanzierung	100 % Eigenkapital
Vertriebsstart	Geplant für März 2011
Hurdle Verzinsung	10 % p. a. auf das durchschnittlich gebundene Kapital gemäß IRR-Methode*. Nachdem diese Verzinsung nach Kosten für den Anleger erreicht wird, partizipiert die Komplementärin gemäß Carried Interest (nächste Zeile).
Carried Interest	85 : 15 (WealthCap Private Equity 13) bzw. 90 : 10 (WealthCap Private Equity 14) jeweils Anleger : Komplementärin Nach Erreichen der Hurdle Verzinsung (vorherige Zeile) für die Anleger werden die Erträge (vor Steuern) im o. a. Verhältnis je nach Fondsbeteiligung so aufgeteilt, dass die Erträge im Endresultat entsprechend diesem Verhältnis aufgeteilt werden.

## WealthCap Private Equity 13/14 – beispielhafte Risiken

- ▶ Es besteht ein Blind Pool-Risiko
- ▶ Da Private Equity i. d. R. den Status von Eigenkapital hat, wird es im Insolvenzfall eines Zielunternehmens erst nach Befriedigung aller sonstigen Gläubiger zu Kapitalrückzahlungen kommen.
- ▶ Durch die Finanzierungsstruktur („leveraging“) beim Erwerb von Portfoliounternehmen wird die mögliche Rendite erhöht, bei negativen Abweichungen von den Zielen erhöhen sich jedoch die Risiken.
- ▶ Es besteht ein Währungsrisiko für die möglichen Investitionen, die nicht im Euro getätigt werden.
- ▶ Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Länder, in denen investiert wird oder ein Teil davon, sich wirtschaftlich schlecht entwickeln oder dass regulatorische oder gesetzgeberische Veränderungen den Anlageerfolg oder die Sicherheit der Anlage in den betroffenen Ländern negativ beeinflussen.
- ▶ Sowohl die Einflussnahme auf die Fondsgesellschaft als auch auf den oder die Zielfonds und die Portfoliounternehmen ist durch die mittelbare Beteiligung eingeschränkt.
- ▶ Da die Anbindung nur eines Zielfonds möglich ist, kann die Anzahl der Portfoliounternehmen niedriger ausfallen als geplant. Dadurch erhöht sich das wirtschaftliche Risiko der Beteiligung.
- ▶ Kommen wesentliche Vertragspartner, aus welchen Gründen auch immer, ihren Verpflichtungen nicht oder nicht vollständig nach, kann dies zu gegebenenfalls erheblichen Reduzierungen der Ausschüttungen führen. Auch eine Insolvenz wesentlicher Vertragspartner kann nicht ausgeschlossen werden.
- ▶ Eine Veräußerung der Beteiligung ist nur unter bestimmten Voraussetzungen und nur mit Zustimmung der Komplementärin möglich. Auch wenn diese Voraussetzungen erfüllt sind, ist ein Verkauf der Beteiligung vor Ablauf der Fondslaufzeit möglicherweise gar nicht oder nur mit erheblichen Preisabschlägen möglich.
- ▶ Sämtliche im Prospekt beschriebenen Risiken können einzeln oder kumuliert auftreten. Somit besteht das Risiko, dass ein Anleger seine gesamte geleistete Einlage und das geleistete Agio sowie ggf. aufgewandte Nebenkosten vollständig verliert.

## WealthCap Private Equity 13/14 – Fazit

---

### Exklusive Anlagemöglichkeit

- ▶ Gelegenheit für die Beteiligung an einem BC Partners Fonds – ein Einstieg in einen BC Partners Fonds ist derzeit nur ca. alle fünf Jahre möglich
- ▶ Exklusive Möglichkeit für Privatanleger, sich fokussiert an diesem potenziellen Zielfonds im Rahmen der angebotenen Zeichnungssummen zu beteiligen

### Hohe Renditechancen

- ▶ Langjährige Erfahrung und positiver Track Record von zwei starken Partnern im Bereich Private Equity: **WealthCap** und **BC Partners**
- ▶ Es wird ein großer Teil eines Konjunkturzyklus abgedeckt, da der Zeitraum für die Akquisitionen ca. drei bis fünf Jahre beträgt

### Risikoreduzierung und Diversifikation

- ▶ Risikoreduzierung durch gestaffelte Investitionen durch das Zielfondsmanagement möglich
- ▶ Risikodiversifizierung durch ca. 15 Investments im Zielfonds
- ▶ Stabilisierung der Anlegerportfolios durch Beimischung der Assetklasse Private Equity

## Disclaimer

---

### **Hinweis zum WealthCap Private Equity 13/14**

Die Angaben zu diesen Beteiligungen sind verkürzt dargestellt und stellen kein öffentliches Angebot dar. Die Einzelheiten sowie insbesondere die neben den Chancen vorhandenen Risiken, die mit diesen Investitionen als unternehmerischen Beteiligungen verbunden sind, entnehmen Sie bitte dem allein verbindlichen Verkaufsprospekt vom 06.01.2011/07.01.2011. Die Verkaufsprospekte liegen in den Geschäftsräumen der Wealth Management Capital Holding GmbH, Arabellastraße 14, 81925 München zu den üblichen Öffnungszeiten zur kostenlosen Abholung bereit. Ein entsprechender Hinweis wurde gemäß § 12 Verkaufsprospektgesetz am 22.02.2011 in der Süddeutschen Zeitung als Börsenpflichtblatt abgedruckt.

### **IRR-Methode**

Die Renditeangabe nach Interner-Zinsfuß-Methode (IRR-Methode, englisch: Internal Rate of Return) gibt an, wie hoch die Verzinsung ist, die in jedem Zahlungszeitpunkt auf das dann noch gebundene Kapital erzielt werden kann. Nach dieser Methode wird neben der Höhe der Zu- und Abflüsse auch deren zeitlicher Bezug berücksichtigt. In der Renditeberechnung ist die Kapitalrückzahlung enthalten. Bei dem vorliegenden Angebot ist das durchschnittlich rechnerisch gebundene Kapital auf der Ebene der Fondsgesellschaft deutlich geringer als die entsprechende vom Anleger gezeichnete Pflichteinlage oder Treuhandeinlage. Diese Form der Renditeberechnung ist mit sonstigen Renditeberechnungen anderer Kapitalanlagen, bei denen keine Änderung des gebundenen Kapitals eintritt (z. B. festverzinsliche Wertpapiere), nicht unmittelbar vergleichbar. Denn bei herkömmlichen Renditeangaben bezieht sich die Rendite immer auf das anfänglich eingesetzte und während der Laufzeit nicht veränderliche Kapital. Ein Vergleich ist deshalb nur unter Einbeziehung des jeweils durchschnittlich gebundenen Kapitals bezogen auf die Vermögensanlage, des Gesamtertrages und der Anlagedauer der jeweiligen Investition möglich. Soweit auf die IRR-Methode verwiesen wird, gilt die vorstehende Erläuterung.



Ihr Spezialist für Sachwertanlagen

Member of  UniCredit Group

ANLAGEKLASSE PRIVATE EQUITY

## WealthCap Private Equity 13/14

**Vielen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit!**