

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

Ergänzende Erklärung zu Finanzanalysen

Sehr geehrter Interessent,

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

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

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

Ihr Fondsvermittlung24.de-Team

Fondsvermittlung24.de Geschlossene Beteiligungen GmbH

Heidenkampsweg 75
20097 Hamburg
gb@fondsvermittlung24.de

Telefon / Fax
0800 799 2 997
0800 799 4 997

Bankverbindung
IBAN: DE90201900030019791909
BIC: GENODEF1HH2

Amtsgericht Hamburg
HRB 137477
USt-IdNr.: DE815360699

Geschäftsführerin
Annette Thoms



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

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

MPE International 9. Beteiligung an einer geschlossenen Investment KG bzw. einem Investmentvermögen, das als ein Dachfonds der Anlageklasse 'Private Equity' investiert. Das dem Investmentvermögen für Investitionen zur Verfügung stehende Kommanditkapital muss unmittelbar oder mittelbar gemäß den Bestimmungen der Anlagebedingungen in Beteiligungen an AIF investiert werden, die direkt oder indirekt in Private-Equity-Unternehmensbeteiligungen investieren. Die Gesamthöhe des einzuwerbenden Eigenkapitals ist nicht festgelegt. Die Aufnahme von langfristigem Fremdkapital ist nicht vorgesehen. Eine Beteiligung ist über drei Anteilklassen möglich: ++ In der Anteilklasse Typ A kann sich der Anleger nur mit einer Rateneinlage beteiligen. Die Mindestzeichnungssumme beläuft sich auf 6.000 €, zahlbar in Raten gleicher Höhe über 60 oder 120 Monate oder 7.200 € bei Ratenzahlung über 36 Monate ++ In der Anteilklasse Typ B kann sich der Anleger nur mit einer Einmaleinlage beteiligen. Die Mindestzeichnungssumme beläuft sich auf 5.000 € ++ In der Anteilklasse Typ C kann sich der Anleger mit einer Kombination aus einer Einmal- und einer Rateneinlage beteiligen. Die Mindestzeichnungssumme beläuft sich auf 8.400 € und ist zahlbar mittels einer anfänglichen Einmalzahlung in Höhe von 2.400 € sowie 120 monatlichen Teilzahlungen in Höhe von insgesamt 6.000 € (jeweils zzgl. 5 % Agio, fällig bei Einmalzahlung bzw. Ratenzahlung).



Beteiligungsgesellschaft: **MPE International 9 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG** (Keltenring 5, 82041 Oberhaching). Kapitalverwaltungsgesellschaft: **RWB PrivateCapital Emissionshaus AG** (gleiche Anschrift). Verwahrstelle: **CACEIS Bank S.A., Germany Branch** (Lilienthalallee 36, 80939 München).

Unsere Meinung: ● Seit 1999 hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. die Anbietergruppe **34 RWB Private Capital Funds** öffentlich emittiert und verwaltet ein Volumen von 2,2 Mrd. €. Die **RWB PrivateCapital Emissionshaus AG** gehört zur unabhängigen und eigentümergeführten Unternehmensgruppe **Munich Private Equity AG**. Die RWB macht seit ihrer Gründung Private Equity für Privatanleger über Dachfonds investierbar und hat das ihr anvertraute Kapital von über 150.000 Anlageverträgen bereits in über 260 Private-Equity-Zielfonds weltweit und damit mehr als 4.000 Unternehmen investiert. Über 2.900 dieser Beteiligungen wurden bereits teilweise oder komplett verkauft. RWB gehört somit zu den größten Anbietern von Private Equity-Publikumsfonds in Europa mit dem entsprechenden Spezial-Know-how.

● Über die Entwicklung der Fonds legt der Anbieter transparent Rechenschaft ab: In Halbjahresberichten, zuletzt zum 31.12.2023, weist der Anbieter Kennzahlen zu Kapitalausstattung, Investitionsverlauf (Abrufe etc.), Realisationsgrad und Wertentwicklung (z. B. Nettoinventarwert und Gesamtinvestitionswert) für jeden verwalteten Fonds einzeln aus. Der erste Fonds der RWB-'Global Market' bzw. 'International'-Serie wurde bereits mit einem durchschnittlichen Gesamttrückfluss von 146 % beendet. Bei den weiteren Fonds **II-V**, die bereits über eine längere Investitionsphase verfügen, wird der *"prognostizierte Realisationsgesamtwert"* zum Stichtag 31.12.2023 jeweils mit zwischen 154 % und 209 % angegeben, so dass ein erfolgreicher Track-record in diesem Segment vorliegt. Auch die weiteren Fonds mit regionalem Fokus auf Asien oder bspw. auf Deutschland entwickeln

Ihr direkter Draht ...



02602/9191-640

Fax: 02602/9191-646

e-mail: kmi@kmi-verlag.de

... für den vertraulichen Kontakt

Impressum

kapital-markt intern Verlag GmbH, Bahnallee 3, (Am ICE-Terminal), D-56410 Montabaur, Tel.: +49 (0)2602 9191 640, Fax: +49 (0)2602 9191 646. www.kmi-verlag.de. Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Montabaur. Handelsregister HRB 28667. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

kapital-markt intern Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oen. Erwin Hausen, Christian Prüßing M.A., Druck: Theodor Gruda, www.gruda.de.

ISSN 0173-3516

sich überwiegend positiv, so dass das erforderliche Know-how langjährig nachgewiesen wurde.

- Zum Zeitpunkt der Aufstellung von Prospekt und Nachträgen hält die Fondsgesellschaft noch keine Zielfonds, so dass entsprechende Blind-Pool-Risiken bestehen. Zur Unterstützung des Portfoliomanagements der KVG hat sie einen Beratungsvertrag mit der **Munich Private Equity Partners GmbH (MPEP)** abgeschlossen, eine 100%ige Schwestergesellschaft der KVG. Die Geschäftsführer und Mitarbeiter der MPEP zeichnen sich durch langjährige Expertise im Bereich Private Equity, insbesondere in Bezug auf Deal Sourcing und Due Diligence aus. Es besteht die Möglichkeit, Investitionen über Zielfonds vorzunehmen, die von der **MPEP Luxembourg Management S.à r.l.**, einem Luxemburger Tochterunternehmen der Munich Private Equity AG, das über die Zulassung als AIF-Manager im Sinne der **Richtlinie 2011/61/ EU ('AIFM-Richtlinie')** verfügt, verwaltet werden. Die Anlagestrategie eines solchen Luxemburger Zielfonds bzw. Teilgesellschaftsvermögens, an dem sich der Fonds beteiligen kann, darf die Investitionsvorgaben des Fonds nicht beeinträchtigen. Bei diesen Beteiligungen ist ferner sicherzustellen, dass keine zusätzliche Kostenbelastung durch Gebühren entsteht, die an ein mit der KVG verbundenes Unternehmen zu zahlen wären.

- Das für die Erstinvestition vorgesehene Fondsportfolio wird im Laufe des Jahres 2024 planmäßig realisiert durch ein erstes Commitment in das institutionelle und global diversifizierte Zielfondsportfolio des Fonds **MPEP V**. Die aktuellen zehn Zielfonds des MPEP V sowie ausgewählte Portfoliounternehmen werden in den Vertriebsunterlagen kurz vorgestellt, so dass eine zügige bzw. kapitaleffiziente Investitionstätigkeit gewährleistet sowie die Blind-Pool-Charakteristik reduziert ist.

- Die Anlagebedingungen sehen dabei grundsätzlich u. a. folgende Allokationsvorgaben vor: ++ Mindestens 60 % des Investitionskapitals müssen mittelbar oder unmittelbar in AIF investiert werden, die zum Investitionszeitpunkt ihren Sitz innerhalb des Geltungsbereichs der AIFM-Richtlinie (einschließlich EWR), in den USA, oder UK haben ++ Mindestens 60 % des Investitionskapitals müssen mittelbar oder unmittelbar in AIF investiert werden, die planmäßig wiederum mindestens 60 % des ihnen für Investitionen zur Verfügung stehenden Kapitals in den Segmenten Buyout und/oder Growth investieren. Die Investitionspläne sehen zudem das Prinzip von Thesaurierung und Reinvestition vor, d. h., dass die von den Zielfonds insbesondere im Zuge des Verkaufs von Anteilen an Zielunternehmen an den

Fonds ausgezahlten Rückflüsse grundsätzlich nicht laufend an die Anleger ausgezahlt werden, sondern planmäßig in einer weiteren Investitionsrunde erneut in Private-Equity-Zielfonds investiert werden können. Vorgesehen ist, dass die *"Aufbauphase"* des Portfolios bis zum Ende des Jahres 2033 andauert. In der ab 2034 anschließenden *"Auszahlungsphase"* werden keine neuen Private-Equity-Zielfonds ausgewählt. Die Erlöse aus Unternehmensverkäufen inkl. Gewinnen fließen an die Beteiligungsgesellschaft und werden von dort in Tranchen an die Anleger ausgezahlt.

- Die Initialkosten, die bei den Anteilklassen Typ A und Typ C im Rahmen von § 304 **KAGB** zunächst nur anteilig fällig werden, betragen bis zu 12,9 % exkl. Agio bezogen auf das Emissionsvolumen, so dass eine normale Kostenbelastung vorliegt. Dies gilt ebenso für die laufenden Kosten, die im Wesentlichen aus der Vergütung für die Kapitalverwaltungsgesellschaft von bis zu 1,95 % p. a. bestehen.

- Bis zum Ende der Grundlaufzeit des Fonds am 31.12.2040 wird im mittleren Szenario ein Gesamtrückfluss (exkl. Agio) je nach Anteilklasse von 188 % bis 244,5 % prognostiziert, was einer Rendite (IRR) von jeweils 7,1 bis 7,6 % p. a. vor Steuern entspricht, so dass entsprechende Anreize für eine Beteiligung vorhanden sind. In diesem mittleren Szenario wird als Annahme der von den Zielfonds durchschnittlich erzielten Kapitalvervielfachung ein Zielfonds-Multiplikator von 1,8x unterstellt, was grundsätzlich nachvollziehbar erscheint, u. a. auch angesichts der von RWB bislang laut Leistungsbilanz erzielten Portfolio-Multiplikatoren. Ab einer Investoren-Rendite von 6 % p. a. steht der KVG eine erfolgsabhängige Vergütung i. H. v. 10 % aller weiteren Auszahlungen des Fonds zu, so dass eine entsprechende Erfolgs-Incentivierung vorliegt.

'k-mi'-Fazit: Durch die geplante große Diversifizierung und Thesaurierung können langfristig orientierte Investoren mittels drei Beteiligungsvarianten mit hoher Risikostreuung in die attraktive und überdurchschnittlich ertragreiche Asset-Klasse Private Equity investieren. In Verbindung mit der geplanten breiten Streuung in Zielfonds vor allem des Buy-Out-Segments handelt es sich grundsätzlich um eine sicherheitsorientierte Beteiligung in der Asset-Klasse Private Equity. Der Anbieter RWB hat zudem in der Vergangenheit unter Beweis gestellt, dass er über entsprechende Erfahrung verfügt, aussichtsreiche Beteiligungen zu identifizieren und zu verwalten, um Wertsteigerungen zu erzielen, so dass das Angebot zur Beimischung gut geeignet ist.

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

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



...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

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