

ANLEGERINFORMATIONSBRIEF DER RWB



INHALT

Investitionstätigkeit der RWB	2
Entwicklung der Zielfonds	10

Private Equity Pressespiegel	17
Zielfonds der RWB im Porträt	18
Glossar	20

## Liebe Anleger und Geschäftspartner der RWB!

„Private Equity Markt Deutschland trotz Wirtschafts- und Finanzkrise“, so betitel der Dachverband der in Deutschland aktiven Private Equity Investoren (Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften, kurz BVK) eine kürzlich erschienene Pressemitteilung zur Veröffentlichung der jüngsten Quartalszahlen. Demnach ist die Investitionstätigkeit in Deutschland gerade in den letzten Monaten deutlich gestiegen: Insgesamt investierten Beteiligungsgesellschaften allein im dritten Quartal 2008 über 3 Mrd. € Eigenkapital in deutsche Unternehmen und damit fast soviel wie in beiden Vorquartalen zusammen. Über 6.000 Firmen in Deutschland profitieren von privatem Beteiligungskapital, 80% von ihnen haben unter 100 Mitarbeiter und weniger als 10 Mio. € Umsatz im Jahr. Vor dem Hintergrund der Finanzkrise könnten solche Zahlen zunächst verwundern. Letztendlich machen Sie jedoch die hohe Nachfrage an Eigenkapital gerade im Mittelstand deutlich, die unter anderem auf die aktuell schwierige Beschaffung von Kreditfinanzierungen zurückzuführen ist. Doch neben dem fürs Unternehmenswachstum so wichtige Eigenkapital bringen die Fondsmanager als ebenso wichtigen Wachstumsfaktor ihr Know-how bei der Formulierung von Expansionsstrategien und anderen grundlegenden unternehmerischen Entscheidungen ein, die vor allem mittelständische Fir-

men für zukünftige Herausforderungen stärken. Gerade im jetzigen Marktumfeld richtet sich daher das Augenmerk vieler Unternehmer auf die Finanzierungsmöglichkeit Beteiligungskapital, und die Nachfrage wird weiter steigen, so die Einschätzung des BVK. Für Investoren bedeutet das eine Zunahme der Investitionsmöglichkeiten. Dass sie von diesen rege Gebrauch machen, sehen Sie auf den folgenden Seiten.

Wir wünschen Ihnen viel Spaß bei der Lektüre!

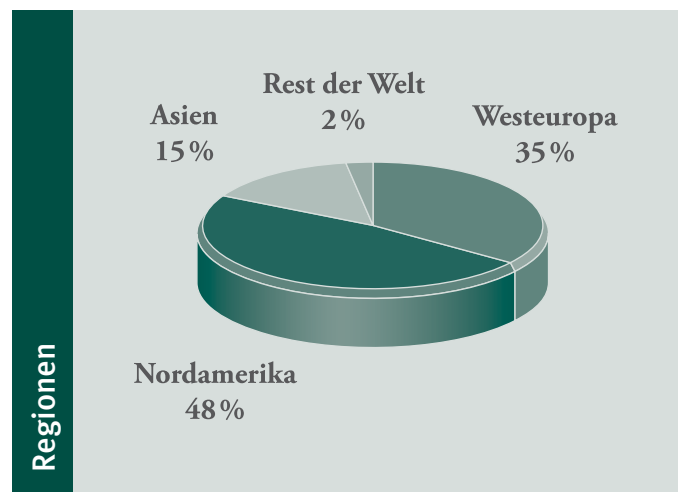
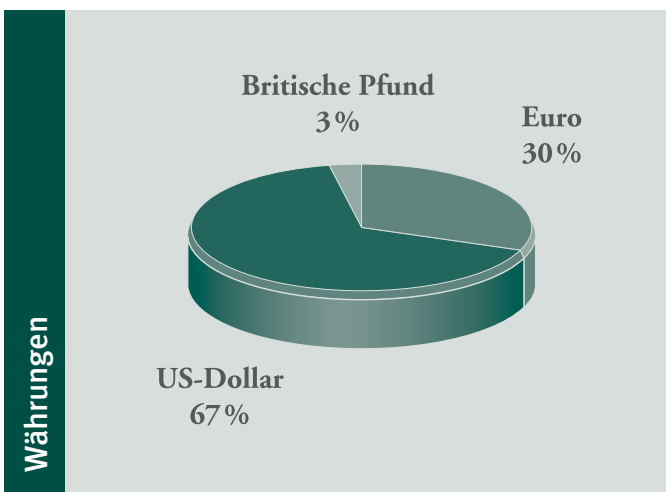
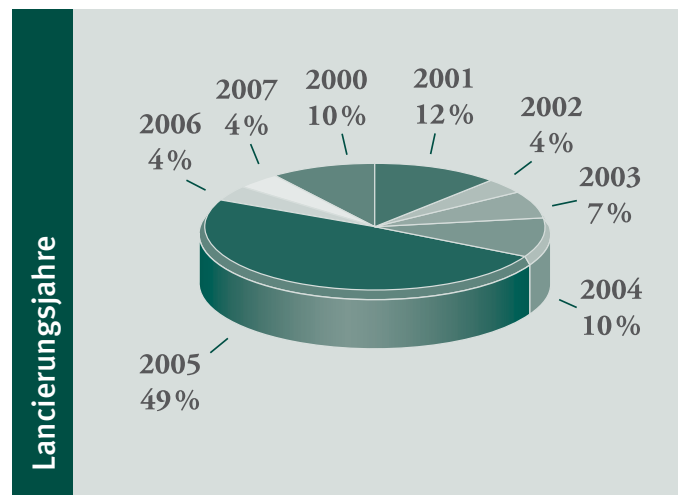
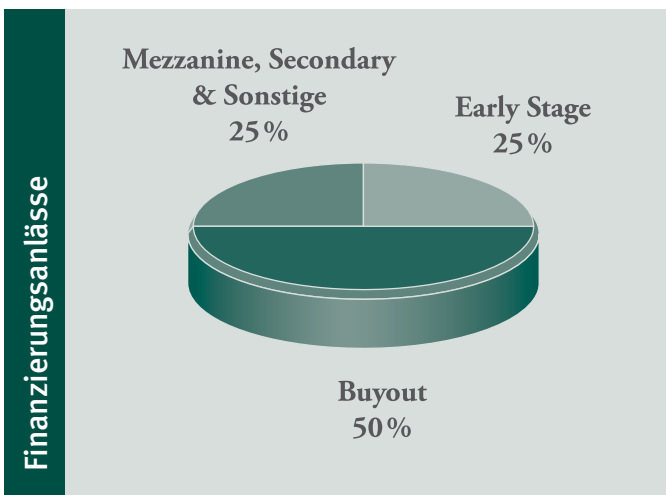


Ihr Horst Güdel und Norman Lemke  
Vorstände der RWB AG



# Investitions- tätigkeit der RWB

## Global Market Fonds • International I

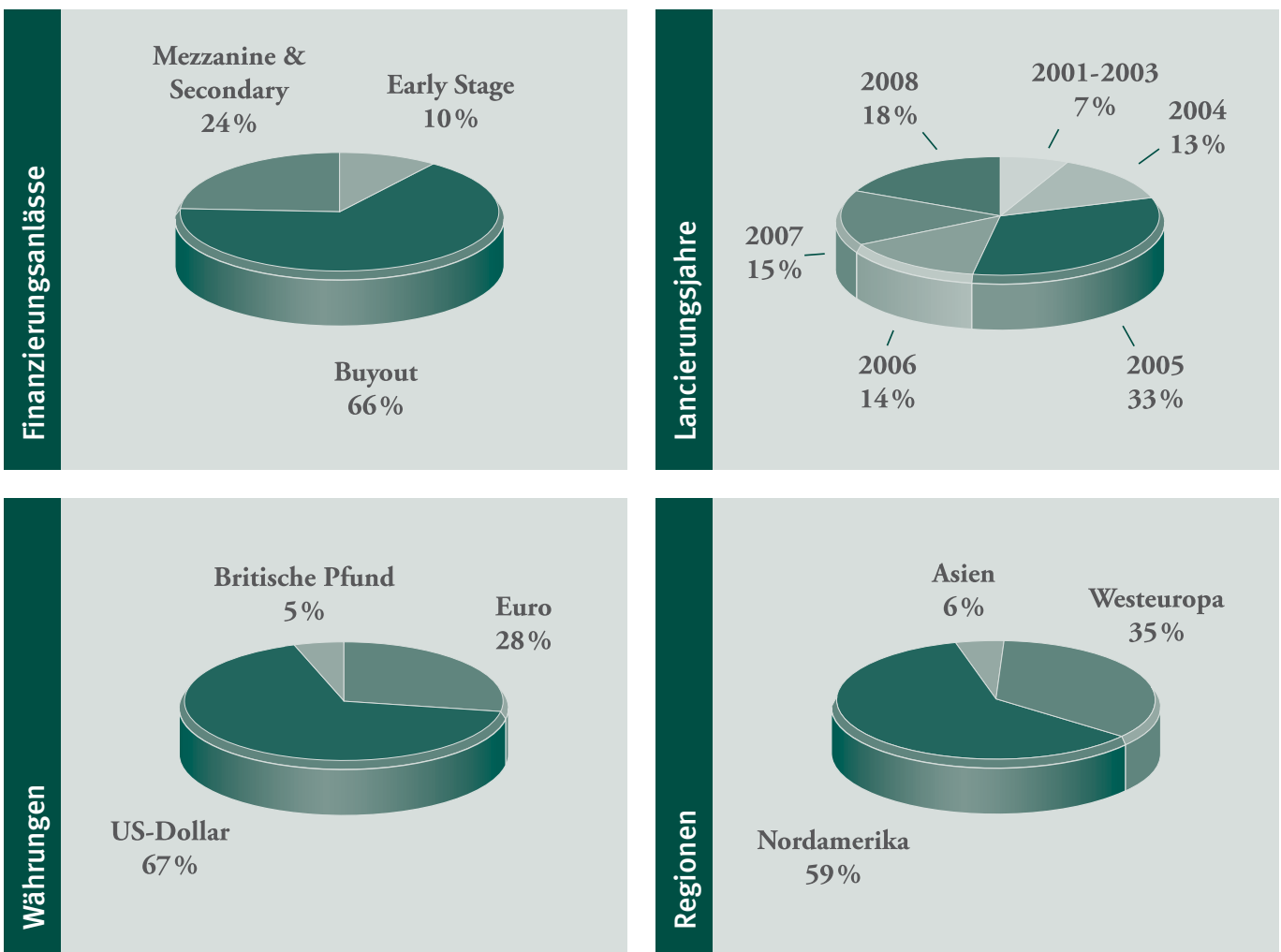


**Portfoliobeteiligungen Global Market Fonds • International I (Stand 31.12.2008)**

Beteiligung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR <sup>4</sup>	Quartal der Zeichnung	gezeichnetes Kapital in Mio. € <sup>1</sup>	Portfolioanteil <sup>2</sup>
<b>Early Stage</b>					
iGlobe (USD)	1988	38 %	I/2001	3,0	4,3 %
Alta-Berkeley VI (EUR)	1982	34 %	III/2001	2,0	2,9 %
Veritas II (USD)	1990	86 %	IV/2001	2,0	2,9 %
Granite II (USD)	1992	82 %	II/2005	3,0	4,3 %
Triangle IV (EUR)	1997	3 %	III/2005	2,0	2,9 %
Eden (GBP)	2004	39 %	IV/2005	2,3	3,3 %
Peepul II (USD)	2000	40 %	II/2007	3,0	4,3 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>17,3</b>	<b>24,9 %</b>
<b>Later Stage/Buyout</b>					
VP IV (EUR)	1992	34 %	III/2000	0,5	0,7 %
Arcadia (EUR)	1993	56 %	III/2001	2,0	2,9 %
Cinven III (EUR)	1977	43 %	I/2002	2,0	2,9 %
Apollo V (USD)	1990	50 %	II/2002	2,0	2,9 %
Carlyle Europe II (EUR)	1987	34 %	III/2004	2,0	2,9 %
VSS IV (USD)	1987	31 %	IV/2004	3,0	4,3 %
Carlyle US IV (USD)	1987	32 %	IV/2004	3,0	4,3 %
Banexi MMF III (EUR)	1993	29 %	IV/2004	3,0	4,3 %
Baring India II (USD)	1997	38 %	IV/2004	1,5	2,2 %
India Value Fund II (USD)	1999	38 %	I/2005	2,0	2,9 %
Arner (EUR)	1989	78 %	IV/2004	2,0	2,9 %
Apollo VI (USD)	1990	41 %	III/2005	3,0	4,3 %
Francisco II (USD)	1999	20 %	III/2005	2,0	2,9 %
KKR Europe II (EUR)	1976	39 %	III/2005	4,0	5,8 %
Primus (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	III/2007	3,0	4,3 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>35,0</b>	<b>50,2 %</b>
<b>Mezzanine, Secondary &amp; Sonstige</b>					
Direktbeteiligungen (€, nur bis 08/2000)	–	–	I/2000	1,3	1,9 %
Midwest III (USD)	1994	20 %	IV/2002	3,0	4,3 %
CRP V (USD)	1988	16 %	II/2003	3,0	4,3 %
Merit IV (USD)	1992	38 %	II/2004	2,0	2,9 %
Caltius III (USD)	1997	28 %	II/2004	2,0	2,9 %
Northstar IV (USD)	1993	14 %	IV/2005	2,0	2,9 %
Montauk III (USD)	1999	43 %	III/2005	4,0	5,8 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>17,3</b>	<b>24,9 %</b>
<b>Gesamtinvestitionssumme<sup>2</sup></b>				<b>69,6</b>	<b>100 %</b>

<sup>1</sup>Währungsumrechnung € : \$ = 1 : 1; € : £ = 1,5 : 1; <sup>2</sup>Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; <sup>3</sup>FT = First Time Fund; <sup>4</sup>Der hier angegebene jährliche Brutto-IRR bezieht sich auf die vergangenen Investitionen des Management-Teams. Der IRR (oder Interne Zinsfuß) ist eine Kennziffer zur Ermittlung der Rentabilität. Hierbei werden unter Berücksichtigung der Zeitpunkte alle positiven und negativen Zahlungsströme gegenüber gestellt. Der IRR spiegelt eine rechnerische Verzinsung des gebundenen Kapitals über einen spezifischen Investitionszeitraum wider und ist somit nicht vergleichbar mit den Renditeangaben von bspw. festverzinslichen Wertpapieren.

## Global Market Fonds • International II

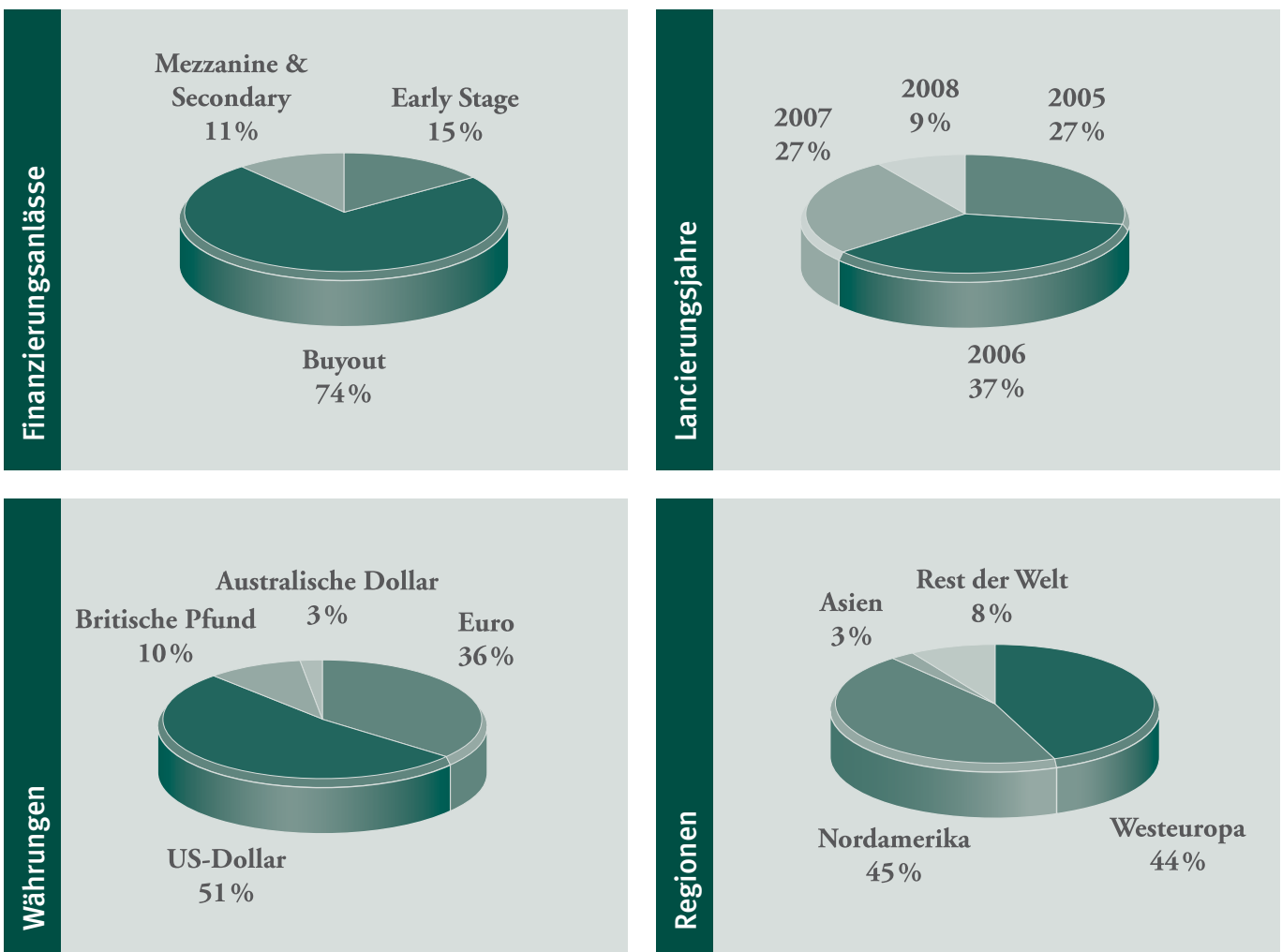


## Portfoliobeteiligungen Global Market Fonds • International II (Stand 31.12.2008)

Beteiligung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR <sup>4</sup>	Quartal der Zeichnung	gezeichnetes Kapital in Mio. € <sup>1</sup>	Portfolioanteil <sup>2</sup>
<b>Early Stage</b>					
Apex V (USD)	1987	29 %	II/2003	3,0	0,9 %
Eden (GBP)	2004	39 %	IV/2004	4,1	1,3 %
Granite II (USD)	1992	82 %	II/2005	5,0	1,6 %
Triangle IV (EUR)	1997	3 %	III/2005	5,0	1,6 %
Apex VI (USD)	1987	24 %	II/2006	6,0	1,9 %
ViewPoint II (EUR)	2000	28 %	II/2007	4,0	1,2 %
Radius III (USD)	1997	53 %	I/2008	5,0	1,6 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>32,1</b>	<b>10,0 %</b>
<b>Later Stage/Buyout</b>					
Arcadia (EUR)	1993	56 %	I/2003	3,0	0,9 %
Halder (EUR)	1991	28 %	III/2003	7,0	2,2 %
Monitor Clipper II (USD)	1997	28 %	III/2003	5,0	1,6 %
Gresham III (GBP)	1996	32 %	IV/2003	4,5	1,4 %
Ares (USD)	1997	FT <sup>3</sup>	IV/2003	5,0	1,6 %
Founders (USD)	1969	43 %	I/2004	3,0	0,9 %
Banexi MMF III (EUR)	1993	29 %	II/2004	6,0	1,9 %
Accent (EUR)	1994	52 %	II/2004	6,0	1,9 %
Carlyle Europe II (EUR)	1987	34 %	II/2004	6,0	1,9 %
VSS IV (USD)	1987	31 %	IV/2004	7,0	2,2 %
Carlyle US IV (USD)	1987	32 %	IV/2004	7,0	2,2 %
Baring India II (USD)	1997	38 %	IV/2004	4,0	1,2 %
Arner (EUR)	1989	78 %	IV/2004	5,0	1,6 %
India Value Fund II (USD)	1999	38 %	I/2005	4,0	1,2 %
CVC Europe IV (EUR)	1981	30 %	III/2005	5,0	1,6 %
Apollo VI (USD)	1990	41 %	III/2005	8,0	2,5 %
Francisco II (USD)	1999	20 %	III/2005	5,0	1,6 %
KKR Europe II (EUR)	1976	39 %	III/2005	8,0	2,5 %
Corpfn III (EUR)	1990	28 %	IV/2005	7,0	2,2 %
Veritas III (USD)	1992	55 %	I/2006	5,0	1,6 %
Ares II (USD)	1997	64 %	I/2006	5,0	1,6 %
HgCapital 5 (GBP)	2000	35 %	I/2006	3,8	1,2 %
Euroknights V (EUR)	1989	33 %	I/2006	7,7	2,4 %
Cinven IV (EUR)	1977	40 %	II/2006	5,0	1,6 %
Gresham 4 (GBP)	1996	34 %	II/2006	5,3	1,6 %
Gaja (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	III/2007	3,5	1,1 %
Platinum II (USD)	1995	362 %	III/2007	18,0	5,6 %
Rothschild II (EUR)	2002	24 %	I/2008	4,0	1,2 %
CGP II (USD)	2004	53 %	I/2008	10,0	3,1 %
Halder II (EUR)	1991	31 %	II/2008	12,0	3,7 %
Ares III (USD)	1997	76 %	I/2008	18,0	5,6 %
Primus (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	II/2008	9,0	2,8 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>211,7</b>	<b>66,0 %</b>
<b>Mezzanine &amp; Secondary</b>					
CRP V (USD)	1988	16 %	II/2003	4,0	1,2 %
Merit IV (USD)	1992	38 %	II/2004	6,0	1,9 %
Caltius III (USD)	1997	28 %	II/2004	4,0	1,2 %
Montauk III (USD)	1999	43 %	III/2005	8,0	2,5 %
Northstar IV (USD)	1993	14 %	IV/2005	6,0	1,9 %
PNC III (USD)	1998	21 %	IV/2005	6,0	1,9 %
Windjammer III (USD)	1990	32 %	IV/2005	6,0	1,9 %
KPP III (USD)	1998	27 %	II/2006	4,0	1,2 %
Midwest IV (USD)	1994	14 %	IV/2006	5,0	1,6 %
Saints VI (USD)	2000	48 %	I/2008	10,0	3,1 %
Montauk IV (USD)	1999	29 %	I/2008	18,0	5,6 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>77,0</b>	<b>24,0 %</b>
<b>Gesamtinvestitionssumme<sup>2</sup></b>				<b>320,8</b>	<b>100 %</b>

<sup>1</sup>Währungsrechnung € : \$ = 1 : 1; € : £ = 1,5 : 1; <sup>2</sup>Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen; <sup>3</sup>FT = First Time Fund; <sup>4</sup>siehe Erklärung zu IRR auf Seite 3.

## Global Market Fonds • International III

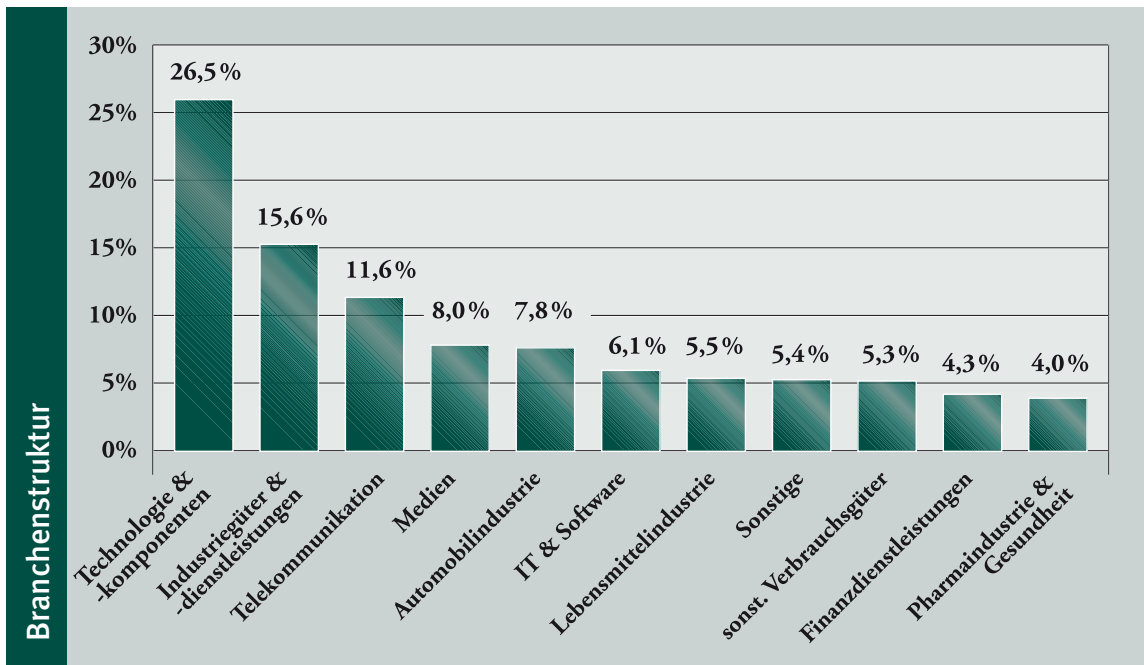


## Portfoliobeteiligungen Global Market Fonds • International III (Stand 31.12.2008)

Beteiligung	Gründungsjahr des Management-Teams	IRR <sup>4</sup>	Quartal der Zeichnung	gezeichnetes Kapital in Mio. € <sup>1</sup>	Portfolioanteil <sup>2</sup>
<b>Early Stage</b>					
Eden (GBP)	2004	39 %	IV/2005	4,5	1,9 %
Apex VI (USD)	1987	24 %	II/2006	4,0	1,7 %
Infotech Pacific (USD)	2000	41 %	IV/2006	4,0	1,7 %
Creathor II (EUR)	2003	143 %	IV/2006	5,0	2,1 %
Kennet III (EUR)	1997	89 %	I/2007	5,0	2,1 %
Target Partners II (EUR)	2000	20 %	IV/2006	5,0	2,1 %
ViewPoint II (EUR)	2000	28 %	II/2007	5,0	2,1 %
Radius III (USD)	1997	53 %	I/2008	4,0	1,7 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>36,5</b>	<b>15,2 %</b>
<b>Later Stage/Buyout</b>					
VSS IV (USD)	1987	31 %	III/2005	8,0	3,3 %
Apollo VI (USD)	1990	41 %	III/2005	8,0	3,3 %
Francisco II (USD)	1999	20 %	III/2005	5,0	2,1 %
KKR Europe II (EUR)	1976	39 %	III/2005	8,0	3,3 %
Veritas III (USD)	1992	55 %	I/2006	5,0	2,1 %
Ares II (USD)	1997	64 %	I/2006	10,0	4,2 %
HgCapital 5 (GBP)	2000	35 %	I/2006	8,3	3,4 %
WCAS X (USD)	1979	23 %	I/2006	8,0	3,3 %
Arlington II (USD)	2000	31 %	I/2006	8,0	3,3 %
Cinven IV (EUR)	1977	40 %	I/2006	8,0	3,3 %
Gresham 4 (GBP)	1996	34 %	II/2006	10,5	4,4 %
Ironbridge II (AUD)	2003	61 %	III/2006	6,0	2,5 %
21 Centrale III (EUR)	1988	23 %	III/2006	6,0	2,5 %
Innova 4 (EUR)	1990	55 %	IV/2006	5,0	2,1 %
Mercapital III (EUR)	1986	26 %	IV/2006	5,0	2,1 %
Euroknights V (EUR)	1989	33 %	I/2007	2,7	1,1 %
Carlyle Europe III (EUR)	1987	33 %	I/2007	10,0	4,2 %
EQT II (EUR)	2002	28 %	II/2007	8,0	3,3 %
Accent 2008 (EUR)	1994	76 %	III/2007	9,0	3,8 %
Platinum II (USD)	1995	362 %	III/2007	10,0	4,2 %
Ares III (USD)	1997	76 %	I/2008	12,0	5,0 %
Rothschild II (EUR)	2002	24 %	I/2008	4,0	1,7 %
Southern Cross III (USD)	1998	37 %	III/2007	8,0	3,3 %
Gaja (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	I/2008	3,5	1,5 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>176,0</b>	<b>73,5 %</b>
<b>Mezzanine &amp; Secondary</b>					
Northstar IV (USD)	1993	14 %	IV/2005	5,0	2,1 %
Windjammer III (USD)	1990	32 %	IV/2005	5,0	2,1 %
KPP III (USD)	1998	27 %	II/2006	6,0	2,5 %
Midwest IV (USD)	1994	14 %	IV/2006	5,0	2,1 %
Centerfield II (USD)	2000	28 %	III/2007	6,0	2,5 %
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>27,0</b>	<b>11,3 %</b>
<b>Gesamtinvestitionssumme<sup>2</sup></b>				<b>239,5</b>	<b>100 %</b>

<sup>1</sup>Währungsumrechnung €: \$ = 1 : 1; €: £ = 1,5 : 1, €: AUD = 0,6 : 1; <sup>2</sup>Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen;<sup>3</sup>FT = First Time Fund; <sup>4</sup>siehe Erklärung zu IRR auf Seite 3.

## Special Market Fonds • India I



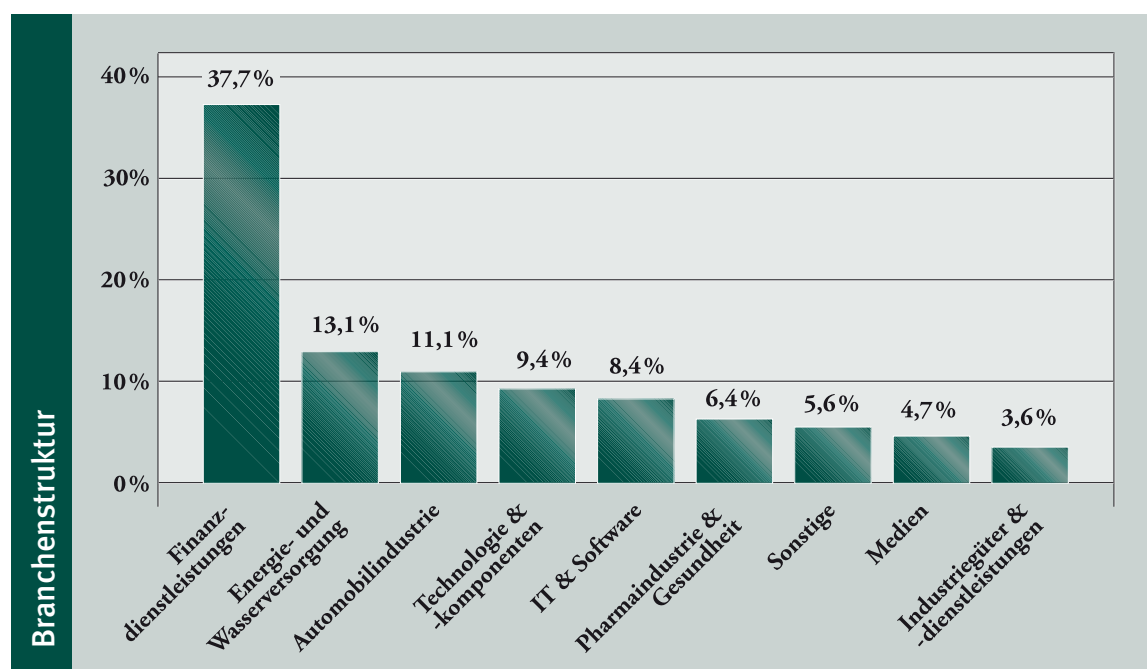
### Portfoliobeteiligungen Special Market Fonds • India I (Stand 31.12.2008)

Beteiligung	Gründungsjahr	IRR <sup>4</sup>	Quartal der Zeichnung	gezeichnetes Kapital in Mio. € <sup>1</sup>	Portfolioanteil <sup>2</sup>	Investitionsfokus
Gaja (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	I/2007	11,0	21 %	Growth & Expansion Buyout
Nexus (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	I/2007	3,0	6 %	Early Stage Venture Capital
Tano (USD)	2006	FT <sup>3</sup>	I/2007	8,0	16 %	Growth & Expansion Buyout
Tara III (USD)	1997	27 %	IV/2007	11,0	21 %	Growth & Expansion Buyout
Peepul II (USD)	2000	40 %	IV/2007	8,0	16 %	Growth & Expansion Buyout
2i (USD)	2000	67 %	III/2008	10,0	20 %	Growth & Expansion Buyout
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>51,0</b>	<b>100 %</b>	

<sup>1</sup>Währungsumrechnung € : \$ = 1 : 1; <sup>2</sup>Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen;

<sup>3</sup>FT = First Time Fund; <sup>4</sup>siehe Erklärung zu IRR auf Seite 3

## Special Market Fonds • China I



### Portfoliobeteiligungen Special Market Fonds • China I (Stand 31.12.2008)

Beteiligung	Gründungsjahr	IRR <sup>4</sup>	Quartal der Zeichnung	gezeichnetes Kapital in Mio. € <sup>1</sup>	Portfolioanteil <sup>2</sup>	Investitionsfokus
CITIC (USD)	2003	48 %	I/2007	5,0	12 %	Growth & Expansion Buyout
NewMargin (USD)	1999	46 %	I/2007	8,0	19 %	Growth & Expansion Buyout
Primus (USD)	2005	FT <sup>3</sup>	I/2007	8,0	19 %	MidCap Buyout
Infotech Pacific (USD)	2000	41 %	IV/2007	8,0	19 %	Early Stage Venture Capital
Legend IV (USD)	2001	56 %	I/2008	5,0	12 %	Growth & Expansion Buyout
Tripod II (USD)	2006	41 %	I/2008	8,0	19 %	Growth & Expansion Buyout
<b>Summe<sup>2</sup></b>				<b>42,0</b>	<b>100 %</b>	

<sup>1</sup>Währungsumrechnung € : \$ = 1 : 1; <sup>2</sup>Abweichungen in den Summen resultieren aus Rundungsdifferenzen;

<sup>3</sup>FT = First Time Fund; <sup>4</sup>siehe Erklärung zu IRR auf Seite 3

# Entwicklung der Zielfonds

## Investitionstätigkeit auf Zielfondsebene

Auflistung der Zielunternehmen, in die im 2. Halbjahr 2008 investiert wurde

GMF			SMF						Zielfonds Zielunternehmen	Unternehmens- gegenstand	Website
Internat. I	Internat. II	Internat. III	China I	China II	India I	India II	Germany I	Infr. India I			
		■							<b>21 Centrale III</b> Club Med Gym Automobiles Ligier	Fitnessstudiokette Hersteller von Leichtfahrzeugen	<a href="http://www.clubmedgym.fr">www.clubmedgym.fr</a> <a href="http://www.ligier-automobiles.com">www.ligier-automobiles.com</a>
	■	■							<b>Apex VI</b> Bitwave Semiconductor	Halbleiterhersteller	<a href="http://www.bitwavesemiconductor.com">www.bitwavesemiconductor.com</a>
■									<b>Apollo V</b> Berry Plastics Group	Hersteller von Kunststoffteilen	<a href="http://www.berryplastics.com">www.berryplastics.com</a>
■	■								<b>Baring India II</b> Duckworth	Finanzdienstleister	–
		■							<b>Carlyle Europe III</b> Moncler Group De La Rue Cash Systems	Sportbekleidungshersteller Hersteller von Bankautomaten & Anbieter von Serviceleistungen im Bargeldbereich	<a href="http://www.moncler.com">www.moncler.com</a> <a href="http://www.delarue.com">www.delarue.com</a>
		■							<b>Centerfield II</b> Trans-Coil	Hersteller von Peripheriegeräten für AC- & DC- Laufwerke	<a href="http://www.transcoil.com">www.transcoil.com</a>
	■								<b>CGP II</b> Xoft  Royall & Company	Anbieter von Medizintechnik für Strahlentherapie Personalvermittler für Hochschulabsolventen	<a href="http://www.xoftinc.com">www.xoftinc.com</a> <a href="http://www.royall.com">www.royall.com</a>
	■	■							<b>Cinven VI</b> Partnership Assurance  Jost GB	Finanzdienstleister im Bereich Versicherung & Altersvorsorge Hersteller von Systemen, Modulen & Komponenten für Nutzfahrzeuge	<a href="http://www.partnershipassurance.co.uk">www.partnershipassurance.co.uk</a> <a href="http://www.jostgb.co.uk">www.jostgb.co.uk</a>
			■						<b>Citic</b> Nanjing Aotecar Compressor Fushun Excavator	Automobilzulieferer Hersteller von Industriekränen	<a href="http://www.aotecar.com">www.aotecar.com</a> –

GMF			SMF						Zielfonds Zielunternehmen	Unternehmens- gegenstand	Website
Internat. I	Internat. II	Internat. III	China I	China II	India I	India II	Germany I	Infr. India I			
		■							<b>Creathor II</b> Diva AG Phenex Pharmaceuticals	Onlineplattform zum Vertrieb von Filmen & Serien Biotechnologieanbieter im Bereich nuklearer Rezeptoren	www.diva.ag www.phenex-pharma.com
		■							<b>EQT</b> Koenig Verbindungstechnik	Anbieter von Produkten für Verbindungs-, Befestigungs- & Verschlusstechnik	www.kvt-koenig.de
	■	■							<b>Euroknights V</b> Lexsi	Berater mit Spezialisierung auf IT-Security	www.lexsi.com
■	■	■							<b>Francisco II</b> Aconox API Software Data Connection	Anbieter von Webconferencing & Dokumentenmanagement-Lösungen Anbieter von Softwarelösungen für Krankenhäuser Anbieter von Telekommunikationstechnologie & Telefonie	www.aconex.com www.apisoftwareinc.com www.dataconnection.com
■	■								<b>Granite II</b> Animotion Lucid Imagination Percello YottaMark	Entwickler von 3-D Animationen Dienstleister für Suchbibliotheken Hersteller von Prozessoren für Mobiltelefone Hersteller von Codes zur Produktidentifizierung	www.animotion-inc.com www.lucidimagination.com www.percello.com www.yottamark.com
	■	■							<b>Hg Capital 5</b> Achilles Group	Anbieter von Logistiklösungen	www.achilles.com
								■	<b>IDFC III</b> Deepak Cables (India) SE Forge	Hersteller von Aluminiumkonduktoren Hersteller von Bauteilen für Windturbinen	– –
		■	■						<b>Infotech Pacific</b> China Vagon Cartronics CMS DAC Semiconductor Maxscend Technologies	Automobilzulieferer Anbieter von Netzwerklösungen Handyzulieferer Hersteller von Modulen für TV & Telekommunikation	www.chinavagon.com – www.dacsemi.com www.maxscend.com
		■							<b>Ironbridge II</b> FleetPartners Repromed	Anbieter von Fahrzeugflotten Klinikverbund im Bereich In-Vitro-Fertilisation	– www.repromed.com.au

GMF			SMF						Zielfonds Zielunternehmen	Unternehmens- gegenstand	Website
Internat. I	Internat. II	Internat. III	China I	China II	India I	India II	Germany I	Infr. India I			
		■							<b>Kennet III</b> Recommind	IT-Lösungen für Unternehmen	www.recommind.com
		■							<b>Mercapital III</b> Grupo Bodybell	Parfümhändler	www.bodybell.com
■	■								<b>Merit IV</b> Alden Industries  VXI Technology	Hersteller von Wassererhitzungssystemen Entwickler von Test- & Datenbeschaffungssystemen	www.pvi.com  www.vxitech.com
			■						<b>NewMargin</b> ET Solar Group Hepu Hutian Kaolin	Hersteller von Solarzellen Bergbauunternehmen mit Schwerpunkt im Abbau von Porzellanerde	www.etsolar.com www.hepukaolin.com
					■				<b>Nexus</b> Unicon Financial Services Media2Win India  Media E2E (aka Aarohan)  Sedemac Mechatronics	Finanzdienstleister Full-Service-Agentur im IT-Bereich Anbieter von elektronischen Fernsehzeitschriften Hersteller von Mechatronikprodukten für die Automobilindustrie	www.uniconindia.in www.media2win.com www.mediae2e.com  www.sedemac.com
■					■				<b>Peepul II</b> TeleDNA Communications	Anbieter von Mobilfunk-Serviceleistungen	www.teledna.com
	■	■							<b>Platinum II</b> American Racing Equipment  3B-Fiberglass SCM Metal Products	Anbieter von Zubehör für Auto-Tuning Hersteller von Fiberglas Produzent von Buntmetallpulver & Pasten für die Pulvermetallurgie	www.americanracing.com  3bfiberglass.com www.scmmetals.com
■	■		■						<b>Primus</b> OP Financial Investments	Asset Manager	–
	■	■							<b>Radius III</b> Aethon  Management Health Solutions	Entwickler & Hersteller von mobilen Robotern Anbieter von Lösungen für das Lager- & Lieferungsmanage- ment von Krankenhäusern	www.aethon.com  www.mhsinc.com
	■	■							<b>Rothschild II</b> Financiere Kerquesseau AJ Tech	Hersteller von Wärmepumpen	www.ajtech.fr

GMF			SMF						Zielfonds Zielunternehmen	Unternehmens- gegenstand	Website
Internat. I	Internat. II	Internat. III	China I	China II	India I	India II	Germany I	Infr. India I			
	■	■							<b>Saints VI</b> Kirusa	Softwareentwickler für Mobilfunkanwendungen	www.kirusa.com
		■							<b>Southern Cross</b> Sing/GasAtacama  More Pharma	Lieferant von Elektrizität & Erdgas Vermarktung von Pharmazeutika	www.gasatacama.cl  –
					■	■			<b>Tara III</b> Ramky Group	Bauunternehmen im Bereich Infrastruktur	www.ramky.com
	■	■							<b>Veritas III</b> Global Tel*Link CherryRoad GT	IT-Provider IT-Dienstleister	www.globaltellink.com www.cherryroadgt.com
	■	■					■		<b>ViewPoint II</b> Crytek	Entwickler von Videospielen	www.crytek.com
■	■	■							<b>VSS IV</b> Brand Connections	Anbieter von Marketing- Dienstleistungen	www.brandconnections.com

## Ausgewählte Unternehmenskäufe

### VSS akquiriert Marketingdienstleister Brand Connections

Veronis Suhler Stevenson beteiligt sich am Management-Buyout von Brand Connections. Das führende Medien- und Marketingunternehmen in Nordamerika ist mit seinen Dienstleistungen rund um Werbekampagnen und Markeneinführungen primär im Reise- und Freizeitbereich spezialisiert. Zu den Kunden von Brand Connections zählen namhafte Kunden wie Sony, Microsoft, American Express und weitere Branchengrößen.

*aka.tv, pepdigest.com, brandconnections.com, 01.07.2008*

### Cinven erwirbt LKW Zulieferer JOST



Cinven erwirbt den deutschen Zulieferer JOST, eines der führenden Unternehmen bei der Fertigung von Systemen und Komponenten für LKWs. Mit rund 2.000 Mitarbeitern in 20 Ländern ist JOST eines der wachstumsstärksten Unternehmen im Bereich Nutz-

fahrzeug-Zulieferung. Es konnte seinen Jahresumsatz im Durchschnitt mit zweistelligen Wachstumsraten auf 445 Mio. € im Jahr 2007 steigern.

*trailer-bodybuilders.com, cinven.com, 03.07.2008*

### Avago erwirbt weitere Sparte von Infineon

Das Halbleiterunternehmen Avago treibt sein strategisches Wachstum weiter voran. Das Zielunternehmen von Kohlberg Kravis Roberts & Co. (KKR) hat die Sparte Bulk Acoustic Wave Filter des Technologiekonzerns Infineon für die Gesamtsumme in Höhe von 21,5 Mio. € erworben. Damit kann Avago seine Hauptproduktionsfelder Mobilfunk- und Kommunikationsschips optimal ergänzen. Insbesondere vor dem Hintergrund des geplanten Börsengangs von Avago Technologies baut KKR das Unternehmen verstärkt aus.

*channel-e.de, eetimes.eu, 01.10.2008*

### Nexus: Start-up DimDim erhält weitere Finanzierungsrunde

Das Nexus-Zielunternehmen DimDim Inc., Entwickler und Anbieter von Web-Applikationen für Online-Meetings, erhält im Rahmen einer zweiten Finanzierungsrunde Mittel in Höhe von 6 Mio. \$. Gegründet im Jahr 2006, bietet DimDim eine einfach anzuwendende Konferenzlösung für Web-Browser an, die es bis zu 20 Personen ermöglicht, über das Internet an Besprechungen bzw. Präsentationen teilzunehmen. Seit 2007 steht die Applikation von DimDim zum Download zur Verfügung. Der Markt für Online-Konferenzlösungen ist einer der am schnellsten wachsenden Sektoren im Technologiebereich und wird auf einen Wert von mehr als 1 Mrd. \$ geschätzt.

*venturebeat.com, thedeal.com, 09.07.2008*

### HgCapital investiert in Koenig Verbindungstechnik



HgCapital beteiligt sich u.a. an der schweizerischen Koenig Verbindungstechnik AG. KVT ist ein weltweit führender Anbieter von Elementen für die Verbindungs-, Befestigungs- und Verschlusstechnik. Der Kaufpreis beläuft sich auf ein Gesamtvolumen in Höhe von

325 Mio. €. Gegründet im Jahr 1973, beschäftigt das Unternehmen weltweit mehr als 300 Mitarbeiter. Im Jahr 2007 erzielte KVT einen Umsatz von rund 120 Mio. € und hat damit das starke Wachstum der vergangenen Jahre weiter fortgesetzt.

*hgcapital.com, eqt.de, 18.09.2008*

### Francisco Partners beteiligt sich an Aconex

Francisco Partners beteiligt sich mit 85 Mio. \$ an Aconex, dem weltweit größten Anbieter von onlinebasierten Informationsmanagement-Lösungen und Dienstleistungen. Insgesamt werden über die Aconex Software weltweit Projekte im Gegenwert von rund 180 Mrd. \$ betreut. Zu den Kunden gehören Konzerne wie bspw. McDonald's und IKEA. Aconex wird mittels der Investition von Francisco Partners das rasante Wachstum der vergangenen Jahre weiter fortsetzen und das Unternehmen im internationalen Bereich weiter ausbauen.

*reuters.com, aconex.com, 22.09.2008*

### IDFC beteiligt sich an Windturbinenproduzent SE Forge



Der indische Infrastruktur Fonds IDFC beteiligt sich an SE Forge Ltd, Produzent von Windturbinen, in Höhe von 86 Mio. \$. SE Forge ist spezialisiert auf die Gießerei und Weiterverarbeitung von Windturbinen. Bedingt durch die

preisliche Wettbewerbsfähigkeit von Windenergie, hohe Rohölpreise und verstärkte Umweltschutzmaßnahmen wächst die weltweite Nachfrage.

*reuters.com, greynium.com, 29.09.2008*

### Carlyle erwirbt De La Rue Cash Systems



Die US-amerikanische Private Equity Gesellschaft Carlyle hat die Akquisition von De La Rue Cash Systems, Spezialist für Bargeldsysteme, nach Zustimmung der europäischen Kommission, erfolgreich abgeschlossen. Carlyle hatte die Tochtergesellschaft des britischen Konzerns De La Rue

im Juni 2008 für rund 360 Mio. £ erworben. Das Unternehmen verfügt über weltweit 14 Filialen und betreut mit seinen Lösungen mehr als 5.000 Banken.

*altassets.com, uk.biz.yahoo.com, carlyle.com, 29.07.2008*

### Euroknights V akquiriert IT-Sicherheitsunternehmen

Argos Soditic übernimmt über ihren Fonds Euroknights V im Rahmen eines Management-Buyouts die mehrheitlichen Anteile am französischen IT-Sicherheitsunternehmen Lexsi. Das Unternehmen erwartet eigenen Angaben zufolge einen Jahresumsatz von 13 Mio. €. Lexsi produziert und vertreibt Sicherheitslösungen vorwiegend für Firmen aus dem Finanzbereich. Mit seiner Spezialisierung auf den Finanzsektor agiert Lexsi in einem Nischenbereich mit starkem Wachstumspotenzial, in dem Datensicherheit und Risiko-Management von höchster Bedeutung sind.

*privateequityonline.de, 07.10.2008*

### Nexus investiert in Beleuchtungsspezialisten D.Light Design

Nexus plant, 6 Mio. \$ in D.Light Design, einen Beleuchtungsspezialisten aus Neu Delhi, zu investieren. Anfang diesen Jahres entwickelte D.Light bereits hochqualitative LED Lichtquellen, die durch Solarenergie aufgeladen werden können. Diese Produkte sollen vorwiegend in Armut lebenden Indern angeboten werden, die bisher über keinen Anschluss am öffentlichen Stromnetz verfügen. D.Light beabsichtigt, durch die finanziellen Mittel von Nexus seine Produktions- und Lieferkapazitäten zu erweitern und so einen langfristigen Beitrag zur Verbesserung der Lebensqualität von rund 150 Millionen Menschen der indischen Unterschicht zu leisten.

*pehub.com, nexusindiacap.com, 10.11.2008*

## Erfolgreiche Verkäufe von Zielunternehmen

Im Berichtszeitraum wurden von 37 Zielfonds Exiterlöse erzielt. Einige der erfolgreichsten Transaktionen werden hier vorgestellt:

### Halder veräußert Karl Eugen Fischer GmbH an Equita



Halder veräußert seine Mehrheitsbeteiligung an dem Zielunternehmen Karl Eugen Fischer Holding (KE Fischer) an die Beteiligungsgesellschaft Equita. KE Fischer, mit Sitz in Burgkumstadt, wurde 2006 erworben. Das Unternehmen ge-

hört mittlerweile zu den technologisch führenden Herstellern von Schneideanlagen für die Reifenindustrie und produziert darüber hinaus maßgeschneiderte Blechbearbeitungsmaschinen primär für die Automobilzulieferungsindustrie. Das Unternehmen erzielte im Jahr 2007 einen Umsatz in Höhe von 51 Mio. €.

*kefischer.de, vdi-nachrichten.com, 25.07.2008*

### Granite veräußert Trovix an Monster

Granite veräußert sein Zielunternehmen Trovix für die Gesamtsumme in Höhe von 72,5 Mio. \$ an das Jobportal Monster Worldwide. Das Unternehmen wurde 2002 gegründet und ist einer der führenden Anbieter von Produkten und Dienstleistungen rund um Arbeitsvermittlung und intelligente Suchtechnologien. 2006 beteiligte sich Granite mit weiteren Investoren in Höhe von insgesamt 13 Mio. \$ an Trovix. Durch die optimale Integrationsmöglichkeit der patentierten Trovix-Technologie ist Monster zukünftig in der Lage, innovative Suchfunktionen anzubieten, die Personalauswahlprozesse durch relevante und zielgruppenorientierte Suchergebnisse vereinfachen.

*marketwatch.com, startupmeme.com, 31.07.2008*

### Arcadia veräußert deutsches Abfallunternehmen

Zwei Jahre nach dem Erwerb durch Arcadia wird die SAV-Gruppe verkauft, die Anlagen zur Behandlung von gefährlichen Abfällen an sechs Standorten in Deutschland betreibt. Sie beschäftigt rund 500 Mitarbeiter und erwirtschaftet einen jährlichen Umsatzerlös von rund € 150 Mio. Arcadia hat in den letzten zwei Jahren erfolgreich die Expansionsstrategie der Firma begleitet. Details bezüglich der Transaktion sind nicht bekannt.

*Unquote 15, Ausgabe Nov./Dec. 08, 03.12.2008*

### Teil-Exit im Portfolio von KKR: ProSiebenSat.1

Kohlberg Kravis Roberts & Co (KKR) hat durch den Medienkonzern Telegraaf Media Groep (TMG) einen Teil-Exit des Zielunternehmens ProSiebenSat.1 realisiert. Die Transaktion war für KKR besonders lukrativ, da TMG über die Vereinbarung an den letztjährigen, deutlich höheren Kaufpreis von 28,71 € pro Aktie gebunden war. Nach KKR und Permira ist TMG mit 12% der Stimmrechte neuer Großaktionär der deutschen Sendergruppe. 2008 wurde das KKR-Zielunternehmen mit SBS Broadcasting fusioniert und war damit zur Nummer Zwei hinter dem europäischen Marktführer RTL Group aufgerückt.

*boerseexpress.com, handelsblatt.com, 02.08.2008*

### Carlyle veräußert den US-Achsenhersteller AxleTech

Der US-amerikanische Hersteller und Zulieferer von Axen, Bremsen und Ersatzteilen für kommerzielle Spezial-, Gelände- und Militärfahrzeuge, AxleTech, wurde 2005 von der Private Equity Gruppe Carlyle akquiriert. Drei Jahre nach dem Erwerb wird das Unternehmen nun an General Dynamics verkauft. AxleTech beschäftigt rund 1.000 Mitarbeiter weltweit in zahlreichen Niederlassungen und zeigte in den letzten Jahren beachtliche Wachstumsschübe.



*pehub.com, thenorthwestern.com, 19.11.2008*

# Private Equity Pressespiegel

## Starke Nachfrage nach Mezzanine-Kapital

### Handelsblatt

Angesichts der Finanzkrise können sich Anbieter von Mezzanine-Kapital auf einen Boom einstellen. Ein Anstieg der Renditen von Mezzanine-Fonds auf mehr als 20% ist demnach kurzfristig möglich. Dies ergibt eine Untersuchung des Analysehauses Center of Private Equity Research (Cepres). Die derzeitige Entwicklung auf den Finanzmärkten spricht für einen anhaltenden Aufwärtstrend von Mezzanine-Finanzierungen. Insbesondere das zögerliche Kreditangebot von Banken und Kreditinstituten fördert die Nachfrage nach Mischkapital. Somit wurde laut der Cepres Studie über 3.800 Mezzanine-Transaktionen im Mezzanine-Bereich seit 1990 in vier Jahren die Bruttorenditegrenze von 20% überschritten.

*Handelsblatt, 08.07.2008*

## EU-Kommissar betont positive Wirkung von Private Equity

### PRIVATE EQUITY NEWS

Die EU-Kommission befasst sich derzeit mit der Diskussion strikterer Gesetze für die Private Equity Branche. Doch Gegenstimmen warnen insbesondere vor überstürztem Handeln und Überregulierung. Eine strengere Regulierung von Beteiligungsgesellschaften ist nach Ansicht des EU-Binnenmarktkommissars Charlie McCreevy nicht notwendig. Die europäische Wirtschaft werde gerade jetzt und auch künftig massive Investitionen brauchen, um die Folgen der Finanzkrise zu verkraften. Ohne verstärkte Eigenkapitalinvestitionen durch Private Equity wird sich Europa viel langsamer von den derzeitigen Turbulenzen erholen.

*peneews.com, boerse-express.com, 23.09.2008*

## Infrastruktur bietet optimale Chancen für Private Equity

### PRIVATE EQUITY NEWS

Der Infrastruktur-Sektor bietet für Private Equity Investitionen einmalige Möglichkeiten. Einer Studie des Fachmagazins Financial News zufolge wird in den nächsten 25 Jahren für Infrastruktur-Projekte eine Gesamtsumme von 53 Bill. \$ benötigt, um dem weltweiten Bevölkerungswachstum gerecht zu werden. Derzeit sammeln Investoren Mittel in Höhe von 100 Mrd. \$ für den Bereich Infrastruktur ein. Gerade Länder der OECD stehen in zunehmendem Maße einer veralteten Infrastruktur gegenüber, mit Einrichtungen, die zwischen 40 bis 50 Jahre alt sind und zeitgemäßen Ansprüchen an Technologie bzw. Umweltstandards nicht mehr gerecht werden.

*peneews.com, 02.10.2008*

## Chancen für Secondary Fonds steigen

### FINANCIAL TIMES DEUTSCHLAND

Private Equity Experten schätzen, dass in den kommenden eineinhalb Jahren ein Investitionsvolumen von 130 bis 140 Mrd. € an Zweitmarktbeiträgen von Versicherungen, Pensionsfonds und Stiftungen angeboten wird. Aktuelle Schätzungen zufolge beläuft sich das weltweit in Private Equity investierte Gesamtkapital auf ca. 1.200 bis 1.500 Mrd. €. Damit dürfte der Sekundärmarkt entscheidend an Bedeutung gewinnen. Nicht zuletzt vor dem Hintergrund, dass institutionelle Anleger Ende diesen Jahres wenig oder keinen Spielraum mehr für Neuinvestitionen haben werden. Gründe hierfür bestehen in der Ausschöpfung von Allokationsgrenzen sowie Liquiditätsempfängen, die u. a. zu Desinvestitionen zwingen (sog. Denominator-Effekt). Für Private Equity Manager mit Fokus auf den Sekundärmarkt bieten sich damit optimale Bedingungen.

*Financial Times Deutschland, 01.12.2008*

# Zielfonds der RWB im Porträt

## SAINTS

### Saints – eine Beteiligungsgesellschaft mit außergewöhnlichem Chancenpotenzial

Saints, mit Firmensitz in San Francisco, gehört zu den führenden Beteiligungsgesellschaften im Secondary Bereich. Auf dem Zweitmarkt erwirbt Saints Portfoliounternehmen von Private Equity Gesellschaften oder übrigen Investoren, die diese vor Ablauf der ursprünglich geplanten Investitionsdauer veräußern wollen. Dabei profitiert Saints mit seiner langjährigen Tätigkeit im Zweitmarkt von besten Kontakten zu Fondsgesellschaften sowie -managern und hat hierüber direkten Zugang zu den renditestärksten Beteiligungsmöglichkeiten.

Heute managt die Gesellschaft acht Fonds mit über 100 Einzelinvestments, die eine Gesamtinvestitionssumme von mehr als einer halben Milliarde Dollar vereinen. Die regionale Streuung der Investitionen erfolgt über die USA, Europa und Asien. Der Branchenfokus ist auf die Bereiche Technologie, Gesundheitswesen sowie Konsum- und Industriegüter gelegt. Im Laufe der Jahre hat das Management-Team eine Expertise in der schnellen Evaluierung und Strukturierung von komplexen Secondary Transaktionen erworben. Die Transaktionshöhen variieren dabei von 5 bis 200 Millionen Dollar.



### Management-Team

**Kenneth B. Sawyer, Managing Director**

Stanford University (BS), Stanford Graduate School of Business (MBA)

**Lilian Shackelford Murray, Managing Director**

University of Virginia (BS), Harvard Business School (MBA)

**David P. Quinlivan, Managing Director**

Harvard University (BA), Stanford University (MBA)

**Ghia E. Griarte, Managing Director**

University of California at Berkeley (BS), J.L. Kellogg Graduate School of Management (MBA)

### Portfolio

Nachstehend eine Auswahl von Transaktionen, an denen das Management-Team von Saints in der Vergangenheit beteiligt war:



Private Equity Experten schätzen, dass in den kommenden ein- einhalb Jahren ein Investitionsvolumen von 130 bis 140 Mrd. € an Zweitmarktbeiträgen von Versicherungen, Pensionsfonds und Stiftungen angeboten wird. Damit dürfte der Sekundärmarkt entscheidend an Bedeutung gewinnen. Nicht zuletzt vor dem Hintergrund, dass institutionelle Anleger Ende dieses Jahres wenig oder keinen Spielraum mehr für Neuinvestitionen haben werden. Für Private Equity Manager mit Fokus auf den Sekundärmarkt bieten sich damit optimale Bedingungen.

Im Portfolio des Zielfonds Saints VI befinden sich aktuell 12 Zielunternehmen, von denen lediglich ein Unternehmen öffentlich gemacht wurde – Kirusa Inc. Das in New Jersey ansässige Unternehmen ist ein innovativer Mobilfunkanbieter, der die SMS (Short Message Service), also die textbasierte Kurznachricht, um die Stimmübertragung (Voice SMS) erweitert hat und damit einen Meilenstein in der Mobilfunkkommunikation gesetzt hat.

[www.saintsvc.com](http://www.saintsvc.com)

Saints Capital VI, L.P. ist im Portfolio der Global Market Fonds wie folgt vertreten:

GMF • International II: 10 Mio. \$ – GMF • International IV: 7,5 Mio. \$ – GMF • Secondary II: 2,5 Mio. \$

# Glossar

## Added Value

Wertzuwachs, der durch Einbringen von Management Know-how und die Betreuung seitens der Private Equity Gesellschaft erzielt wird

## Allokation

Verteilung des Investitionskapitals auf einzelne Zielfonds entsprechend der in den Anlagegrundsätzen niedergelegten Diversifizierungskriterien

## Blind Pool

zum Beitrittszeitpunkt des Anlegers stehen die einzelnen Zielfonds/-unternehmen des Private Equity (Dach)Fonds noch nicht fest

## Buy-and-Build Strategie

Zukauf mehrerer Unternehmen zwecks Aufbau einer größeren Gruppe/Holding

## Capital Gains

Veräußerungsgewinn aus dem Verkauf von Unternehmensanteilen

## Capital under Management

Fondsvolumen: Gesamtheit des für Investitionen verfügbaren Kapitals einer Private Equity Gesellschaft

## Closing

teilweiser oder völliger Abschluss einer Transaktion oder Schließung eines Fonds

## Commitment

Verpflichtung zur Einzahlung des vereinbarten Betrages

in einen Fonds durch einen Investor

## Cost Average Effekt

Glättung von Preisschwankungen durch Erwerb in verschiedenen Jahren

## Dachfonds

Fonds, der in andere Fonds investiert, um so eine breitere Risikostreuung zu erzielen

## Dealflow

Investmentmöglichkeiten, die einer Beteiligungsgesellschaft angetragen werden

## Direktbeteiligung

Einbringung zusätzlichen Gesellschaftskapitals in eine Kapitalgesellschaft; der Investor wird Mitgesellschafter

## Distressed Buyout Fonds

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

## Due Diligence

detaillierte Untersuchung, Prüfung und Bewertung eines potenziellen Beteiligungsunternehmens als Grundlage für die Investitionsentscheidung

## Early Stage Financing

Finanzierung der Frühphasenentwicklung eines Unter-

nehmens, beginnend mit der Finanzierung der Konzeption bis zum Start der Produktion und Vermarktung

## EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation: ordentliches Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen, einschließlich Abschreibungen auf Kulanz

## Equity

Eigenkapital

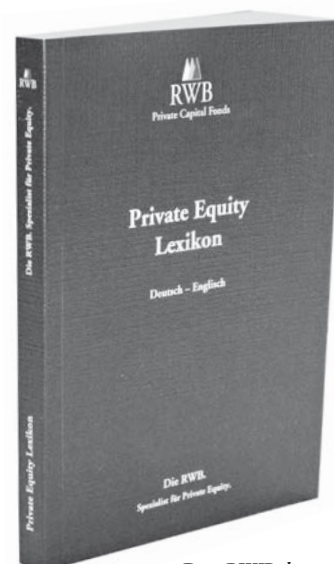
## Exit

Ausstieg eines Investors aus einer Beteiligung durch Veräußerung seines Anteils

## Expansionsfinanzierung

das zu finanzierende Unternehmen hat den Break-Even-Point erreicht oder erwirtschaftet Gewinne; die Geldmittel werden zur Finanzierung zusätzlicher Produktionskapazitäten, zur Produktdiversifikation oder Marktausweitung und/oder als weiteres Betriebskapital verwendet

## Auszug aus dem Private Equity Lexikon, Fortsetzung folgt!



*Die RWB bietet als praktisches Nachschlagewerk ein zweisprachiges Lexikon an, das Sie über Ihren Private Equity Berater beziehen können.*

## Impressum

### Herausgeber & verantwortlicher Redakteur:

RWB  
RenditeWertBeteiligungen AG  
Keltnering 5  
82041 Oberhaching  
Tel.: +49 (0)89 / 66 66 94 - 0  
Fax: +49 (0)89 / 66 66 94 - 20  
info@rwb-ag.de  
www.rwb-ag.de

### Druck:

Sächsisches Druck- & Verlagshaus  
Tharandter Straße 23-27  
01159 Dresden

Private Capital News ist ein halbjährlich erscheinender Informationsbrief der RWB, der über die RWB Website für jeden Anleger unter der [www.rwb-ag.de](http://www.rwb-ag.de) (Unterpunkt: Informationsservice, Informationsmedien) verfügbar ist.

Die Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt.