RWB GROUP
Lebensqualität sichern

Folgefonds des
des RWB Direct Return
in Kürze!

RWB DIRECT RETURN

Kurze Laufzeit. Schnelle Rückflüsse. Stabile Rendite.

RWB
Private Capital Fonds

Die RWB ist Spezialist für Private Equity. Seit **1999** vertrauen der RWB ca. **80.000** zufriedene Kunden.

Der Film zum RWB Direct Return

Wichtiger Hinweis:
Diese Unterlage ist eine Werbemitteilung der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG. Sie stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch ein öffentliches Angebot einer Beteiligung dar. Sie kann eine eingehende Beratung sowie wichtige Informationen zum Wesen und zu den Risiken der Beteiligung insbesondere aus dem Verkaufsprospekt nicht ersetzen. Interessenten wird deshalb ausdrücklich die Lektüre der gesetzlich erforderlichen Unterlagen empfohlen, die die alleinige Vertragsgrundlage der Beteiligung sind. Diese sind insbesondere die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) genehmigten Anlagebedingungen, der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen. Sie werden in deutscher Sprache von der RWB PrivateCapital Emissionshaus AG, Keltenring 5, 82041 Oberhaching, zur kostenlosen Abgabe bereitgehalten.

INHALT

Inhalt	4
Der RWB Direct Return - auf einen Blick	6
Die RWB im Faktencheck	7
Die Anlageklasse Private Equity	8
Warum ist die Rendite bei Private Equity so hoch?	9
Das RWB Dachfondsprinzip	10
Sicherheit steht im Vordergrund	12
Die RWB Leistungsbilanz	13
Die RWB im Porträt	14
Private Equity TOP NEWS aus aller Welt	16
Wie kann man sich über den RWB Direct Return informieren?	18

Der RWB Direct Return - auf einen Blick

Der RWB Direct Return wurde speziell für Anleger entwickelt, die nach Private Equity Investitionen mit einer kurzen Laufzeit suchen. Nach dem bewährten RWB Dachfondsprinzip konzipiert, wird das Geld der Anleger in ein sorgfältig ausgewähltes Portfolio zahlreicher Unternehmen aus der ganzen Welt investiert.

Warum RWB Direct Return?

Renditestarke Anlage
Die Beteiligung an privaten Unternehmen (Private Equity) ist langfristig eine der lukrativsten Anlagemöglichkeiten. Die RWB Private Capital Fonds erzielen im Durchschnitt Renditen von 5-7 Prozent pro Jahr.

Maximale Sicherheit
Für die Anlagesicherheit ist Streuung das wichtigste Element. Beim RWB Direct Return verteilen sich die Investitionen weltweit auf zahlreichen Unternehmen.

Faire Gebühren
Es gibt beim RWB Direct Return keine “versteckten“ einmaligen Kosten. Die RWB verdient erfolgsabhängig und zwar erst dann, wenn Sie Ihr gesamtes Kapital komplett zurückerhalten haben.

Kurze Laufzeit
Der RWB Direct Return ist laufzeitoptimiert. Ihr Geld arbeitet schnell und effektiv.

Schnelle Auszahlungen
Schnelle Auszahlungen sind der RWB wichtig. Das Fondskonzept des RWB Direct Return ist genau darauf ausgerichtet.

Die RWB im Faktencheck

166
Zielfonds aus
mehr als 40 Ländern

130.000
Anlegerverträge

> 1,8 Mrd. €
Anlagevolumen

1.529
erfolgreiche Voll- und Teilexits

2.516
Unternehmen im Gesamtportfolio

1,9 x
Durchschnittlicher
Verkaufsmultiple

> 540 Mio. €
geleistete Auszahlungen an Anleger

Stand: 30.06.2017

Die Anlageklasse Private Equity

Wer sind die reichsten Deutschen und wie sind sie zu ihrem Vermögen gekommen? Indem sie Unternehmen aufgebaut haben, deren Produkte die meisten Deutschen kaufen und lieben. Unternehmen sind der Motor der Wertschöpfung und die Quelle für die Innovationen unserer Welt.

Es gibt zwei Arten von Unternehmen. Einige, vor allem große, sind über die Börsen zugänglich. Es gibt allerdings auch viele etablierte und erfolgreiche private Unternehmen, die hohe Gewinne erwirtschaften, allerdings nicht in der Öffentlichkeit der Börse stehen. Die Investition in diese privaten Unternehmen nennt man Private Equity.

Die Beteiligung an der Anlageklasse Private Equity war lange Zeit nur sehr vermögenden Anlegern vorbehalten. Seit 2014 ist der Zugang zu Private Equity im Rahmen geschlossener Investment-KGs nun auch gesetzlich für Privatanleger geregelt und die Branche der Produktanbieter von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) reguliert.

Um sich an diesen Firmen zu beteiligen, bedarf es Spezialisten, die diese Unternehmen auswählen und aktiv betreuen, die sogenannten Zielfondsmanager. Ein Private Equity Zielfonds sucht nach einigen wenigen Firmen aus einer Branche, in der er sich besonders gut auskennt.

Ein Private Equity Dachfonds investiert in diese Zielfonds und kann von den regelmäßig hohen Renditen profitieren. Die Streuung auf viele Zielfonds und Zielunternehmen minimiert das Risiko bestmöglich.

Nach erfolgreicher Weiterentwicklung einer Firma leitet der Zielfondsmanager den Verkaufsprozess ein. Dieser kann über einen Börsengang oder zum Beispiel den Verkauf an einen größeren strategischen Investor durchgeführt werden. Die so erlösten Gewinne der einzelnen Beteiligungen werden schlussendlich durch den Zielfonds an den Private Equity Dachfonds und somit jeden einzelnen Anleger ausgeschüttet.

Wie geht Private Equity?

1.

Geld von Anlegern einsammeln

2.

Unternehmen kaufen und verbessern

Als RWB Anleger investieren Sie in erfolgreiche, private Unternehmen (engl.: Private Equity), die nicht an der Börse sind, wie z.B. Spotify, Airbnb oder Flixbus. Diese Firmen werden von Branchenspezialisten ausgewählt, gekauft und optimiert.

Warum ist die Rendite bei Private Equity so hoch?

Private Equity ist bei vermögenden Familien und großen institutionellen Investoren vor allem deshalb so beliebt, da die Renditen dieser Anlageklasse deutlich über den mit Zinsprodukten erzielbaren Ergebnissen liegen. Doch woran liegt diese überdurchschnittliche Renditeaussicht bei der Investition in private Unternehmen?

Als Private Equity Investor bekommt man keine Zinsen, sondern man ist Miteigentümer eines Unternehmens. Man stellt sein Kapital zur Verfügung, so dass das Unternehmen damit arbeiten kann. Mit diesem Geld werden Maschinen gekauft, Produkte hergestellt und Dienstleistungen erbracht. Durch diese Kapitalbeteiligung ist man automatisch am Gewinn des Unternehmens beteiligt.

Unternehmen sind in einer Marktwirtschaft die eigentliche Quelle der produktiven Wertschöpfung. Daher sind die Unternehmensgewinne, bezogen auf das angelegte Kapital, im langfristigen Durchschnitt einer Volkswirtschaft immer höher als die Zinsen. Wäre das anders, würde niemand ein Unternehmen gründen, da es bei gleichhohen Renditen bequemer wäre, das Geld einfach bei der Bank anzulegen.

Im Vergleich zu Aktienbeteiligungen haben Private Equity Zielfonds noch einen weiteren Vorteil, der sich in einer höheren Rendite widerspiegelt. Die Zielfondsmanager beteiligen sich unmittelbar am Management der Firma und können so einen viel direkteren operativen Einfluss auf die Geschicke des Unternehmens nehmen als es zum Beispiel ein Aktienfondsmanager kann.

3.

Verbesserte Unternehmen gewinnbringend verkaufen

4.

Gewinn an Anleger auszahlen

Nach 5-7 Jahren werden die verbesserten Unternehmen dann im Durchschnitt verkauft oder an die Börse gebracht und der Gewinn wird anteilig an Sie als Anleger ausgezahlt.

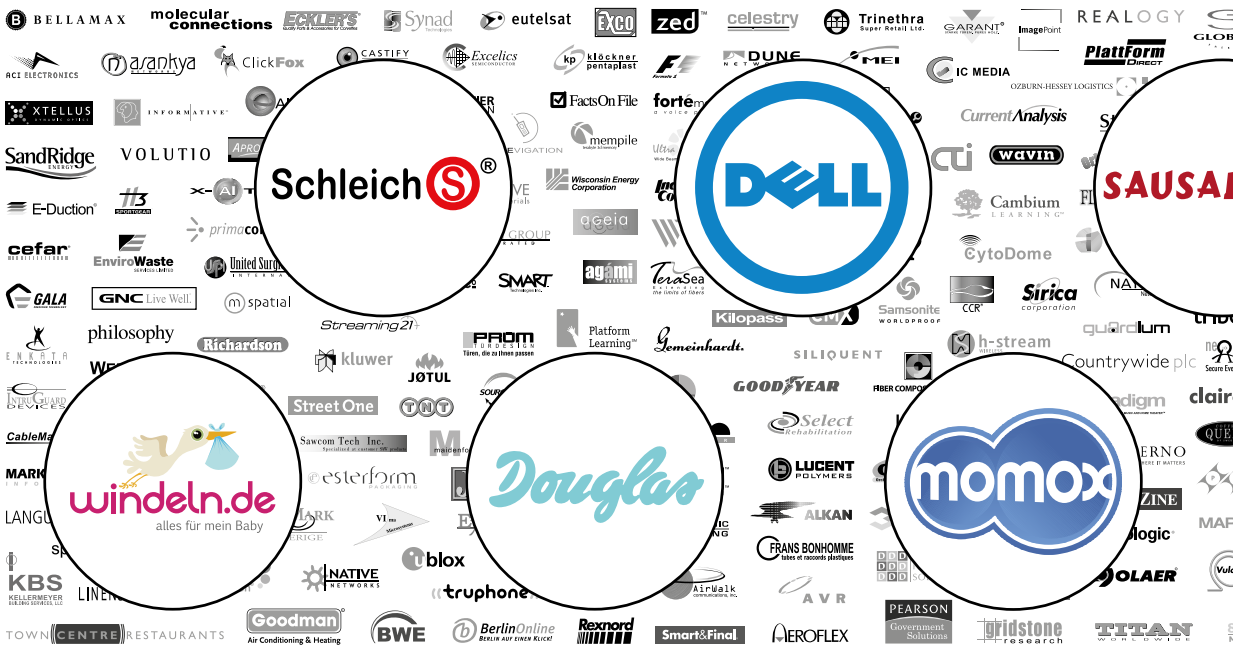
Das **DACHFONDSPRINZIP** der RWB – Sicherheit durch Streuung

Anle

Dachfonds (gem

Zielfonds der RWB Global Market Fonds (Auswahl)

Zielunternehmen der RWB Global Market Fonds (Auswahl)

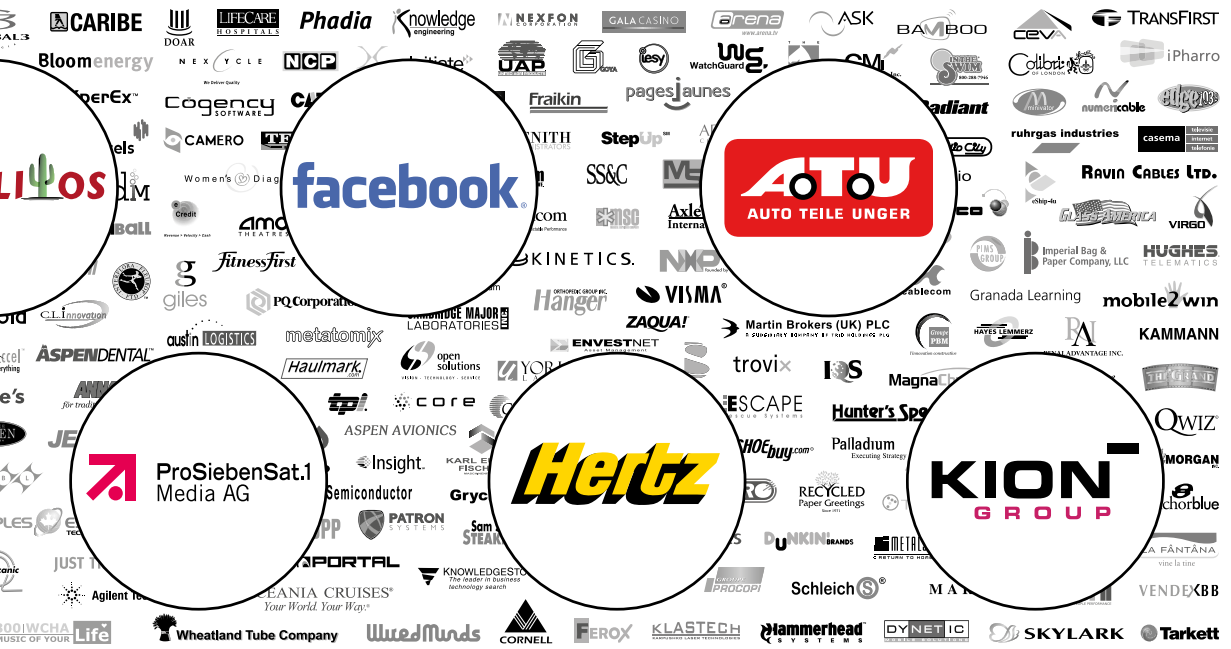


Das Dachfondsprinzip

Hinter dem Dachfondsprinzip steckt eine einfache Formel. Mit zunehmender quantitativer Streuung verringert sich das Ausfallsrisiko für den Anleger. Ursache ist die im Dachfondsgedanken umgesetzte Strategie der Streuung des Gesamtrisikos einer Kapitalanlage auf viele voneinander unabhängige Einzelinvestitionen. Neben der Streuung über verschiedene Finanzierungsanlässe tragen auch Branchenvielfalt und regionale Streuung in entscheidender Weise zur Sicherheit und Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite bei.

eger

nanagt von der RWB)



Sicherheit steht im Vordergrund -
das richtige Konzept, um Risiken zu vermeiden

Mehr noch als die Rendite sollte die Sicherheit bei einer Investition im Vordergrund stehen. Die RWB Fonds sind so konzipiert, dass eine Verlustwahrscheinlichkeit für den Anleger so gering wie nur möglich ist.

Streuung ist alles

Mit zunehmender Streuung der Gelder auf viele voneinander unabhängige Einzelinvestitionen verringert sich das Ausfallrisiko deutlich. Die Fonds der RWB sind in der Regel an mehreren hundert Unternehmen aus verschiedensten Branchen und Regionen beteiligt.

Etablierte und stabile Unternehmen

Etablierte Unternehmen mit stabilen Geschäftsmodellen bilden den Investitionsschwerpunkt unserer Fonds. Neben diesen sogenannten Buy-Out Beteiligungen vervollständigen Wachstumsfinanzierungen (sog. Expansion oder Growth Capital) in vielversprechende Zukunftsbranchen das Portfolio.

Investitionserfahrung der RWB

Das erfahrene Investitionsteam der RWB analysiert die Zielfondsmanager anhand ihrer Strategie, ihrer Erfahrung und ihren vorherigen Ergebnissen. Die Zielfondsmanager wiederum prüfen die Unternehmen teilweise jahrelang bevor es zu einer Investition kommt. Dieser doppelte Prüfprozess sorgt dafür, dass Sie von erfolgreichen Unternehmen der Welt profitieren können und hervorragend abgesichert sind.

Die RWB Leistungsbilanz

Mit über 160 abgeschlossenen Zielfondsbeteiligungen verfügt die RWB über jahrelange Erfahrung in der Auswahl und dem Management von Private Equity Investitionen. Das Investitionsteam der RWB prüft jährlich hunderte von möglichen Zielfondsbeteiligungen und entscheidet auf der Basis eigener Analysemodelle in welche Gesellschaften die RWB Dachfonds investieren.

Seit 1999 investiert die RWB weltweit in Private Equity Zielfonds. Dabei wurde das Geld der Anleger in mehr als 2.300 Zielunternehmen investiert. Über 1.300 dieser Beteiligungen wurden bereits entweder teilweise oder komplett verkauft. Der daraus auf Zielfondsebene erzielte Verkaufsmultiple ist ein guter Indikator für den Erfolg der Investitionstätigkeit.

Je höher dieser Multiple, umso größer ist am Ende auch die Rendite des einzelnen Anlegers. Über das gesamte Spektrum der bereits realisierten Beteiligungen ergibt sich so ein durchschnittlicher Multiple der RWB Fonds von 1,9x bis 2,0x.

Im Fokus der Analysearbeit stehen dabei drei Kernelemente: das Herausfiltern der besten Zielfonds, das Ermöglichen des Zugangs zu den besten Managern und schließlich die regelmäßige Überwachung der Aktivitäten der Zielfondsmanager.

Die RWB verfügt aufgrund ihrer fast 20 Jahre langen Historie über eine umfangreiche Datenbank, die einen Großteil der aktiven Private Equity Zielfonds weltweit beinhaltet. Die besten Zielfondsmanager können sich ihre Investoren aussuchen. Hier ist die Fähigkeit des Dachfondsmanagers gefragt, eine langfristige Partnerschaft zu potenziellen Zielfonds aufzubauen und über eine gute Marktreputation und ein breites Netzwerk den Zugang zu diesen exklusiven Managern zu erhalten.

Nach der Investition liegt das Hauptaugenmerk auf der Überwachung der Aktivitäten des Zielfondsmanagers. Die RWB ist dabei in vielen Zielfonds im Aufsichtsgremium (Advisory Board) vertreten und führt regelmäßige Meetings zur Berichterstattung mit den Zielfonds durch.

Die Performance der RWB Global Market Fonds (Stand: 31.12.2016)

RWB International I	RWB International II	RWB International III	RWB International IV	RWB International V*
31.08.2002 Schließung	30.06.2005 Schließung	15.11.2008 Schließung	30.09.2011 Schließung	30.06.2014 Schließung
328 Unternehmensverkäufe	563 Unternehmensverkäufe	471 Unternehmensverkäufe	161 Unternehmensverkäufe	39 Unternehmensverkäufe
1,7x Multiple	1,9x Multiple	1,9x Multiple	2,0x Multiple	2,3x Multiple

* abgekürzt für 5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A und B geschlossene Investment-KGs

Die RWB im Porträt

Die RWB ist Spezialist für Private Equity und Marktführer für Private Equity Dachfonds für Privatanleger in Deutschland.

Sie war 1999 der erste Anbieter, der die Anlageklasse einem breiten Anlegerpublikum zugänglich gemacht hat. Seitdem vertrauen ca. 80.000 Anleger der RWB, die über 130.000 Anteile an mehr als 30 bisher aufgelegten Dachfonds gezeichnet haben.

MARKTFÜHRER

Über 130.000 Anlegerverträge mit einem Anlagevolumen von mehr als 1,8 Mrd. Euro.

INHABERGEFÜHRT

Die Gründer Horst Güdel und Norman Lemke bürgen seit 1999 persönlich für Kontinuität.

PERSÖNLICH

Beratung von Mensch zu Mensch statt anonyme Call-Center.

STAATLICH REGULIERT

Die RWB hat die Erlaubnis nach §§ 20, 22 Kapitalanlagengesetzbuch.

Norman Lemke und Horst Güdel, Gründer und Vorstände

BANKENUNABHÄNGIG

Unabhängige Entscheidungen
frei von Konzernpolitik.

ERFAHREN

Seit 1999 mit mehr als
2.500 Investitionen der
Spezialist für Private Equity.

TRANSPARENT

Ausführliche Quartalsberichte
informieren regelmäßig über die
aktuellen Anlageergebnisse.

AssCompact TRENDS 2016 I/2016
Beteiligungen
PLATZ 1
RWB PrivateCapital Emissionshaus AG

VentureCapital Magazin
RWB Private Capital Fonds • International I
A
PE-Dachfonds Rating-Studie 2009 und 2010

G.U.B. sehr gut +++

kapital-markt intern

Transparenz	ausgezeichnet
Portfolio	ausgezeichnet
Performance	sehr gut

Private Equity TOP NEWS aus aller Welt

Zielunternehmen: Facebook

Zielfonds: Saints VI

Das weltbekannte Unternehmen Facebook gehört seit 2009 zum Portfolio der RWB. Längst ist es nicht mehr nur das soziale Netzwerk. In den letzten Jahren ist das Unternehmen enorm gewachsen und hat u.a. Instagram und WhatsApp gekauft.

1,13 Mrd. Menschen sind jeden Tag auf Facebook aktiv. Die große Masse (1,03 Mrd.) davon nutzt ein mobiles Endgerät. Kein Wunder also, das mobile Werbung inzwischen 84 Prozent des Werbeumsatzes von Facebook ausmacht.

Zielunternehmen: Formel 1

Zielfonds: CVC IV

Der Private Equity Investor CVC hatte 2006 rund 60 Prozent der Anteile an der Formel 1 für knapp 2 Mrd. US-Doller übernommen. 2012 reduzierte der RWB Zielfonds seine Beteiligung auf 35,1 Prozent. Nun will das Medienunternehmen Liberty Media aus den USA die Formel 1 übernehmen. Liberty Media zahlt insgesamt etwa 8,5 Mrd. US-Dollar an den bisherigen Hauptanteilseigner CVC. Die erste Rate ist bereits überwiesen worden und der Deal soll noch vor Ende des ersten Quartals 2017 endgültig über die Bühne gehen.

Zielunternehmen: Mills

Zielfonds: Axxon II

Seit 2016 ist der RWB Zielfonds Axxon II an dem Unternehmen Mills aus Rio de Janeiro beteiligt. Von der Gerüstbau-Planung bis zu Baukränen und Zementmaschinen für den Gebäude- und Brückenbau bietet das Unternehmen ein umfangreiches Produktangebot für die Baubranche.

Dabei gehört das Unternehmen zu den führenden Anbietern im brasilianischen Markt. In seiner 60-jährigen Geschichte hat sich das Unternehmen mit seiner Erfahrung, seiner technischen Expertise, dem umfassenden Service und den hohen Qualitäts- und Sicherheitsstandards einen sehr guten Ruf aufgebaut.

Erfolgreiche Unternehmen sind das Fundament für Wohlstand und Lebensqualität einer Gesellschaft. Sie schaffen Arbeitsplätze, innovative Produkte und Dienstleistungen, die das Leben der Menschen verbessern. Private Equity Fonds sorgen dafür, dass das Geld dort investiert wird, wo es ökonomisch sinnvoll ist und reale Werte geschaffen werden können.

Zielunternehmen: Douglas

Zielfonds: Advent II

Der RWB Zielfonds Advent VII hat sich 2012 an der Douglas Holding beteiligt, die aus mehreren Geschäftsfeldern bestand. Aus dem Verkauf der Parfümeriesparte Douglas im September 2015 flossen 1,5 Mio. Euro an die Fonds RWB International II, III und V.

Im Juni 2016 wurde die Damenmodekette AppelrathCüpper verkauft und nur wenig später die Buchhandelskette Thalia. Die Parfümeriekette Douglas betreibt derzeit mehr als 1.700 Filialen in 19 europäischen Ländern.

Zielunternehmen: Alibaba

Zielfonds: Millenium II

Alibaba ist die chinesische Antwort auf Amazon. Das Unternehmen aus dem Portfolio des RWB Zielfonds Millennium II gehört mit seiner herausragenden Entwicklung und Zukunftsperspektive zu den Highlights im RWB Portfolio.

Die RWB ist seit 2012 an der chinesischen Online-Handelsblattform beteiligt. In dieser Zeit sind die Umsatzerlöse von 3,1 Mrd. US-Dollar auf 15,9 Mrd. US-Dollar gestiegen. Die Anzahl der Mitarbeiter kletterte in den letzten 2 Jahren von 22.072 auf aktuell 36.446.

Zielunternehmen: Orad

Zielfonds: Viola I

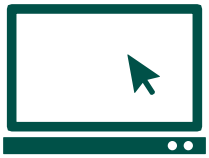
Der RWB Zielfonds Viola Private Equity I war von 2010 bis 2015 an Orad, einem israelischen Spezialisten für TV-Studiotechnik und 3D-Grafiktools, beteiligt. Orad hat u.a. das neue Studio der ARD Tagesschau mit modernster Technologie ausgestattet. Der Zielfonds verstärkte das Management und unterstützte Orad dabei, die Vertriebsaktivitäten in den USA auszubauen (Gewinnung von Kunden wie ESPN und NBC). Zusätzlich dazu wurden die Kosten erheblich reduziert und das Produktangebot deutlich erweitert.

Wie kann man sich über den **RWB DIRECT RETURN** informieren?

„INSIDE“ - Zahlen und Fakten zu Ihrer Investition

Die Quartalsberichte der RWB stellen den Anlegern 4-mal im Jahr die Entwicklung jedes einzelnen Private Capital Dachfonds detailliert dar. Neben einer kurzen Markteinschätzung des Produkmanagers finden Sie hier auch Begriffserklärungen und Interpretationshilfen, um die einzelnen Grafiken und Zahlen korrekt deuten zu können.

RWB Private Capital Fonds Inside:
www.rwbcapital.de/private-capital-fonds/berichterstattung/auf-einen-blick/



Kundenportal - alle wichtigen Infos auf einen Blick

Das RWB Kundenportal bietet Ihnen alle wichtigen Unterlagen und detaillierte Informationen zu Ihrer Beteiligung. Sie können Adressänderungen vornehmen, sich zum 14-tägigen Newsletter anmelden, Quartalsberichte downloaden und vieles mehr.

Hier geht es zum Kundenportal:
www.kundenservicecenter.de

„Capital at Work“ - das Anlegermagazin für RWB Kunden und alle die, die es werden wollen

Das halbjährlich erscheinende Anlegermagazin „Capital at work“ berichtet über die drei Produktkategorien der RWB, erzählt Erfolgsgeschichten aus dem Portfolio, gibt hilfreiche Steuer- und Rechtstipps und stellt Veranstaltungsformate der RWB vor.

Sie können sich das Magazin hier downloaden:
www.rwbcapital.de/medien/anlegermagazin

Facebook - schnell und umfassend informiert

Der RWB Facebook-Auftritt informiert Sie regelmäßig und brandaktuell über die spannensten Entwicklungen des RWB Direct Return und allen weiteren RWB Dachfonds. Seien Sie stets up-to-date und lassen sich diese Informationen in Ihrem Newsfeed anzeigen.

RWB Private Capital Fonds:
www.facebook.de/rwbpcf

Sie möchten das Anlegermagazin als Printversion nach Hause geschickt bekommen, sich zu unserem Newsletter anmelden, eine der Ratingsstudien vollständig lesen oder benötigen Hilfe bei der Suche nach weiteren Informationen?

Melden Sie sich bei Ihrem Finanzberater oder rufen Sie Montag bis Freitag zwischen 8:00 und 19:00 Uhr in unserem RWB KundenServiceCenter unter der Telefonnummer: +49 89 66 66 94-100 an. Hier erhalten Sie schnelle und komptente Hilfe!

Es ist nicht genug, zu wissen, man muss es auch anwenden.
Es ist nicht genug, zu wollen, man muss es auch tun.

Johann Wolfgang von Goethe

Im Vetrieb der

RWB Partners GmbH
Keltenring 5
82041 Oberhaching
Tel.: +49 89 666694-0
Fax: +49 89 666694-20
info@rwb-partners.de
www.rwbcapital.de

Stand: Januar 2017