



Investitionsbericht vom 24.02.2022

Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24
GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen vollständig zu verstehen.

Allgemeine Informationen zum Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24

Die Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 GmbH & Co. geschlossene Investment KG (nachfolgend Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 genannt) bietet Anlegern die Möglichkeit, sich mittelbar an Private-Equity-Zielfonds von renommierten Partnern zu beteiligen. Im Fokus der aktuellen Beteiligung steht der Erwerb etablierter großer und mittelgroßer europäischer Unternehmen, in die über große Zielfonds renommierter Private-Equity-Manager investiert wird. Neben einer Streuung über eine Vielzahl von Unternehmen verschiedenster Branchen und Länder bietet die Kombination von Zielfonds aus unterschiedlichen Auflagejahren eine zusätzliche Streuung über unterschiedliche Investitionszeitpunkte und Marktphasen. Dies kann das Verlustrisiko verringern und die durchschnittliche Rendite eines Portfolios stabilisieren. Allerdings bedingt dies auch, dass bei Fondsaufgabe noch keine Zielfonds identifiziert sind. Das hat zur Folge, dass dem Anleger zum Zeitpunkt des Beitritts nicht alle Risiken der Beteiligung bekannt sind bzw. explizit genannt werden können. Eine hohe Streuung garantiert nicht, dass keine Verluste für den Anleger entstehen können.

Durch die aktuelle Krisensituation infolge der Ausbreitung des Coronavirus können Faktoren entstehen, die die Entwicklung von Investitionen in der Anlageklasse Private Equity negativ beeinflussen. Sie könnten zu einem allgemeinen Rückgang der Weltwirtschaft führen und die Leistung einzelner Länder, Industrien oder Sektoren in erheblicher und unvorhergesehener Weise negativ beeinflussen. Eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Fundamentaldaten kann wiederum das Risiko des Ausfalls oder der Insolvenz bestimmter Unternehmen erhöhen, Marktwerte negativ beeinflussen, die Marktvolatilität erhöhen, eine Ausweitung von Risikoprämien bewirken und die Liquidität verringern. All diese Risiken können sich erheblich nachteilig auf die Wertentwicklung und die Finanzlage der Zielfonds, in die die Investmentgesellschaft investiert, sowie auf die Gesamtrendite der Investmentgesellschaft auswirken. Die Diversifikation eines Portfolios gewinnt daher in Phasen mit Unsicherheiten besondere Bedeutung.

Die Investitionsstrategie des Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 ist grundsätzlich auf den Aufbau eines zeitlich diversifizierten Portfolios ausgelegt. Das heißt, die Investitionen erfolgen in Zielfonds aus mindestens drei Auflagejahren, die ihrerseits wiederum über drei bis fünf Jahre investieren. Das Ziel dahinter ist eine Reduzierung der Abhängigkeit von kurzfristigen Entwicklungen an den Märkten. Im Ergebnis deckt die Investitionsphase insgesamt ca. fünf bis acht Jahre und somit einen längeren Wirtschaftszyklus ab. Aktuelle Wertkorrekturen können damit Chancen bei künftigen Investitionen bieten.

Aktuell wurden neun Zielfonds mittelbar über das Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 angebunden. Es erfolgte somit der geplante Abschluss der Investitionsphase des Wealthcap Portfolio Private Equity 1 im Jahr 2021. Die Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG wird planmäßig Kapitalzusagen an weitere Zielfonds abgeben.¹ Die weiteren Investitionen in Zielfonds erfolgen sowohl direkt als auch indirekt über einen noch in Luxemburg zu gründenden Portfoliofonds, der wiederum in zwei bis zehn große Buy-out-Zielfonds² investieren wird. Der Anleger kann dadurch von einer breiten Streuung sowie von Investitionen in internationale Märkte mit unterschiedlichen Marktzyklen profitieren.

¹ Die Beteiligungen an den Ziel- bzw. Portfoliofonds erfolgen gemeinsam mit der Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 23 GmbH & Co. geschlossene Investment KG. Die Aufteilung der Investitionen zwischen dem Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 23 und dem Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 erfolgt nach Vertriebsabschluss im Verhältnis der Kapitalzusagen (= Fondsvolumina). Geplant ist ein Kommanditkapital i.H.v. 60 Mio. EUR auf Ebene der Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG, die als Pooling-Vehikel (Zweckgesellschaft) das Kapital der beiden Beteiligungsgesellschaften bündelt.

² Buy-out ist der Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an einem etablierten Unternehmen mit i. d. R. positivem Geschäftsergebnis.



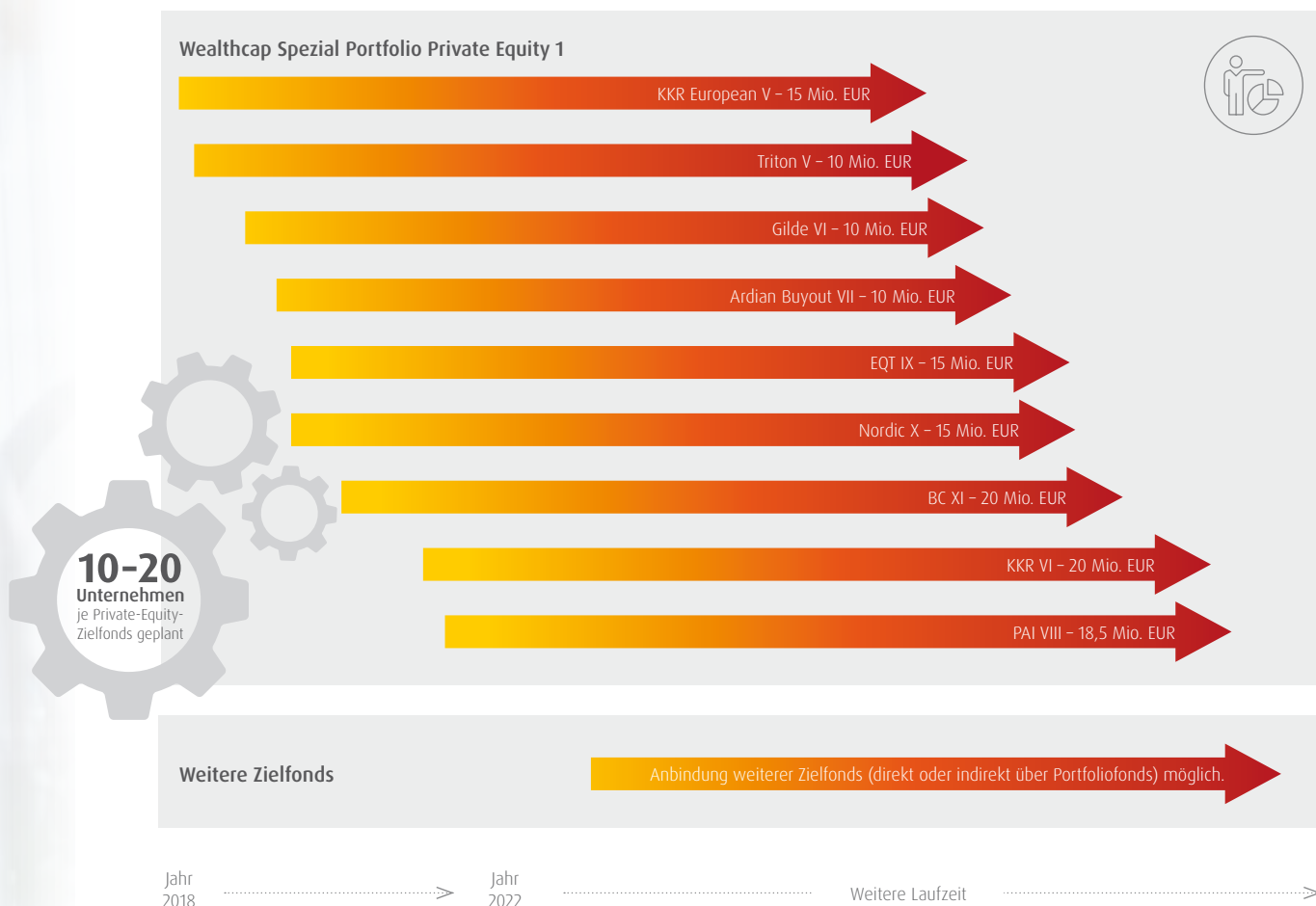
Illustrative Darstellung zum aktuellen Stand der Umsetzung des Investitionskonzeptes

Aktuelle und geplante Portfoliozusammenstellung

■ Investitionsphase

■ Umsetzung Wertschöpfungsstrategien

■ Desinvestitionsphase



Risikohinweis: Es ist nicht auszuschließen, dass das Fondsmanagement (Verwaltungsgesellschaft) künftig im Auswahlprozess zu Zielfonds Fehlentscheidungen trifft, die Zielfonds falsch bewertet oder Fehleinschätzungen zum Zielfondspartner vornimmt (Managementrisiko). Streuung bietet keinen Schutz vor Verlusten. Die tatsächliche Entwicklung von Zielfondsbeiträgen ist nur schwer kalkulierbar und wird durch viele Faktoren, wie beispielsweise Höhe und Zeitpunkt des Zuflusses von Einnahmen, Wertentwicklung des (mittelbaren) Investitionsgegenstandes, alternative Nutzungs- bzw. Veräußerungsmöglichkeiten dieses Gegenstandes sowie die allgemeine Wirtschafts- und Konjunkturlage, bestimmt. Vorgenannte Faktoren können insbesondere in wirtschaftlichen Krisensituationen, beispielsweise im Zusammenhang mit der gegenwärtigen Ausbreitung des Coronavirus, negativ verstärkt werden.



Informationen zu Zielfonds, an die die Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG bereits Kapitalzusagen gemacht hat¹

Angebundener Portfoliofonds	Kapitalzusage an Zielfonds	Anteil am geplanten Kommanditkapital ³	Erwerbsnebenkosten
Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 SCS SICAV-SIF Teilfonds 1 – Private Equity Large Buyout 2018 (nachfolgend auch „Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1“ genannt) ²	15 Mio. EUR	25 %	Ca. 9.000 EUR
Zielfonds des Portfoliofonds:			
- KKR European V	- Nordic X		
- Triton V	- BC XI		
- Gilde VI	- KKR European VI		
- Ardian Buyout VII	- PAI VIII		
- EQT IX			

Die Finanzierung der Kapitalzusagen an den in der Tabelle aufgeführten Portfolio-/Zielfonds auf Ebene des Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 erfolgt konzeptionsgemäß mit 100% Eigenkapital. Eine Fremdfinanzierung auf Ebene der Investitionen bzw. der Unternehmensbeteiligungen der Zielfonds ist in größerem Umfang möglich. Durch den Einsatz von Fremdkapital entsteht ein sog. Hebeleffekt bezüglich des jeweiligen Eigenkapitals, d. h., Wertschwankungen wirken sich stärker auf den Wert der Beteiligung aus. Wertverluste können somit verstärkt werden. Die Verwaltungsgesellschaft erhält von der Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 als Transaktionsgebühr bis zu 0,75 % des Investitionsbetrages.⁴

Kurzbeschreibung des angebotenen Portfoliofonds Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 SCS SICAV-SIF Teilfonds 1 – Private Equity Large Buyout 2018

- Mittelbare Beteiligung über neun Zielfonds unterschiedlicher Auflagejahre
- Schwerpunkt europäische Private-Equity-Investitionen
- Wealthcap als Investmentberater des Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 verfügt über langjährige Erfahrung und ein internationales Netzwerk

Gründe für die Investition

- Erweiterung des Investitionsuniversums durch Luxemburger Fondsstruktur, die Zielfondsverbindungen ermöglicht, die für einen deutschen Publikums-AIF nicht oder nur unter Einsatz höherer Kosten möglich sind
- Guter Zugang zu institutionellen Zielfonds aufgrund höherer Zeichnungsvolumina
- Breite Abbildung der Märkte und breite Streuung über mehrere Zielfonds unterschiedlicher Auflagejahre

¹ Die Beteiligungen an den Ziel- bzw. Portfoliofonds erfolgen gemeinsam mit der Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 23 GmbH & Co. geschlossene Investment KG. Die Aufteilung der Investitionen zwischen dem Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 23 und dem Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 erfolgt nach Vertriebsabschluss im Verhältnis der Kapitalzusagen (= Fondsvolumina). Geplant ist ein Kommanditkapital i. H. v. 60 Mio. EUR auf Ebene der Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG, die als Pooling-Vehikel (Zweckgesellschaft) das Kapital der beiden Beteiligungsgesellschaften bündelt.

² Der Portfoliofonds Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 SCS SICAV-SIF Teilfonds 1 – Private Equity Large Buyout 2018 wurde mit Kapitalzusagen i. H. v. 15 Mio. EUR am 14.04.2021 an die Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG angebunden. Der Portfoliofonds hat derzeit (Stand 14.04.2021) Kapitalzusagen an sechs Private-Equity-Buy-out-Zielfonds abgegeben.

³ Bei einem geplanten Kommanditkapital auf Ebene der Wealthcap 23/24 Equity GmbH & Co. KG von 60 Mio. EUR.

⁴ Eine ausführliche Aufstellung der anfallenden Kosten der unternehmerischen Beteiligung entnehmen Sie bitte den Anlagebedingungen sowie dem Verkaufsprospekt vom 10.12.2020 einschließlich etwaiger Aktualisierungen/Nachträge.

Hinweis: Die Investition in den Portfoliofonds Wealthcap Spezial Portfolio Private Equity 1 erfolgt über eine spezielle Anteilklasse, die keine Vergütungen für die Eigenkapitalvermittlung, keine erfolgsabhängigen Vergütungen und keine laufenden Investmentberatervergütungen an den Investmentberater (Wealthcap) zahlt. Für die Dienstleistungen in Luxemburg (z. B. Administration, Verwahrstelle, Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung etc.) werden geschätzte Kosten i. H. v. durchschnittlich 0,3 % p. a. auf die Kapitalzusage anfallen.

Risikohinweis: Es ist nicht auszuschließen, dass das Fondsmanagement (AIFM) künftig im Auswahlprozess zu Zielfonds Fehlentscheidungen trifft, die Zielfonds falsch bewertet oder Fehleinschätzungen zum Zielfondspartner vornimmt (Managementrisiko). Streuung bietet keinen Schutz vor Verlusten. Die tatsächliche Entwicklung von Zielfondsbeiträgen ist nur schwer kalkulierbar und wird durch viele Faktoren, wie beispielsweise Höhe und Zeitpunkt des Zuflusses von Einnahmen, Wertentwicklung des (mittelbaren) Investitionsgegenstandes, alternative Nutzungs- bzw. Veräußerungsmöglichkeiten dieses Gegenstandes sowie die allgemeine Wirtschafts- und Konjunkturlage, bestimmt. Vorgenannte Faktoren können insbesondere in wirtschaftlichen Krisensituationen, beispielsweise im Zusammenhang mit der gegenwärtigen Ausbreitung des Coronavirus, negativ verstärkt werden.

Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 im Überblick

Anleger des Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 erwerben Anteile eines Fonds. Die Investition in die Anlageklasse Private Equity erfolgt über Zielfonds, auch über sog. Multi-Manager-Fonds. Die Vermögensgegenstände werden auf Ebene der Zielfonds gehalten.

Investitionsgegenstand	Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 bietet Anlegern die Möglichkeit, sich mittelbar über institutionelle Zielfonds an Private-Equity-Unternehmensbeteiligungen im Segment Buy-out mit Investitionsschwerpunkt Europa zu beteiligen
Laufzeit	13 Jahre (bis 31.12.2034, mit einer Verlängerungsoption bis spätestens 31.12.2040) ¹
Geplante Rendite und Gesamtausschüttung (auf Basis historischer Daten)	<ul style="list-style-type: none">- Kalkulierte mögliche Anlegerrendite von 9 % p. a. vor Steuern (IRR²) bezogen auf den Zeichnungsbetrag ohne Ausgabeaufschlag- Kalkulierte mögliche Gesamtausschüttung ca. 158 % bezogen auf den Zeichnungsbetrag ohne Ausgabeaufschlag
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung und Kapitalabrufe	<ul style="list-style-type: none">- 200.000 EUR zzgl. 5 % Ausgabeaufschlag- Bei Zeichnung 30 % des Zeichnungsbetrages zzgl. 5 % Ausgabeaufschlag- Weitere Abrufe gemäß Bedarf/Investitionsfortschritt
Steuerliche Einkunftsart	<ul style="list-style-type: none">- Voraussichtlich Einkünfte aus Gewerbebetrieb- Dividenden sowie solche Gewinne, die aus der Veräußerung der (mittelbar) gehaltenen Beteiligungen an den Portfoliounternehmen stammen, unterliegen derzeit zu 60 % der Besteuerung, 40 % dieser Einkünfte sind steuerfrei (Teileinkünfteverfahren)
Platzierungsgarantie	7,5 Mio. EUR durch die Wealthcap Investment Services GmbH
Beispielhafte Risiken	<ul style="list-style-type: none">- Ein wirtschaftlicher Totalverlust des vom Anleger erbrachten Kapitals einschließlich Ausgabeaufschlag ist möglich.- Es stehen zum aktuellen Zeitpunkt noch nicht alle Zielfonds fest, sodass eine abschließende Analyse und Prüfung durch den Anleger nicht möglich ist.- Verzögerungen in der Investitionsphase können zu einer niedrigeren Rendite der Anlage bzw. zu Verlusten führen.- Es können Fremdwährungsrisiken durch Investitionen in Nicht-Euro-Währungen entstehen.- Es bestehen Risiken aus dem Einsatz von Fremdkapital, insbesondere Anschlussfinanzierungsrisiken.- Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus kann zu einem erheblichen, dauerhaften wirtschaftlichen Abschwung führen und negative Auswirkungen auf die Beteiligungen haben.- Der Verlauf des Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 hängt erheblich von der Fachkompetenz der handelnden Personen ab (Managementrisiko).- Es besteht das Risiko, dass höhere als die vom Initiator angenommenen Kosten entstehen.- Es bestehen anlageklassenspezifische Risiken, insbesondere Abhängigkeiten von der wirtschaftlichen Entwicklung der Portfoliounternehmen.- Die Anteile an der Investmentgesellschaft weisen aufgrund der geplanten Zusammensetzung ihrer Vermögensgegenstände und deren Abhängigkeit von Marktveränderungen eine erhöhte Volatilität auf.- Es besteht eine eingeschränkte Handelbarkeit der Beteiligung (Illiquiditätsrisiko).- Eine ausführliche Darstellung der Risiken ist ausschließlich dem Verkaufsprospekt, Kapitel „Die Investmentgesellschaft“, Abschnitt „Wesentliche Risiken“, zu entnehmen.

¹ Die Möglichkeit zur ordentlichen Kündigung der Anteile durch den Anleger ist ausgeschlossen.

² Definition IRR siehe Seite 10.

Hinweis: Bitte beachten Sie den allein verbindlichen Verkaufsprospekt inklusive etwaiger Aktualisierungen und Nachträge, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Anlagebedingungen. Die Beteiligung und deren zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Sie sollten zudem Ihre persönlichen Verhältnisse berücksichtigen und steuerliche Fragen mit Ihrem steuerlichen Berater klären. Eine exakte Aufstellung der anfallenden Kosten einer Beteiligung entnehmen Sie bitte den Anlagebedingungen sowie dem Verkaufsprospekt einschließlich etwaiger Nachträge und Aktualisierungen.

Warnhinweis: Die genannten Aspekte und Prognosen sind keine Indikatoren für eine zukünftige positive Entwicklung der Beteiligung. Schwankende Einflussfaktoren, sogenannte Sensitivitäten, die eine Abweichung von den Prognosen zeigen, sind auf Seite 9 angegeben. Bitte beachten Sie, dass es keine Sicherheit für das Eintreten der Prognose gibt. Die tatsächliche Ausschüttung und die IRR² können von den kalkulierten Angaben abweichen. Über die Eintrittswahrscheinlichkeit kann keine Aussage getroffen werden.



Sensitivitäten – beispielhafte Darstellung für das Fondsportfolio Private Equity 24

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung, die insbesondere auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung derartiger Anlagen beruht und kein exakter Indikator ist. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt unter anderem davon ab, wie sich die Anlagen/Beteiligungen und der Markt tatsächlich entwickeln. Es besteht daher auch das Risiko eines finanziellen Verlustes.

	Negative Abweichung -25 %	Basisszenario	Positive Abweichung +35 %
Kalkulierte Rendite in % p. a. IRR¹ und Sensitivitäten auf Basis historischer Daten (bezogen auf die Summe aus dem Zeichnungsbetrag und dem Ausgabeaufschlag i. H. v. 5 % auf den Zeichnungsbetrag)	1 %	8 %	14 %
Kalkulierte Gesamtausschüttung² in % und Sensitivitäten auf Basis historischer Daten (bezogen auf die Summe aus dem Zeichnungsbetrag und dem Ausgabeaufschlag i. H. v. 5 % auf den Zeichnungsbetrag)	108 %	151 %	194 %

¹ Definition IRR siehe Seite 10.

Warnhinweis: Die Simulationen und Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung dar. Bitte beachten Sie, dass es keine Sicherheit für das Eintreten der Prognose gibt. Die tatsächliche Gesamtausschüttung und die IRR können von den hier dargestellten Sensitivitäten abweichen. Über die Eintrittswahrscheinlichkeit kann keine Aussage getroffen werden.

Impressum/Hinweise/Kontakt

Herausgeberin

Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Stand: 24.02.2022

Hinweis zum Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen vollständig zu verstehen. Die Präsentation stellt keine Anlageberatung dar. Die Angaben zu dieser unternehmerischen Beteiligung sind verkürzt dargestellt und stellen kein Angebot dar. Die Einzelheiten sowie insbesondere die neben den Chancen vorhandenen Risiken, die mit dieser Investition als unternehmerischer Beteiligung verbunden sind, entnehmen Sie bitte dem allein verbindlichen Verkaufsprospekt vom 10.12.2020, inklusive etwaiger Aktualisierungen und Nachträge. Die AIF-Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte und Instrumente der kollektiven Rechtsdurchsetzung in deutscher Sprache ist unter www.wealthcap.com/feedback abrufbar. Der Verkaufsprospekt inkl. etwaiger Aktualisierungen und Nachträge, die Anlagebedingungen und die aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, der letzte veröffentlichte Jahresbericht sowie die Mitteilung zum Nettoinventarwert liegen als deutschsprachige Dokumente in den Geschäftsräumen der Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Zweigniederlassung München, Am Tucherpark 16, 80538 München zu den üblichen Öffnungszeiten zur kostenlosen Abholung bereit und sind kostenlos in elektronischer Form unter www.wealthcap.com/angebote bei Auswahl der jeweiligen Beteiligung unter dem Reiter „Dokumente“ verfügbar.

IRR-Methode

Die Renditeangabe nach der 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 rechnerisch 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. 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 Vermögensanlagen, des Gesamtertrages und der Anlagedauer der jeweiligen Investition möglich.

Kontakt

Weitere Informationen zum Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 erhalten Sie bei Ihrem Berater. Dieser hält auch den allein verbindlichen Verkaufsprospekt inklusive etwaiger Aktualisierungen und Nachträge für Sie bereit, den Sie ebenso direkt anfordern können.

Besuchen Sie uns im Internet unter www.wealthcap.com, um sich über das Wealthcap Fondsportfolio Private Equity 24 zu informieren. Hier finden Sie alles Wissenswerte rund um unser Angebot und unser Unternehmen sowie bereits platzierte und aktuelle Sachwertfonds, zum Beispiel aus den Bereichen Immobilien, Private Equity, Luftverkehr und Portfoliolösungen.

Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Zweigniederlassung München
Am Tucherpark 16, 80538 München

Telefon 0800 962 80 00 (kostenfrei)
Telefon +49 89 678 205 500 (Ausland)
Telefax +49 89 678 205 55 500

E-Mail info@wealthcap.com
Internet www.wealthcap.com

Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Bavariafilmplatz 8
82031 Grünwald

Telefon 0800 962 80 00 (kostenfrei)
Telefon +49 89 678 205 500 (Ausland)
Telefax +49 89 678 205 55 500

E-Mail info@wealthcap.com
Internet www.wealthcap.com