

Anlage R2b

Performancerechnung
Private Equity-Fonds,
Grundlage adjustierter NAV
(NAV*)

Wertentwicklung aus Sicht des <u>Portfoliomanagers</u> nach TWR einschl. aller Monate, auch des Monats der letzten Substanzauszahlung	Wertentwicklung aus Sicht des <u>Portfoliomanagers</u> nach TWR nur bis einschl. des Vormonats der letzten Substanzauszahlung
--	--

Vermögensaufstellung des Fonds

Version 1 vom 15.11.2021

	DURCHSCHNITTliche WERTENTWICKLUNG in % p.a. <div>IRR Geometrisches Mittel Renditefaktor p.a.</div>		14,71%	14,06%
			1,011504 1,147128	1,011026 1,140641
		Einheit	Faktor	Faktor
		Herkunft der Daten	berechnet	berechnet
		Hinweise		
		Summe		
30.09.2005				
31.10.2005				
30.11.2005				
31.12.2005		1,0295	1,0295	
31.01.2006		1,0520	1,0520	
28.02.2006		1,0062	1,0062	
31.03.2006		0,9378	0,9378	
30.04.2006		1,0381	1,0381	
31.05.2006		0,9740	0,9740	
30.06.2006		1,0073	1,0073	
31.07.2006		1,0136	1,0136	
31.08.2006		1,0337	1,0337	
30.09.2006		1,0195	1,0195	
31.10.2006		1,0442	1,0442	
30.11.2006		1,0278	1,0278	
31.12.2006		1,0258	1,0258	
31.01.2007		1,0174	1,0174	
28.02.2007		1,0016	1,0016	
31.03.2007		1,0252	1,0252	
30.04.2007		1,0512	1,0512	
31.05.2007		1,0358	1,0358	
30.06.2007		0,9995	0,9995	
31.07.2007		0,9852	0,9852	
31.08.2007		1,0068	1,0068	
30.09.2007		1,0551	1,0551	
31.10.2007		1,0380	1,0380	
30.11.2007		0,9667	0,9667	
31.12.2007		0,9945	0,9945	
31.01.2008		0,9309	0,9309	
29.02.2008		1,0017	1,0017	
31.03.2008		0,9979	0,9979	
30.04.2008		1,0603	1,0603	
31.05.2008		1,0236	1,0236	
30.06.2008		0,9277	0,9277	
31.07.2008		0,9828	0,9828	
31.08.2008		0,9934	0,9934	
30.09.2008		0,8884	0,8884	
31.10.2008		0,8174	0,8174	
30.11.2008		0,9422	0,9422	
31.12.2008		1,0387	1,0387	
31.01.2009		0,9189	0,9189	
28.02.2009		0,9043	0,9043	
31.03.2009		1,0817	1,0817	
30.04.2009		1,1191	1,1191	
31.05.2009		1,0981	1,0981	
30.06.2009		1,0023	1,0023	
31.07.2009		1,0914	1,0914	
31.08.2009		1,0483	1,0483	

Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten (tatsächlicher NAV)	Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten (tatsächlicher NAV)
EUR	EUR
berechnet	berechnet
VOR dem externen FLUSS	NACH dem externen FLUSS

Behelfsrechnung ausschließlich für Zwecke der Wertentwicklung aus Sicht des Portfoliomanagers	
Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten. Unter anfänglicher Verwendung eines adjustierten NAV* mit der Fiktion vollständig abgerufenen EK.	Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten. Unter anfänglicher Verwendung eines adjustierten NAV* mit der Fiktion vollständig abgerufenen EK.
EUR	EUR
berechnet	berechnet
VOR dem externen FLUSS	NACH dem externen FLUSS

	0		0
-417	4.583	-417	249.583
4.309	4.309	256.953	256.953
4.123	7.123	270.319	270.319
6.761	66.761	271.990	271.990
43.429	43.429	255.067	255.067
44.736	44.736	264.773	264.773
43.224	43.224	257.876	257.876
43.192	63.192	259.757	259.757
63.739	63.739	263.301	263.301
65.569	65.569	272.168	272.168
66.529	66.529	277.468	277.468
69.153	69.153	289.730	127.730
71.073	116.073		
119.067	124.067		
126.230	176.230		
176.518	176.518		
180.959	180.959		
190.221	212.221		
219.826	219.826		
219.723	259.723		
255.890	255.890		
257.640	257.640		
271.828	246.828		
256.205	256.205		
247.684	247.684		
246.321	246.321		
229.301	229.301		
229.683	229.683		
229.197	229.197		
243.026	243.026		
248.753	248.753		
230.772	230.772		
226.804	226.804		
225.298	225.298		
200.162	200.162		
163.606	163.606		
154.150	154.150		
160.113	160.113		
147.124	147.124		
133.040	133.040		
143.904	143.904		
161.041	161.041		
176.833	176.833		
177.248	177.248		
193.455	193.455		
202.806	202.806		

Einheit		Faktor	Faktor
Herkunft der Daten		berechnet	berechnet
Hinweise			
Summe			
30.09.2009		1,0469	1,0469
31.10.2009		0,9893	0,9893
30.11.2009		1,0482	1,0482
31.12.2009		1,0252	1,0252
31.01.2010		0,9658	0,9658
28.02.2010		1,0214	1,0214
31.03.2010		1,0694	1,0694
30.04.2010		1,0077	1,0077
31.05.2010		0,9122	0,9122
30.06.2010		0,9730	0,9730
31.07.2010		1,0882	1,0882
31.08.2010		0,9701	0,9701
30.09.2010		1,1006	1,1006
31.10.2010		1,0446	1,0446
30.11.2010		0,9861	0,9861
31.12.2010		1,0810	1,0810
31.01.2011		1,0301	1,0301
28.02.2011		1,0428	1,0428
31.03.2011		0,9979	0,9979
30.04.2011		1,0504	1,0504
31.05.2011		0,9877	0,9877
30.06.2011		0,9919	0,9919
31.07.2011		0,9895	0,9895
31.08.2011		0,9373	0,9373
30.09.2011		0,9212	0,9212
31.10.2011		1,1108	1,1108
30.11.2011		0,9834	0,9834
31.12.2011		1,0069	1,0069
31.01.2012		1,0575	1,0575
29.02.2012		1,0566	1,0566
31.03.2012		1,0205	1,0205
30.04.2012		0,9964	0,9964
31.05.2012		0,9217	0,9217
30.06.2012		1,0584	1,0584
31.07.2012		1,0201	1,0201
31.08.2012		1,0329	1,0329
30.09.2012		1,0350	1,0350
31.10.2012		1,0007	1,0007
30.11.2012		1,0205	1,0205
31.12.2012		1,0265	1,0265
31.01.2013		1,0585	1,0585
28.02.2013		1,0095	1,0095
31.03.2013		1,0313	1,0313
30.04.2013		1,0396	1,0396
31.05.2013		1,0087	1,0087
30.06.2013		0,9826	0,9826
31.07.2013		1,0598	1,0598
31.08.2013		0,9861	0,9861
30.09.2013		1,0573	1,0573
31.10.2013		1,0464	1,0464
30.11.2013		1,0253	1,0253
31.12.2013		1,0286	1,0286
31.01.2014		0,9703	0,9703
28.02.2014		1,0577	1,0577
31.03.2014		1,0092	1,0092
30.04.2014		1,0173	1,0173
31.05.2014		1,0272	1,0272
30.06.2014		1,0250	1,0250
31.07.2014		0,9910	0,9910
31.08.2014		1,0291	1,0291
30.09.2014		0,9800	0,9800
31.10.2014		1,0134	1,0134
30.11.2014		1,0272	1,0272
31.12.2014		0,9907	0,9907
31.01.2015		0,9885	0,9885
28.02.2015	Leerung und Auflösung der Fondshülle	1,0655	1,0655
31.03.2015			
30.04.2015			

Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten (tatsächlicher NAV)	Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten (tatsächlicher NAV)	Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten. Unter anfänglicher Verwendung eines adjustierten NAV* mit der Fiktion vollständig abgerufenen EK.	Netto-Fondsvermögen basierend auf den Mittelbewegungen und unter Berücksichtigung der Initialkosten und der Verwaltungskosten. Unter anfänglicher Verwendung eines adjustierten NAV* mit der Fiktion vollständig abgerufenen EK.
EUR	EUR	EUR	EUR
berechnet	berechnet	berechnet	berechnet
VOR dem externen FLUSS	NACH dem externen FLUSS	VOR dem externen FLUSS	NACH dem externen FLUSS
212.325	212.325		
210.043	210.043		
220.161	220.161		
225.704	225.704		
217.986	217.986		
222.645	222.645		
238.098	238.098		
239.941	239.941		
218.878	218.878		
212.962	212.962		
231.739	231.739		
224.801	224.801		
247.409	247.409		
258.444	258.444		
254.841	254.841		
275.486	275.486		
283.779	283.779		
295.918	283.918		
283.328	283.328		
297.617	297.617		
293.944	293.944		
291.574	291.574		
288.511	288.511		
270.424	263.424		
242.675	242.675		
269.562	269.562		
265.088	240.088		
241.739	241.739		
255.649	255.649		
270.109	240.109		
245.022	245.022		
244.147	239.147		
220.417	220.417		
233.279	233.279		
237.976	236.976		
244.771	244.771		
253.339	253.339		
253.510	253.510		
258.704	258.704		
265.566	265.566		
281.094	281.094		
283.753	283.753		
292.623	290.623		
302.120	302.120		
304.741	214.741		
211.006	211.006		
223.615	223.615		
220.499	220.499		
233.135	233.135		
243.949	238.949		
244.990	244.990		
252.002	252.002		
244.524	244.524		
258.627	258.627		
261.005	186.005		
189.232	189.232		
194.380	194.380		
199.232	199.232		
197.435	197.435		
203.185	203.185		
199.124	199.124		
201.793	201.793		
207.289	177.289		
175.646	175.646		
173.631	173.631		
185.000	0		

Anlage R2b

Performancerechnung
Private Equity-Fonds,
Grundlage adjustierter NAV
(NAV*)

Externe Mittelbewegungen aus Sicht des Fonds

Interne Mittelbewegungen aus Sicht des Fonds

INDEX für das
Ausgleichs- bzw.
Hybridportfolio im
PME2-Ansatz

DURCHSCHNITTliche
WERTENTWICKLUNG in % p.a.
IRR
Geometrisches Mittel
Renditefaktor p.a.

	Zufluss aus Anlegergeldern tatsächlich (für NAV- Berechnung)	Ausbuchung des tatsächlich noch nicht abgerufenen EK und Übergang von NAV* zu NAV	Zufluss aus Anlegergeldern fiktiv (für NAV*- Berechnung)	Ertrags- auszahlungen an die Anleger	Substanz- auszahlungen an die Anleger	Initialkosten	Verwaltungskosten
Einheit	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Herkunft der Daten	Fonddokumente	Fonddokumente und eigenes Modell	Fonddokumente	Fonddokumente	Fonddokumente	nach Erfahrungswerten gesetzt: 10% des anfänglich zugesagten EK	nach Erfahrungswerten gesetzt: jährlich 2% des anfänglich zugesagten EK
Hinweise	externe Mittelbewegung	flusslose Ausbuchung (Bilanzverkürzung)	externe Mittelbewegung	externe Mittelbewegung	externe Mittelbewegung	interne Mittelbewegung	interne Mittelbewegung
Summe	250.000	-162.000	250.000	-107.000	-385.000	-25.000	-46.704

30.09.2005							
31.10.2005							
30.11.2005		5.000	250.000				-417
31.12.2005							-417
31.01.2006		3.000					-417
28.02.2006		60.000					-417
31.03.2006						-25.000	-417
30.04.2006							-417
31.05.2006							-417
30.06.2006		20.000					-417
31.07.2006							-417
31.08.2006							-417
30.09.2006							-417
31.10.2006			-162.000				-417
30.11.2006		45.000					-417
31.12.2006		5.000					-417
31.01.2007		50.000					-417
28.02.2007							-417
31.03.2007							-417
30.04.2007		22.000					-417
31.05.2007							-417
30.06.2007		40.000					-417
31.07.2007							-417
31.08.2007							-417
30.09.2007				-25.000			-417
31.10.2007							-417
30.11.2007							-417
31.12.2007							-417
31.01.2008							-417
29.02.2008							-417
31.03.2008							-417
30.04.2008							-417
31.05.2008							-417
30.06.2008							-417
31.07.2008							-417
31.08.2008							-417
30.09.2008							-417
31.10.2008							-417
30.11.2008							-417
31.12.2008							-417
31.01.2009							-417
28.02.2009							-417
31.03.2009							-417
30.04.2009							-417
31.05.2009							-417
30.06.2009							-417
31.07.2009							-417
31.08.2009							-417

Wertentwicklung Private Equity-Markt
hier angenähert über MSCI World Performance Index plus x
Gross USD
monatlicher Renditefaktor
Synthetisch: MSCI-World plus x %-Punkte:
0,879131%
1,035054
0,984728
1,042655
1,031201
1,053639
1,007722
1,031231
1,039685
0,975528
1,008910
1,015249
1,035260
1,021003
1,045698
1,033797
1,029390
1,020796
1,004000
1,027521
1,053484
1,037800
1,001429
0,986849
1,008467
1,056687
1,039680
0,968368
0,996179
0,932595
1,003487
0,999698
1,062154
1,025285
0,929390
0,984611
0,995199
0,890282
0,819450
0,944752
1,041389
0,921478
0,907107
1,084794
1,121981
1,100657
1,004701
1,093791
1,050489

		Zufluss aus Anlegergeldern tatsächlich (für NAV- Berechnung)	Ausbuchung des tatsächlich noch nicht abgerufenen EK und Übergang von NAV* zu NAV	Zufluss aus Anlegergeldern fiktiv (für NAV*- Berechnung)	Ertrags- auszahlungen an die Anleger	Substanz- auszahlungen an die Anleger	Initialkosten	Verwaltungskosten
	Einheit	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Herkunft der Daten	Fonddokumente	Fonddokumente und eigenes Modell	Fonddokumente	Fonddokumente	Fonddokumente	nach Erfahrungswerten gesetzt: 10% des anfänglich zugesagten EK	nach Erfahrungswerten gesetzt: jährlich 2% des anfänglich zugesagten EK
	Hinweise	externe Mittelbewegung	flusslose Ausbuchung (Bilanzverkürzung)	externe Mittelbewegung	externe Mittelbewegung	externe Mittelbewegung	interne Mittelbewegung	interne Mittelbewegung
	Summe	250.000	-162.000	250.000	-107.000	-385.000	-25.000	-46.704
30.09.2009								-417
31.10.2009								-417
30.11.2009								-417
31.12.2009								-417
31.01.2010								-417
28.02.2010								-417
31.03.2010								-417
30.04.2010								-417
31.05.2010								-417
30.06.2010								-417
31.07.2010								-417
31.08.2010								-417
30.09.2010								-417
31.10.2010								-417
30.11.2010								-417
31.12.2010								-417
31.01.2011								-417
28.02.2011					-12.000			-417
31.03.2011								-417
30.04.2011								-417
31.05.2011								-417
30.06.2011								-417
31.07.2011								-417
31.08.2011					-7.000			-417
30.09.2011								-417
31.10.2011								-417
30.11.2011					-25.000			-417
31.12.2011								-417
31.01.2012								-417
29.02.2012					-30.000			-417
31.03.2012								-417
30.04.2012					-5.000			-417
31.05.2012								-417
30.06.2012								-417
31.07.2012					-1.000			-417
31.08.2012								-417
30.09.2012								-417
31.10.2012								-417
30.11.2012								-417
31.12.2012								-417
31.01.2013								-417
28.02.2013					-2.000			-417
31.03.2013								-417
30.04.2013								-417
31.05.2013						-90.000		-417
30.06.2013								-417
31.07.2013								-417
31.08.2013								-417
30.09.2013								-417
31.10.2013						-5.000		-417
30.11.2013								-417
31.12.2013								-417
31.01.2014								-417
28.02.2014								-417
31.03.2014						-75.000		-417
30.04.2014								-417
31.05.2014								-417
30.06.2014								-417
31.07.2014								-417
31.08.2014								-417
30.09.2014								-417
31.10.2014								-417
30.11.2014						-30.000		-417
31.12.2014								-417
31.01.2015								-417
28.02.2015	Leerung und Auflösung der Fondshülle					-185.000		-417
31.03.2015								
30.04.2015								

Wertentwicklung Private Equity-Markt
hier angenähert über MSCI World Performance Index plus x
Gross USD
monatlicher Renditefaktor
Synthetisch: MSCI-World plus x %-Punkte:
0,879131%
1,048995
0,991214
1,050160
1,027070
0,967651
1,023286
1,071278
1,009490
0,913954
0,974877
1,090127
0,971864
1,102421
1,046289
0,987672
1,082646
1,031617
1,044246
0,999388
1,051907
0,989058
0,993357
0,990924
0,938753
0,922818
1,112511
0,984949
1,008613
1,059268
1,058191
1,022198
0,998132
0,923422
1,060245
1,021924
1,034649
1,036711
1,002318
1,022136
1,028136
1,060039
1,010942
1,032730
1,040994
1,010056
0,984550
1,061729
0,987932
1,059196
1,048172
1,027027
1,030325
0,971978
1,059383
1,010807
1,019587
1,029408
1,027110
0,993072
1,031237
0,982062
1,015499
1,029303
0,993081
0,990907
1,067877
0,993784
1,032759