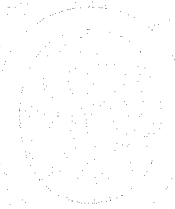


13. Jahrestagung

2007



Stand: Dezember 2007

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Sie erhalten heute den ersten Halbjahresbericht der Wölbern Private Equity Futur 01 GmbH & Co. KG (nachfolgend: WPE 01 Buyout). Sie finden in dem Bericht: aktuelle Informationen über Ihre Fondsgesellschaft, die bisher abgeschlossenen Beteiligungen, einen Ausblick auf das nächste Jahr und eine Beurteilung der aktuellen Marktsituation.

AKTUELLER STAND DES WPE 01 BUYOUT

Im Jahr 2006 ist mit dem WPE 01 Buyout der erste Private-Equity-Dachfonds des Bankhaus Wölbern aufgelegt worden, der sich an den drei Zielfonds EQT V, Terra Firma III und Thomas H. Lee VI beteiligt hat.

ÜBERSICHT DER ZIELFONDS (PER 31.12.2007)

Zielfonds	EQT V	Terra Firma III	Thomas H. Lee VI
Finale Schließung	Dezember 2006	Mai 2007	Oktober 2007
Volumen	EUR 4,3 Mrd.	EUR 5,4 Mrd.	USD 8,1 Mrd.
Anzahl Beteiligungen geplant	12-16 Beteiligungen	7-8 Beteiligungen	20-25 Beteiligungen
Anzahl Beteiligungen abgeschlossen	4 Beteiligungen	2 Beteiligungen	6 Beteiligungen

Der WPE 01 Buyout hat im Juli 2007 einen ersten Zeichnungsschluss bei einem gezeichneten Kommanditkapital in Höhe von EUR 10 Mio. vorgenommen. Damit besteht für Anleger nicht mehr das Risiko einer Rückabwicklung. Erwartungsgemäß wurde auch die Vorfinanzierung der Kapitalabrufe planmäßig im August 2007 zurückgeführt. Da zum 31.12.2007 das gesamte Eigenkapital noch nicht platziert war, hat der Geschäftsführende Kommanditist in Abstimmung mit der Wölbern Treuhand AG die Zeichnungsperiode bis zum 30.06.2008 verlängert. Somit steht der WPE 01 Buyout aktuell weiteren Anlegern zur Zeichnung offen.

AKTUELLER STAND DER ZIELFONDS

Alle drei Zielfondsmanager konnten die finale Schließung ihres jeweils aktuellen Buyout-Fonds vornehmen.



EQT gab am 18.12.2006 die Schließung des EQT V mit Eigenkapitalzusagen in Höhe von EUR 4.3 Mrd. bekannt. Diese Zusagen lagen deutlich über dem ursprünglich angestrebten Zielvolumen von EUR 3,0 Mrd. und

verdeutlichen die überdurchschnittlich hohe Nachfrage auf Investorensseite. Der weltweite Investorenkreis des EQT V stammt aus den Bereichen Institutionelle Investoren, Stiftungen und Familien. Die schwedische Industriellen-Familie Wallenberg ist ebenfalls als ein führender Anleger beteiligt. Etwa 30% der Investitionszusagen stammen aus Großbritannien und Kontinentaleuropa, 25% aus Skandinavien, 25% aus Nordamerika und der verbleibende Anteil aus übrigen Teilen der Welt.

terra firma

Bei Terra Firma ergibt sich ein nahezu identisches Bild. Ursprünglich beabsichtigte das Team um Guy Hands, Mittel in Höhe von mindestens EUR 3 Mrd. einzuwerben. Im Mai 2007 konnte Terra Firma den Terra Firma Capital Partners III bei einem tatsächlichen Volumen EUR 5,4 Mrd. schließen. Von der Gesamtsumme entfallen gut EUR 200 Mio. auf das Managementteam von Terra Firma. Zu den Investoren zählen den Angaben zufolge unter anderem große institutionelle Investoren wie Allianz, Alpinvest und Adams Street.



Schließlich folgte im Oktober 2007 die Schließung des Thomas H. Lee VI bei einem Volumen von USD 8,1 Mrd., was ebenfalls deutlich über dem ursprünglich geplanten Zielvolumen von USD 7,0 Mrd. lag. Rund USD 200 Mio. der Investitionszusagen stammen vom Managementteam des Zielfonds.

Mit Schließung der Zielfonds haben die Managementteams begonnen, erste Beteiligungen abzuschließen. Derzeit befinden sich zwölf Unternehmen im Portfolio des WPE 01 Buyout, unter anderem der am schnellsten wachsende deutsche Kabelnetzbetreiber Kabel BW und die deutsche Modeholding CBR mit den für Damenoberbekleidung etablierten Marken StreetOne, One Touch und CECIL. Aufgrund der zügigen Investitionstätigkeit der Zielfonds weist der WPE 01 Buyout zum 31.12.2007 bereits eine Abrufquote von 38% auf. Da bereits weitere Transaktionen angekündigt sind, gehen wir davon aus, dass die Investitionsquote des WPE 01 Buyout bis Ende 2008 auf 60-70% steigen wird.

ANALYSTENMEINUNGEN ZUM WPE 01 BUYOUT

Auch die Analysten von geschlossenen Private-Equity-Fonds sind sich einig und kommen zu einem positiven Urteil über den WPE 01 Buyout:

kapital-markt intern (Februar 2007):

„Renommierte Zielfonds, eine schlanke Kostenstruktur und eine rasche Investitionstätigkeit zeichnen das Wölbern-Debüt im Bereich Private Equity aus.“ „Reizvoll aus Sicht der Anleger ist, dass durch die zeitnahe Investition der Zeitraum bis zur Gewinnzone erheblich früher erreicht wird.“

Fonds & Co. (Februar 2007):

„Das Bankhaus Wölbern bietet der Branche die Stirn: Es punktet mit einem mustergültigen, klar konzipierten Private-Equity-Dachfonds zu konkurrenzfähigen Kosten.“ Fazit: „Operation gelungen, Patient in bester Verfassung“

Scope Ratingbericht (Juli 2007):

„Das Portfoliokonzept des Wölbern WPE 01 Buyout ist schlüssig und stellt für den Anleger eine gute Möglichkeit dar, das eigene Portfolio mit der Assetklasse Private Equity zu diversifizieren.“

AKTUELLES UNTERNEHMENSPORTFOLIO DES WPE 01 BUYOUT

Im Portfolio des WPE 01 Buyout befanden sich per Ende 2007 bereits zwölf namhafte Unternehmen, von denen zwei ihren Hauptsitz in Deutschland haben. Die Hälfte der bisher getätigten Transaktionen entfällt dabei auf den Zielfonds Thomas H. Lee. Dieser plant bis zum Ende der Investitionsphase in 2011 ein Portfolio von 20-25 Beteiligungen aufzubauen, während EQT 12-16 und Terra Firma 7-8 Beteiligungen anstreben. Nach Branchen ist das Portfolio des WPE 01 Buyout, wie prognostiziert, weitläufig diversifiziert. Investitionen, beispielsweise im Bereich Erneuerbare Energien oder Telekommunikation, sind gemischt mit Beteiligungen an Unternehmen aus dem Bereich der „Old Economy“. Es besteht somit schon jetzt der erwartete hohe Diversifikationsgrad und keine Abhängigkeit von einzelnen Branchen.

PORTFOLIO DES WPE 01 BUYOUT (PER 31.12.2007)

Beteiligungen von EQT V:

	
	TV • Radio • Internet • Telefon
Unternehmen:	Kabel BW
Standort:	Deutschland
Internet-Adresse:	www.kabelbw.de
Beschreibung:	Anbieter von Kabelfernsehen, Telefonie und Internet in Baden-Württemberg
Quartal:	Dezember 2006

	
Unternehmen:	Scandic
Standort:	Schweden
Internet-Adresse:	www.scandic-hotels.com

Business: Größte Hotelkette in Nordeuropa mit 136 Hotels und mehr als 23.000 Zimmern in neun Ländern
Gründung: April 2007



Name: CBR
Stich: Deutschland
Internetadresse: www.streetone.de
Business: Hersteller für Damenbekleidung in Europa. Unter der CBR sind die Marken Street One, Cecil und One Touch vereinigt
Gründung: April 2007



Name: Dako
Stich: Dänemark
Internetadresse: www.dako.com
Business: Weltweit tätiger Anbieter von Produkten in der Krebs-Diagnostik
Gründung: Mai 2007

Beteiligungen von Terra Firma III:



Name: AWAS
Stich: Irland
Internetadresse: www.awas.com
Business: Flugzeug-Leasingunternehmen
Gründung: Juni 2007



Name: EMI
Stich: Großbritannien
Internetadresse: www.emigroup.com
Business: Weltweit führende Musikgesellschaft. Unter dem Dach der Gruppe befinden sich

sowohl das Musikunternehmen mit dem Plattenlabel „EMI Music“ mit mehreren Sub-Labels und der Musikverlag „EMI Music Publishing“

Datum:

August 2007

Beteiligungen von Thomas H. Lee VI:



Name: Hawkeye Energy Holding

Standort: USA

Internetadresse: www.hawkrenew.com

Geschäft: Bioethanol-Hersteller in den USA

Datum: Juli 2006



Name: The Nielsen Company

Standort: USA, Niederlande

Internetadresse: www.nielsen.com

Geschäft: Weltweit tätiges Informations- und Medien-Unternehmen im Bereich Marktforschung, Marketing und Medien-Informationen

Datum: Juli 2006



Name: West Corporation

Standort: USA

Internetadresse: www.west.com

Geschäft: Anbieter von Kommunikationstösungen über Telefon und Internet, z.B. Call Center für Kundenanfragen, automatische Spracherkennung und Notrufdienste, Conference Call Dienstleistungen und Forderungsmanagement.

Datum: Oktober 2006



Name: Aramark Corporation
Stm: USA
Internetadresse: www.aramark.com
Business: Dienstleister im Catering- und Facility-Management
Starting: Januar 2007



Name: Univision
Stm: USA
Internetadresse: www.univision.net
Business: Medienkonzern mit den Geschäftsfeldern Fernsehen, Radio, Musik und Internet
Starting: März 2007



Name: Ceridian Corporation
Stm: USA
Internetadresse: www.ceridian.com
Business: Personal- und Informationsdienstleister mit den zwei Geschäftsfeldern „Human Resource Solutions (HRS)“ und „Comdata“. Im Bereich HRS realisiert Ceridian die Auslagerung von HR-Geschäftsprozessen
Starting: November 2007

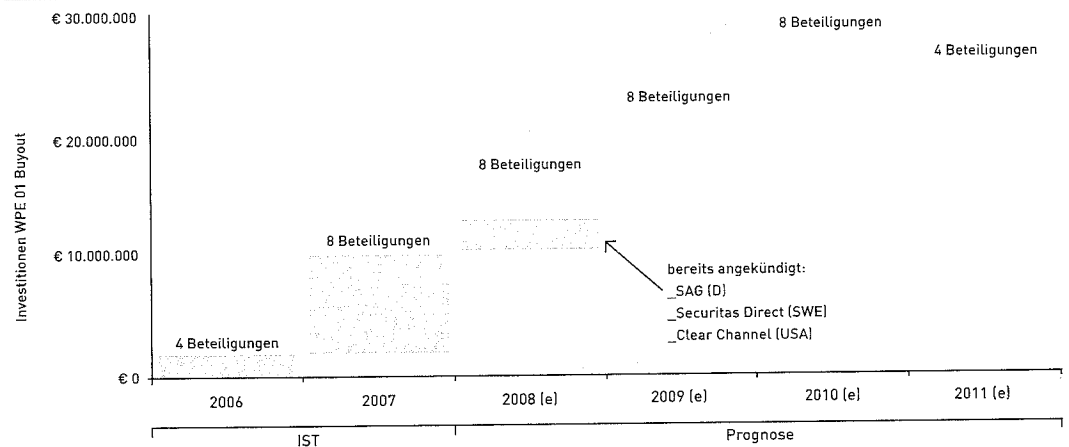
AUSBLICK NEUE BETEILIGUNGEN:

Die Zielfonds haben ihre Beteiligungen über die letzten 18 Monate kontinuierlich aufgebaut. Dieser Trend soll sich auch bis zum Ende der Investitionsphase im Jahr 2011 fortsetzen. Die Gesamtinvestitionen auf Ebene des WPE 01 Buyout betragen aktuell über EUR 10 Mio., die durchschnittliche Investitionshöhe je Unternehmensbeteiligung beträgt somit TEUR 850. Auch für 2008 gehen wir von einer unveränderten Fortsetzung der Investitionstätigkeit der Zielfonds aus.

EQT V plant Anfang des Jahres 2008 den Abschluss der beiden Beteiligungen SAG und Securitas Direct.

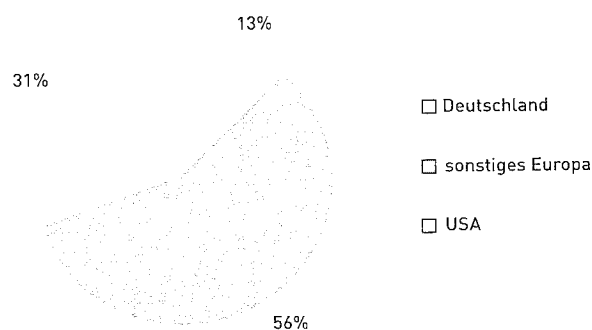
Bei der deutschen SAG handelt es sich um Europas führenden Service- und Systemlieferanten für die energietechnische Infrastruktur von Energieversorgern. Securitas Direct ist einer der führenden Anbieter von Sicherheitsdienstleistungen und -technologien für Privathaushalte und kleinere Unternehmen im nordeuropäischen Raum. Thomas H. Lee bleibt seiner Linie treu und befindet sich in der abschließenden Phase zur Übernahme eines weiteren Medienunternehmens. Hierbei handelt es sich um Clear Channel, einen weltweit operierenden Medien- und Unterhaltungskonzern.

AKTUELLER UND ERWARTETER PORTFOLIOAUFBAU (PER 31.12.2007)



Unter geografischen Gesichtspunkten entsprechen die Investitionen den Planungen. Rund 70% der Gesamtinvestitionen des WPE 01 Buyout entfallen auf europäische Unternehmen, davon 13% auf Deutschland. Die Beteiligungen des Zielfonds Thomas H. Lee, der hauptsächlich in amerikanische Unternehmen investiert, machen gut 30% der bisher investierten Mittel des WPE 01 Buyout aus.

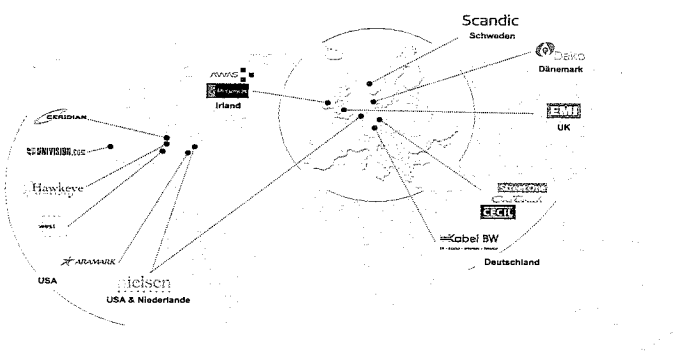
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG DER INVESTITIONEN (PER 31.12.2007)



Bei allen bisher bestehenden Beteiligungen des WPE 01 Buyout handelt es sich um etablierte Unternehmen, die teilweise seit Jahrzehnten erfolgreich am Markt und weltweit tätig sind. Mit einem Umsatz von USD 12,4 Mrd. und einem operativen Ergebnis (EBITDA) von rund USD 1 Mrd. ist Aramark dabei das größte Unternehmen der bisherigen Beteiligungen. Der Gastronomie- und Cateringspezialist beschäftigt weltweit rund 240.000 Mitarbeiter, davon 6.000 in Deutschland.

Aus den uns vorliegenden Quartalsreportings der Zielfonds geht hervor, dass die zwölf Beteiligungsinvestitionen im abgelaufenen Geschäftsjahr einen aggregierten Umsatz von nahezu EUR 20 Mrd. und ein operatives Ergebnis (EBITDA) von EUR 3 Mrd. erreichten. Rund 320.000 Mitarbeiter sind derzeit in den Beteiligungen der Zielfonds beschäftigt.

PORTFOLIO PER 31.12.2007



AKTUELLE MELDUNGEN AUS DEN PORTFOLIUNTERNEHMEN

Am 9. Januar 2008 gab AWAS bekannt, insgesamt 100 neue Flugzeuge vom Typ Airbus A 320 geordert zu haben. AWAS, eine Beteiligung von Terra Firma, verfügt danach über 320 Maschinen, die von Fluggesellschaften wie American Airlines, KLM oder Thomas Cook geleast werden. Mit dem Kauf steigt AWAS zur weltweiten Nr. 3 im Flugzeugleasinggeschäft auf und hat damit binnen eines Jahres die Flottenstärke verdoppelt.

Für sein ausgewogenes und vollwertiges Speisenangebot bei T-Systems hat die Thomas H. Lee-Beteiligung **ARAMARK** von der Deutschen Gesellschaft für Ernährung e.V. (DGE) im November 2007 das DGE-Logo verliehen bekommen. In sechs Betriebsrestaurants von T-Systems darf der Caterer zukünftig seine nährwertoptimierten Speisepläne und Menülinien mit dem DGE-Logo kennzeichnen. Zu ARAMARK's Kunden in Deutschland zählen neben der HSH Nordbank Arena in Hamburg oder dem Olympiastadion Berlin auch namhafte Unternehmen wie ADAM OPEL, Airbus, Hapag Lloyd oder die Landesmesse Stuttgart.

