

Anlegerinformation Q3 / 2011  
(Zwischenbericht)

WPE 01 BUYOUT

01

Stand: Januar 2012

# INHALT

1. WPE 01 BUYOUT: ECKDATEN UND ENTWICKLUNG	05
2. ZIELFONDS	06
2.1.    EQT V	06
2.2.    TERRA FIRMA III	09
2.3.    THOMAS H. LEE VI	11
3. EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG 30.09.2011 (BIS JANUAR 2012)	13
4. FAZIT	14

## HINWEIS

Alle Informationen in diesem Bericht, insbesondere zu Bewertungen von einzelnen Unternehmensbeteiligungen, zu Portfoliobewertungen oder Gesamtbewertungen basieren auf Angaben aus den geprüften Jahresberichten und/oder ungeprüften Quartalsberichten der Zielfonds. Die Erfolgsvergütung des Managements eines Zielfonds, der so genannte „Carry“, bestimmt sich nach den gesellschaftsrechtlichen Statuten des jeweiligen Zielfonds. Im Fall von Unternehmensverkäufen durch Zielfonds und entsprechenden Ausschüttungen an den WPE 01 Buyout sind einige Zielfonds berechtigt, den Carry ganz oder zum Teil unmittelbar von der Ausschüttung abzuziehen. Dementsprechend kann es zu Abweichungen zwischen dem im Zielfonds-Report angegebenen Wertansatz einer Beteiligung und der tatsächlichen Höhe der Ausschüttung kommen. Bei einer Abweichung erfolgt im nachfolgenden Report an die Anleger des WPE 01 Buyout eine entsprechende Wertberichtigung.

## VORWORT

**Sehr geehrte Gesellschafterinnen, sehr geehrte Gesellschafter,**

mit dem vorliegenden Zwischenbericht möchten wir Ihnen einen Überblick über die Ereignisse der ersten neun Monate des Jahres 2011 zur Kenntnis geben. Die Ereignisse nach dem Stichtag 30.09.2011 bis einschließlich Januar 2012 werden in einem eigenen Kapitel beleuchtet. Hervorzuheben sind folgende Nachrichten:

1. **In den ersten neun Monaten sind insgesamt 5 Portfoliozugänge zu verzeichnen gewesen.** Die beiden Zielfonds EQT V und Thomas H. Lee VI haben jeweils zwei neue Beteiligungen abgeschlossen, Terra Firma III konnte eine neue Beteiligung abschließen.
2. **Mit Kabel BW, Securitas Direct und EMI sind drei Portfolioabgänge zu verzeichnen.** EQT V war mit den beiden Verkäufen von Kabel BW (März 2011) und Securitas Direct (Juni 2011) sehr erfolgreich. Beim Exit von Kabel BW an den Medienkonzern Liberty Media wurde das 5,0-fache des investierten Kapitals erzielt, der Verkauf von Securitas Direct an die beiden Finanzinvestoren Bain Capital und Hellman Friedman spülte das 3,2-fache in die Kassen. Weniger erfreulich war hingegen die Nachricht von Terra Firma III, die größte Beteiligung EMI vollständig wertzuberichtigen (Februar 2011).
3. **Per 30.09.2011 hatte der WPE 01 Buyout insgesamt 35 Beteiligungen abgeschlossen,** von denen vier wieder vollständig realisiert worden sind. Die Investitionsperiode endet 2013.
4. Der WPE 01 Buyout erhielt in den ersten neun Monaten Ausschüttungen in Höhe von insgesamt rd. € 3,1 Mio. **Damit summieren sich die Gesamtausschüttungen auf nunmehr rd. € 3,6 Mio. bzw. 17% des Kommanditkapitals.** Die Fondsgeschäftsführung prüft derzeit, den Frühzeichnerbonus und eine erste Ausschüttung in Höhe von 5% an die Anleger des WPE 01 Buyout auszukehren.
5. **In den ersten neun Monaten ist der Gesamtwert des WPE 01 Buyout um 8,2% auf 84,5% gestiegen.**



Sehr geehrte Gesellschafterinnen, sehr geehrte Gesellschafter – wir sind mit der Werterholung des WPE 01 Buyout in den ersten neun Monaten des Jahres zufrieden. Die Zielfonds werden weiterhin ihre ganze Energie in den Abschluss neuer Beteiligungen, in die Entwicklung der bestehenden Beteiligungen und vermehrt in Unternehmensverkäufe stecken. Wir bedanken uns – auch im Namen unserer Zielfonds - für Ihr entgegengebrachtes Vertrauen.

Mit freundlichen Grüßen



Prof. Dr. Heinrich M. Schulte



Nigel Parker



Sebastian Krüper

Geschäftsführung Wölbern Private Equity GmbH,  
Geschäftsführung WPE 01 Buyout

## 1. WPE 01 BUYOUT: ECKDATEN UND ENTWICKLUNG

Per 30.09.2011 beträgt die  
Abrufquote des  
WPE 01 Buyout rd. 78%

Per 30.09.2011 beträgt  
der Gesamtwert des  
WPE 01 Buyout 84,5%

Per 30.09.2011 hat der  
WPE 01 Buyout Ausschüttungen  
in Höhe von rd. € 3,6 Mio. bzw.  
17% des Kommanditkapitals  
vereinnahmt

Der WPE 01 Buyout ist ein Private-Equity-Dachfonds, der sich an den drei Buyout-Fonds EQTV, Terra Firma III und Thomas H. Lee VI beteiligt hat. Die Kapitalzusagen des WPE 01 Buyout gegenüber den Zielfonds EQTV und Terra Firma III in Höhe von jeweils € 7 Mio. sowie gegenüber Thomas H. Lee VI in Höhe von US\$ 8,75 Mio. entsprechen der prospektierten Investitionsquote von 100% bei einem platzierten Kommanditkapital in Höhe von rd. € 21,12 Mio.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2011 wurden fünf neue Beteiligungen abgeschlossen. EQTV beteiligte sich an den beiden Unternehmen InFiber AS (InFiber) und Dometic Group AB (Dometic). Mit Acosta Inc. (Acosta) und Agencyport Software (Agencyport) sind zwei neue Beteiligungen im Portfolio von Thomas H. Lee VI zu vermelden. Terra Firma III hat mit Rete Rinnovabile S.R.L. (RTR) eine neue Beteiligung abgeschlossen. Die Investitionsperiode des WPE 01 Buyout endet 2013.

Die Abrufquote für die 35 bisher abgeschlossenen Beteiligungen beträgt per 30.09.2011 rd. 78%. Gegenüber dem 31.12.2010 hat sich die Abrufquote damit um 8% erhöht.

Zum Stichtag 30.09.2011 liegt der Gesamtwert des WPE 01 Buyout bei 84,5% des eingezahlten Kapitals inklusive Agio. Dies entspricht einer Steigerung von +8,2% gegenüber dem 31.12.2010.

In den ersten neun Monaten 2011 erfolgten drei Portfolioabgänge. Dabei konnte EQTV zwei sehr erfolgreiche Exits vermelden. Der Fonds verkaufte im März 2011 das Portfoliounternehmen Kabel BW an den Medienkonzern Liberty Media (und erzielte dabei das 5,0-fache des investierten Kapitals) und im Juni 2011 Securitas Direct an die beiden Finanzinvestoren Bain Capital und Hellman Friedman (und erzielte das 3,2-fache des investierten Kapitals). Im Februar 2011 musste der Zielfonds Terra Firma III seine größte Beteiligung EMI vollständig abschreiben.

Vor allem aus den beiden o.g. erfolgreichen Unternehmensverkäufen erhielt der WPE 01 Buyout in den ersten neun Monaten 2011 Ausschüttungen in Höhe von insgesamt rd. € 3,1 Mio. Damit summieren sich die Gesamtausschüttungen auf nunmehr rd. € 3,6 Mio. bzw. 17% des Kommanditkapitals.

## 2. ZIELFONDS

### 2.1. EQT V

#### **DIE GESELLSCHAFT**

EQT hat seit Gründung im Jahr 1994 rd. € 11 Mrd. Eigenkapital investiert und über 100 Beteiligungen abgeschlossen – größtenteils in Europa. EQT verwaltet aktuell 14 Fonds, die von EQT Partners beraten werden. EQT Partners beschäftigt rd. 220 Mitarbeiter, davon 120 Investmentmanager, an den Standorten Frankfurt, Helsinki, Hongkong, Kopenhagen, London, München, New York, Oslo, Shanghai, Singapore, Stockholm, Warschau, Zürich und Guernsey.

#### **DER FONDS**

Die Kapitalzusage des WPE 01 Buyout bei dem Fonds EQT V beträgt € 7 Mio. Das Volumen von EQT V beträgt rd. € 4,3 Mrd., die Schließung erfolgte im Dezember 2006.

Im Fokus stehen große Buyout-Transaktionen (Unternehmenswert: € 0,5 – 2,0 Mrd.), die EQT grundsätzlich alleine vollzieht. Investitionen werden vor allem in Nordeuropa getätigt, maximal 30 % des Fondsvolumens dürfen außerhalb Nordeuropas investiert werden. Im August 2008 hatten die Investoren des Fonds per Gesellschafterbeschluss zugestimmt, dass EQT V bis zu 5 % des Fondsvolumens auch in den Kauf von Krediten über das Vehikel EFDO Limited investieren darf.

#### **ABRUFQUOTE**

Per 30.09.2011 weist EQT V eine Abrufquote von 88 % auf, was einem Anstieg von 7 % gegenüber dem 31.12.2010 entspricht.

#### **NEUE BETEILIGUNGEN**

In den ersten neun Monaten des Jahres 2011 hat der Fonds mit InFiber und Dometic zwei neue Beteiligungen abgeschlossen und danach die Investitionsperiode mit insgesamt 15 Beteiligungen beendet.

InFiber mit Sitz in Oslo (Norwegen) besitzt und betreibt Norwegens größtes, unabhängiges Glasfasernetzwerk mit rd. 2.500 Kilometern Länge.

Dometic mit Sitz in Solna (Schweden) vertreibt verschiedene Freizeitprodukte wie z. B. Klimageräte, Zelte, Sanitärsysteme, Beleuchtung, mobile Stromaggregate und Komfort- und Sicherheitslösungen. Das Unternehmen beschäftigt rd. 6.400 Mitarbeiter.

#### **BETEILIGUNGSVERKÄUFE**

EQT V hat im März 2011 das Portfoliounternehmen Kabel BW an den Medienkonzern Liberty Media verkauft und dabei das 5,0-fache des investierten Kapitals erzielt. Die Zustimmung der Kartellbehörde war per 30.09.2011 planmäßig noch nicht erteilt.

Im Juni 2011 hat EQT V das Portfoliounternehmen Securitas Direct an die beiden Finanzinvestoren Bain Capital und Hellman Friedman verkauft. EQT V erzielte bei dem Verkauf das 3,2-fache des investierten Kapitals.

EQT V hat mit insges. 15 Beteiligungen die Investitionsperiode beendet

EQT V hat bereits zwei sehr erfolgreiche Exits zu verzeichnen

EQT V hat bislang rd. € 3,1 Mio. bzw. 44% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout ausgeschüttet

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von EQT V rd. 153%

#### AUSSCHÜTTUNGEN

In den ersten neun Monaten des Jahres 2011 hat EQT V Ausschüttungen in Höhe von insgesamt rd. € 2,8 Mio. an den WPE 01 Buyout vorgenommen.

Aus dem Verkauf des Portfoliounternehmens Kabel BW hat EQT V im April 2011 eine erste Zahlung an den WPE 01 Buyout in Höhe von rd. T€ 579 geleistet. Der restliche Verkaufserlös fließt nach der Zustimmung der Kartellbehörde. Im September 2011 erhielt der WPE 01 Buyout eine weitere Ausschüttung in Höhe von rd. € 2,1 Mio. aus dem Verkauf der Beteiligung Securitas Direct. Zudem schüttete EQT V im September 2011 rd. T€ 139 aus, die von dem durch EQT initiierten Vehikel EFDO stammen.

Insgesamt hat EQT V damit Ausschüttungen in Höhe von rd. € 3,1 Mio. bzw. 44% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout vorgenommen.

#### BEWERTUNGSENTWICKLUNG

EQT berichtet per 30.09.2011, dass fünf Beteiligungen einen Marktwert aufweisen, der um mehr als 10% über den Anschaffungskosten liegt. Vier Beteiligungen weisen Marktwerte auf, die zwischen +10 bis -10% der Anschaffungskosten betragen. Vier Beteiligungen weisen einen Marktwert auf, der um mehr als 10% unterhalb der Anschaffungskosten liegt. Damit hat es keine Veränderung im Vergleich zum 31.12.2010 gegeben.

#### PORTFOLIOWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Portfoliowert von EQT V 126% und errechnet sich aus den Investitionskosten im Vergleich zum aktuellen Marktwert des noch aktiven Portfolios.

#### GESAMTWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von EQT V 153% des bisher abgerufenen Kapitals und hat sich gegenüber dem 31.12.2010 um 31% verbessert. Der Gesamtwert setzt sich aus dem Portfoliowert, den Ausschüttungen und der Liquidität abzüglich der bis 30.09.2011 kumulierten Kosten zusammen.

ECKDATEN PER 30.09.2011	
Investitionsbetrag	€ 7 Mio.
Anzahl aktiver Beteiligungen	13
Anzahl realisierter Beteiligungen	2
Abrufquote	88%
Ausschüttung	44%
<b>Gesamtwert</b>	<b>153%</b>

REALISIERTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2011					
Nr.	Firma	Sitz	Haltedauer (in Monaten)	Veräußerungsmultiple	Ergebnis nach IRR-Methode p.a.
1	Kabel BW	Deutschland	52	5,0x	41%
2	Securitas Direct <sup>1</sup>	Schweden	40	3,2x	40%

AKTIVE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2011					
Nr.	Firma	Sitz	Zeitpunkt des Einstiegs	Marktwert per 30.09.2011 gegenüber Anschaffungskosten	Veränderung Marktwert gegenüber letztem Jahresbericht
1	AcadeMedia	Schweden	Juli 2010	→	→
2	Blizoo	Bulgarien	November 2009	↓	→
3	CBR	Deutschland	April 2007	↑	→
4	Dako	Dänemark	Mai 2007	↑	→
5	Dometic	Schweden	Mai 2011	→	k.A.
6	EFDO <sup>2</sup>	Guernsey	Dezember 2008	↑	→
7	InFiber	Norwegen	Januar 2011	→	k.A.
8	HTL-Strefa	Polen	Dezember 2009	↓	→
9	KMD	Dänemark	März 2009	↑	→
10	SAG	Deutschland	Februar 2008	↓	→
11	Scandic	Schweden	April 2007	↓	→
12	Springer SBM	Luxemburg	Januar 2010	↑	→
13	XXL Sports	Norwegen	Juni 2010	→	→

 Marktwert per 30.09.2011 über Anschaffungskosten    
  Marktwert per 30.09.2011 zu Anschaffungskosten    
  Marktwert per 30.09.2011 unter Anschaffungskosten

(1) Aufgrund von Meilenstein-Regelungen kann sich der Exitertlös noch geringfügig erhöhen

(2) Teil-Exit

## terra firma

### 2.2. Terra Firma III

#### DIE GESELLSCHAFT

Seit der Gründung im Jahr 1994 hat Terra Firma rd. € 14 Mrd. Eigenkapital investiert und Transaktionen mit einem kumulierten Unternehmenswert von rd. € 43 Mrd. abgeschlossen – größtenteils in Europa. Terra Firma unterhält Büros an den Standorten London, Frankfurt und Guernsey mit insgesamt rd. 70 Investmentmanagern.

#### DER FONDS

Die Kapitalzusage des WPE 01 Buyout bei dem Fonds Terra Firma III beträgt € 7 Mio. Das Volumen von Terra Firma III beträgt rd. € 5,4 Mrd., die Schließung erfolgte im Mai 2007.

Im Fokus stehen sehr große Buyout-Transaktionen (Unternehmenswert: > € 2,0 Mrd.), die Terra Firma grundsätzlich alleine vollzieht. Zielregionen sind Großbritannien und Deutschland, maximal 30% des Fondsvolumens dürfen auch ausserhalb Europas investiert werden.

#### ABRUFQUOTE

Per 30.09.2011 weist Terra Firma III eine Abrufquote von 74% auf, was einem Anstieg von 7% gegenüber dem 31.12.2010 entspricht.

#### NEUE BETEILIGUNGEN

In den ersten neun Monaten des Jahres 2011 hat der Fonds mit Rete Rinnovabile (RTR) eine neue Beteiligung abgeschlossen. Schätzungsweise werden noch 1–2 weitere Beteiligungen abgeschlossen, bevor die Investitionsperiode beendet wird.

RTR mit Sitz in Rom (Italien) gehört mit einer Kapazität von aktuell 241 Megawatt zu den größten Betreibern von Solarparks in Italien.

#### BETEILIGUNGSVERKÄUFE

Terra Firma III musste die Beteiligung an EMI im Februar 2011 vollständig an die finanzierende Citigroup übertragen. EMI war nicht mehr in der Lage, die geschuldeten Fremdkapitalzinsen aus dem operativen Geschäft zu bedienen. Damit hat Terra Firma III bei seiner größten Beteiligung einen Totalverlust zu verzeichnen.

#### AUSSCHÜTTUNGEN

Terra Firma III hat in den ersten neun Monaten 2011 keine Ausschüttungen vorgenommen.

Insgesamt hat Terra Firma III damit Ausschüttungen in Höhe von T€ 145 bzw. 2% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout vorgenommen.

#### BEWERTUNGSENTWICKLUNG

Terra Firma III berichtet per 30.09.2011, dass eine Beteiligung einen Marktwert aufweist, der um mehr als 10% über den Anschaffungskosten liegt. Zwei Beteiligungen weisen einen Marktwert auf, der zwischen +10 bis -10% der Anschaffungskosten beträgt. Der Marktwert einer Beteiligung liegt um mehr als 10% unterhalb der Anschaffungskosten. Damit hat es keine Veränderung im Vergleich zum 31.12.2010 gegeben.

## PORTFOLIOWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Portfoliowert von Terra Firma III 98% und errechnet sich aus den Investitionskosten im Vergleich zum aktuellen Marktwert des noch aktiven Portfolios.

31.12.2010 um 6% verbessert. Der Gesamtwert setzt sich aus dem Portfoliowert, den Ausschüttungen und der Liquidität abzüglich der bis 30.09.2011 kumulierten Kosten zusammen.

Terra Firma III hat bislang sechs Beteiligungen abgeschlossen, weitere 1-2 werden voraussichtlich noch folgen

## GESAMTWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von Terra Firma III 42% des bisher abgerufenen Kapitals und hat sich gegenüber dem

Terra Firma III hat bislang zwei unbefriedigende Exits zu verzeichnen

Terra Firma III hat bislang rd. T€ 145 bzw. 2% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout ausgeschüttet

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von Terra Firma III rd. 42%

ECKDATEN PER 30.09.2011	
Investitionsbetrag	€ 7 Mio.
Anzahl aktiver Beteiligungen	4
Anzahl realisierter Beteiligungen	2
Abrufquote	74%
Ausschüttung	2%
Gesamtwert	42%

REALISIERTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2011					
Nr.	Firma	Sitz	Haltedauer (in Monaten)	Veräußerungsmultiple	Ergebnis nach IRR-Methode p.a.
1	EMI	Großbritannien	43	0,00x	k.A.
2	Projekt „Hammer“	Guernsey	32	0,65x	-15%
AKTIVE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2011					
Nr.	Firma	Sitz	Zeitpunkt des Einstiegs	Marktwert per 30.09.2011 gegenüber Anschaffungskosten	Veränderung Marktwert gegenüber letztem Jahresbericht
1	AWAS	Irland	Juni 2007	↓	⇒
2	Consolidated Pastoral Company	Australien	März 2009	↑	⇒
3	EverPower	USA	November 2008	⇒	⇒
4	RTR	Italien	März 2011	⇒	k.A.

Marktwert per 30.09.2011 über Anschaffungskosten  
 Marktwert per 30.09.2011 zu Anschaffungskosten  
 Marktwert per 30.09.2011 unter Anschaffungskosten



### 2.3. Thomas H. Lee VI

#### DIE GESELLSCHAFT

Thomas H. Lee hat seit Gründung im Jahr 1974 rd. US\$ 22 Mrd. Eigenkapital investiert und über 100 Beteiligungen mit einem kumulierten Unternehmenswert von rd. US\$ 150 Mrd. abgeschlossen – fast ausschließlich in den USA. Thomas H. Lee konzentriert sich auf amerikanische Buyout-Transaktionen und beschäftigt in Boston mehr als 40 Investmentmanager.

#### DER FONDS

Die Kapitalzusage des WPE 01 Buyout bei dem Fonds Thomas H. Lee VI beträgt US\$ 8,75 Mio. Das Volumen von Thomas H. Lee VI beträgt rd. US\$ 8,1 Mrd., die Schließung erfolgte im Oktober 2007.

Im Fokus stehen große bis sehr große Buyout-Transaktionen (Unternehmenswert: > US\$ 1,0 Mrd.), die Thomas H. Lee oftmals gemeinsam mit anderen Investoren vollzieht. Zielregion ist Nordamerika, maximal 20% des Fondsvolumens dürfen auch ausserhalb Nordamerikas investiert werden.

#### ABRUFQUOTE

Per 30.09.2011 weist Thomas H. Lee VI eine Abrufquote von 69% auf, was einem Anstieg von 8% gegenüber dem 31.12.2010 entspricht.

#### NEUE BETEILIGUNGEN

In den ersten neun Monaten 2011 hat der Fonds mit Acosta und Agencyport Software zwei neue Beteiligungen abgeschlossen. Schätzungsweise werden noch 4-6 weitere

Beteiligungen abgeschlossen, bevor die Investitionsperiode beendet wird.

Acosta mit Sitz in Jacksonville (USA) ist Amerikas größte Vertriebs- und Marketing-Agentur für die Konsumgüterindustrie und für Einzelhändler. Acosta ist aktuell mit rd. 17.000 Beratern an 65 Standorten in Nordamerika vertreten.

Agencyport mit Sitz in Boston (USA) entwickelt Software-Anwendungen für Versicherungsunternehmen. Die Software-Lösungen werden sowohl im Vertrieb als auch in der Verwaltung der Unternehmen eingesetzt. Die Gesellschaft firmierte zuvor unter dem Namen Sword Insurance Software.

#### BETEILIGUNGSVERKÄUFE

Thomas H. Lee VI hat bisher noch keine Beteiligung vollständig verkauft.

#### AUSSCHÜTTUNGEN

In den ersten neun Monaten 2011 hat Thomas H. Lee VI Ausschüttungen in Höhe von insgesamt rd. US\$ 0,37 Mio. (€ 0,26 Mio.) vorgenommen.

Thomas H. Lee VI hat im März 2011 rd. US\$ 0,32 Mio. aus Teilverkäufen und dem Auflösen bestehender Darlehen bei den beiden Portfoliounternehmen Hawkeye und Clear Channel erhalten. Davon können rd. US\$ 0,23 Mio. aufgrund gesellschaftsvertraglicher Regelungen reinvestiert werden. Im April 2011 folgte eine weitere Ausschüttung von Thomas H. Lee VI in Höhe von US\$ 0,16 Mio., die aus einer Di-

videndenzahlung des Unternehmens Aramark stammt. Schließlich folgte im Mai 2011 eine dritte Ausschüttung in Höhe von US\$ 0,12 Mio., die aus einer Rekapitalisierung bei dem Portfoliounternehmen MoneyGram stammt.

Insgesamt hat Thomas H. Lee VI damit Ausschüttungen in Höhe von US\$ 0,51 Mio. (€ 0,36 Mio.) bzw. 6% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout vorgenommen.

#### BEWERTUNGSENTWICKLUNG

Thomas H. Lee VI berichtet per 30.09.2011, dass sieben Beteiligungen einen Marktwert aufweisen, der um mehr als 10% über den Anschaffungskosten liegt. Fünf Beteiligungen weisen einen Marktwert auf, der zwischen +10 bis -10% der Anschaffungskosten beträgt. Die Marktwerte der übrigen zwei Beteiligungen liegen um mehr als 10% unterhalb der Anschaffungskosten. Damit hat es drei Veränderungen im Vergleich zum 31.12.2010 gegeben.

Eine Aufwertung haben die beiden Beteiligungen inVentiv und Systems Maintenance

Services (SMS) erfahren. Sie weisen per 30.09.2011 einen Marktwert aus, der um mehr als 10% über den Anschaffungskosten liegt.

Ebenfalls aufgewertet wurde die Beteiligung Clear Channel, die per 30.09.2011 um nicht mehr als +/- 10% von den Anschaffungskosten abweicht.

#### PORTFOLIOWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Portfoliowert von Thomas H. Lee VI auf US\$-Basis 116% (€-Basis 112%). Der Portfoliowert errechnet sich aus den Investitionskosten im Vergleich zum aktuellen Marktwert des Portfolios.

#### GESAMTWERT

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von Thomas H. Lee VI auf US\$-Basis 108% (€-Basis 107%) des bisher abgerufenen Kapitals und hat sich gegenüber dem 31.12.2010 um 10% verbessert. Der Gesamtwert setzt sich aus dem Portfoliowert, den Ausschüttungen und der Liquidität abzüglich der bis 30.09.2011 kumulierten Kosten zusammen.

Thomas H. Lee VI hat bislang 14 Beteiligungen abgeschlossen, weitere 4-6 werden voraussichtlich noch folgen

Thomas H. Lee VI hat bislang keine vollständigen Exits vollzogen

Thomas H. Lee VI hat bislang rd. US\$ 0,51 Mio. bzw. 6% des investierten Kapitals an den WPE 01 Buyout ausgeschüttet

Per 30.09.2011 beträgt der Gesamtwert von Thomas H. Lee VI rd. 108%

ECKDATEN PER 30.09.2011	
Investitionsbetrag	US\$ 8,75 Mio.
Anzahl aktiver Beteiligungen	14
Anzahl realisierter Beteiligungen	0
Abrufquote	69%
Ausschüttung	6%
<b>Gesamtwert</b>	<b>108%</b>

AKTIVE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2011					
Nr.	Firma	Sitz	Zeitpunkt des Einstiegs	Marktwert per 30.09.2011 gegenüber Anschaffungskosten	Veränderung Marktwert gegenüber letztem Jahresbericht
1	Acosta	USA	März 2011	⇒	k.A.
2	Agencyport	USA	Juli 2011	⇒	k.A.
3	Aramark	USA	Januar 2007	↑	⇒
4	Ceridian	USA	November 2007	⇒	⇒
5	Clear Channel	USA	Juli 2008	⇒	↑
6	Hawkeye	USA	Juli 2006	↓	⇒
7	Intermedix	USA	August 2010	⇒	⇒
8	inVentiv	USA	August 2010	↑	↑
9	MoneyGram	USA	Februar 2008	↑	⇒
10	Nielsen	USA/Niederlande	Juli 2006	↑	⇒
11	Sterling Financial	USA	August 2010	↑	⇒
12	SMS	USA	Oktober 2010	↑	↑
13	Univision	USA	März 2007	↓	⇒
14	West	USA	Oktober 2006	↑	⇒

 Marktwert per 30.09.2011 über Anschaffungskosten
  Marktwert per 30.09.2011 zu Anschaffungskosten
  Marktwert per 30.09.2011 unter Anschaffungskosten

### 3. EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG 30.09.2011 (BIS JANUAR 2012)

#### NEUE BETEILIGUNGEN

Der Zielfonds Thomas H. Lee VI hat sich im Oktober 2011 an dem Unternehmen First BanCorp beteiligt. First BanCorp ist die Holdinggesellschaft der First BanCorp Puerto Rico, der zweitgrößten Bank in Puerto Rico. Das Unternehmen bietet an seinen 150 Standorten in Puerto Rico, Florida und den britischen sowie amerikanischen Virgin Islands neben verschiedenen Bankdienstleistungen auch Versicherungs- und Leasingdienstleistungen an. Das Unternehmen beschäftigt aktuell rd. 3.000 Angestellte.

#### ABRUFE

Der Zielfonds EQT V hat nach dem Stichtag 30.09.2011 weitere Abrufe in Höhe von rd. 1% vorgenommen, die u.a. für eine Folgeinvestition in das Portfoliounternehmen Blizoo verwendet wurden.

Der Zielfonds Terra Firma III hat nach dem Stichtag 30.09.2011 weitere Abrufe in Höhe von rd. 3% vorgenommen, die u.a. für Folgeinvestitionen in die Portfoliounternehmen EverPower und RTR verwendet wurden.

Der Zielfonds Thomas H. Lee VI hat nach dem Stichtag 30.09.2011 weitere Abrufe in Höhe von 0,5% vorgenommen, die für laufende Kosten des Zielfonds verwendet wurden.

#### AUSSCHÜTTUNGEN

Im Dezember 2011 hat Thomas H. Lee VI rd. 4% der gehaltenen Anteile an MoneyGram im Rahmen einer Umplatzierung verkauft. An den WPE 01 Buyout flossen aus dieser Transaktion rd. US\$ 0,03 Mio.

Im Januar 2012 hat EQT V den zweiten Teil des Kaufpreises in Höhe von rd. € 0,53 Mio. aus dem Verkauf von Kabel BW an den WPE 01 Buyout ausgeschüttet. Vorausgegangen war die Zustim-

mung der Kartellbehörde zum Verkauf der Gesellschaft an Liberty Media im Dezember 2011.

#### 4. FAZIT

Der WPE 01 Buyout befindet sich in seinem sechsten Jahr. Per 30.09.2011 wurden insgesamt 35 Beteiligungen abgeschlossen, vier Unternehmen sind bereits wieder aus dem Portfolio ausgeschieden. Mit EQT V hat der erste Zielfonds seine Investitionsperiode beendet, planmäßig werden auch die beiden anderen Zielfonds spätestens in 2013 ausinvestiert sein.

Mit zwei erfolgreichen Unternehmensverkäufen sorgte EQT V für gute Nachrichten. Im März 2011 wurde Kabel BW an den Medienkonzern Liberty Media verkauft und im Juni 2011 Securitas Direct an die beiden Finanzinvestoren Bain Capital und Hellman Friedman.

Terra Firma III musste dagegen im Februar 2011 seine größte Beteiligung EMI vollständig an den Darlehensgeber Citigroup übertragen und einen Totalverlust bilanzieren. Für den WPE 01 Buyout schlägt dieser Verlust mit rd. € 2,2 Mio. zu Buche.

Beim Blick auf die Marktwerte aller 35 Beteiligungen (aktives Portfolio sowie realisierte Beteiligungen) gibt es gegenüber dem letzten Jahresbericht positive Veränderungen. Per 30.09.2011 liegen 15 Unternehmen um mehr als 10% über Anschaffungskosten (per 31.12.2010: 13), elf Unternehmen weisen Marktwerte/ Verkaufserlöse zwischen +10 bis -10% der Anschaffungskosten auf (per 31.12.2010: sieben) und neun Unterneh-

men weisen einen Marktwert/ Verkaufserlös auf, der um mehr als 10% unterhalb der Anschaffungskosten liegt (per 31.12.2010: neun).

Per 30.09.2011 liegt der Gesamtwert des WPE 01 Buyout bei rd. 84,5% und hat sich damit in den ersten neun Monaten um 8,2% verbessert. Ursächlich hierfür ist vor allem der gestiegene Gesamtwert der Zielfonds EQT V und Thomas H. Lee VI.

In den ersten neun Monaten des Jahres flossen insgesamt rd. € 3,1 Mio. an den WPE 01 Buyout. Den Löwenanteil machte hierbei der Exit von Securitas Direct sowie die Auszahlung der ersten Tranche des Kaufpreises von Kabel BW aus. Damit summieren sich die Gesamtauszahlungen per 30.09.2011 auf rd. € 3,6 Mio. bzw. 17% des Kommanditkapitals. Im Januar 2011 erfolgte auch die Auszahlung der zweiten Tranche aus dem Verkauf von Kabel BW in Höhe von rd. € 0,53 Mio.

Sehr geehrte Gesellschafterinnen, sehr geehrte Gesellschafter – wir erwarten für 2012 gute Nachrichten in Hinblick auf Neuinvestitionen und Wertentwicklungen der bestehenden Beteiligungen, so dass sich der Gesamtwert des WPE 01 Buyout auch in 2012 weiter erholen sollte.

Wir danken Ihnen für Ihr entgegengebrachtes Vertrauen.