

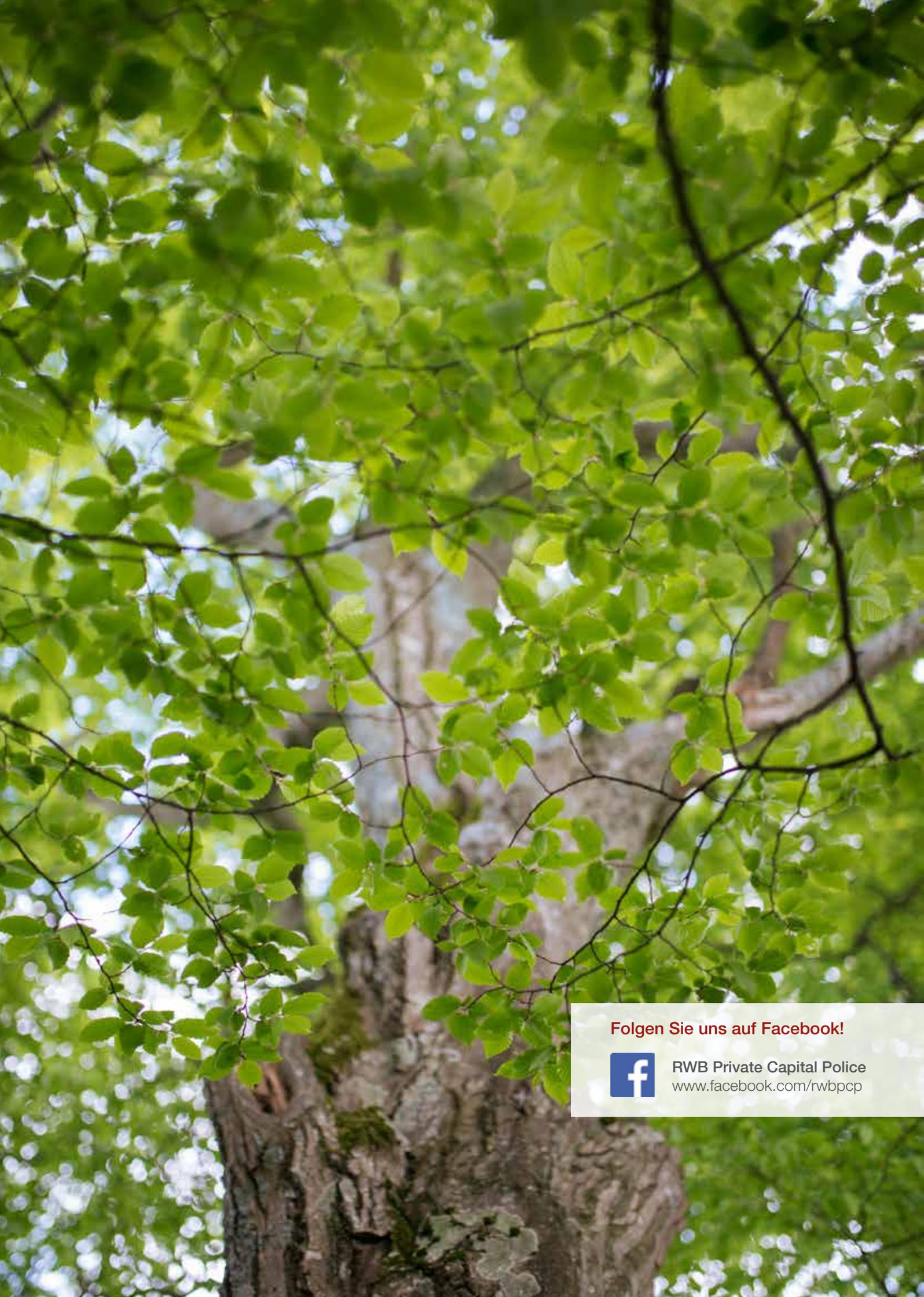


INSIDE

PRIVATE CAPITAL POLICE
Quartalsbericht 03/2016

RWBGROUP 
Lebensqualität sichern

Quantum
Leben



Folgen Sie uns auf Facebook!



RWB Private Capital Police
www.facebook.com/rwbpcp

Inhaltsverzeichnis

4 PRIVATE CAPITAL POLICE

6 Die Performance der PRIVATE CAPITAL POLICE

7 RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance

8 RWB EverGreen FCP-SIF Asian Opportunities

10 Was bedeuten diese Begriffe?

12 Wie interpretiere ich diese Fakten?

Obwohl die US-Notenbank den nächsten Zinsschritt im September erneut vertagte und sich auch die EZB entschied vorerst bei ihrem eingeschlagenen Kurs zu bleiben, versetzte sich der Markt weitestgehend in eine Seitwärtsbewegung, die bis zum Ende des Quartals anhält. Daran änderte auch die Brexit-Entscheidung der Briten nichts.

Verschiedene Marktteilnehmer hatten auf eine Ausweitung der „lockeren Geldpolitik“ gehofft, nachdem Japan die Rendite für Staatsanleihen bei 0 Prozent langfristig festgesetzt hatte. Dies trug unter anderem in Asien dazu bei, dass die dortigen Märkte das ganze Quartal über schrittweise aufwärts kletterten. Auch wenn dieser Schritt als maßgeblicher Indikator für die weltweite Notenbankpolitik gesehen wird, werden dennoch die kommenden Sitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken als wichtigste Termine im Kalender angesehen, neben den Präsidentschaftswahlen in den USA.

Ungeachtet der volatilen Aktienmarktentwicklung zeigte sich im dritten Quartal 2016 erneut die Stärke der Anlageklasse Private Equity. Die ersten beiden Exits im Fonds und zunehmende Unternehmensbewertungen bei unseren Zielfonds sorgten für eine deutliche Bewertungssteigerung des Portfolios, je nach Strategie zwischen 6 und 10 Prozentpunkten. Weiter steigende Abrufe und neue Zielfonds erhöhen Schritt für Schritt den PE-Anteil in Richtung Zielallokation.

Ungeachtet kurzfristiger Entwicklungen signalisieren die Entscheidungen der großen Notenbanken, dass sich die Regierungen in eine langanhaltend ausweglose Situation gebracht haben. Zinserhöhungen sind, wenn überhaupt, nur in marginalen Schritten möglich, was zusätzlich langfristig die Aktienmärkte stützen wird.

Der Langfriststrategie folgend lässt uns unser extrem breit in den Aktienmärkten und im Private Equity engagiertes Portfolio entspannt auf das kommende Quartal blicken.

Jan-Peter Diercks

Produktverantwortlicher Private Capital Police,
RWB Partners GmbH

Private Capital Police



210.500.000.000 €

Kapital floss europaweit im Rahmen von Private Equity-Transaktionen

+42,9 %

Entwicklung der Adidas AG als erfolgreichste DAX-Aktie im ersten Halbjahr 2016

32

PE-Zielfonds bereits in der Strategie „Global Balance“ enthalten

+10%-Punkte

Bewertungssteigerung des PE-Anteils in der Strategie „Global Balance“

+6 %-Punkte

Bewertungssteigerung des PE-Anteils in der Strategie „Asian Opportunities“

523.411.640.000 €

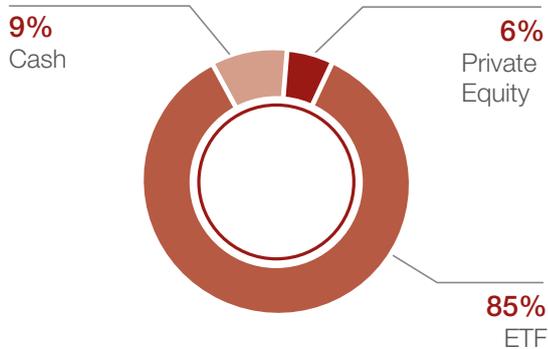
Marktkapitalisierung hat das Unternehmen Apple

PERFORMANCES

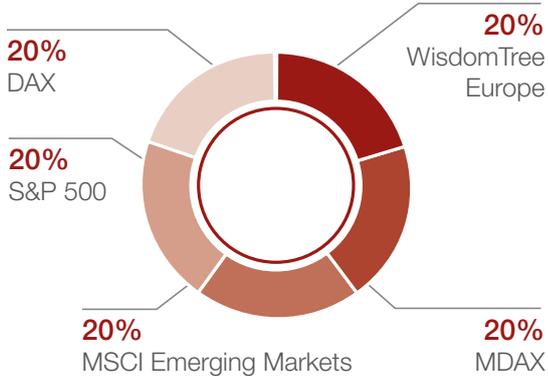
Private Capital Police

Stand: 30.09.2016

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

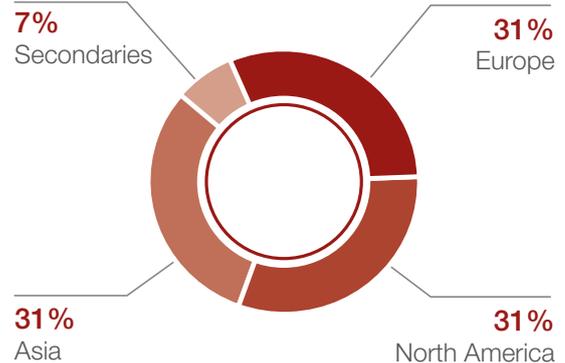


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

30,00%

Private Equity



■ Europe (2014 SCS SICAR/2015 Europe SCS)

Carlyle ETP III	Alcuin IV
ECI 10	Odewald II
Xenon VI	Fortissimo IV
Corphin IV	Advent VIII

■ North America (2014 SCS SICAR/2015 North America SCS)

Seidler V	Accel-KKR V
Winona II	Shamrock IV
Mangrove II	CI Capital III
Apollo VIII	IGP V

■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

Riverside Asia II	Forebright New Opportunities
Baring Asia VI	Ascendent II
Navis Asia VII	ChrysCapital VII
Kedaara I	Fountainvest III

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

Montauk VI	Leerink Revelation I
Pomona VIII	MCP II
Ardian VI	CASF III
CASF II	

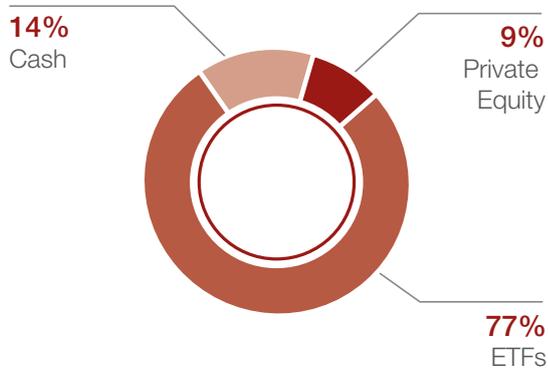
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30.09.2016

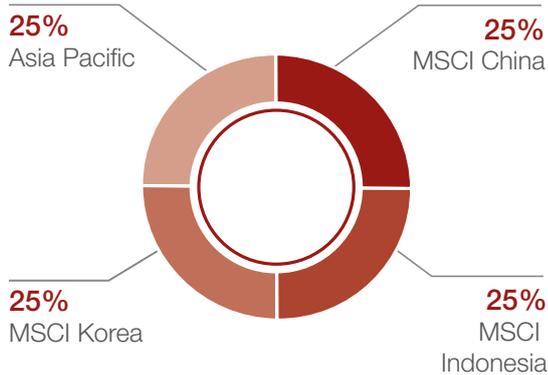
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



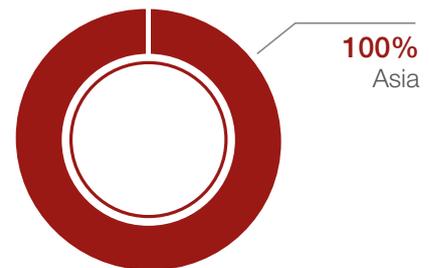
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Exchange Traded Funds (ETF)



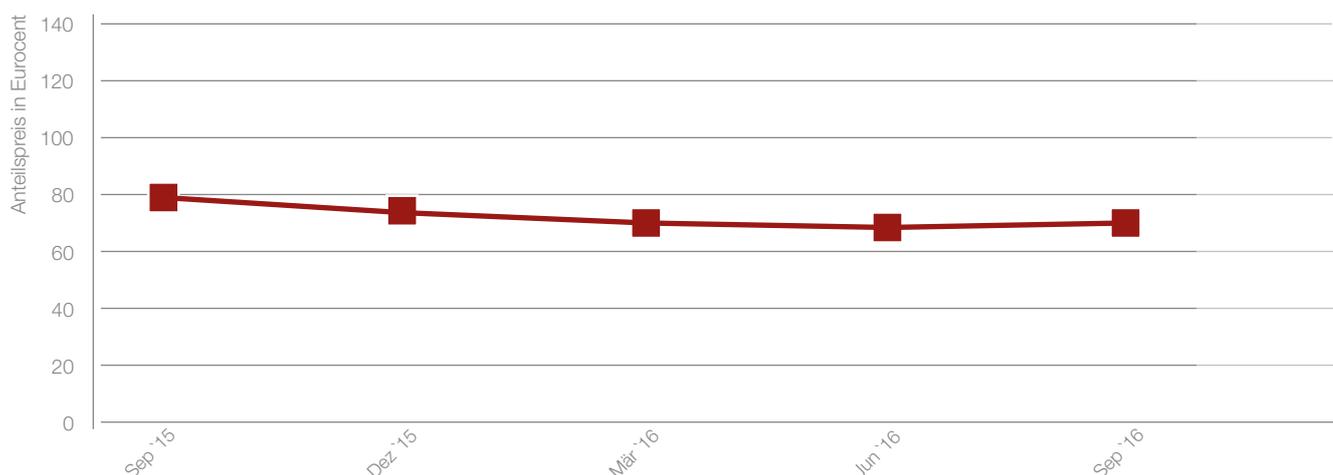
Private Equity



- HSBF ETFs PLC - MSCI China UCITS ETF A
- HSBF ETFs PLC - MSCI Indonesia UCITS ETF A
- db x-trackers MSCI Korea Index UCITS ETF (DR) 1C
- iShares DJ Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

- MPEP 2014 SCS SICAR - Asia
- Riverside Asia II
- Baring Asia VI
- Navis Asia VII
- Kedaara I
- Forebright New Opportunities

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



Private Capital Police

Was bedeuten diese Begriffe?

Nettoinventarwert (NAV)

Der Nettoinventarwert ist der Gesamtwert des Fondsvermögens. Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value (NAV), ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Die Verfahren zur Ermittlung des NAV sind in internationalen Bewertungsrichtlinien niedergeschrieben, die einheitlich geregelt sind.

Exchange Traded Funds (ETF)

Ein Exchange Traded Fund (ETF) ist ein an der Börse gehandelter Investmentfonds. I.d.R. handelt es sich hierbei um passiv verwaltete Fonds, die täglich ge- und verkauft werden können. Sie verzichten bewusst auf ein aktives Management und arbeiten deshalb zu einem Bruchteil der Gebühren eines herkömmlichen Fonds. Sie bieten die effiziente Möglichkeit, ganze Märkte und Marktindizes abzubilden. Man unterscheidet hierbei zwischen „replizierenden ETFs“, die Indizes nahezu aber nicht vollständig abbilden, und „voll-replizierenden ETFs“, die den entsprechenden Index vollständig abbilden. Wichtig ist zudem, ob der ETF alle in dem Index enthaltenen Titel (meist Aktien) entsprechend der Gewichtung im Index real kauft (physische ETFs) oder den Index über Derivate oder Ähnliches nachbildet (synthetische ETFs). Durch die gesetzliche Vorgabe, dass die Gelder getrennt vom Vermögen des ETF-Anbieters (meistens eine Bank) geführt werden, entsteht dem Anleger ein zusätzlicher Risikoschutz.

Commitment

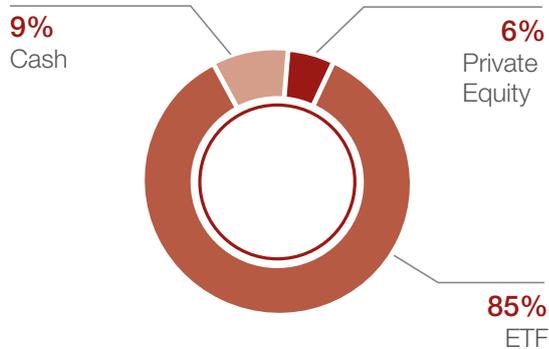
Dies ist die Verpflichtung zur Einzahlung des zugesagten Betrages in einen Fonds durch den Investor. In dem Prozess sagt der Investor einen definierten Betrag zu, den der Fonds bzw. Fondsmanager im zeitlich und betragsmäßig definierten Rahmen abrufen bzw. einfordern kann. Der Abruf kann in einer Summe oder zeitlich gestreckt in mehreren Teilschritten in kleineren Summen erfolgen. Klassischerweise ist im Bereich Private Equity der Abrufzeitraum mehrere Monate bis mehrere Jahre lang und der Fondsmanager nicht verpflichtet, die zugesagte Summe auch zwingend vollständig einzufordern.

Private Equity

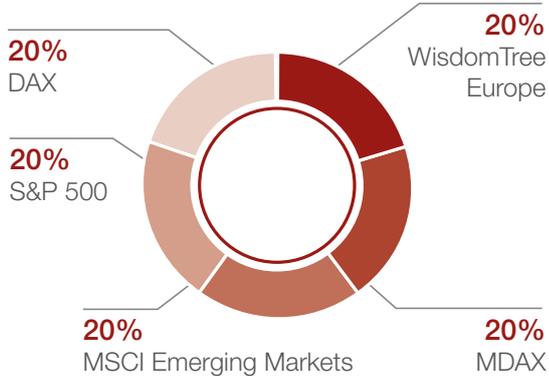
Private Equity (PE) ist in der klassischen Definition die Finanzierung von nicht-börsennotierten Unternehmen mit Eigenkapital. Der Investor oder ein Investorenkreis investiert sein Kapital und beteiligt sich damit direkt an dem Unternehmen. Investoren können Privatpersonen, Institutionen oder auch Fonds sein. Im Gegenzug erhält der Investor Geschäftsanteile und damit verbunden auch Ansprüche auf die Beteiligung an Gewinnen und an der zukünftigen Entwicklung des Unternehmens. Zielsetzung hierbei ist, dass sich das Unternehmen mit dem Kapital und dem Know-how des Investors weiterentwickelt, notwendige Investitionen tätigt, das eigene Geschäftsmodell ausbaut und so in Summe erfolgreicher wird. PE-Investoren planen, das Unternehmen wieder zu verkaufen, z. B. durch einen Börsengang, um durch einen Verkaufspreis, der über den Anschaffungskosten liegt, Gewinne zu realisieren.

Stand: 30.09.2016

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

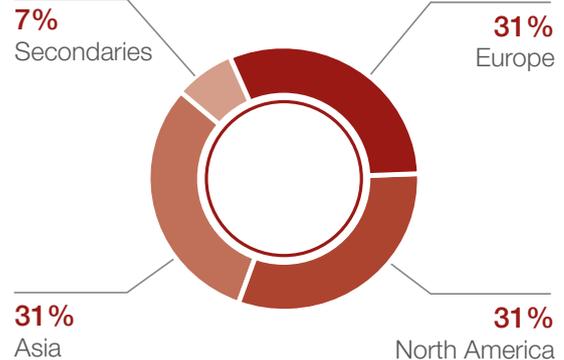


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

30,00%

Private Equity



■ Europe (2014 SCS SICAR/2015 Europe SCS)

- | | |
|-----------------|---------------|
| Carlyle ETP III | Alcuin IV |
| ECI 10 | Odewald II |
| Xenon VI | Fortissimo IV |
| Corphin IV | Advent VIII |

■ North America (2014 SCS SICAR/2015 North America SCS)

- | | |
|-------------|----------------|
| Seidler V | Accel-KKR V |
| Winona II | Shamrock IV |
| Mangrove II | CI Capital III |
| Apollo VIII | IGP V |

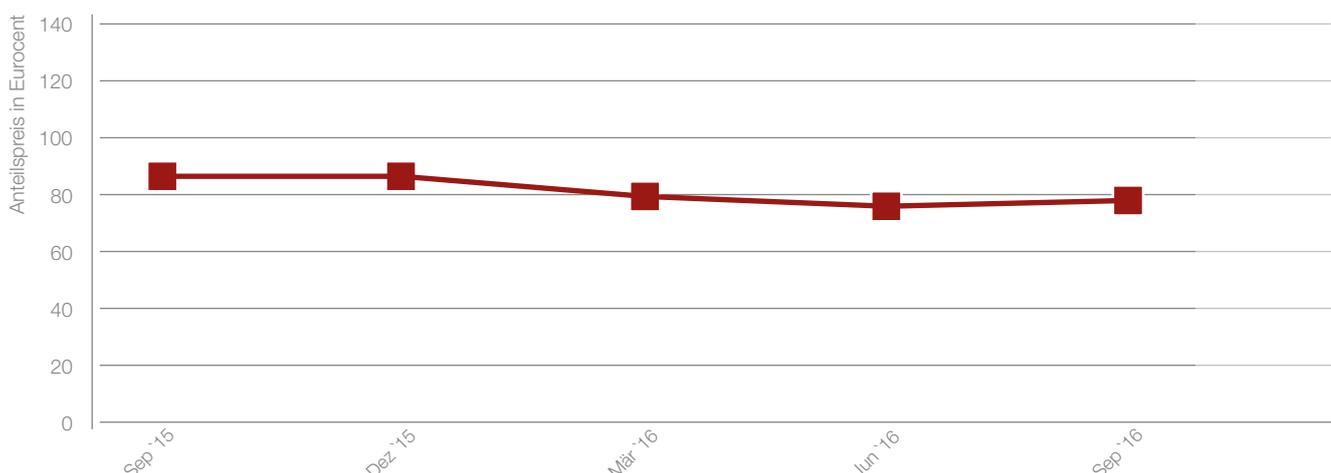
■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

- | | |
|-------------------|------------------------------|
| Riverside Asia II | Forebright New Opportunities |
| Baring Asia VI | Ascendent II |
| Navis Asia VII | ChrysCapital VII |
| Kedaara I | Fountainvest III |

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

- | | |
|-------------|----------------------|
| Montauk VI | Leerink Revelation I |
| Pomona VIII | MCP II |
| Ardian VI | CASF III |
| CASF II | |

Kursentwicklung des Gesamtportfolios

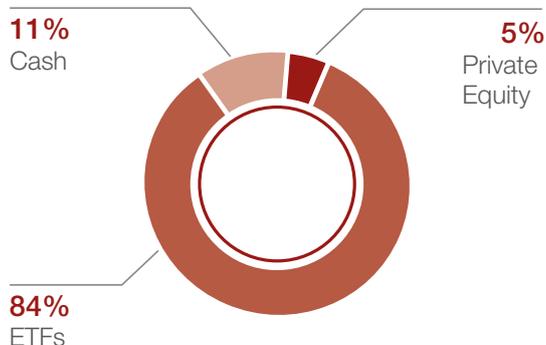


Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Wie interpretiere ich diese Fakten?

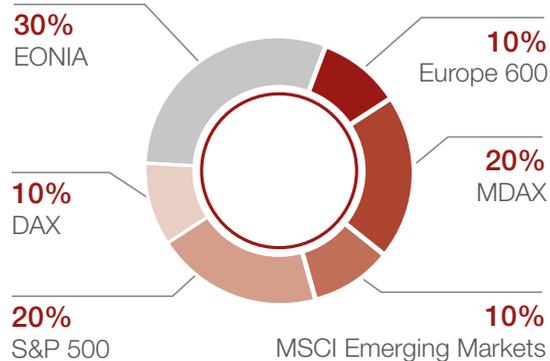
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welchen Anlageklassen das Fondsvermögen derzeit investiert ist. Dieser Fonds investiert grundsätzlich in Private Equity Zielfonds, in ETFs und hält in diesem Zusammenhang regelmäßig einen gewissen Bestand an Barmitteln vor, um weitere Investitionen tätigen bzw. Auszahlungen aus dem Fonds ohne Veräußerung von anderen Vermögensgegenständen des Fonds realisieren zu können. Die aktuellen Prozentquoten geben Aufschluss darüber, wie Ihr im Fonds investiertes Kapital derzeit angelegt ist.

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welche einzelnen Märkte und Indizes der Fondsanteil investiert ist, der im Rahmen der ETFs angelegt ist. Sie erkennen einerseits die prozentuale Gewichtung und andererseits auch die jeweiligen Länder bzw. Regionen, in die Ihr Kapital investiert ist.

Exchange Traded Funds (ETF)



Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, wie hoch die Summe an abgegebenen Commitments gegenüber Private Equity Zielfonds im Verhältnis zu dem gesamten Fondsvermögen ist. Die Zielallokation des Fonds ist ein Anteil von 60 Prozent an Private Equity und von 40 Prozent an ETFs. Um einen durchschnittlichen Private Equity Anteil in Höhe von 60 Prozent real zu erzielen, müssen durchaus höhere Commitments angegeben werden, da die Abrufzeiträume mehrere Monate bis Jahre lang sein können.

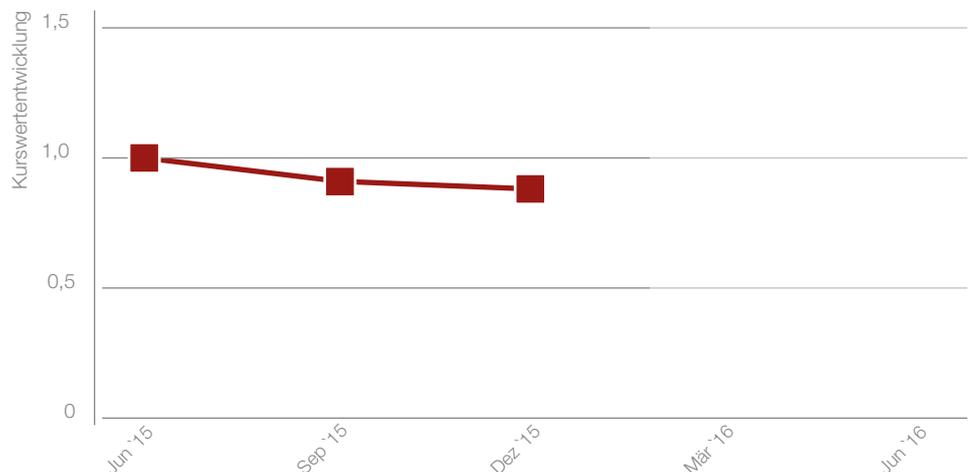
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

58,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: November 2016



Im Vertrieb der



RWB Partners GmbH

Keltenring 5 • 82041 Oberhaching

Telefon: +49 89 66 66 94-0 • Telefax: +49 89 66 66 94-20

info@rwb-partners.de

Wichtiger Hinweis:

Diese Unterlage ist eine Werbemittelung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG das von der Quantum Leben AG angebotene Versicherungsprodukt vertreibt. Sie stellt kein Kaufangebot der dargestellten Private Capital Police dar. Diese Werbemittelung stellt auch keine umfassende Information oder eine Anlageberatung über die Private Capital Police dar. Hinsichtlich der Private Capital Police können Interessierte die erforderlichen Vertrags- und Beratungsunterlagen in deutscher Sprache kostenlos von der RWB Group AG, Keltenring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Weitere Informationen sind zudem erhältlich unter: info@rwb-partners.de