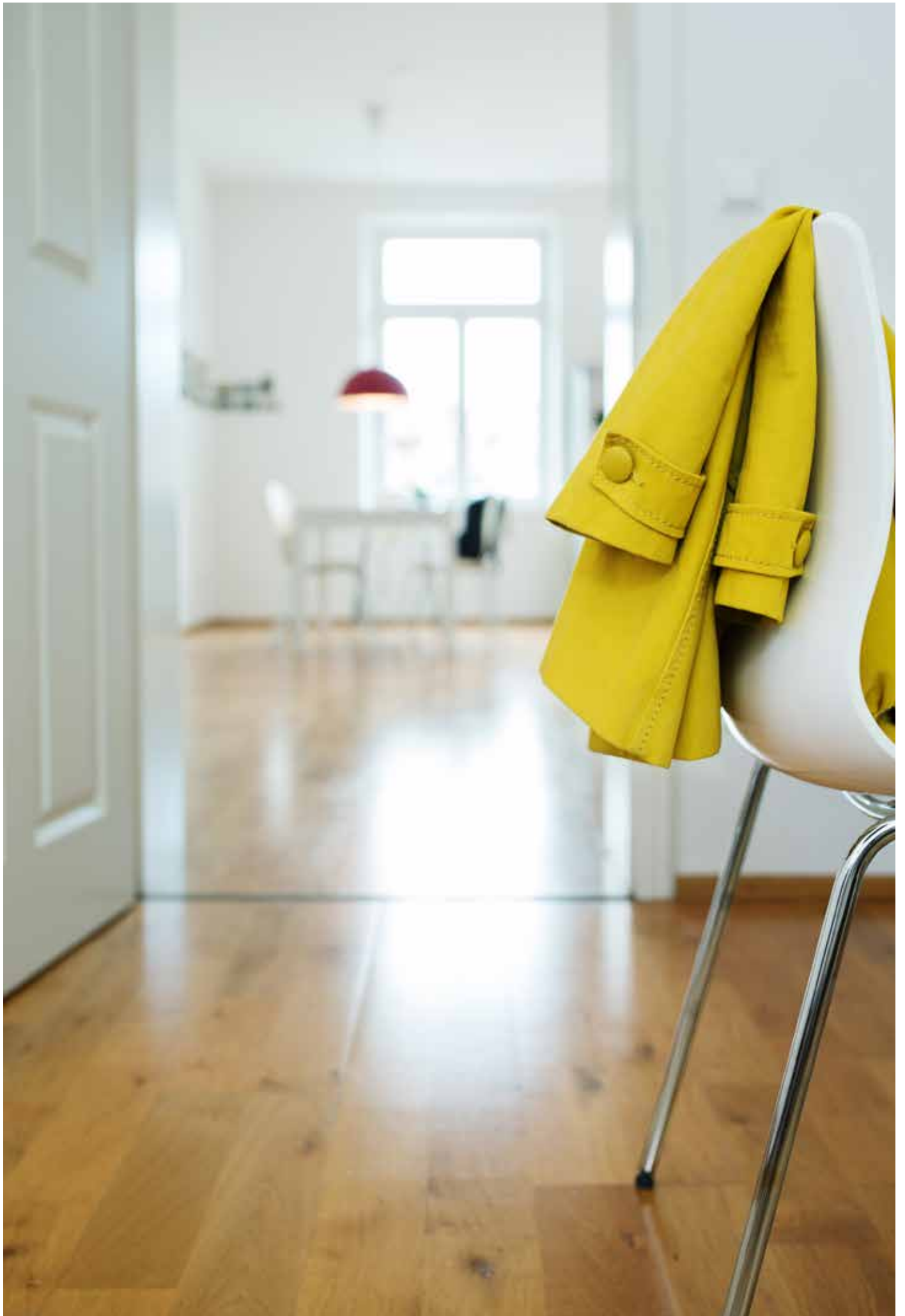




INSIDE | Quartalsbericht 04/2016







Inhaltsverzeichnis

4	Inhaltsverzeichnis
6	Wo finde ich wichtige Verständnishilfen?
8	PRIVATE CAPITAL FONDS
10	Die Performance der RWB Private Capital Fonds
11	RWB GMF International I
12	RWB GMF International II
13	RWB GMF International III
14	RWB GMF International IV
15	RWB GMF International V
16	RWB GMF Secondary I
17	RWB GMF Secondary II
18	RWB GMF Secondary III
19	RWB GMF Secondary IV
20	RWB GMF Secondary V
21	RWB GMF Cost Average I
22	RWB SMF India I
23	RWB SMF India II
24	RWB SMF India III
25	RWB SMF Infrastructure India I
26	RWB SMF China I
27	RWB SMF China II
28	RWB SMF China III
29	RWB SMF China IV
30	RWB SMF Asia I
31	RWB SMF Asia II
32	RWB SMF Asia III

33	RWB SMF Germany I
34	RWB SMF Germany II
35	RWB SMF Germany III
36	RWB SMF Special Situations
38	Was bedeuten diese Begriffe?
40	Ausführliches Glossar
42	Wie interpretiere ich diese Grafiken?
43	Wichtiger Hinweis für die RWB Private Capital Fonds
44	PRIVATE CAPITAL POLICE
46	Die Performance der RWB Private Capital Police
47	RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance
48	RWB EverGreen FCP-SIF Asian Opportunities
50	Was bedeuten diese Begriffe?
52	Wie interpretiere ich diese Fakten?
53	Wichtiger Hinweis für die RWB Private Capital Police
54	PUBLIC CAPITAL MARKETS
56	Die Performance der RWB Public Capital Markets
57	RWB Wachstum
58	RWB Ertrag
59	RWB Stabilität
60	RWB Sicherheit
61	RWB Altersstrukturmodell
62	Was bedeuten diese Begriffe?
64	Wie interpretiere ich diese Fakten?
65	Wichtiger Hinweis für die RWB Public Capital Markets
66	UNSER SERVICE FÜR SIE

Wo finde ich wichtige Verständnishilfen?

Glossar Private Capital Fonds



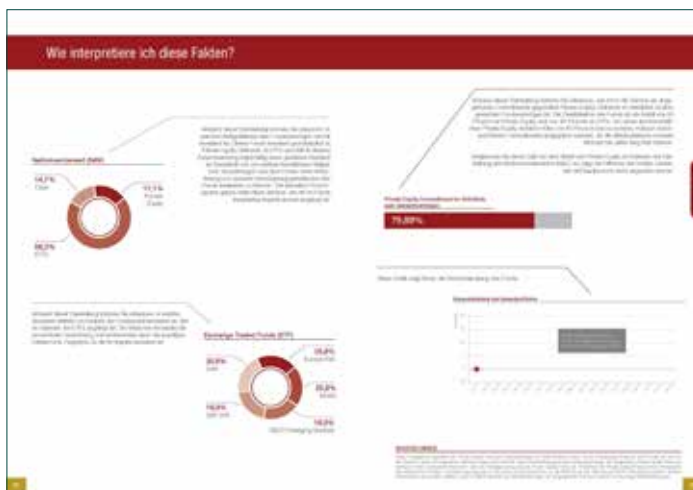
40-41
Seite

Interpretationshilfe Private Capital Fonds



42-43
Seite

Interpretationshilfe Private Capital Police



52-53
Seite

Interpretationshilfe Public Capital Markets

64-65
Seite



Als weitere wichtige Verständnishilfen sind auch die jeweils „Wichtigen Hinweise“ am Ende eines jeden Kapitels anzusehen. Die Fundstelle dieser „Wichtigen Hinweise“ kann auch dem Inhaltsverzeichnis entnommen werden.

Das Jahr 2016 war nicht nur ein Rekordjahr für die Private Equity Branche, sondern auch für die RWB Group. Die langfristigen Renditen sind weiterhin auf hohem Niveau und die Anlageklasse wuchs dank steigender Allokationen von institutionellen Anlegern auf ein Volumen von inzwischen 2,5 Bill. US-Dollar. Laut Preqin schlossen im vergangenen Jahr 830* Private Equity Fonds und sammelten dabei 347* Mrd. US-Dollar ein. Das wohl beeindruckendste Fundraising des Jahres hatte der sehr erfolgreiche Manager Advent International. In nur sechs Monaten schloss der Buyout Fonds „Advent Global Private Equity VIII“ am Hardcap mit einem Fondsvolumen von 13 Mrd. US-Dollar, an dem sich auch die RWB mit den RWB International III, IV, V und VI beteiligen konnte.*

Mit Blick auf die Performanceentwicklung der RWB Dachfonds hatten wir nicht nur ein starkes viertes Quartal sondern auch im Jahresrückblick hervorragende Wertentwicklungen. Unter anderem verzeichneten die beiden größten RWB Dachfonds, RWB International II und III (siehe Tabelle rechts), in 2016 weiterhin stabile Wertzuwächse im hohen einstelligen Bereich. Besonders herausragend entwickelten sich die bereits in Liquidation befindlichen asiatischen Special Market Fonds. Sie verzeichneten im vergangenen Jahr Wertzuwächse von bis 25%-Punkten.

Mit zunehmendem Reifegrad der Portfolios steigt auch die Zahl der Unternehmensverkäufe und so sind im Jahr 2016 die Kapitalrückflüsse an die RWB Dachfonds auf ein neues Rekordniveau von 185 Mio. Euro gestiegen. Insgesamt schüttete die RWB, neben zahlreichen Reinvestitionen, in nur einem Jahr mehr als 80 Mio. Euro an seine Anleger aus - ebenfalls ein neuer Rekordwert.

Auch Produktseitig wurde mit dem Platzierungsstart des neuen RWB Direct Return ein Meilenstein in der Unternehmensgeschichte gesetzt. Die neue RWB Fondskonzeption wurde von dem Hamburger Analysehaus G.U.B. ausführlich geprüft und mit „A+“ ausgezeichnet.

Rückblickend war 2016 ein sehr erfolgreiches Jahr für die RWB und wir bedanken uns für das Vertrauen von mehr als 80.000 Anlegern und all unseren Geschäftspartnern.

**Quelle: 2017 Preqin Global Private Equity & Venture Capital Report*

David Schäfer

Head of Portfoliomanagement,
RWB PrivateCapital Emissionshaus AG

Private Capital Fonds



HIGHLIGHTS

der Performanceentwicklungen

Entwicklung des Gesamtinvestitionswertes (TVPI) auf Anlegerebene

Auswahl der
RWB Dachfonds

Steigerung in Prozentpunkten (Bsp.: TVPI von 105% auf 112% = +7%p)

	2016	2015
RWB International II	+7 %p	+6 %p
RWB International III	+7 %p	+9 %p
RWB China I	+10 %p	+11 %p
RWB China II	+26 %p	+31 %p
RWB China III	+10 %p	+24 %p
RWB India I	+17 %p	+16 %p
RWB India II	+6 %p	+10 %p
RWB India III	+12 %p	+12 %p
RWB Infrastructure India	+5 %p	+26 %p
RWB Asia I	+12 %p	+7 %p

PERFORMANCES

Private Capital Fonds

Schließung: 31.08.2002 | Kündigungsbeginn mit Ablauf: 31.12.2009

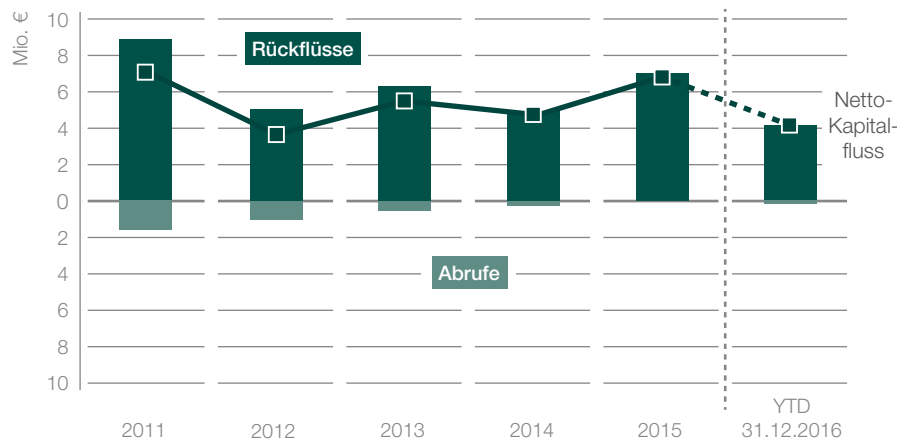
Stand: 31.12.2016

Key Figures

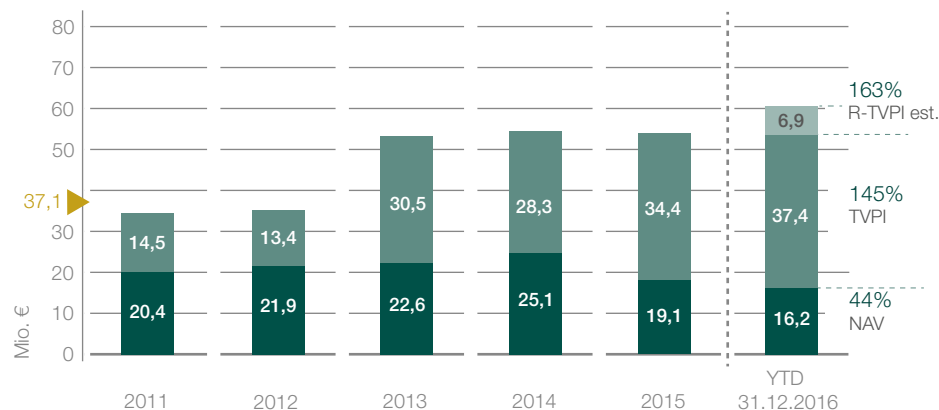
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	37,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 37,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 63,1 Mio. €	170 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	61,1 Mio. €	97 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,1 Mio. €	3 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	67,6 Mio. €	107 % ^F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 509	-
davon realisiert	328	64 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,7 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	16,2 Mio. €	44 % ^A
Ausschüttungen *	37,4 Mio. €	101 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	60,5 Mio. €	163 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene,
* inkl. Auseinandersetzungsguthaben und anteilige Realisationserlöse

Investitionsverlauf



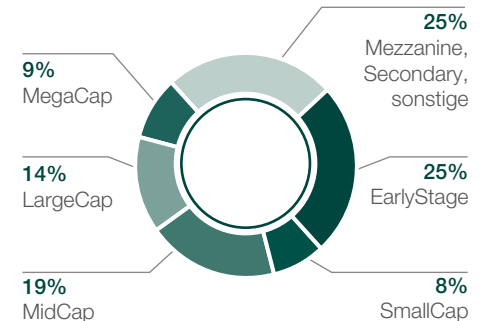
Wertentwicklung und Prognose



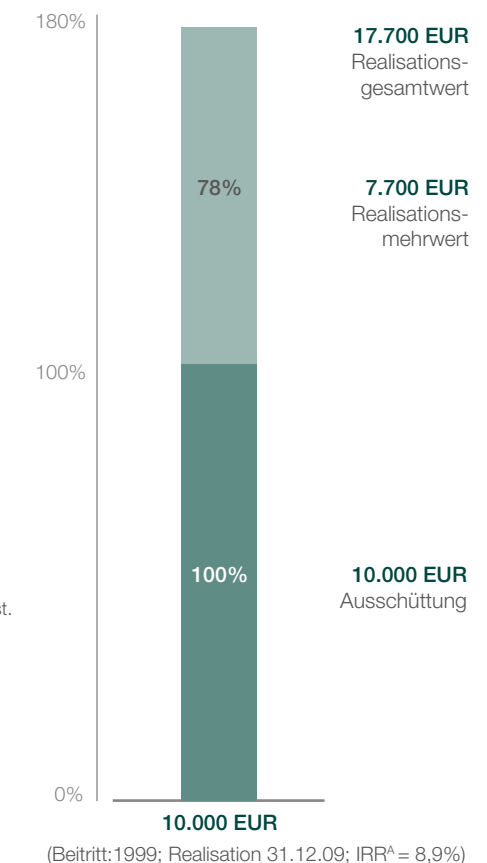
Vintage



Finanzierungsanlässe



Einmaleinlage mit Entnahme (Realisationsstichtag 31.12.2009)



Schließung: 30.06.2005 | Kündigungsbeginn mit Ablauf: 31.12.2012

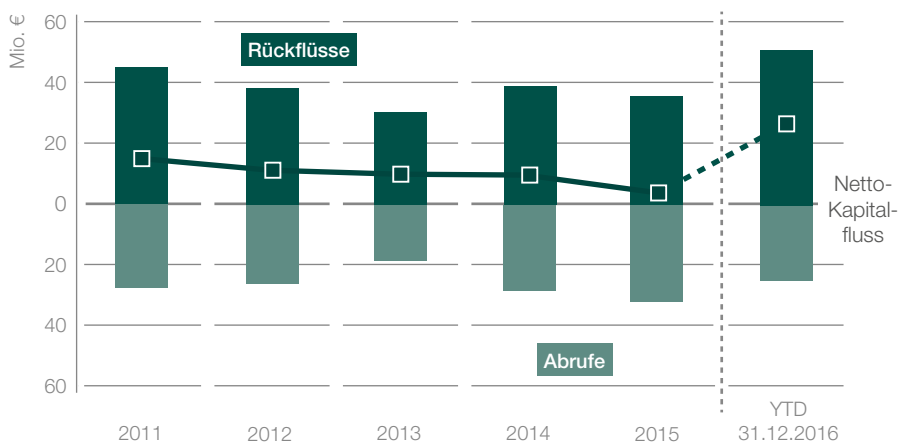
Stand: 31.12.2016

Key Figures

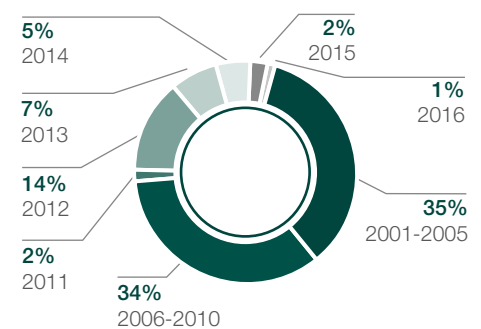
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital		434,0 Mio. €
Eingezahltes Kapital	A	369,2 Mio. €
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	430,0 Mio. €
Abgerufenes Kapital / ARQ		365,3 Mio. €
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		64,7 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		328,4 Mio. €
Realisierungsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U	1.334
davon realisiert		563
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)		250,3 Mio. €
Ausschüttungen		144,1 Mio. €
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
		394,4 Mio. €
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		562,1 Mio. €

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene, (h) = bezogen auf historische Werte

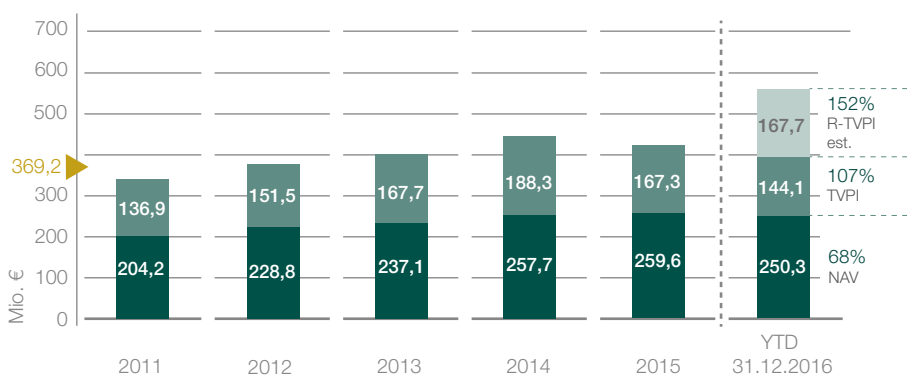
Investitionsverlauf



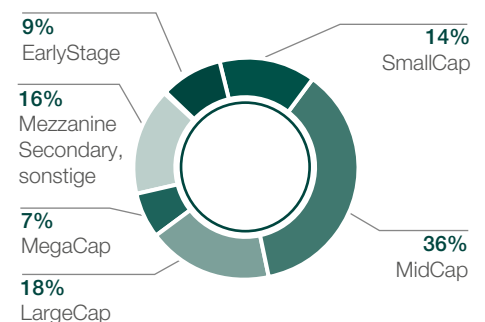
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



RWB Global Market Fonds • International III

(3. RWB PrivateCapitalPLUSsystem GmbH, 3. RWB PrivateCapital GmbH & Co. Beteiligungs KG, RWB PrivateCapital GmbH & Co. Dritte Beteiligungs KG)

International III

Schließung: 15.11.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2021

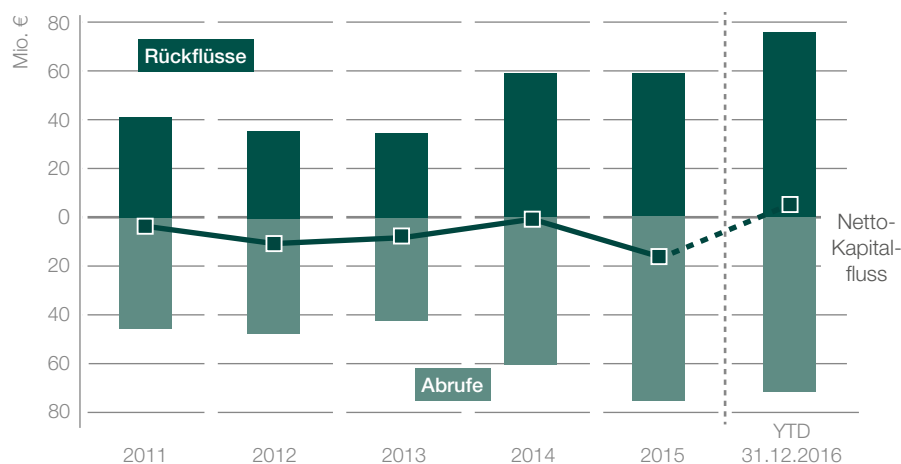
Stand: 31.12.2016

Key Figures

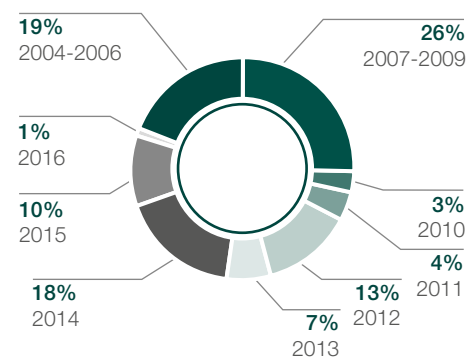
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital		581,9 Mio. €
Eingezahltes Kapital	A	515,0 Mio. €
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	735,6 Mio. €
Abgerufenes Kapital / ARQ		528,4 Mio. €
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		207,1 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		339,3 Mio. €
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U	1.645
davon realisiert		471
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)		448,2 Mio. €
Ausschüttungen		131,7 Mio. €
Gesamtinvestitionswert / TVPI		579,9 Mio. €
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.123,9 Mio. €

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

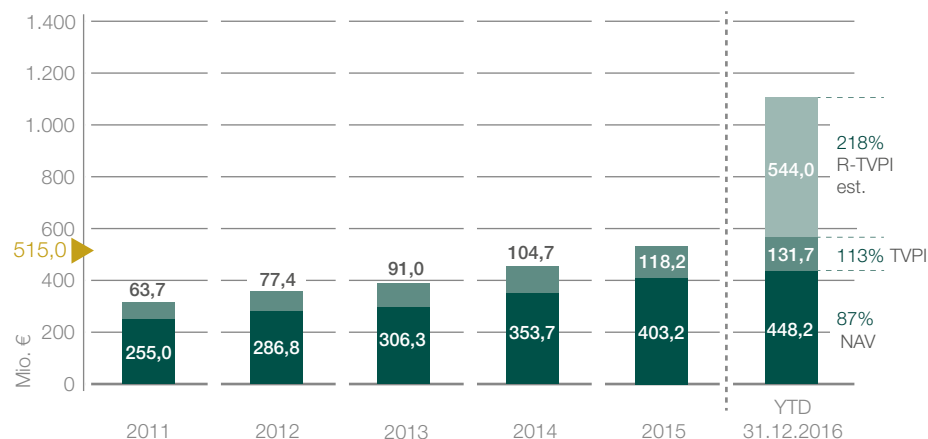
Investitionsverlauf



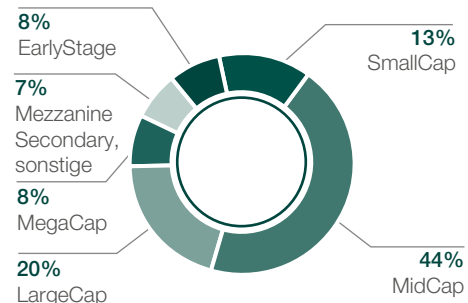
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



RWB Global Market Fonds • International IV

(4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A KG, 4. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B KG)

International IV

Schließung: 30.09.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2024

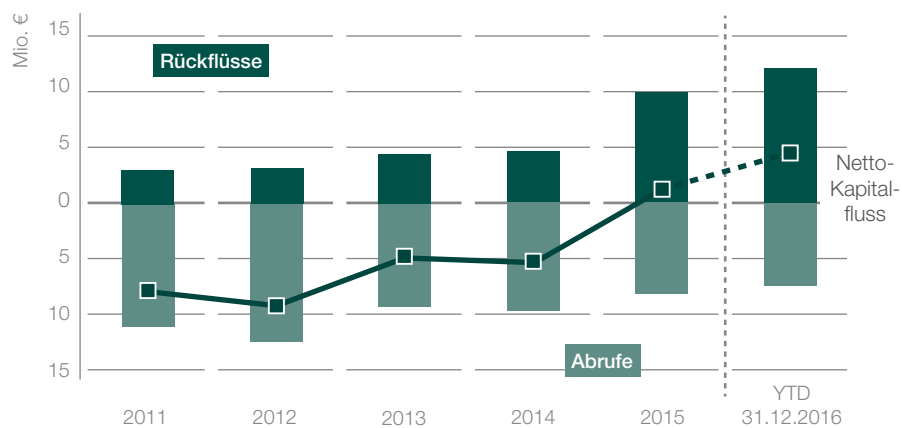
Stand: 31.12.2016

Key Figures

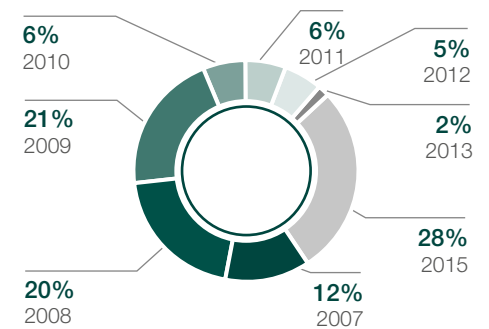
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		149,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	113,1 Mio. €	75 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	109,6 Mio. €	97 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		72,7 Mio. €	66 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		37,0 Mio. €	34 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		37,3 Mio. €	34 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	703	-
davon realisiert		161	23 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,0 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		81,5 Mio. €	72 % A
Ausschüttungen		26,3 Mio. €	23 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		107,8 Mio. €	95 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		178,9 Mio. €	158 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

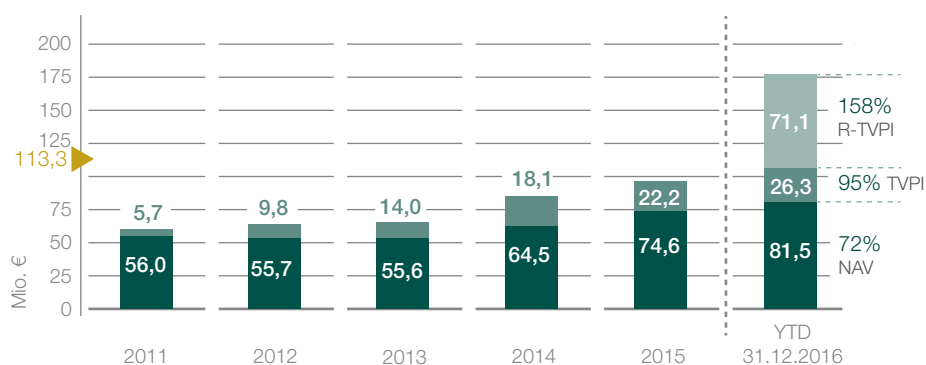
Investitionsverlauf



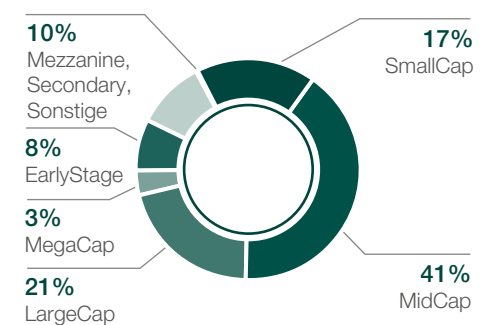
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



RWB Global Market Fonds • International V

(5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG,
5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG)

International V

Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2027

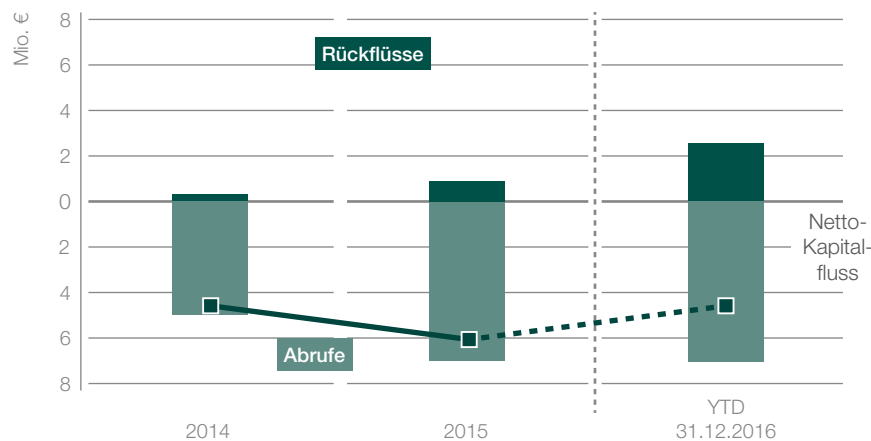
Stand: 31.12.2016

Key Figures

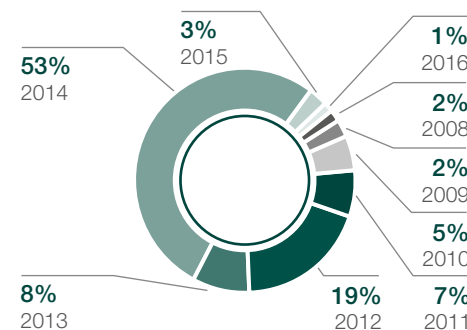
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		78,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	52,8 Mio. €	67 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	38,9 Mio. €	74 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		22,4 Mio. €	57 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		16,5 Mio. €	43 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		4,0 Mio. €	10 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	550	-
davon realisiert		39	7 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		33,5 Mio. €	63 % A
Ausschüttungen		8,7 Mio. €	16 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		42,2 Mio. €	80 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

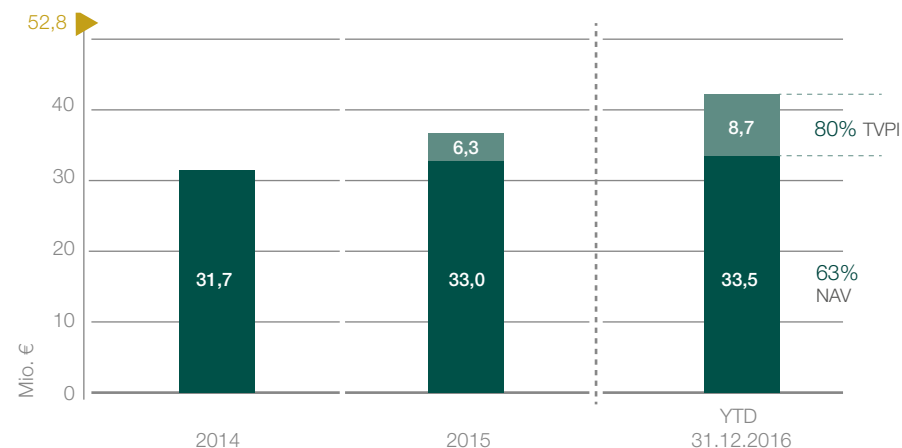
Investitionsverlauf



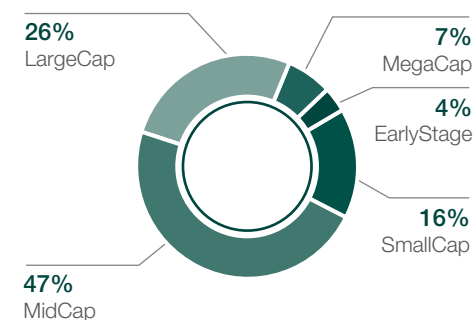
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Schließung: 31.03.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

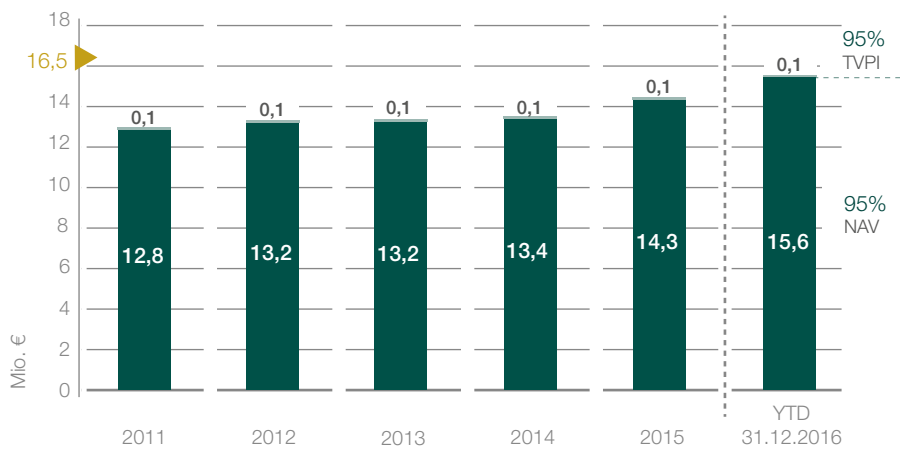
Stand: 31.12.2016

Key Figures

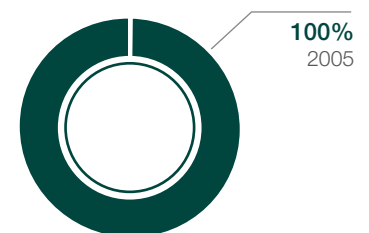
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		16,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	16,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	14,0 Mio. €	85 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		14,0 Mio. €	100 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,0 Mio. €	0 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,0 Mio. €	0 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		15,6 Mio. €	95 % A
Ausschüttungen		0,1 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		15,7 Mio. €	95 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

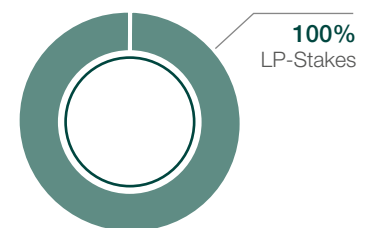
Wertentwicklung



Vintage



Finanzierungsanlässe

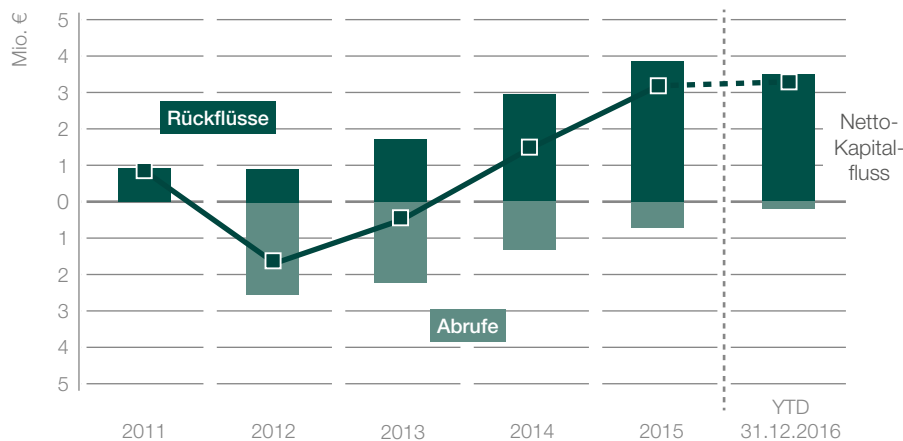


Key Figures

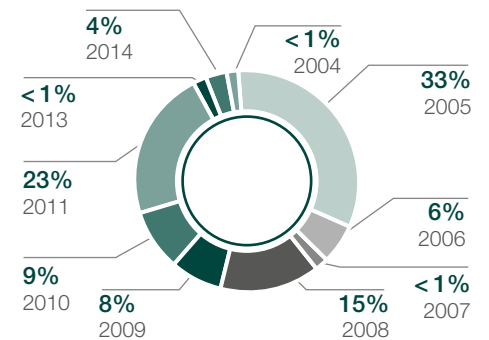
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		39,4 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	39,3 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	33,3 Mio. €	85 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		31,8 Mio. €	95 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,5 Mio. €	5 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		14,5 Mio. €	43 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		33,2 Mio. €	85 % A
Ausschüttungen		9,7 Mio. €	25 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		42,9 Mio. €	109 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

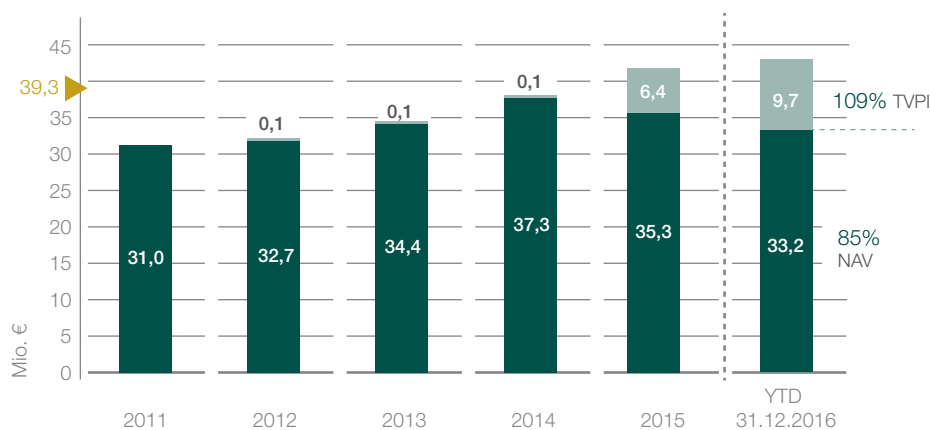
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



RWB Global Market Fonds • Secondary III

(RWB Global Market GmbH & Co. Secondary III KG)

Secondary III

Schließung: 30.06.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2020

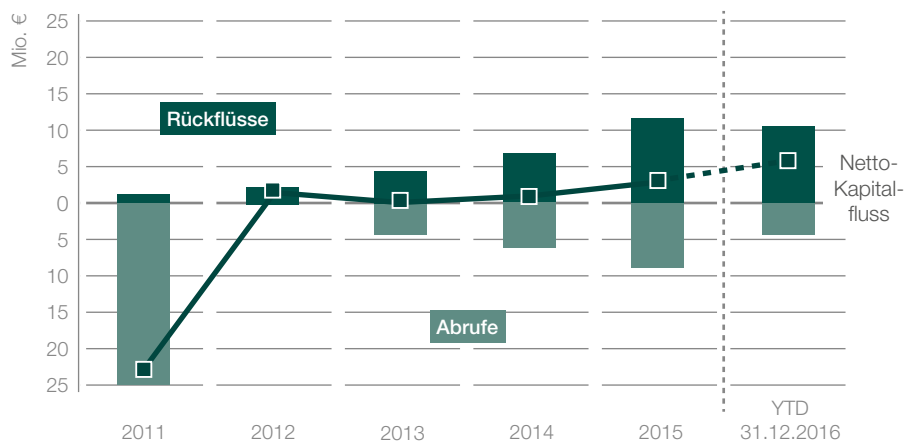
Stand: 31.12.2016

Key Figures

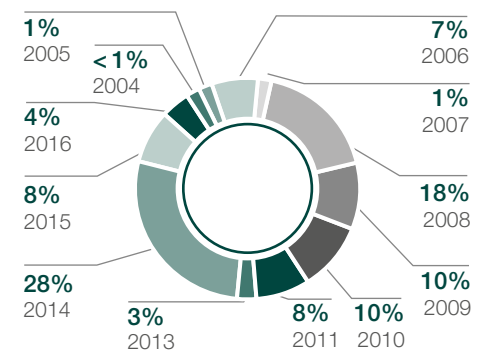
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	54,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 54,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 92,4 Mio. €	169 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ	65,4 Mio. €	71 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	26,9 Mio. €	29 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	36,8 Mio. €	40 % F
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	66,1 Mio. €	121 % A
Ausschüttungen	0,1 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI	66,2 Mio. €	121 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

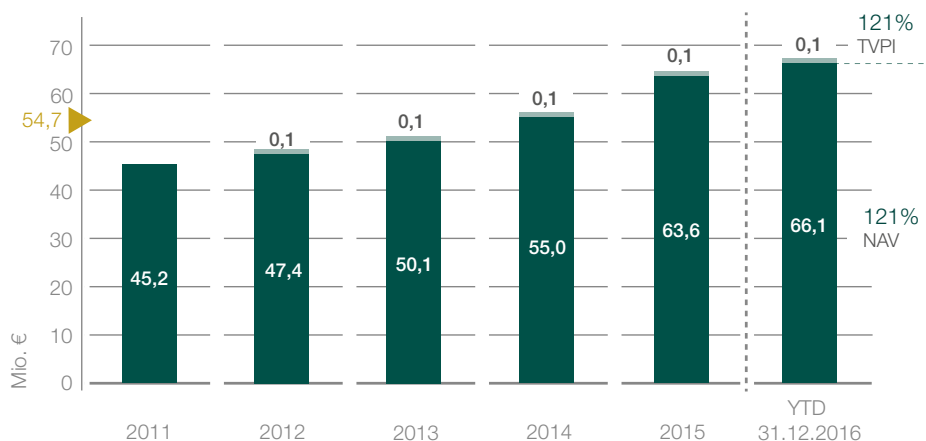
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur

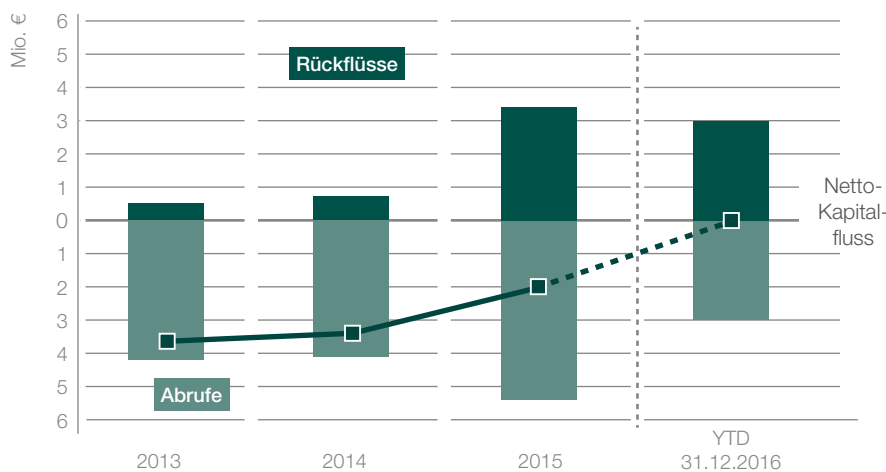


Key Figures

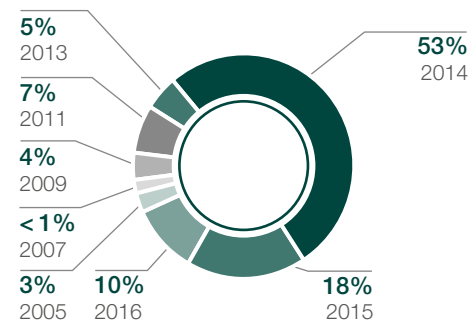
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		25,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	25,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	34,4 Mio. €	134 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		16,8 Mio. €	49 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		17,7 Mio. €	51 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		7,5 Mio. €	22 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		27,9 Mio. €	109 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		27,9 Mio. €	109 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

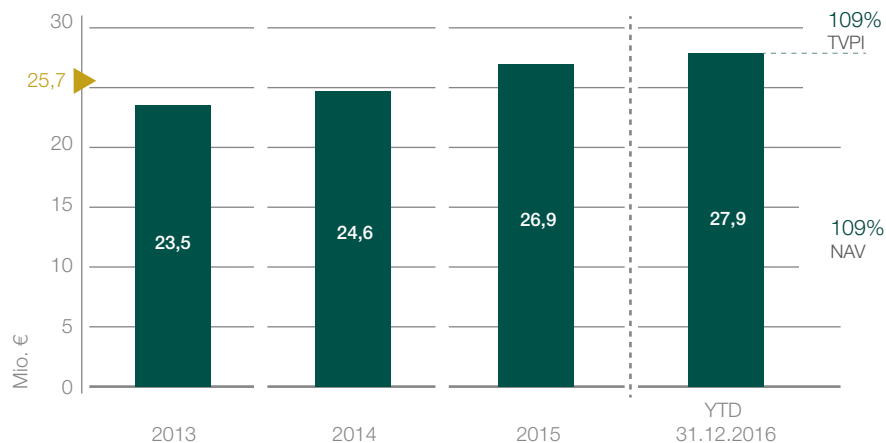
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



Schließung: 30.06.2014 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

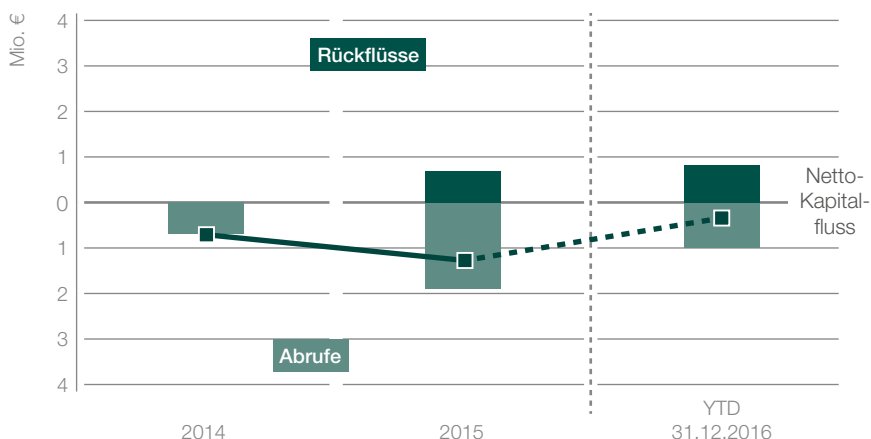
Stand: 31.12.2016

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		13,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	13,1 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	16,5 Mio. €	126 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		3,8 Mio. €	23 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		12,6 Mio. €	77 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,5 Mio. €	9 % ^F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		11,5 Mio. €	88 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		11,6 Mio. €	88 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

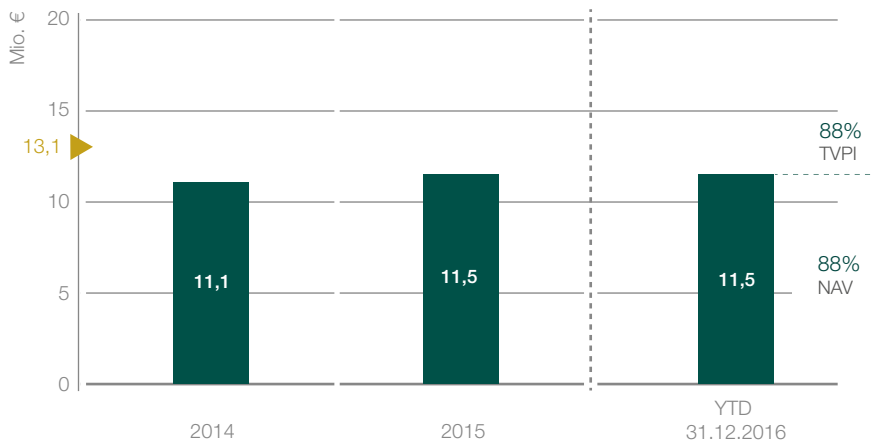
Investitionsverlauf



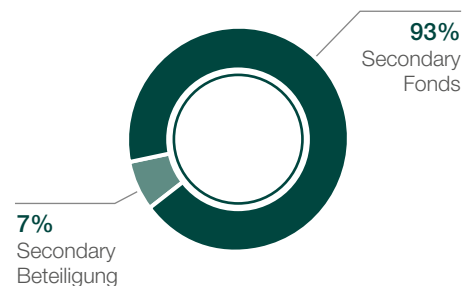
Vintage



Wertentwicklung



Investitionsstruktur



RWB Global Market Funds • Cost Average I

(RWB Global Market GmbH & Co. Cost Average I KG)

Cost Average I

Schließung: 31.12.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2039

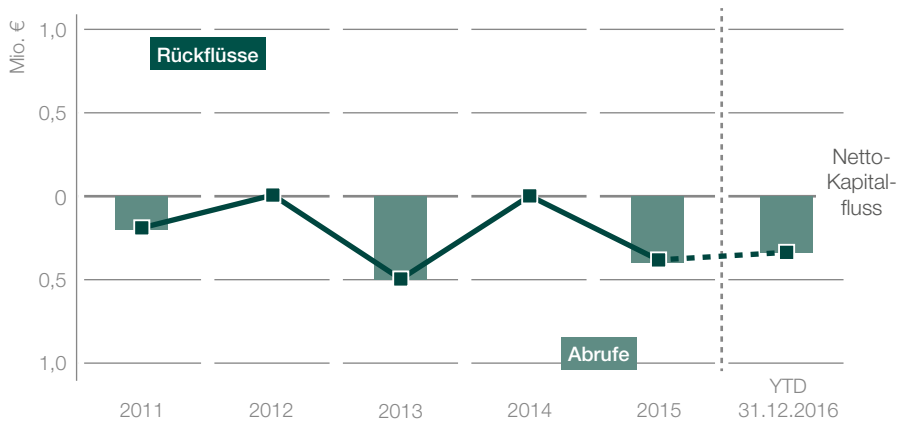
Stand: 31.12.2016

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		10,2 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	4,0 Mio. €	39 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	3,1 Mio. €	78 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		2,1 Mio. €	67 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,0 Mio. €	33 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,0 Mio. €	1 % F
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		2,4 Mio. €	60 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		2,4 Mio. €	61 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

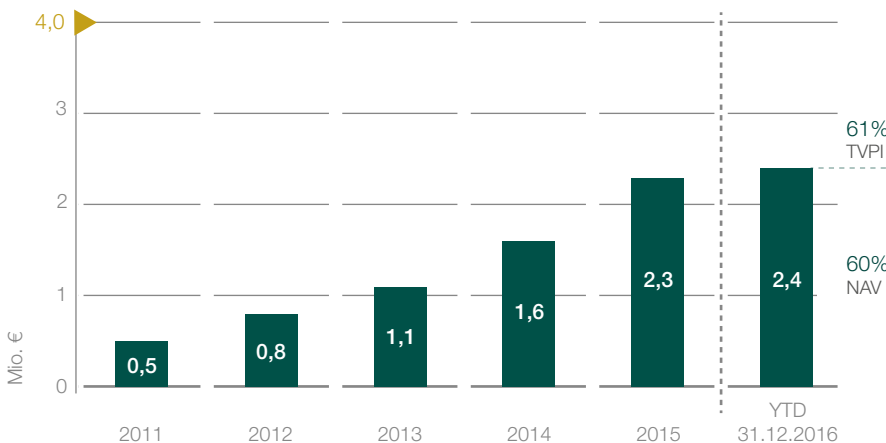
Investitionsverlauf



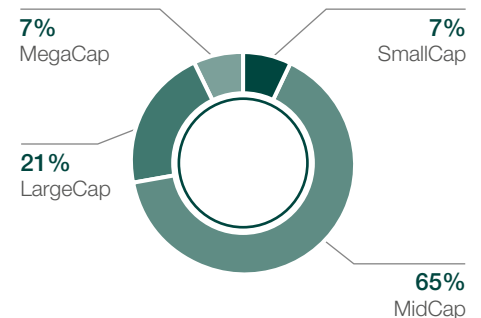
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlass



Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

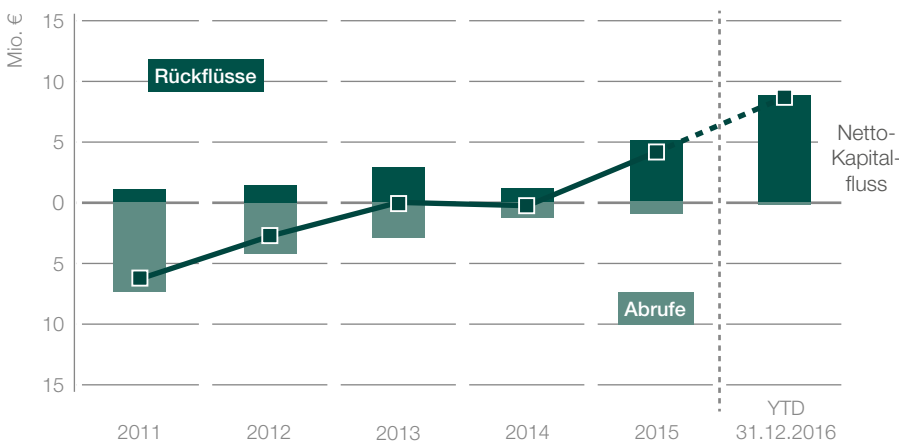
Stand: 31.12.2016

Key Figures

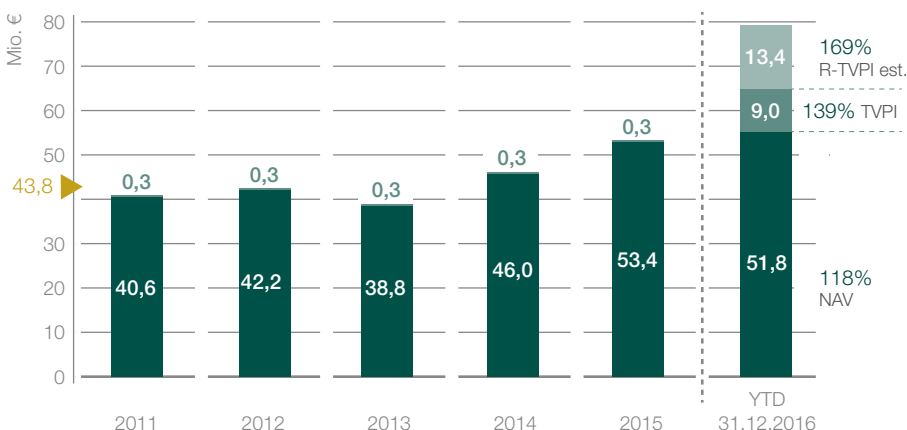
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	43,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 43,8 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 48,3 Mio. €	110 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	45,5 Mio. €	94 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,8 Mio. €	6 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	21,3 Mio. €	44 % ^F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 124	-
davon realisiert	30	24 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	1,9 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	51,8 Mio. €	118 % ^A
Ausschüttungen	9,0 Mio. €	21 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
	60,9 Mio. €	139 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	74,2 Mio. €	169 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf



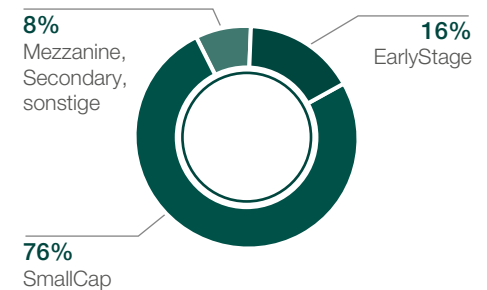
Wertentwicklung und Prognose



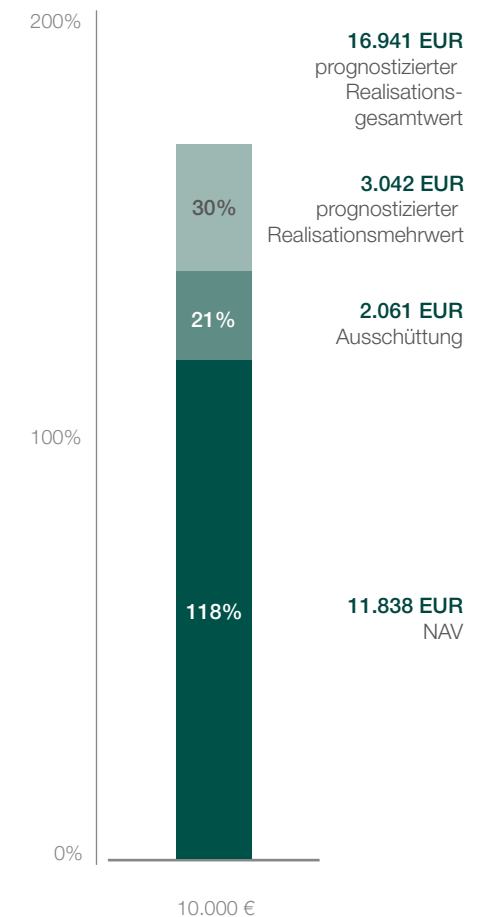
Vintage



Finanzierungsanlässe



Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR

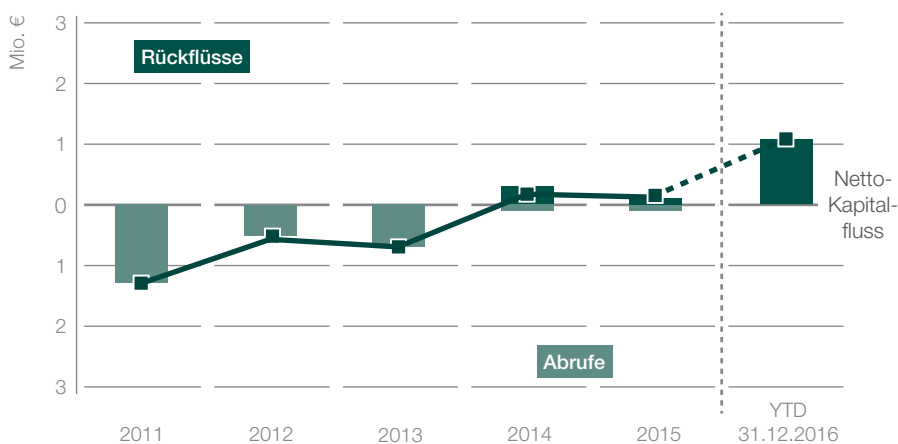


Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		8,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	8,7 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,2 Mio. €	94 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		7,6 Mio. €	93 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,6 Mio. €	7 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,6 Mio. €	20 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	33	-
davon realisiert		6	18 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		1,5 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		8,0 Mio. €	92 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		8,0 Mio. €	92 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

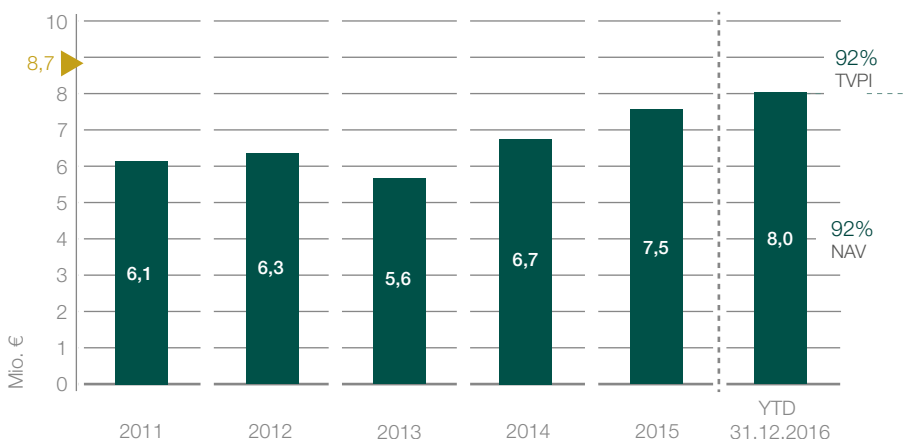
Investitionsverlauf



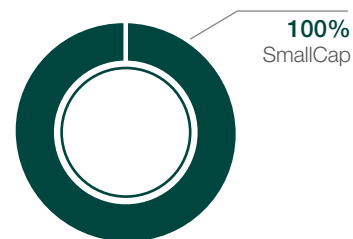
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe

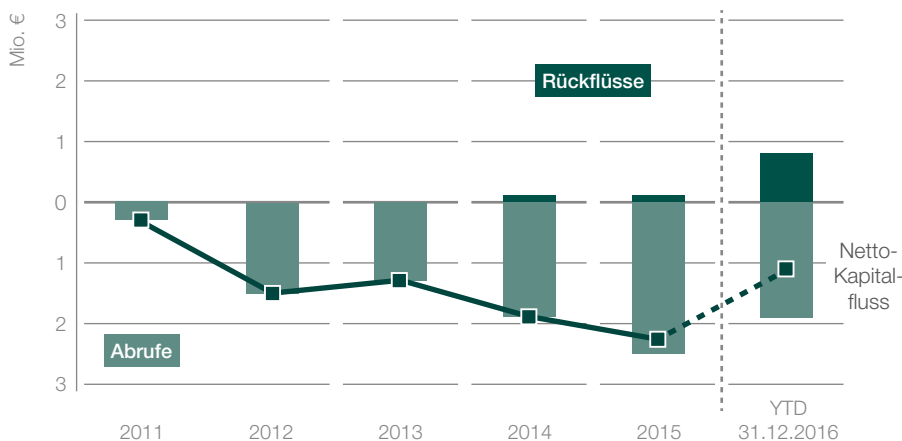


Key Figures

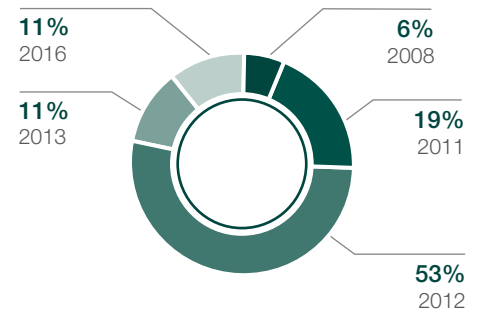
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		11,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	11,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	12,7 Mio. €	107 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		9,7 Mio. €	76 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,0 Mio. €	24 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,0 Mio. €	8 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	44	-
davon realisiert		2	5 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,5 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		14,0 Mio. €	118 % A
Ausschüttungen		0,1 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		14,1 Mio. €	119 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

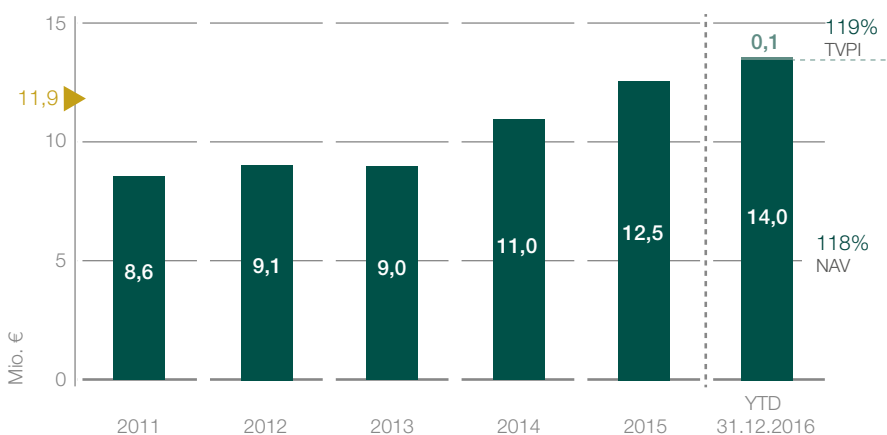
Investitionsverlauf



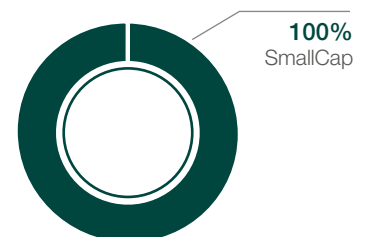
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



RWB Special Market Funds • Infrastructure India I

(RWB Special Market GmbH & Co. Infrastructure India I KG i.L.)

Infrastructure India I

Schließung: 31.10.2009 | Liquidationsbeginn: 01.01.2015

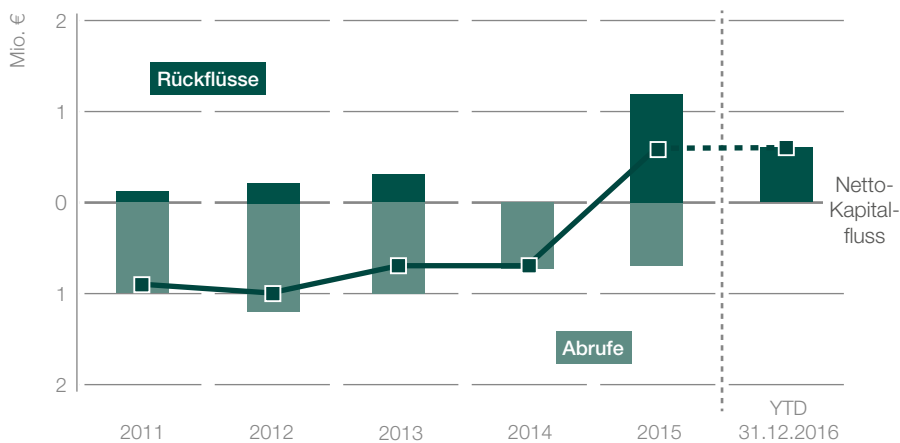
Stand: 31.12.2016

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		10,6 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	10,6 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,4 Mio. €	88 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,7 Mio. €	93 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,7 Mio. €	7 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,5 Mio. €	26 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	30	-
davon realisiert		4	13 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,1 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		10,6 Mio. €	100 % A
Ausschüttungen		0,9 Mio. €	8 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		11,5 Mio. €	108 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

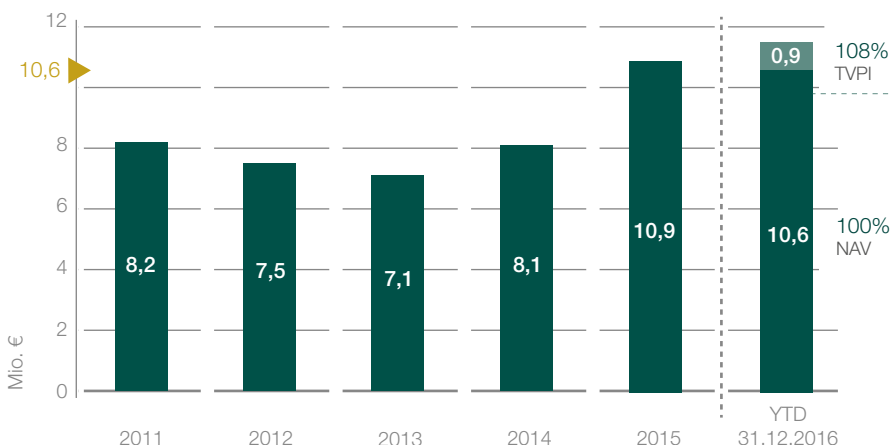
Investitionsverlauf



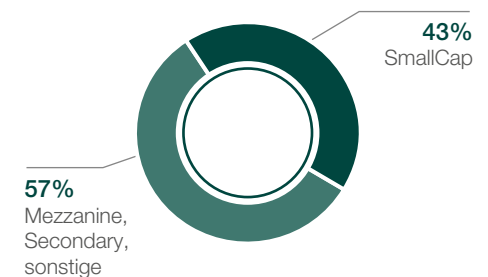
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Schließung: 30.04.2008 | Liquidationsbeginn: 01.01.2013

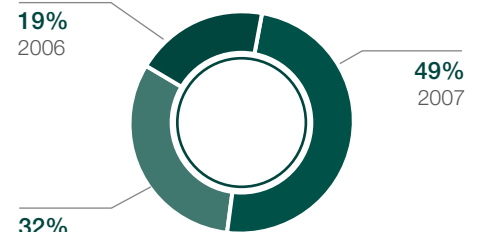
Stand: 31.12.2016

Key Figures

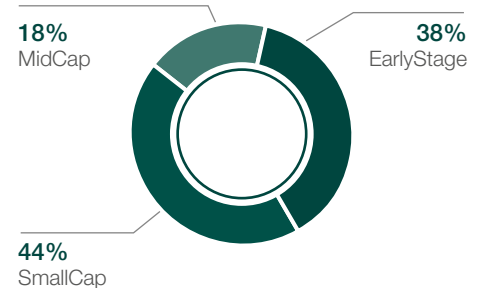
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital	25,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A 25,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F 30,8 Mio. €	119 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ	27,9 Mio. €	91 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV	2,8 Mio. €	9 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ	19,6 Mio. €	64 % ^F
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U 112	-
davon realisiert	19	17 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM	2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)	28,6 Mio. €	110 % ^A
Ausschüttungen	9,2 Mio. €	36 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		
	37,8 Mio. €	146 %^A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.	53,9 Mio. €	208 % ^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

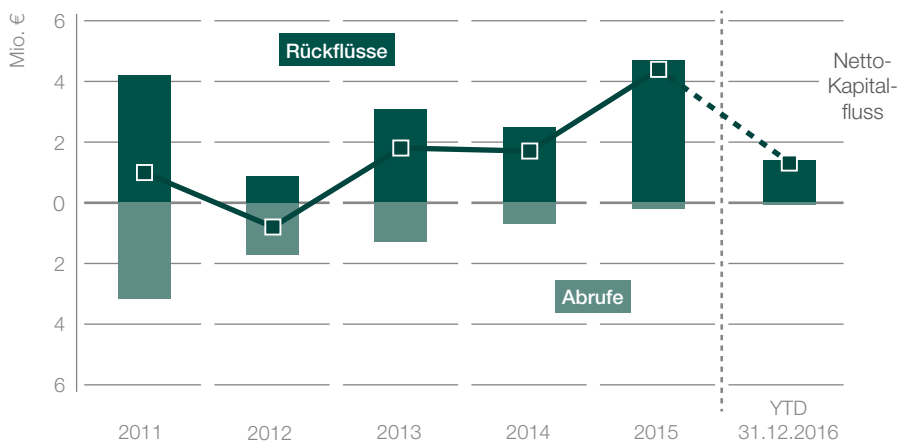
Vintage



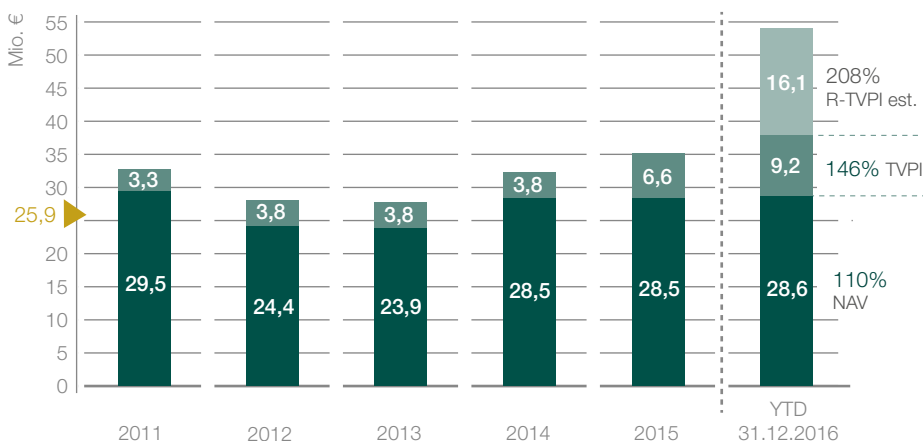
Finanzierungsanlässe



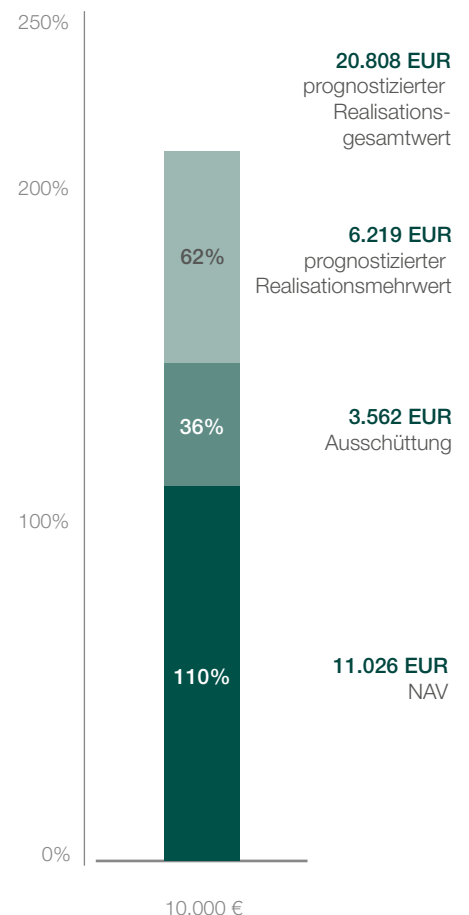
Investitionsverlauf



Wertentwicklung und Prognose



Prognose Einmaleinlage 10.000 EUR

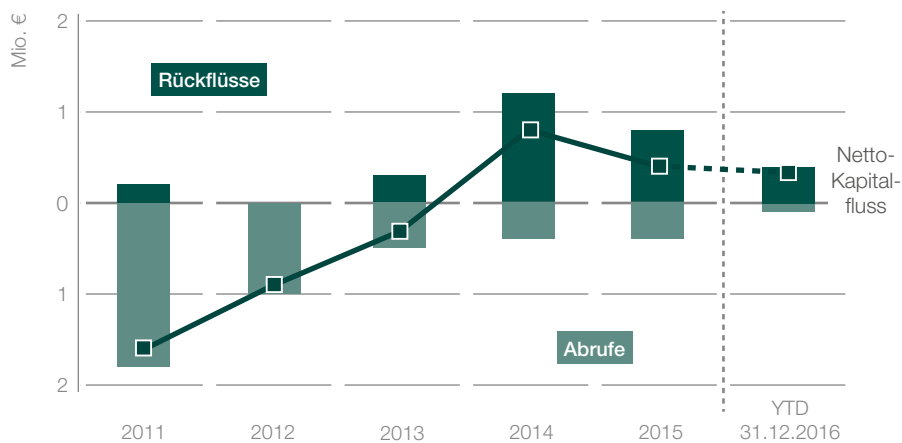


Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		8,3 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	8,3 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	9,1 Mio. €	110 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		8,3 Mio. €	91 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		0,8 Mio. €	9 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		3,5 Mio. €	38 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	135	-
davon realisiert		19	14 % U
Realisationsmultiplikator / RM		3,1 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		13,3 Mio. €	160 % A
Ausschüttungen		0,8 Mio. €	9 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		14,1 Mio. €	170 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		18,4 Mio. €	221 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

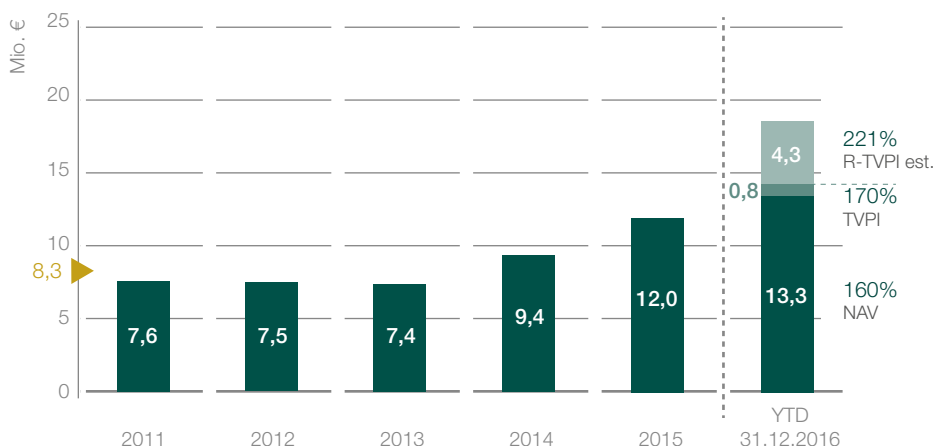
Investitionsverlauf



Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



Schließung: 30.11.2011 | Liquidationsbeginn: 01.01.2017

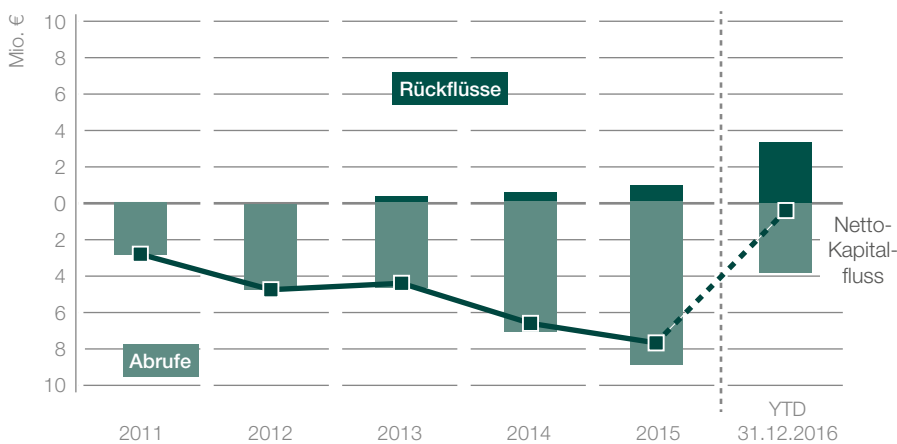
Stand: 31.12.2016

Key Figures

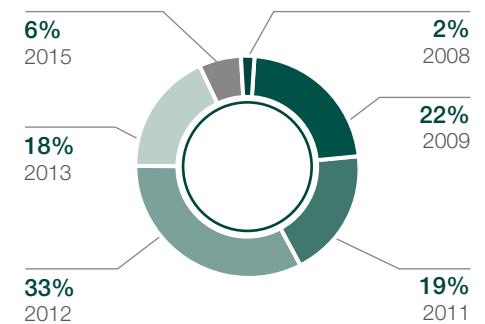
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		34,7 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	34,5 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	39,3 Mio. €	114 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		32,1 Mio. €	82 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		7,1 Mio. €	18 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		5,4 Mio. €	14 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	192	-
davon realisiert		21	11 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		46,2 Mio. €	134 % A
Ausschüttungen		0,1 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		46,3 Mio. €	134 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

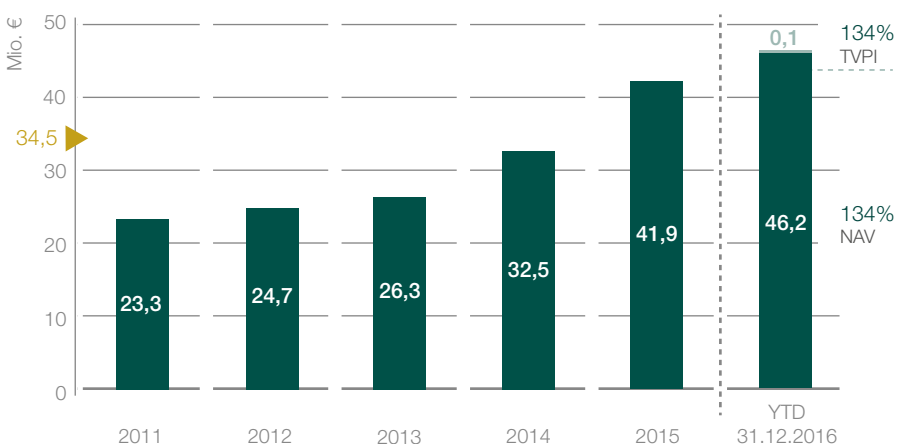
Investitionsverlauf



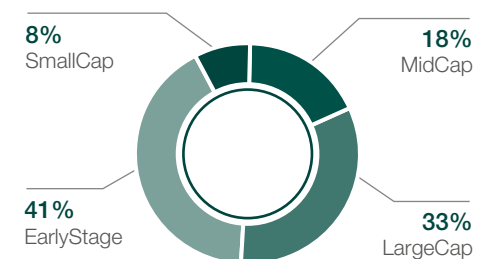
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe

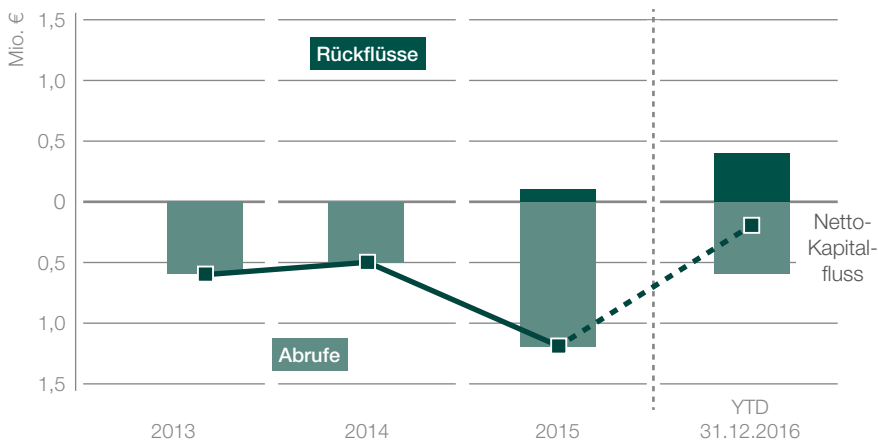


Key Figures

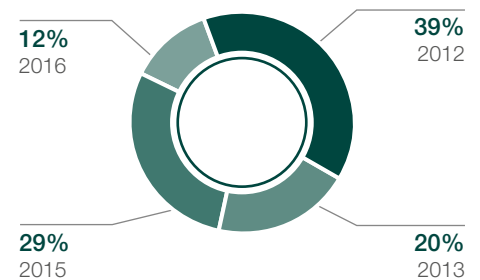
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		3,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	3,7 Mio. €	96 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	4,5 Mio. €	120 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		3,0 Mio. €	67 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,5 Mio. €	33 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,5 Mio. €	11 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	42	-
davon realisiert		2	5 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		4,1 Mio. €	112 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		4,1 Mio. €	112 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

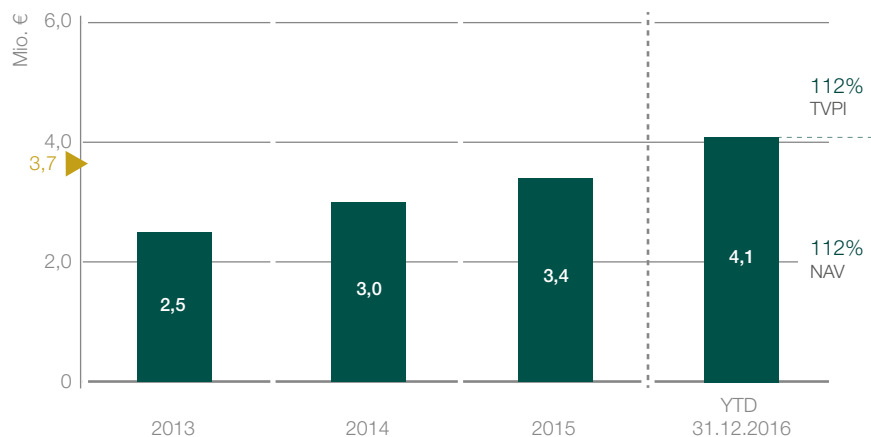
Investitionsverlauf



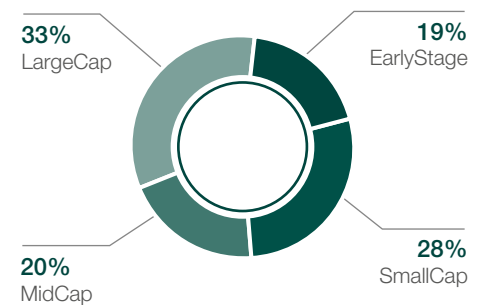
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Schließung: 30.06.2013 | Liquidationsbeginn: 01.01.2019

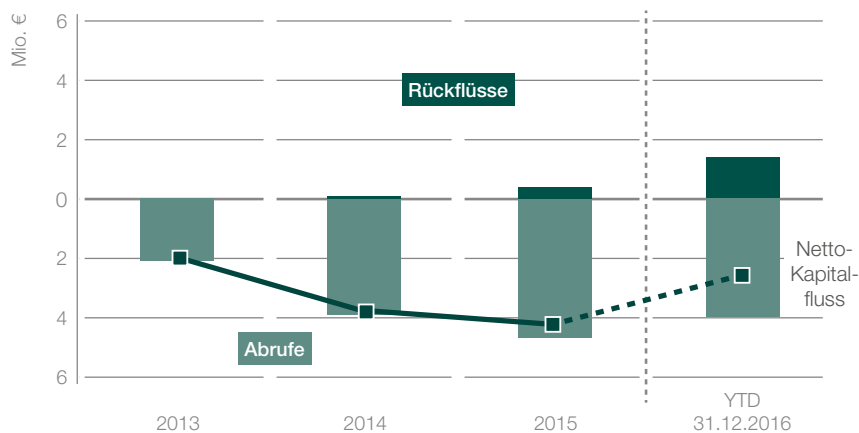
Stand: 31.12.2016

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		21,8 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	20,9 Mio. €	96 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	22,9 Mio. €	109 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		15,4 Mio. €	67 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		7,4 Mio. €	33 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,0 Mio. €	9 % F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	111	-
davon realisiert		2	2 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		22,5 Mio. €	107 % A
Ausschüttungen		0,1 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		22,6 Mio. €	108 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

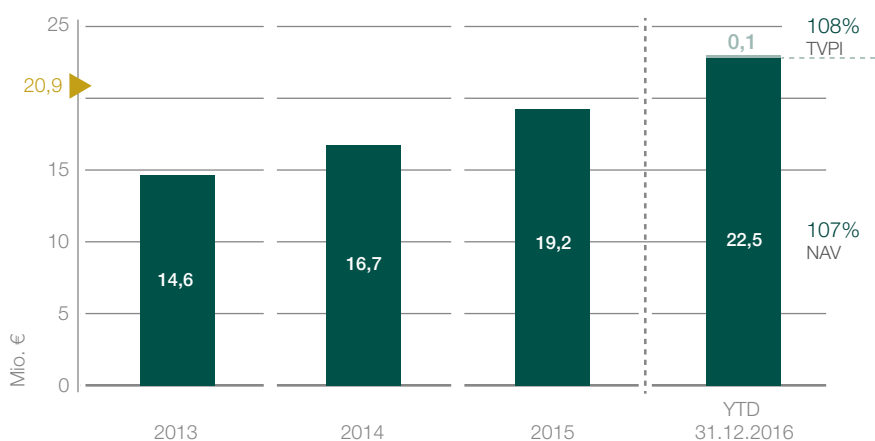
Investitionsverlauf



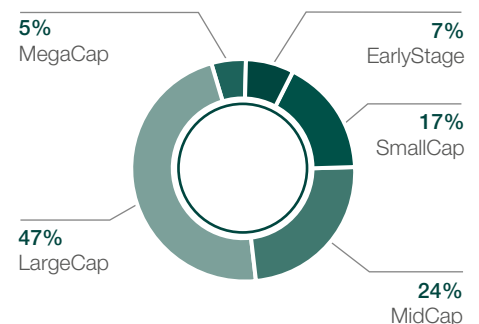
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe

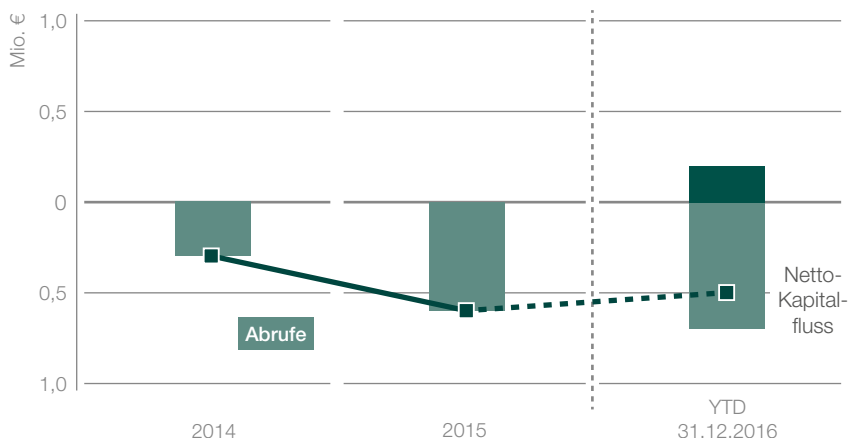


Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		5,5 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	4,7 Mio. €	86 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	3,8 Mio. €	82 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		1,6 Mio. €	42 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		2,2 Mio. €	58 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,2 Mio. €	5 % F
Realisierungsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	45	-
davon realisiert		0	0 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,3 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		3,7 Mio. €	80 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		3,7 Mio. €	80 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

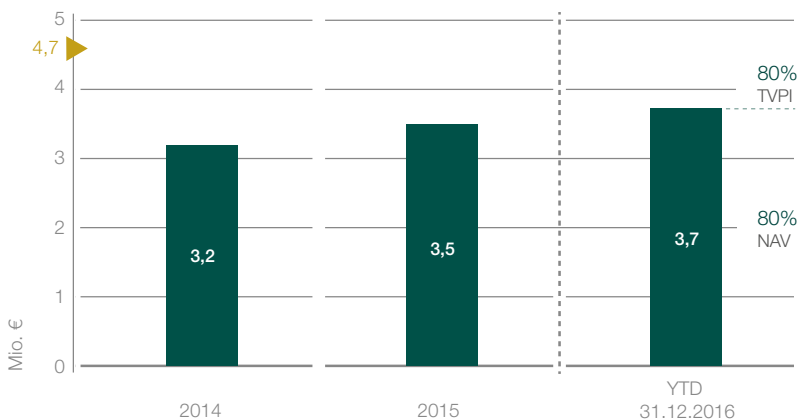
Investitionsverlauf



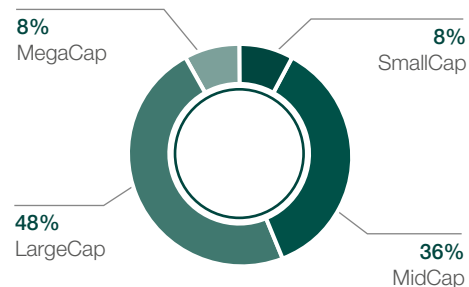
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Schließung: 30.06.2016 | Liquidationsbeginn: 01.01.2022

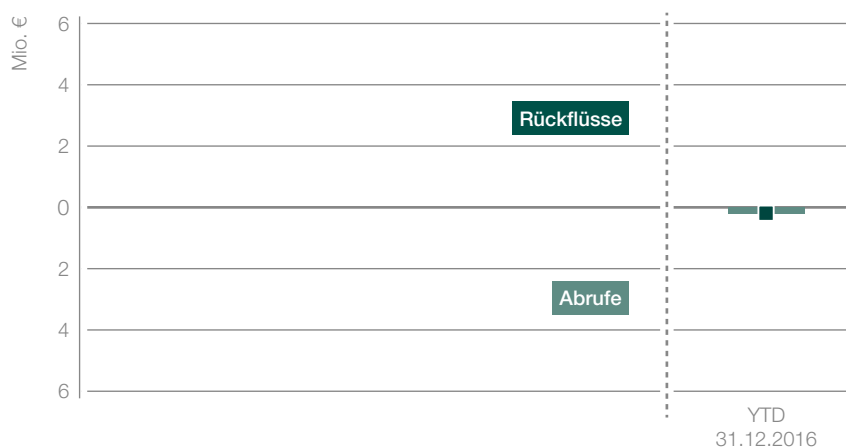
Stand: 31.12.2016

Key Figures

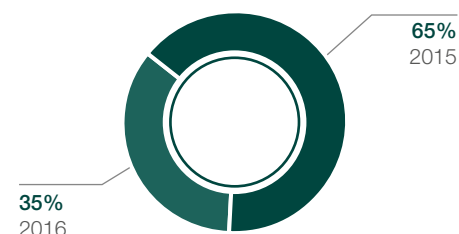
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		5,1 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	4,6 Mio. €	89 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	2,4 Mio. €	52 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		0,2 Mio. €	9 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		2,1 Mio. €	91 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,0 Mio. €	0 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	7	-
davon realisiert		-	-
Realisationsmultiplikator / RM		-	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		3,7 Mio. €	82 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		3,7 Mio. €	82 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

Investitionsverlauf



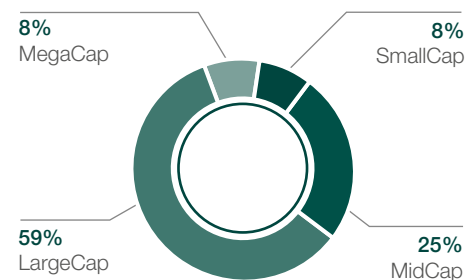
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe

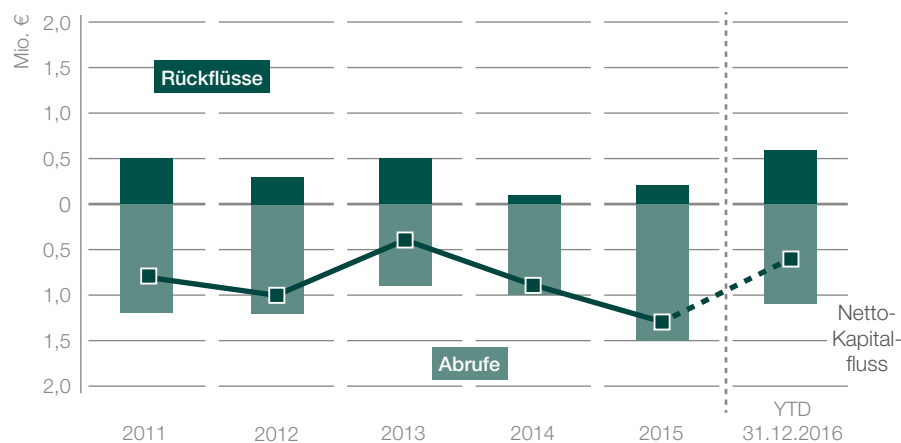


Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		7,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	7,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	11,4 Mio. €	144 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		10,1 Mio. €	89 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,3 Mio. €	11 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		2,1 Mio. €	19 % F
Realisierungsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	58	-
davon realisiert		7	12 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,7 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		4,1 Mio. €	52 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		4,1 Mio. €	52 % A
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		11,9 Mio. €	150 % A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

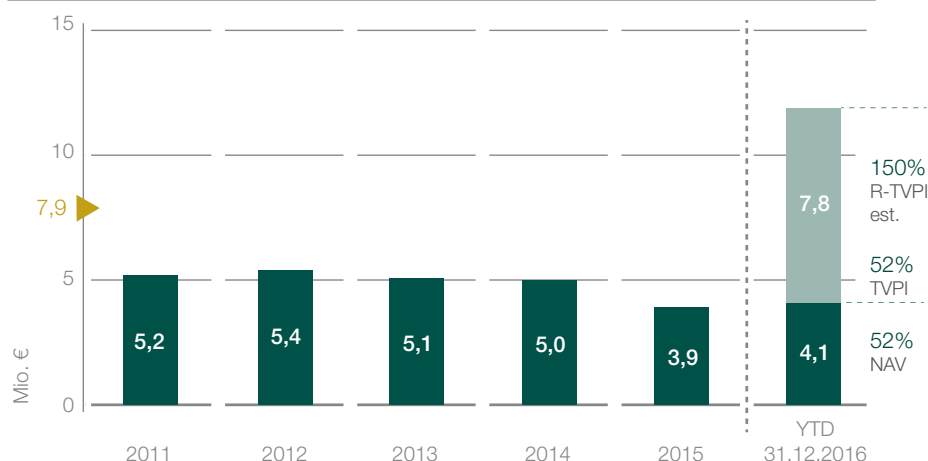
Investitionsverlauf



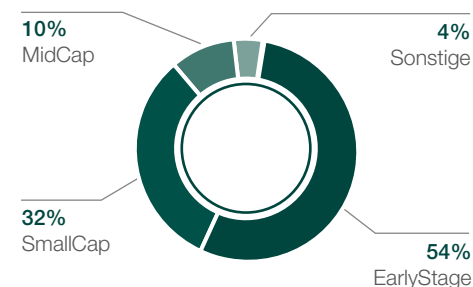
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe

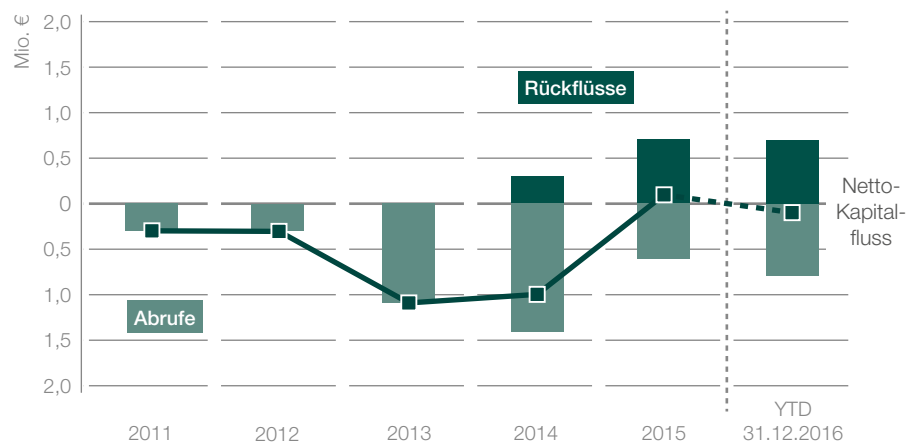


Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		5,9 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	5,9 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	8,3 Mio. €	141 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		4,7 Mio. €	57 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,6 Mio. €	43 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,8 Mio. €	22 % F
Realisierungsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	34	-
davon realisiert		4	12 % U
Realisationsmultiplikator / RM		2,2 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		6,5 Mio. €	110 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	1 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		6,5 Mio. €	111 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

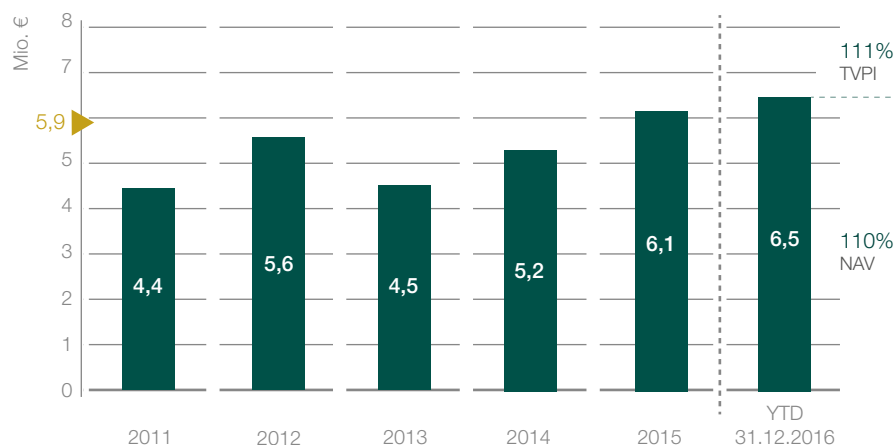
Investitionsverlauf



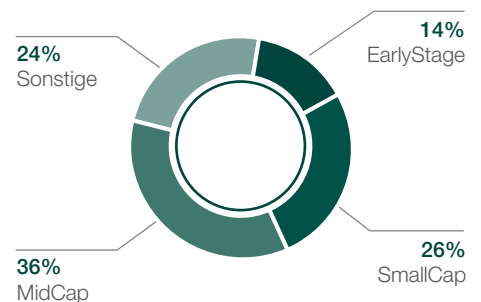
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe

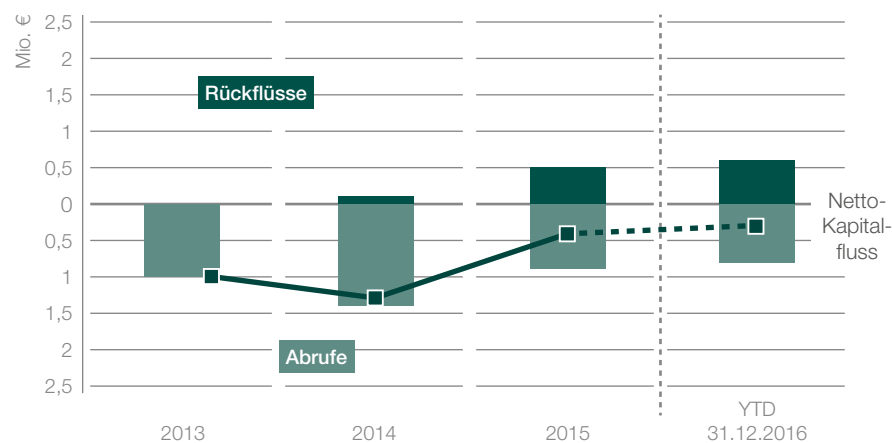


Key Figures

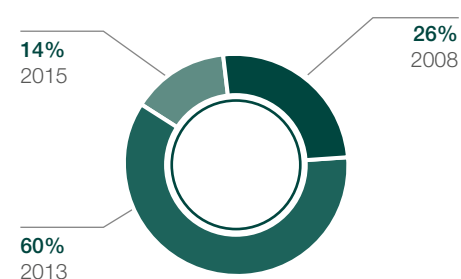
Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		6,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	5,8 Mio. €	96 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	7,8 Mio. €	135 % A
Abgerufenes Kapital / ARQ		4,2 Mio. €	54 % F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		3,6 Mio. €	46 % F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		1,2 Mio. €	15 % F
Realisierungsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	24	-
davon realisiert		2	8 % U
Realisationsmultiplikator / RM		1,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		5,8 Mio. €	100 % A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		5,8 Mio. €	100 % A

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

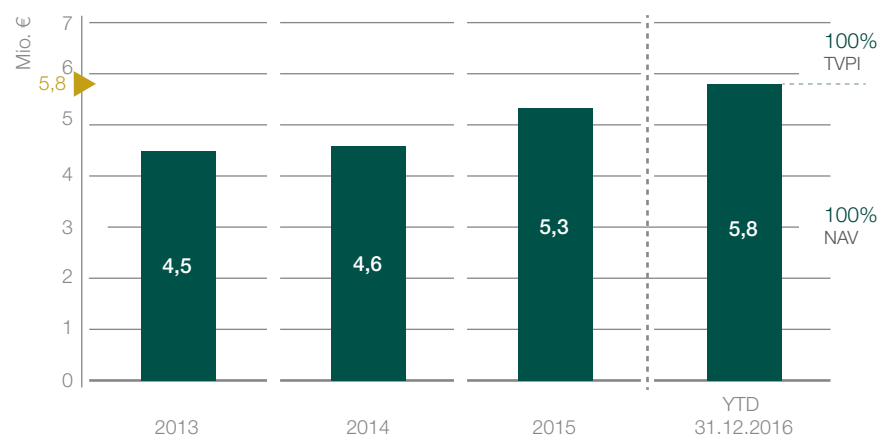
Investitionsverlauf



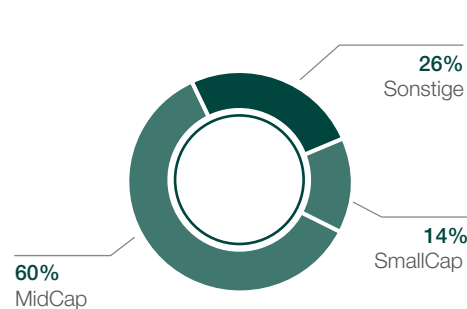
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Schließung: 31.10.2010 | Liquidationsbeginn: 01.01.2016

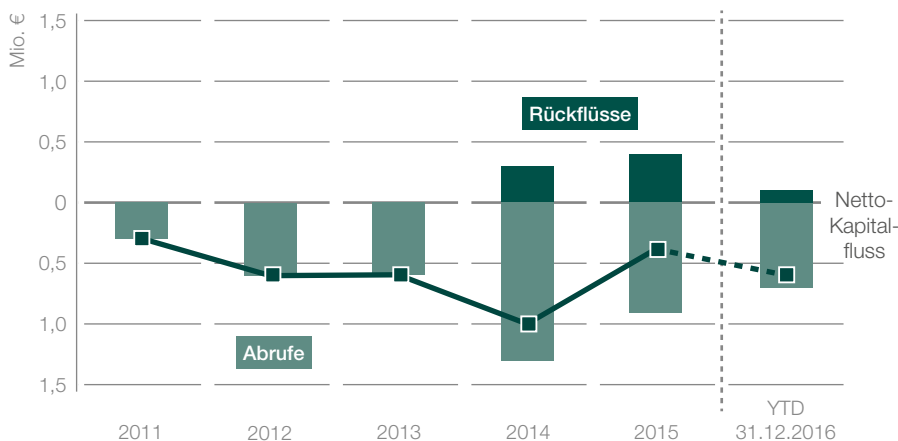
Stand: 31.12.2016

Key Figures

Kapitalausstattung			
Gezeichnetes Kapital		6,0 Mio. €	-
Eingezahltes Kapital	A	6,0 Mio. €	100 %
Investitionsverlauf			
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	6,3 Mio. €	106 % ^A
Abgerufenes Kapital / ARQ		5,2 Mio. €	82 % ^F
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		1,1 Mio. €	18 % ^F
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		0,9 Mio. €	13 % ^F
Realisationsgrad			
Anzahl Zielunternehmen	U	54	-
davon realisiert		1	2 % ^U
Realisationsmultiplikator / RM		1,4 x	-
Wertentwicklung und Prognose			
Nettoinventarwert (NAV)		7,2 Mio. €	120 % ^A
Ausschüttungen		0,0 Mio. €	0 % ^A
Gesamtinvestitionswert / TVPI		7,2 Mio. €	120 %^A

A = Anlegerebene, F = Fondsebene, U = Unternehmensebene

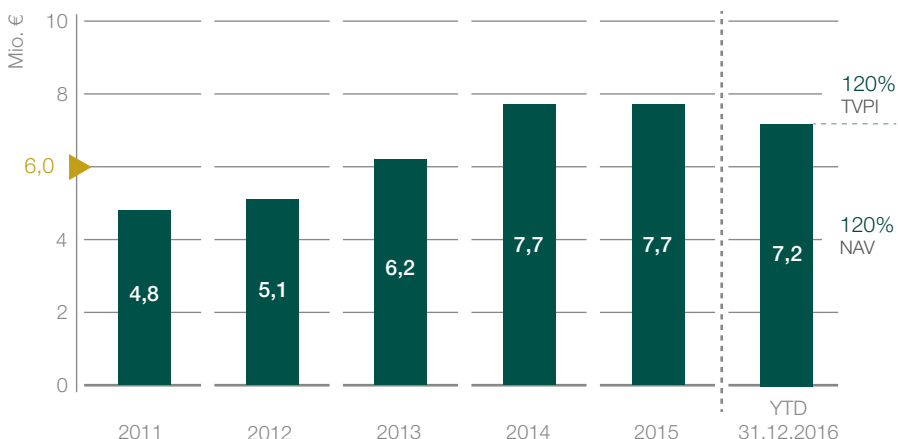
Investitionsverlauf



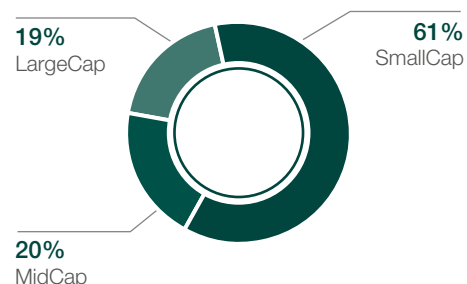
Vintage



Wertentwicklung



Finanzierungsanlässe



Private Capital Fonds

Was bedeuten diese Begriffe?

Liquidationsbeginn

Start der Liquidationsphase des jeweiligen Dachfonds. Ab diesem Zeitpunkt können keine neuen Zielfondsinvestitionen mehr getätigt werden. Die Unternehmensbeteiligungen werden in den folgenden Jahren sukzessive verkauft und die Erlöse in Tranchen an die Anleger ausgeschüttet.

Realisationsmultiplikator / RM

Der Realisationsmultiplikator gibt Auskunft über die Vermehrung des eingesetzten Kapitals für die bereits verkauften Unternehmen. Dieser Wert ist auf Zielfondsebene und beinhaltet sämtliche Realisationen (Vollexits, Teillexits, Vollabschreibungen, Teilabschreibungen).

Nettoinventarwert / NAV

Gibt den kumulierten NAV des Dachfonds an, der sich wie folgt zusammensetzt:

- NAV aus den einzelnen Zielfondsbeteiligungen
- Zzgl. der Liquidität des Dachfonds
- Zzgl. sonstige Vermögensgegenstände
- Abzgl. etwaiger Verbindlichkeiten

Gesamtinvestitionswert / TVPI

Gibt den stichtagsbezogenen Gesamtwert des Dachfonds an, der sich aus dem NAV und den getätigten Ausschüttungen an die Anleger zusammensetzt.

Prognose Realisationswert / R-TVPI est.,

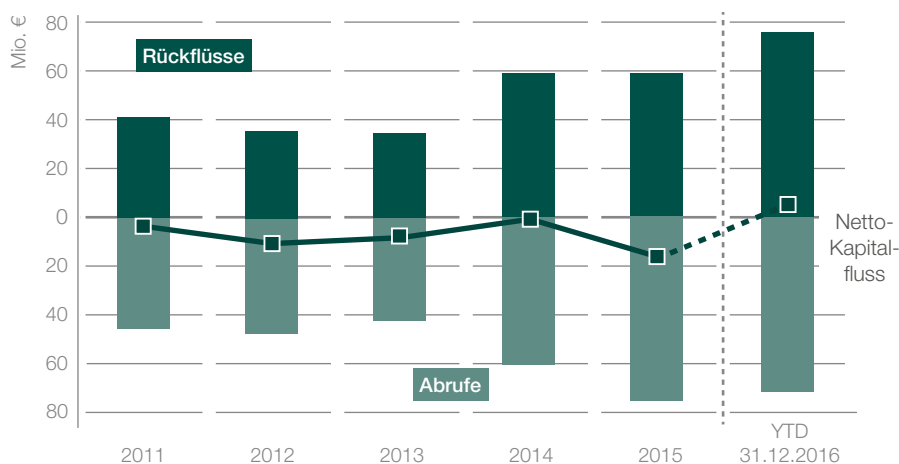
Gibt den prognostizierten Realisationsgesamtwert am Ende der Laufzeit des jeweiligen Dachfonds an. Dieser Wert wird erst publiziert, wenn eine entsprechend breite statistische Basis für eine fundierte Prognose vorliegt.

Key Figures

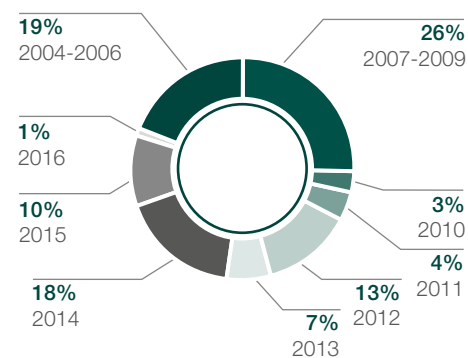
Kapitalausstattung		
Gezeichnetes Kapital		581,9 Mio. €
Eingezahltes Kapital	A	515,0 Mio. €
Investitionsverlauf		
Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ	F	735,6 Mio. €
Abgerufenes Kapital / ARQ		528,4 Mio. €
Resteinzahlungsverpflichtung / REV		207,1 Mio. €
Rückgeflossenes Kapital / RFQ		339,3 Mio. €
Realisationsgrad		
Anzahl Zielunternehmen	U	1.645
davon realisiert		471
Realisationsmultiplikator / RM		1,9 x
Wertentwicklung und Prognose		
Nettoinventarwert (NAV)		448,2 Mio. €
Ausschüttungen		131,7 Mio. €
Gesamtinvestitionswert / TVPI		579,9 Mio. €
Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.		1.123,9 Mio. €

A=Anlegerebene, F=Fondsebene, U=Unternehmensebene

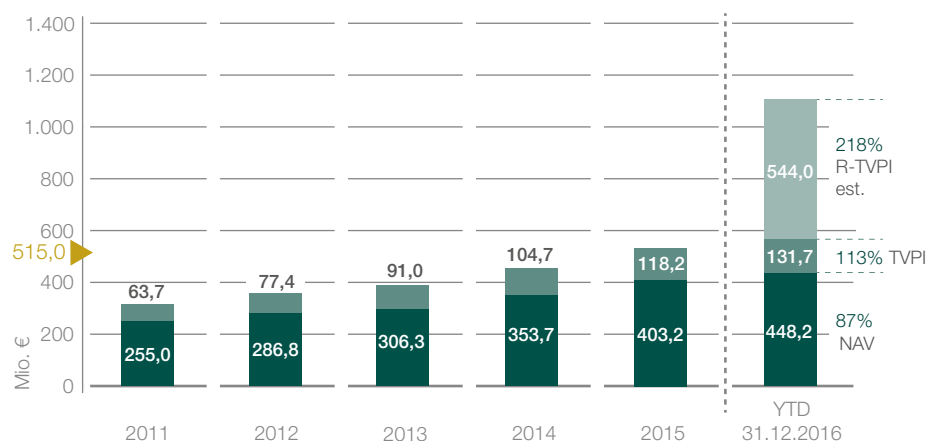
Investitionsverlauf



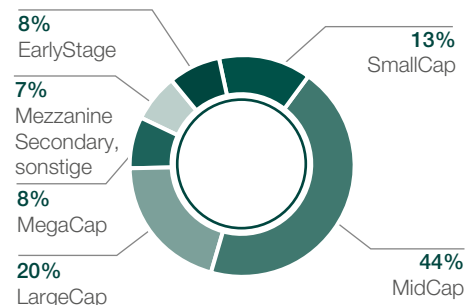
Vintage



Wertentwicklung und Prognose



Finanzierungsanlässe



PRIVATE CAPITAL FONDS

Ausführliches Glossar

ALLGEMEINES

Liquidationsbeginn

Start der Liquidationsphase des jeweiligen Dachfonds. Ab diesem Zeitpunkt können keine neuen Zielfondsinvestitionen mehr getätigt werden. Die Unternehmensbeteiligungen werden in den folgenden Jahren sukzessive verkauft und die Erlöse in Tranchen an die Anleger ausgeschüttet.

Schließung

Gibt den Schließungszeitpunkt des Dachfonds an. Ab diesem Zeitpunkt können sich keine weiteren Anleger an dem Dachfonds beteiligen.

KAPITALAUSSTATTUNG

Eingezahltes Kapital

Stichtagsbezogener Stand der Anlegereinzahlungen in den Dachfonds.

Formel Einzahlungsquote:
 $\text{eingezahltes Kapital} / \text{gezeichnetes Kapital}$

Gezeichnetes Kapital

Gibt das Platzierungsvolumen des Dachfonds an. Summe der zugesagten Einmal- und Rateneinlagen der Anleger.

INVESTITIONSVERLAUF

Abgerufenes Kapital / ARQ

Gibt den stichtagsbezogenen kumulierten Abrufstand (in Euro) auf der Ebene des Dachfonds wieder. Abrufe in Fremdwährungen werden zum jeweiligen Ausführungstag des Liquiditätsflusses in Euro umgerechnet. Die Abrufquote ist die prozentuale Angabe, wieviel der an Zielfonds zugesagten Gelder zum Stichtag abgerufen war.

Formel Abrufquote (Fondsebene):
 $\text{abgerufenes Kapital} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

Investitionszusagen an Zielfonds / InvQ

Gibt die kumulierten Investitionszusagen des Dachfonds an Private Equity Zielfonds an. Die Investitionsquote ist die prozentuale Angabe, wieviel der stichtagsbezogenen Anlegereinzahlungen an Zielfonds zugesagt wurden.

Formel Investitionsquote (Anlegerebene):
 $\text{Investitionszusagen an Zielfonds} / \text{eingezahltes Kapital}$

Resteinzahlungsverpflichtung / REV

Gibt die noch offene Einzahlungsverpflichtung (in Euro) des Dachfonds aus den getätigten Investitionszusagen an die Zielfonds an. Resteinzahlungsverpflichtungen in Fremdwährung werden zum jeweiligen Stichtagskurs (in Euro) umgerechnet.

Formel Resteinzahlungsverpflichtung (Fondsebene):
 $\text{Resteinzahlungsverpflichtung} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

Rückgeflossenes Kapital / RFQ

Gibt den kumulierten Rückflussstand (in Euro) des Dachfonds an. Rückflüsse in Fremdwährung werden zum jeweiligen Ausführungstag des Liquiditätsflusses (in Euro) umgerechnet.

Formel Rückflussquote (Fondsebene):
 $\text{Rückflüsse} / \text{Investitionszusagen an Zielfonds}$

REALISATIONSGRAD

Anzahl der Unternehmen

Gibt Auskunft über die Gesamtanzahl der Zielunternehmen, an denen der Dachfonds zum Stichtag beteiligt war.

davon realisiert

Gibt Auskunft über die Anzahl der vollständig realisierten Unternehmen, zum jeweiligen Stichtag. Teillexits sind nicht enthalten.

Formel Realisationsquote (Unternehmensebene):
 $\text{realisierte Unternehmen} / \text{Gesamtanzahl der Unternehmen}$

Realisationsmultiplikator / RM

Der Realisationsmultiplikator gibt Auskunft über die Vermehrung des eingesetzten Kapitals für die bereits verkauften Unternehmen. Dieser Wert ergibt sich aus der Berichterstattung der Zielfonds und beinhaltet sämtliche Realisationen (Vollexits, Teillexits, Vollabschreibungen, Teilabschreibungen).

Der Realisationsmultiplikator ist ein wichtiger Indikator für die Performanceentwicklung, da dieser die tatsächlich erzielte Kapitalvermehrung beim Verkauf der Unternehmensbeteiligungen angibt. Die Aussagekraft dieser Kennzahl wächst mit dem Reifegrad des Dachfonds – sprich der Anzahl der verkauften Unternehmensbeteiligungen.

WERTENTWICKLUNG UND PROGNOSE

Ausschüttungen

Gibt den stichtagsbezogenen Stand der getätigten Auszahlungen an die Anleger wieder (Entnahmen, Ausschüttungen, ggfs. gezahlte anrechenbare Steuern). Bei den Global Market Fonds I und II beinhaltet die Position auch die Auseinandersetzungsguthaben bei ordentlicher Kündigung, beim Global Market Fonds I zusätzlich auch die anteiligen Realisationserlöse der Anleger.

Formel Ausschüttungsquote (Anlegerebene):
 $\text{Ausschüttungen} / \text{eingezahltes Kapital}$

Gesamtinvestitionswert / TVPI

Gibt den stichtagsbezogenen Gesamtwert des Dachfonds an, der sich aus dem NAV und den getätigten Ausschüttungen an die Anleger zusammensetzt.

Je nach Beteiligungszeitpunkt eines Anlegers und dessen getätigten Einzahlungen in den Dachfonds (Einmalanlage oder Rate) ergeben sich entsprechende Abweichungen für den einzelnen Anleger. Der hier dargestellte Gesamtinvestitionswert ist ein Durchschnittswert aus Einmalanlage und Ratenanlage.

Formel Gesamtinvestitionswert in Prozent (Anlegerebene):
 $\text{NAV} + \text{Ausschüttungen} / \text{eingezahltes Kapital}$

Nettoinventarwert (NAV)

Gibt den kumulierten NAV des Dachfonds an, der sich wie folgt zusammensetzt:

- NAV aus den einzelnen Zielfonds-beteiligungen
- Zzgl. der Liquidität des Dachfonds
- Zzgl. sonstige Vermögensgegenstände
- Abzgl. etwaiger Verbindlichkeiten

Da die Bewertung der noch nicht verkauften Unternehmensbeteiligungen auf konservativen Bewertungsgrundsätzen basiert, steigt die Aussagekraft des NAV mit dem Reifegrad des Dachfonds – sprich der Anzahl der verkauften Unternehmensbeteiligungen.

Formel NAV des Dachfonds in Prozent (Anlegerebene):
 $\text{NAV} / \text{eingezahltes Kapital}$

Prognose Realisationsgesamtwert / R-TVPI est.

Gibt den prognostizierten Realisationsgesamtwert am Ende der Laufzeit des jeweiligen Dachfonds an.

Dieser Wert wird erst publiziert, wenn eine entsprechend breite statistische Basis für eine fundierte Prognose vorliegt. Folgende Sachverhalte müssen hierfür erfüllt sein:

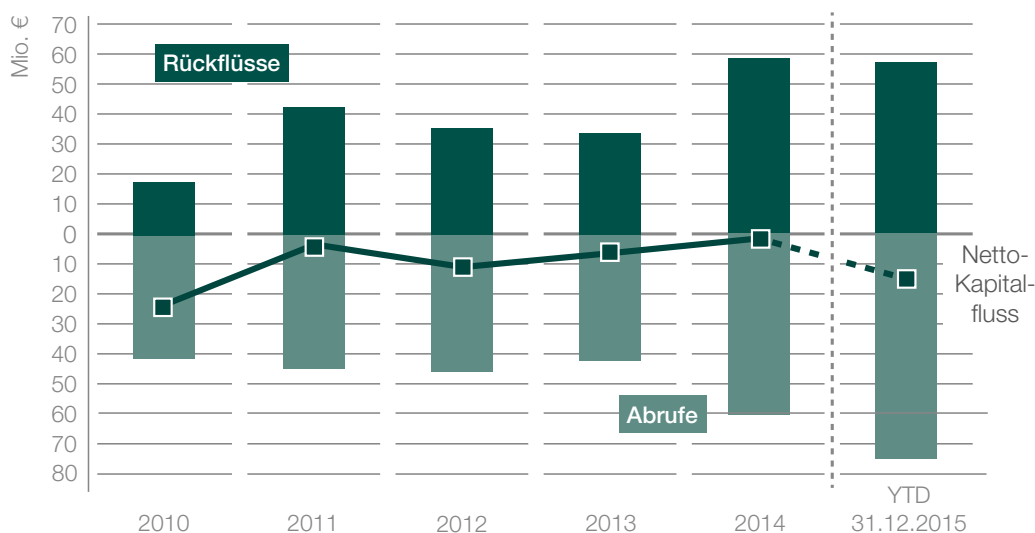
- Schließung des Dachfonds ist mindestens 3 Jahre her
- Investitionsquote des Dachfonds beträgt mindestens 80 %
- Anzahl realisierter Unternehmen beträgt mindestens 5
- Realisationsgrad auf mindestens einer Ebene > 15 % (Liquidität nach RFQ oder relative Anzahl der verkauften Unternehmen)

Der tatsächlich erzielte Realisationswert zeigt sich stets erst nach dem Ausbau der Unternehmen und der späteren Veräußerung. Mit zunehmendem Reifegrad des Dachfonds und der damit verbundenen Verschiebung von konservativen Bewertungen des unrealisierten Portfolios hin zu den tatsächlich erzielten Erlösen durch den Verkauf der Unternehmensbeteiligungen steigt auch die Aussagekraft der Performancekennzahlen.

Formel R-TVPI in Prozent (Anlegerebene):
 $\text{Prognostizierter R-TVPI} / \text{eingezahltes Kapital}$

Wie interpretiere ich diese Grafiken?

Investitionsverlauf



Die Grafik beschreibt den durch die Investitionstätigkeit auf Ebene des Dachfonds ausgelösten Kapitalfluss in Form von Abrufen und Rückflüssen. Während sich die Grafik auf die Entwicklungen eines Berichtsjahres bezieht, liefern die Kennziffern zum Investitionsverlauf kumulierte, also über die Gesamtlauzeit „aufsummierte“, Werte.

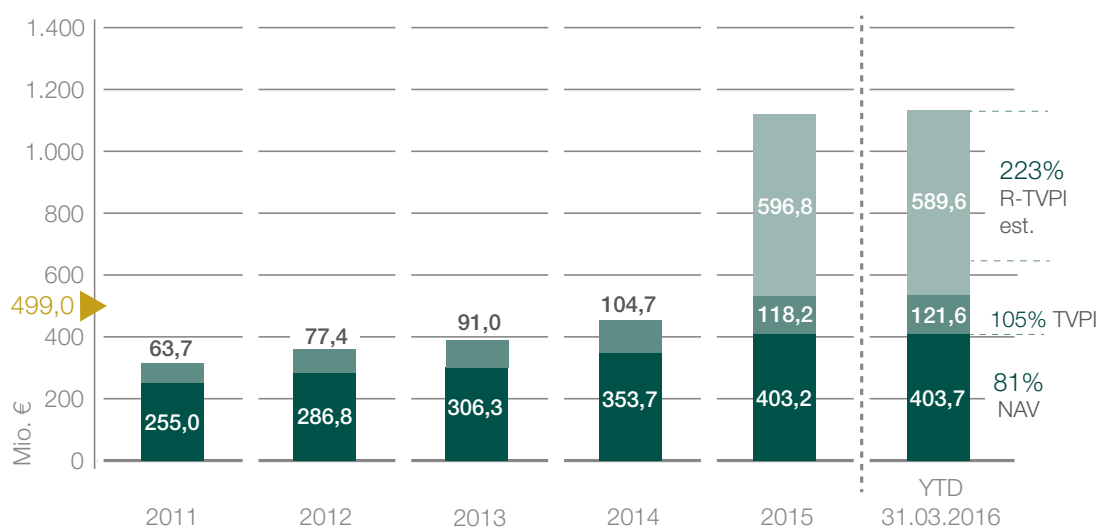
Während der Platzierung und in den ersten 3 bis 5 Jahren nach der Schließung überwiegen die Kapitalabrufe für Investitionen in Zielunternehmen. Bei planmäßigem Verlauf steigt die Abrufquote (ARQ) kontinuierlich an, während die Resteinzahlungsverpflichtung (REV) sinkt. Mit zunehmender Laufzeit kommt es dann vermehrt zu Rückflüssen durch den Verkauf (Exit) der Zielunternehmen. Die Rückflussquote (RFQ) sollte nun kontinuierlich steigen.

Der Netto-Kapitalfluss beschreibt den Saldo aus Abrufen und Rückflüssen eines Berichtsjahres. Überwiegen die Rückflüsse, ist der Saldo positiv, d.h. „unterm Strich“ ist dem Fonds im Berichtsjahr mehr Kapital aus Verkäufen zugeflossen, als für neue Investitionen abgerufen wurde. Bei einem nicht thesaurierenden Fonds sollte – bei planmäßigem Verlauf – spätestens ab Erreichung einer Abrufquote (ARQ) von mehr als 90 Prozent der Netto-Kapitalfluss positiv sein („J-Kurve“). Nimmt der Dachfonds jedoch eine Thesaurierung („Ansammlung“) und erneute Investition („Reinvestition“) der Rückflüsse vor, kann es – trotz planmäßigem Verlauf – auch nach längerer Laufzeit noch zu Jahren mit negativem Netto-Kapitalfluss kommen.

Ob und in welchem Umfang der Fonds Reinvestitionen geplant oder bereits vorgenommen hat, ist dabei an der Investitionsquote (InvQ) zu erkennen. Eine hohe Investitionsquote ist ein Qualitätskriterium eines Private Equity Dachfonds, denn sie erhöht die Kosteneffizienz für den Anleger. Je deutlicher die InvQ jedoch über 85 Prozent liegt, desto umfangreicher müssen Rückflüsse zunächst für Reinvestitionen eingesetzt werden.

Insbesondere in der Startphase eines Private Equity Dachfonds kann die Investitionsquote auch deutlich unter 100 Prozent liegen. In der Anlaufphase (vor und bis ein Jahr nach Schließung) eines Fonds können nicht alle zufließenden Gelder „sofort“ verbindlich in Zielfonds gezeichnet werden, da eine gewisse Mindestplatzierung abzuwarten ist und die sorgfältige Auswahl geeigneter Fonds natürlich Zeit braucht.

Wertentwicklung und Prognose



Die Grafik beschreibt die Wertentwicklung des Fonds (TVPI) auf Ebene des Anlegers und gibt – bei entsprechendem Reifegrad des Portfolios – eine Prognose („Schätzung“) über den voraussichtlichen Realisationsgesamtwert (R-TVPI est.) nach Abschluss der Liquidationsphase des Fonds.

Der Gesamtinvestitionswert (TVPI) setzt sich zusammen aus dem Nettoinventarwert des Fonds (engl. Net Asset Value, NAV) und den bereits erfolgten Ausschüttungen an die Anleger. Der NAV des Fonds bestimmt sich dabei im Wesentlichen aus dem Wert der durch die Zielfonds erworbenen Unternehmensbeteiligungen und dem liquiden Vermögen des Fonds. Während sich der Wert des liquiden Vermögens exakt aus dem Kassenbestand bzw. dem Kurswert der Wertpapiere ergibt, muss für die Bestimmung der Unternehmenswerte i.d.R. auf finanzmathematische Bewertungsverfahren zurückgegriffen werden, die jedoch im Kern lediglich eine Schätzung des Wertes und keinen tatsächlich erzielten Marktpreis darstellen. Die Bewertung der Unternehmen erfolgt dabei unmittelbar durch die Zielfondsmanager. Die Bewertungsverfahren beinhalten dabei regelmäßig Sicherheits- und Risikoabschläge, so dass der spätere Veräußerungspreis des Unternehmens i.d.R. höher ausfällt, als das Unternehmen vor dem Verkauf bewertet war.

Um dem Anleger einen Eindruck von dem Potenzial zu vermitteln, das bei vollständiger Veräußerung der verbliebenen Unternehmen schätzungsweise noch realisiert werden könnte, wird – vereinfachend dargestellt – auf Basis der bereits erfolgten Veräußerungen und Abschreibungen und der dabei im Durchschnitt erzielten Kapitalvervielfältigung eine Hochrechnung vorgenommen und so ein geschätzter (engl. estimated, est.) Realisationsgesamtwert (R-TVPI est.) ermittelt. Einfach formuliert wird die Frage beantwortet: „Was würde rauskommen, wenn alle Unternehmen zu dem bisher im Durchschnitt erzielten Preis verkauft werden würden?“

Der R-TVPI est. ist umso aussagefähiger, je höher der Realisationsgrad und je kürzer die Restlaufzeit bzw. vermutliche Liquidationsdauer des betreffenden Fonds noch ist. Der R-TVPI est. bietet dem Anleger dabei grundsätzlich einen zusätzlichen Bewertungsmaßstab. So kann der Anleger, bspw. im Falle einer geplanten Veräußerung seiner Beteiligung an einen Dritten, besser abschätzen, welcher Gewinn ihm möglicherweise entgeht und bei den Preisverhandlungen so unter Umständen einen Zuschlag auf den aktuellen NAV seines Fondsanteils aushandeln.

WICHTIGER HINWEIS:

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich nicht um eine Werbemitteilung oder einen Verkaufsprospekt für die dargestellten Investmentvermögen. Die dargestellten Investmentvermögen befinden sich nicht mehr in der Platzierungsphase. Es handelt sich auch nicht um den formalen Jahresabschluss bzw. Lagebericht oder eine vollumfängliche Vermögensaufstellung der Investmentvermögen. Bei den dargestellten Kennziffern handelt es sich um von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnete Kennzahlen, die nicht von einem unabhängigen Dritten testiert wurden. Dies gilt auch für den hier dargestellten NAV, der mit dem im Jahresabschluss der einzelnen Investmentvermögen dargestellten und geprüften NAV nicht identisch ist. Die dargestellten Kennzahlen unterliegen systematisch Schätzungsungenauigkeiten. Bei Investmentvermögen, die sowohl Einmal- als auch Ratenzahlungen enthalten, sind Mittelwerte gebildet worden, so dass die Aussagen dieses Dokumentes je nach Beteiligungsform abweichen können. Dargestellte vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die dargestellte Prognose des Realisationsgesamtwertes (R-TVPI est.) ist keine Garantie für die tatsächliche Wertentwicklung. Die tatsächliche Wertentwicklung eines Investmentvermögens kann sowohl über als auch unter dem prognostizierten Realisationsgesamtwert liegen. Im Bereich der Global Market Fonds sind die Kennzahlen für die genannten verschiedenen Investmentvermögen zusammengefasst dargestellt.

Was für ein Börsenjahr 2016! Trotz Konjunktursorgen rund um China zum Beginn des Jahres, trotz Brexit-Votum im Hochsommer, trotz der Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und trotz der ersten Zinsanhebung der US-amerikanischen Notenbank FED sowie Ankündigung einer zweiten bald Folgenden ist der Aktienmarkt fröhlich in die Silvesternacht gegangen und er hatte allen Grund zum Feiern. Man darf zwar nicht außer Acht lassen, dass der DAX zuletzt am 5. Dezember 2016 noch unter dem Vorjahresschlusskurs 2015 notierte. Am Ende des Jahres aber legte der DAX einen versöhnlichen Abschluss aufs Parkett und sorgte mit dem positiven Schwung von über 1.000 Punkten im letzten Monat für ein sattes Jahresplus von rund 7 Prozent.

Ende gut, alles gut? Während viele unterjährigen Ereignisse die Analysten haben Schlechtes prognostizieren lassen (wohl eher spekulieren lassen), so zeigt sich am Ende doch, dass die Prognosefähigkeit trotz Erfahrungen und fundierter Zahlenbasis mehr als nur begrenzt ist. Schön ist dabei zu sehen, dass die Grundregeln immer Bestand haben: Diszipliniert bleiben, Schwächephasen durchhalten und diversifiziert investieren, dann erzielt man am Ende auch ein positives Ergebnis. Und auch die seit 1993 am stärksten gestiegene Inflationsrate im Dezember bringt unsere Anleger nicht aus der Ruhe. Da freut man sich als Sachwertesparer über die richtig getroffene Entscheidung und konnte beruhigt das Gesprächsthema bei der Silvesterfeier anstimmen.

Auch unsere Anleger konnten fröhlich in die Silvesternacht gehen. Die 100 Prozent Aktien-ETF-Allokation sorgte dafür, dass die Kursgewinne im Dezember vollständig mitgenommen werden konnten und damit auch den Fondskurs um 3,8 Prozentpunkte im Vergleich zum Vorquartal steigerten. Damit holte der Fonds die nach Börsentalfahrt im ersten Halbjahr 2016 zwischenzeitlich gesehenen Abschwünge wieder auf.

Die Aufstellung war genau die Richtige und die RWB hat parallel den Dezember dazu genutzt kräftig die Private Equity Allokation hochzufahren. Beide Fondsstrategien, sowohl „Global Balance“ als auch „Asian Opportunities“ gaben weitere nennenswerte Investitionsverpflichtungen gegenüber Zielfonds ab und verdoppelten jeweils Ihre Gesamtcommitments. Damit stellt sich der Fonds perfekt für den Jahresstart auf und erhöht weiter das PE-Engagement und die heute schon vorliegende extrem breite Diversifikation von über 30 Zielfonds.

Jan-Peter Diercks
Produktverantwortlicher Private Capital Police,
RWB Partners GmbH

Private Capital Police



66.000.000.000 \$

bezahlte die Bayer AG für die größte Übernahme eines deutschen DAX-Unternehmens für Monsanto

0 % p.a.

Leitzins der EZB seit 2016

+1,9%

Wirtschaftswachstum 2016 und damit das stärkste
Wirtschaftswachstum in Deutschland seit 2010

319 Mrd. \$

weltweites Buy-Out-Volumen im Private Equity Markt
für das Jahr 2016

+70%

mehr Interessenten auf der Private Equity-Konferenz
„Super Return“ in Berlin

+7%

Entwicklung des deutschen Leitindex DAX in 2016

28 von 30

DAX-Unternehmen kündigten an, in 2017 eine höhere
Dividende als 2016 zu auszuzahlen

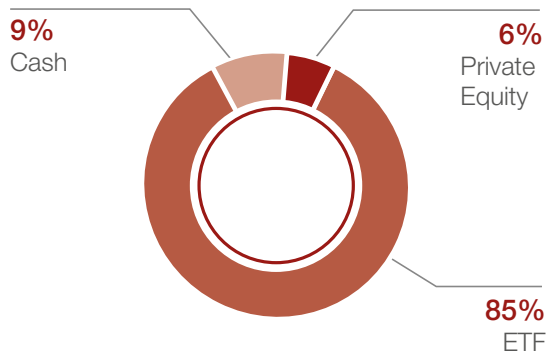
5.478.000.000.000 €

privates Geldvermögen der Deutschen Ende 2016

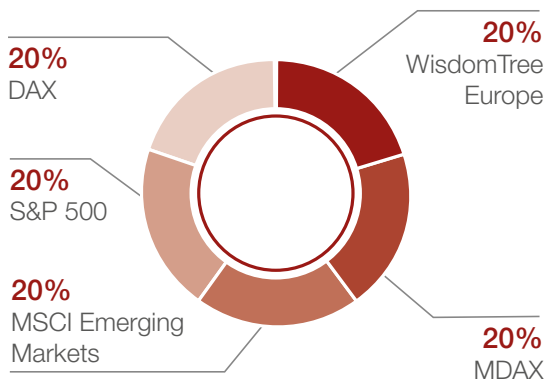
PERFORMANCES

Private Capital Police

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

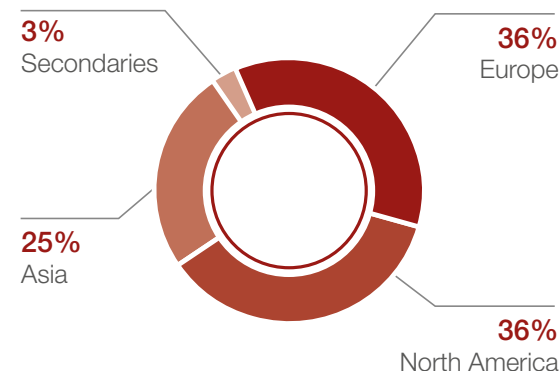


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Private Equity



■ Europe (2014 SCS SICAR/2015 Europe SCS)

- | | |
|-----------------|---------------|
| Carlyle ETP III | Alcuin IV |
| ECI 10 | Odewald II |
| Xenon VI | Fortissimo IV |
| Corpfin 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 |

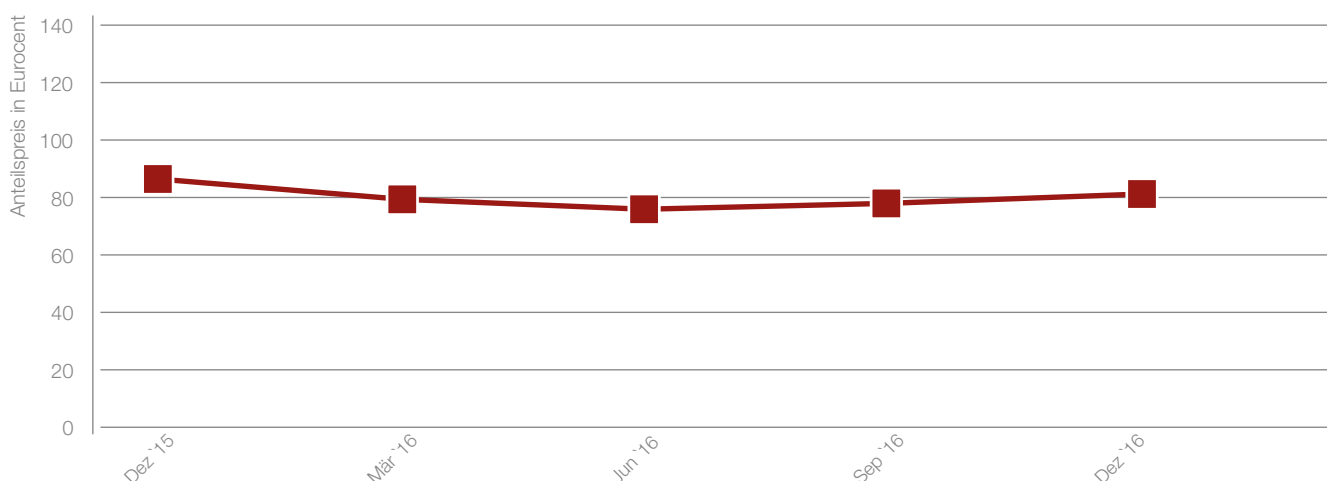
■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

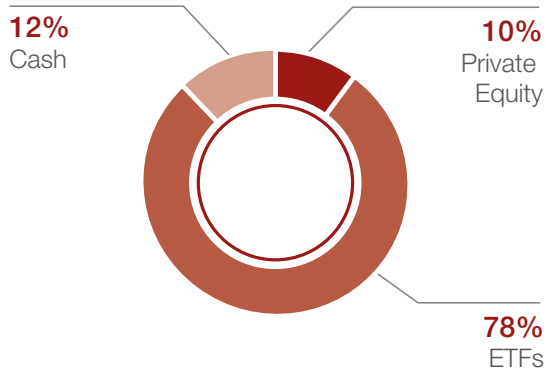
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Stand: 31.12.2016

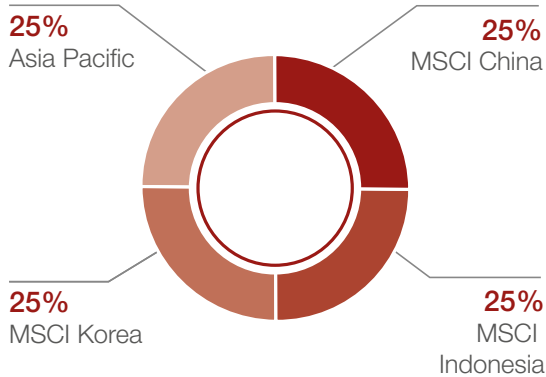
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



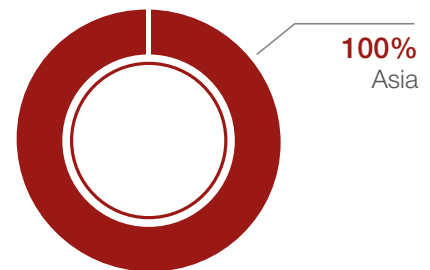
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Exchange Traded Funds (ETF)



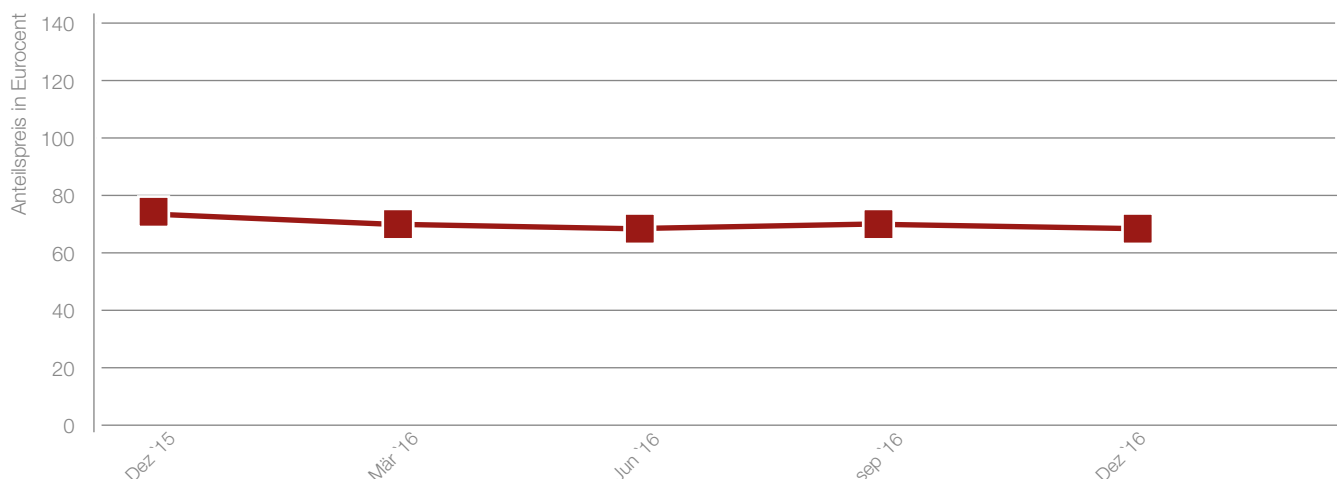
Private Equity



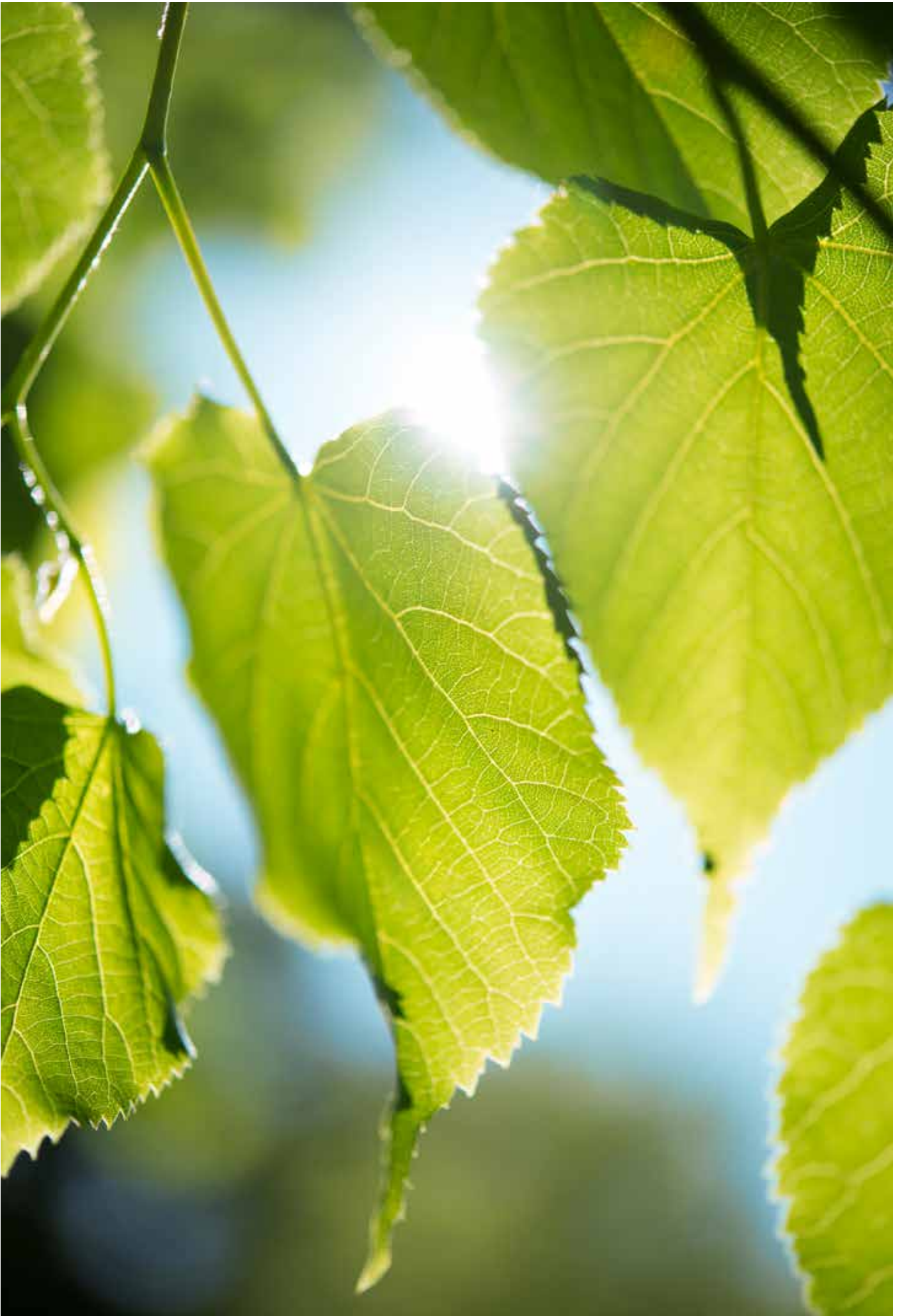
- HSBF ETFs PLC - MSCI China UCITS ETF A
- HSBF ETFs PLC - MSCI Indonesia UCITS ETF A
- db x-trackers MSCI Korea Index UCITS ETF (DR) 1C
- iShares DJ Asia Pacific Select Dividend 30 UCITS ETF (DE)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

- **Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)**
- Riverside Asia II
- Baring Asia VI
- Navis Asia VII
- Kedaara I
- Forebright New Opportunities
- Ascendent II
- ChrysCapital VII
- Fountainvest III

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.

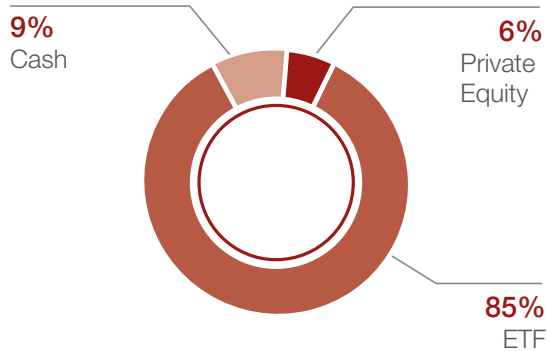
Commitment

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.

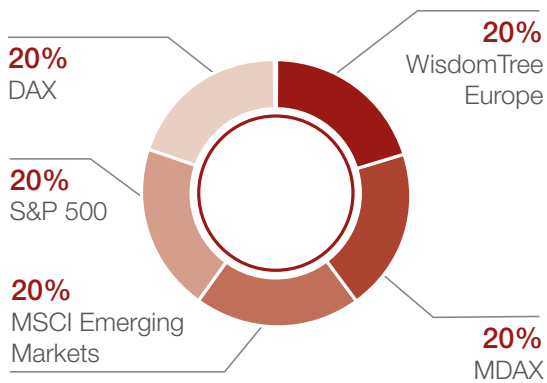
Private Equity

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.

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

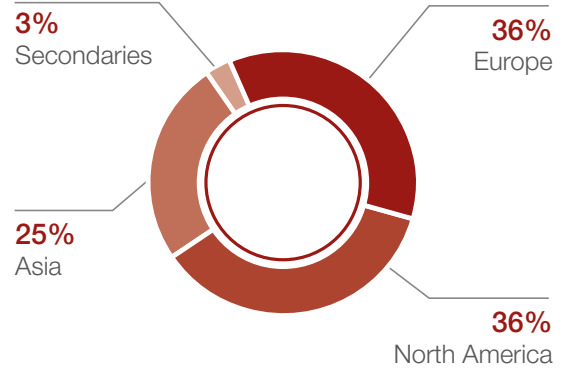


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Private Equity



■ Europe (2014 SCS SICAR/2015 Europe SCS)

- | | |
|-----------------|---------------|
| Carlyle ETP III | Alcuin IV |
| ECI 10 | Odewald II |
| Xenon VI | Fortissimo IV |
| Corpfin 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 |

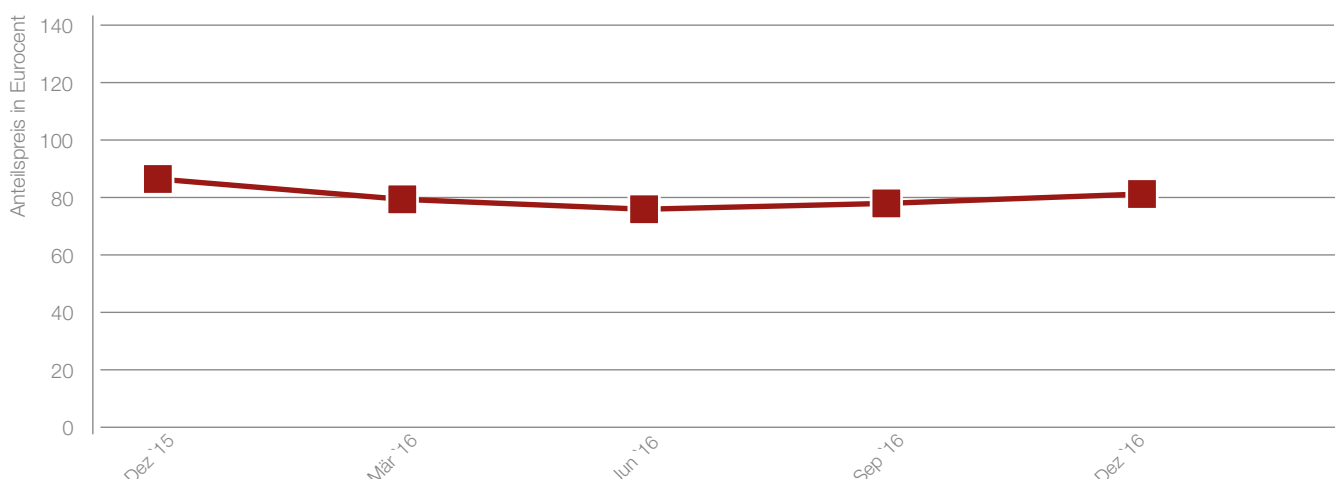
■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

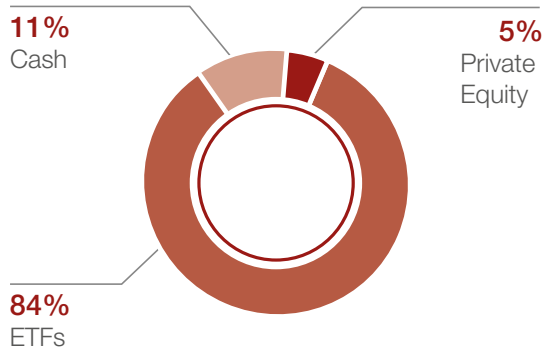
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Wie interpretiere ich diese Fakten?

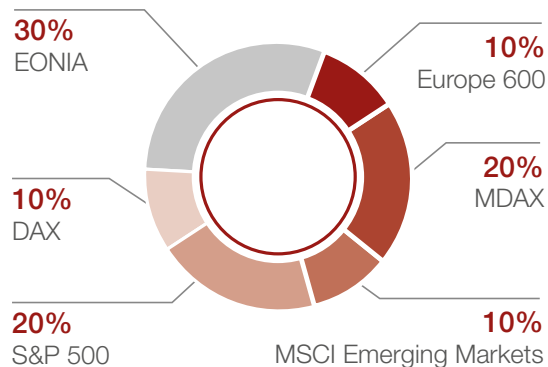
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



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.

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.

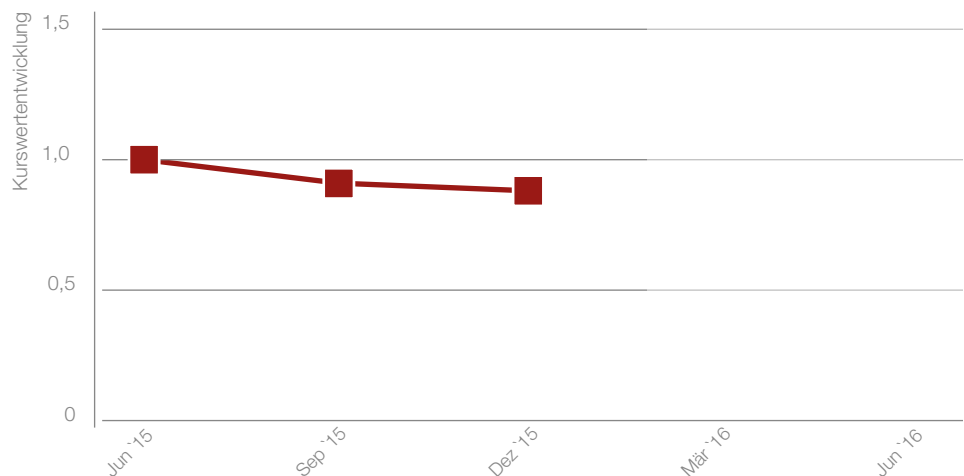
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

58,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



WICHTIGER HINWEIS:

Diese Unterlage ist hinsichtlich der Private Capital Police eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG das von der Quantum Leben AG angebotene Versicherungsprodukt vertreibt. Diese Werbemitteilung ist kein Kaufangebot bezgl. der dargestellten Private Capital Police und 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, Kelttenring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Weitere Informationen sind zudem erhältlich unter: info@rwb-partners.de. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Was für ein tolles Börsenjahr 2016! Für jeden war etwas dabei. Politisches Drama, zinstechnische Prosa auf allerhöchstem Niveau (oder niedrigstem Niveau, je nachdem wie man es sieht), ein Wechselbad der Gefühle an den Märkten und schließlich wie im besten Rosamunde Pilcher Film, ein märchenhaftes Happy End.

Trotz aller Unruhen, Unsicherheiten und Herausforderungen war 2016 für Anleger ein gutes Jahr. Kein leichtes, aber ein gutes.

Auch unsere Anleger profitierten stark von der Jahresendrallye an den Börsen. Die Strategie RWB Wachstum stieg im vierten Quartal mit 6,53 Prozent extrem stark, übrigens mehr als zwei Prozentpunkte besser als der weltweite Marktdurchschnitt gemessen am MSCI World.

Während sich Anleger unserer ETF-Strategien auch für 2017 keine Sorgen machen müssen, so wird die nahe Zukunft für Anleger mit Zinsprodukten und Festgeld weiterhin spaßbefreit bleiben.

Auch wenn beim Leitthema Niedrigzinsen nach der Minierhöhung in den USA die ersten (zu Unrecht) von einer Zinswende sprechen, so sollten sich die Zinssparer nicht zu früh freuen. Es gibt nämlich noch ein zweites Schreckgespenst das auf sie zukommt, die Inflation. Die deutsche Inflationsrate ist im November von 0,8 Prozent auf 1,7 Prozent im Dezember gestiegen. Der größte Anstieg seit 1993.

Während der Staat von der Inflation profitiert (der reale Wert der Staatsschulden sinkt), verliert der Zinssparer seine Kaufkraft scheinbarweise. Aktieninvestoren können dagegen beruhigt sein, Aktien sind Sachwerte denen Inflation nichts anhaben kann.

Und wie geht es unter dem neuen US-Präsidenten weiter? Nun, ich wage es nicht, eine Prognose darüber abzugeben, welchen Einfluss der künftige US-Präsident Donald Trump auf die weltweite Wirtschaft haben wird. Vor Twitter-Botschaften und kurzfristig schwankenden Märkten brauchen Sie sich allerdings nicht zu fürchten. Ihre Sparpläne werden langfristig als klarer Sieger vom Platz gehen. Und diese Prognose wage ich, ohne auch nur einen Moment zu zögern.

Nico Auel
Director, RWB Group AG
(Beratung der Anlagestrategien)

Public Capital Markets



+12,74 %

Entwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Auflegung

+8,53 %

Entwicklung des globalen Aktienindex
MSCI World seit Auflegung der RWB Strategien

+96,60 %

Historische Wahrscheinlichkeit (in %), dass mit einem
Sparplan auf den DAX nach 10 Jahren ein Gewinn erzielt
wird (Deutsches Aktieninstitut)

+49,09 %

Kursentwicklung des besten Unternehmens
aus dem DAX in Q4: Deutsche Bank

+0,23 %

Durchschnittlicher Zins pro Jahr für Tagesgeld
(Stand Januar 2017)

ca. 2-3 %

Durchschnittliche Dividendenrendite im DAX

31.000.000.000 €

Erwartete Dividendenzahlungen DAX-Konzerne 2017

PERFORMANCES

Public Capital Markets

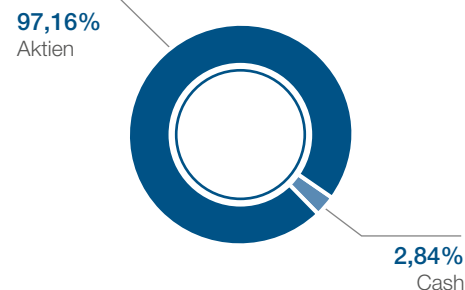
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

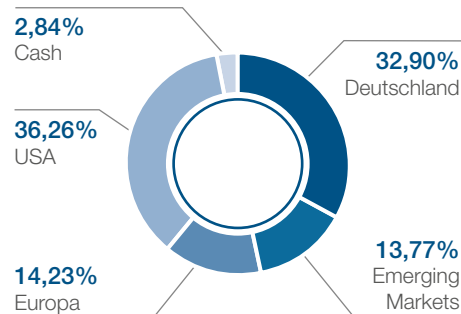
Key Figures

ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83%	+11,41%	36,26%	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08%	+6,48%	14,23%	●
iShares MDAX	593392	+5,57%	+2,50%	18,22%	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27%	+9,01%	14,69%	●
UBS MSCI Emerging Markets	UB42AA	+14,39%	+1,02%	13,77%	●
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-

Assetallokation



Geografische Allokation der ETFs

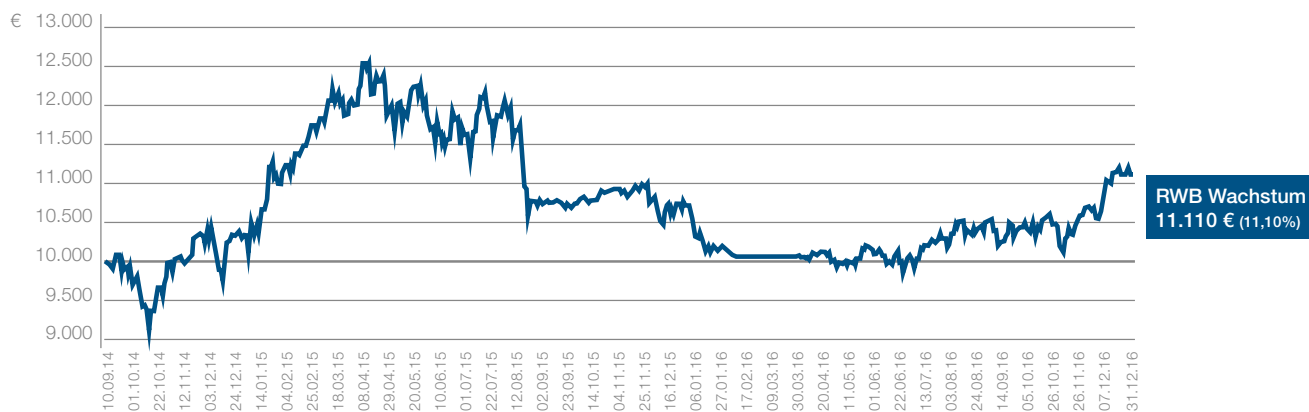


RWB Strategie Wachstum

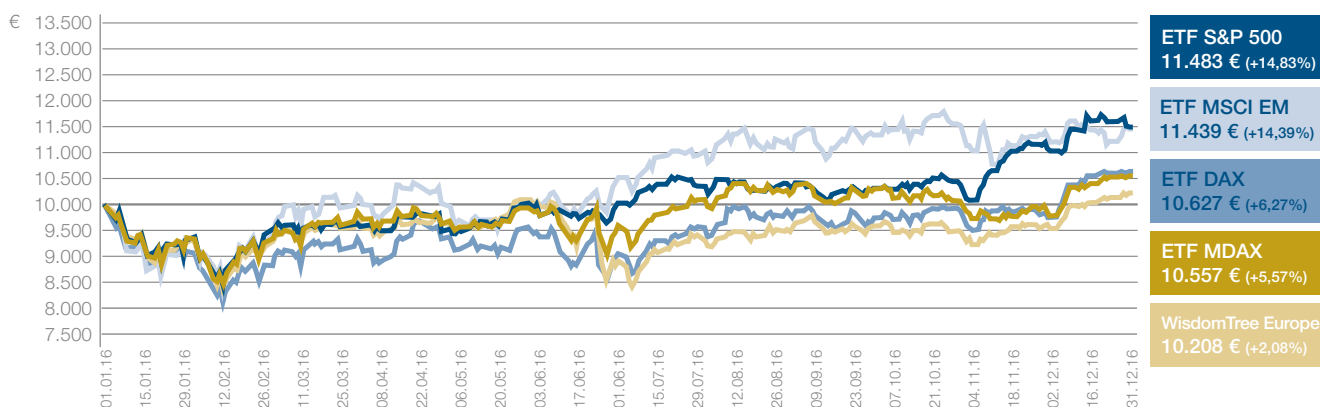
+3,73% +6,53%

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,84 % Cashquote

Wertentwicklung der Strategie RWB Wachstum seit Beginn der Strategie



Wertentwicklung der in der Strategie RWB Wachstum verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

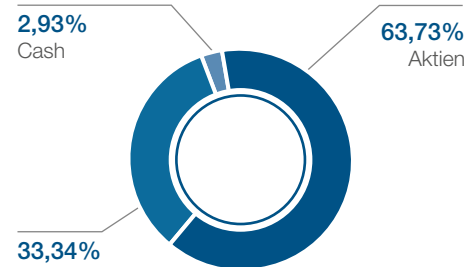
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

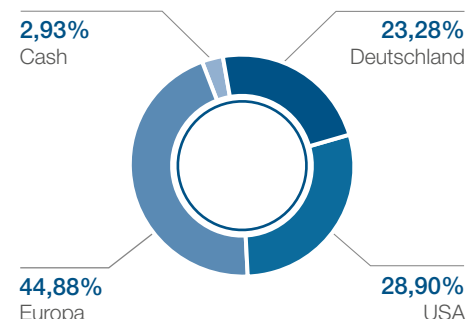
Key Figures

ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	28,90 %	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	11,55 %	●
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	13,87 %	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	9,42 %	●
Lyxor EuroMTS 10-15Y	AODM6N	+4,35 %	-4,70 %	33,34 %	○
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-

Assetallokation



Geografische Allokation der ETFs



RWB Strategie Ertrag

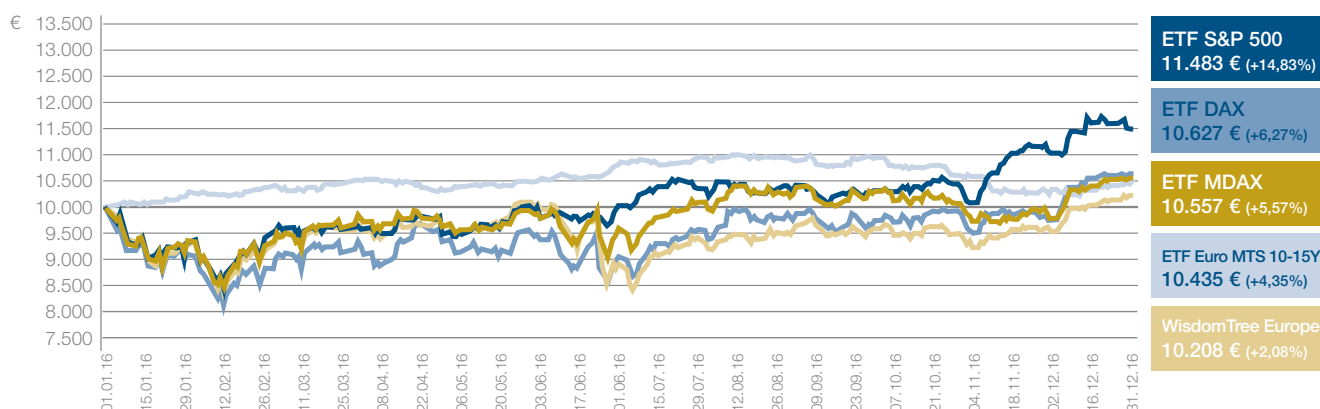
+4,23% +3,01%

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,93 % Cashquote

Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



Wertentwicklung der in der Strategie RWB Ertrag verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Beginn der Strategie: 10.09.2014

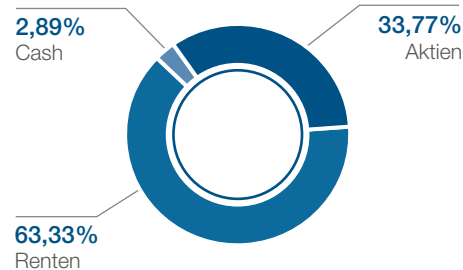
Stand: 31.12.2016

Key Figures

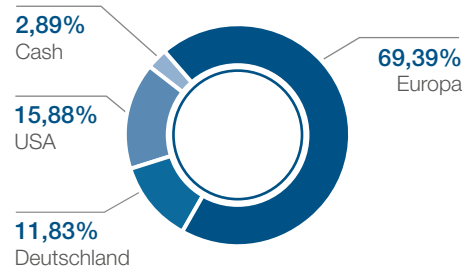
ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	15,88 %	-
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	6,06 %	-
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	6,29 %	-
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	5,54 %	-
Lyxor EUROMTS 5-7Y	LYX0BJ	+1,97 %	-1,46 %	63,33 %	-
RWB Strategie Stabilität		+3,67 %	+1,60 %		

*Aktuelle Gewichtung: 2,89% Cashquote

Assetallokation



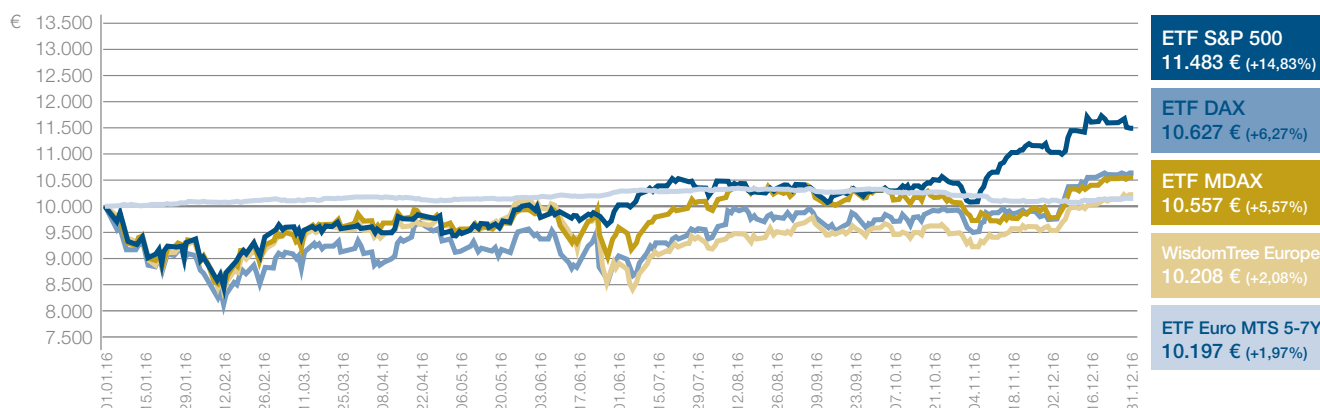
Geografische Allokation der ETFs



Wertentwicklung der Strategie RWB Stabilität seit Beginn der Strategie



Wertentwicklung der in der Strategie RWB Stabilität verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Beginn der Strategie: 10.09.2014

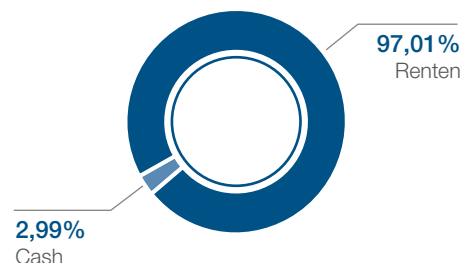
Stand: 31.12.2016

Key Figures

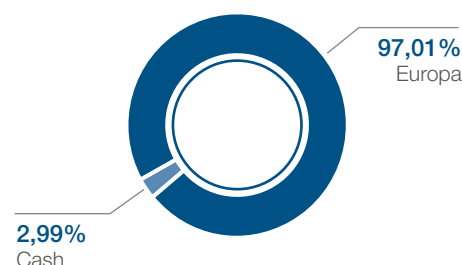
ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
Lyxor EuroMTS 1-3Y	A0HGFC	+0,15 %	-0,03 %	48,58 %	-
Barclays 1-3 Year Euro	A1JKSV	+0,25 %	+0,02 %	48,43 %	-
RWB Strategie Sicherheit		+0,11 %	-0,02 %		

*Aktuelle Gewichtung: 2,99% Cashquote

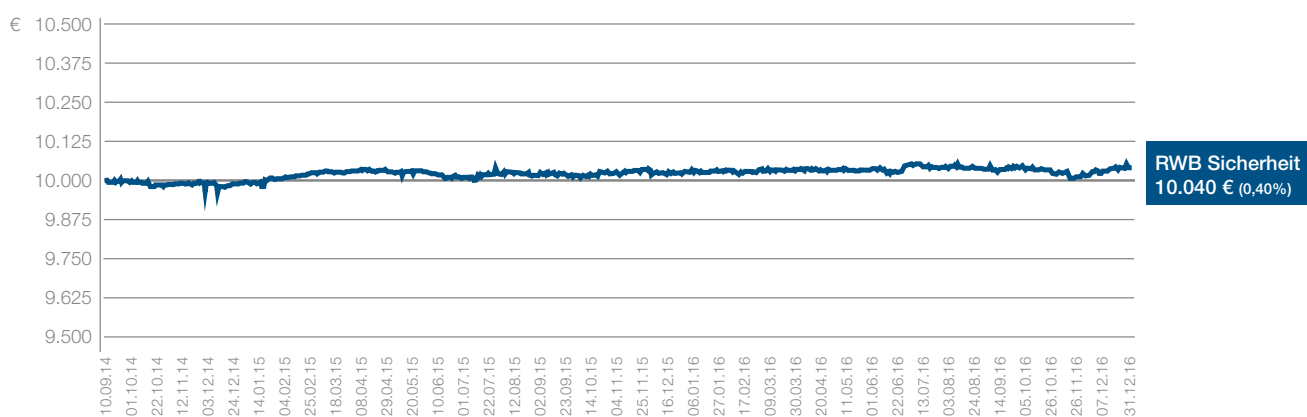
Assetallokation



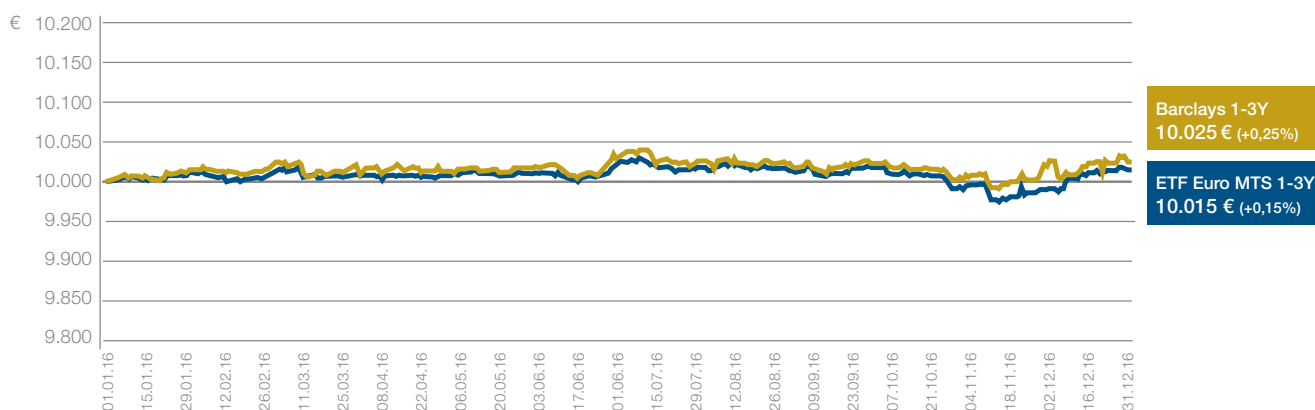
Geografische Allokation der ETFs



Wertentwicklung der Strategie RWB Sicherheit seit Beginn der Strategie



Wertentwicklung der in der Strategie RWB Sicherheit verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Das RWB Altersstrukturmodell



Quelle: RWB Group; Strategische Assetallokation des Musterportfolios ohne Berücksichtigung der Cashquote

Kunden die das RWB Altersstrukturmodell gewählt haben, investieren abhängig von ihrem Alter in eine der vier RWB Strategien. Das Anlagekapital wird bei Erreichen der jeweiligen Altersgrenze im Rahmen des darauf folgenden Rebalancing ohne weitere Kosten in die nächste RWB Strategie umgeschichtet.

Public Capital Markets

Was bedeuten diese Begriffe?

WKN

Die Wertpapierkennnummer ist eine in Deutschland verwendete Ziffern- und Buchstabenkombination zur Identifizierung von Wertpapieren. Über diese Kennnummer können Sie jederzeit, z. B. über Finanzportale wie www.onvista.de, die Entwicklung der ETFs verfolgen.

Wo investieren diese ETFs?

Nutzen Sie Finanzportale wie z. B. www.justetf.com und geben Sie dort die WKN des ETFs ein. Dort stehen Factsheets und Berichte zum Download bereit. Außerdem erfahren Sie alles über die Struktur des ETFs und in welche Unternehmen der ETF investiert.

Performance YTD

Year-to-date ist der englische Begriff für den Zeitraum seit Beginn des aktuellen Jahres bis zum aktuellen Zeitpunkt.

Verkaufsschwelle

Die Aktien-ETFs der Strategien RWB Wachstum und RWB Ertrag profitieren vom Maximum Drawdown Schutz. Der Maximum Drawdown Schutz ist ein regelbasierter Schutzmechanismus. Nach Unterschreitung der festgelegten Verkaufsschwelle im Musterportfolio wird eine Verkaufsother ausgelöst*. Der schrittweise Wiedereinstieg zu jeweils 50 Prozent erfolgt nach einer fixen Zeitspanne von drei und sechs Monaten. Dazwischen wird das Anlagekapital in Geldmarkt-ETFs geparkt.

* Zwischen der Unterschreitung der festgelegten Verkaufsschwelle und der Ausführung der Verkaufsother können bis zu 48 Handelsstunden liegen. Sollte es daher nach dem Unterschreiten der Verkaufsschwelle zu weiteren Kursverlusten kommen, so kann der Verlust höher sein als 15 Prozent. Der schrittweise Wiedereinstieg nach drei und sechs Monaten kann zu gestiegenen oder gefallen Kursen erfolgen.

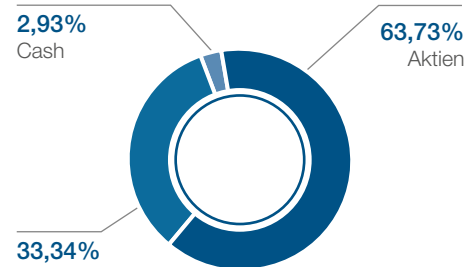
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

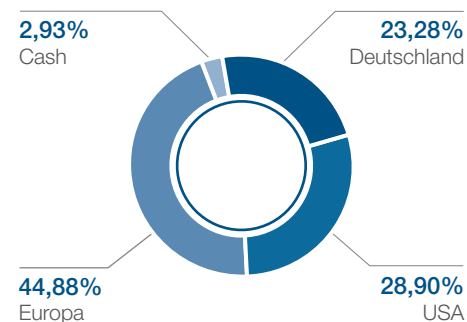
Key Figures

ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	28,90 %	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	11,55 %	●
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	13,87 %	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	9,42 %	●
Lyxor EuroMTS 10-15Y	A0DM6N	+4,35 %	-4,70 %	33,34 %	-
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-
RWB Strategie Ertrag		+4,23 %	+3,01 %		

Assetallokation



Geografische Allokation der ETFs

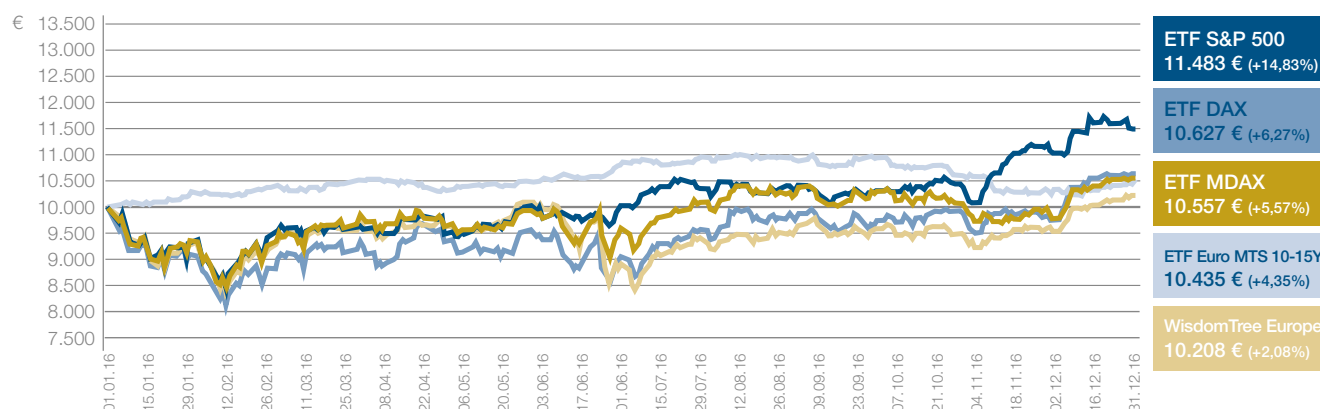


Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,93 % Cashquote

Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



Wertentwicklung der in der Strategie RWB Ertrag verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Wie interpretiere ich diese Fakten?

Performance Quartal	Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
-2,65 %	24,95 %	●
-3,94 %	20,14 %	●
-6,12 %	9,54 %	●
-8,83 %	9,55 %	○
-8,86 %	32,96 %	-
-5,84 %		

Abstand zur Verkaufsschwelle

Das Ampelsystem gibt Ihnen einen guten Überblick, wie weit der jeweilige Aktien-ETF (gilt nicht für Renten-ETFs) noch von dem Punkt entfernt ist, wo er aufgrund von gefallen Kursen verkauft wird. Dabei wird immer der Höchststand des ETFs der letzten drei Monate betrachtet. Sobald der ETF von diesem Höchststand fällt, gibt die Ampel an, wie tief er gefallen ist. Je näher er der Marke von einem Verlust von 15 Prozent zum Höchststand kommt, desto wahrscheinlicher ist es, dass er bei weiter fallenden Kursen bei der Verkaufsschwelle von 15 Prozent verkauft wird.

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 % ● zwischen 7-5 % ● kleiner als 5 %
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt

Aktuelle Gewichtung

Jede Strategie hat eine Musterallokation, die Sie dem jeweiligen Strategie Factsheet entnehmen können. Durch die unterjährige unterschiedliche Entwicklung der einzelnen ETFs ändert sich diese Allokation. Den aktuellen Stand können Sie in der Spalte „Aktuelle Gewichtung“ erkennen. Einmal im Jahr im Januar im Rahmen des „Rebalancings“ werden Käufe und Verkäufe so durchgeführt, dass wieder die Musterallokation erreicht wird.

Performance Quartal	Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
-2,65 %	24,95 %	●
-3,94 %	20,14 %	●
-6,12 %	9,54 %	●
-8,83 %	9,55 %	●
-8,86 %	32,96 %	
-5,84 %		

Wertentwicklung der Strategie

Die Grafik zeigt Ihnen die Entwicklung der Anlagestrategie im aktuellen Quartal. Sie verdeutlicht dabei, wie sich eine Einmalinvestition von 10.000 Euro in der Strategie vom Anfang bis zum Ende des Quartals entwickelt hat.

Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



WKN	Performance YTD	Performance Quartal	Aktuelle Gewichtung
A0YEDG	+9,27%	-2,65%	24,95%
263530	+12,57%	-3,94%	20,14%
593392	+15,52%	-6,12%	9,54%
DBX1DA	+12,10%	-8,83%	9,55%
A0DM6N	-3,38%	-8,86%	32,96%

Performance YTD/Quartal

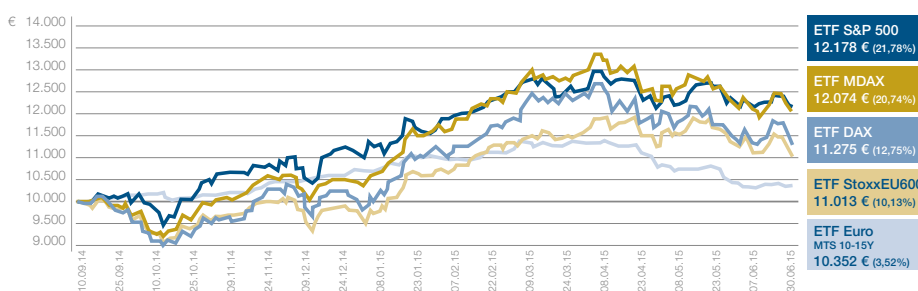
Die Performancekennzahlen zeigen die Entwicklung des jeweiligen ETFs einmal von Beginn des Jahres bis zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums (YTD) und im aktuellen Quartal.

+6,24% -5,84%

Wertentwicklung ETFs

Hier können Sie sich ein detailliertes Bild über die Entwicklung der ETFs seit Beginn der Strategie machen, die für die Anlagestrategie verwendet wurden. Die aktuelle Gewichtung der ETFs entnehmen Sie der Tabelle jeweils oben auf der Seite der Strategie.

Wertentwicklung der in der Strategie RWB Ertrag verwendeten ETFs



WICHTIGER HINWEIS:

Diese Ausführungen zu den Public Capital Markets sind eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG die von der Hamburger Vermögen GmbH angebotene Vermögensverwaltung vertreibt. Diese Werbemitteilung stellt kein Kaufangebot der Finanzportfolioverwaltung dar und ist keine umfassende Information oder eine Anlageberatung über die Finanzportfolioverwaltung. Interessierte können die erforderlichen Verkaufs- und Vertragsunterlagen in deutscher Sprache von der RWB Partners GmbH, Keltenring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Informationen erhalten Sie zudem unter vermoegensverwaltung@rwb-group.com.

UNSER SERVICE FÜR SIE



ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN

RWB KundenServiceCenter

Telefon: 089 66 66 94-100

Fax: 089 66 66 94-110

E-Mail: ksc@kundenservicecenter.de

www.kundenservicecenter.de

Mo - Fr: 08:00 - 19:00 Uhr



ANSPRECHPARTNER FÜR VERTRIEBSPARTNER

RWB PartnerServiceCenter

Telefon: 089 66 66 94-200

Fax: 089 66 66 94-210

E-Mail: psc@rwb-partners.de

www.partnerservicecenter.de



VIELE WEITERE DETAILS ZU DIESEN THEMEN FINDEN SIE AUF:

www.rwbcapital.de



RWB Capital



RWB Vorsorge



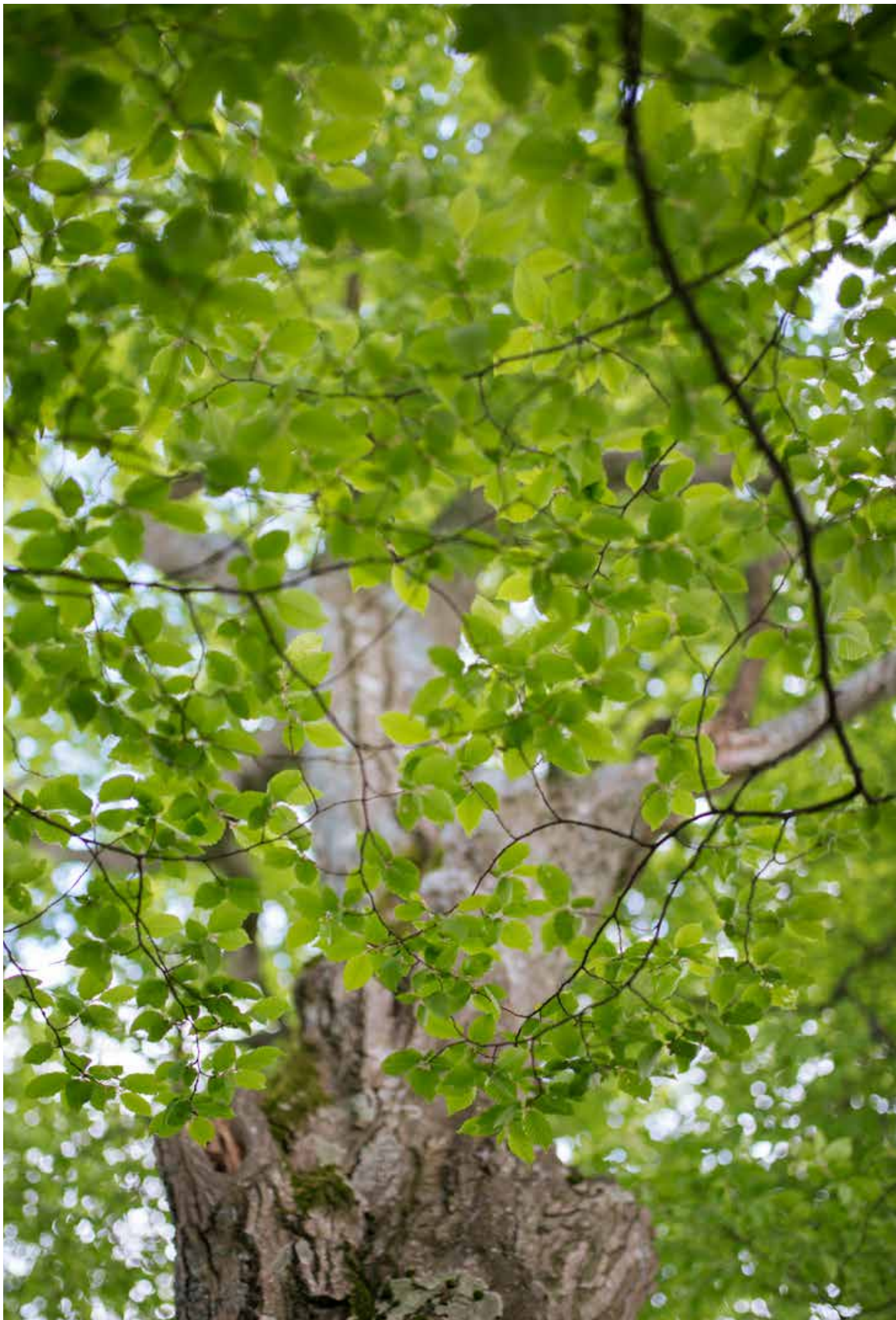
RWB Vorsorge



www.rwbcapital.de/news/



www.rwbcapital.de/blog/



Stand: Februar 2017



RWB Partners GmbH
Keltenring 5 • 82041 Oberhaching
Telefon: +49 89 666694-0 • Telefax: +49 89 666694-20
info@rwb-partners.de