

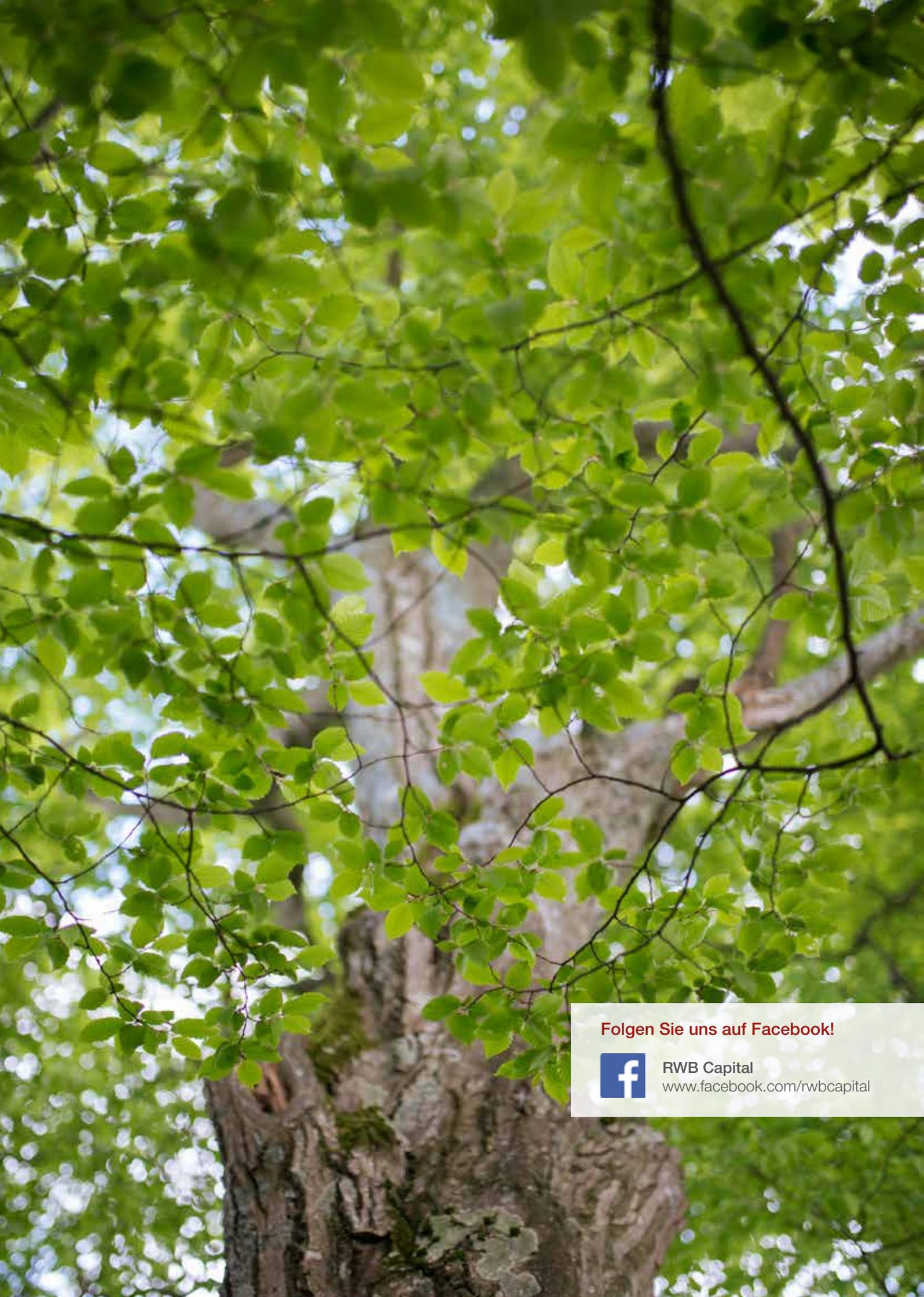


**INSIDE**

PRIVATE CAPITAL POLICE  
Quartalsbericht 04/2017

**RWB**GROUP   
*Lebensqualität sichern*

**Quantum**  
**Leben**



**Folgen Sie uns auf Facebook!**



RWB Capital  
[www.facebook.com/rwbcapital](https://www.facebook.com/rwbcapital)

# 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?**

---

*Die renditestarken Investitionen der Private Capital Police haben sich in 2017 ausgezahlt. Lag die Wertsteigerung in der Strategie „Global Balance“ im vierten Quartal bei 1,5 Prozent, profitierten unsere Kunden auf Gesamthausebene von fast sieben Prozent. „Asian Opportunities“ brachte über neun Prozent ein. Die Strategie mit geografischem Fokus auf Asien profitierte vor allem im vierten Quartal von einer sehr guten Entwicklung der hiesigen Aktienmärkte.*

*Wie wichtig eine adäquate Rendite für die Altersvorsorge und den realen Vermögensaufbau ist, verdeutlicht die letztjährige Inflationsrate: Sie lag nach Angaben des Statistischen Bundesamts im Jahr 2017 bei 1,8 Prozent. Mit den renditestarken Unternehmensbeteiligungen in Form von Private-Equity-Fonds und Aktien-ETFs sind unsere Kunden bestens gegen den schleichenden Kaufkraftverlust gerüstet.*

*Den einzigartigen Private-Equity-Bestandteil in der Private Capital Police konnten wir im vergangenen Jahr weiter ausbauen – in der Strategie „Global Balance“ um fast zehn Prozentpunkte. Alleine im vierten Quartal haben wir in drei neue Fonds investiert, darunter der sechste Fonds des extrem renommierten Managers Seidler Equity Partners. Der Fonds war aufgrund der bisherigen Ergebnisse der Fondsmanager um ein Vielfaches überzeichnet.*

*Für das Jahr 2018 sind wir weiterhin positiv gestimmt: Die weltweiten Konjunkturaussichten sprechen für eine Fortsetzung des Bullenmarktes. Bevorstehende Ereignisse, wie etwa die Brexit-Ausstiegsvereinbarung, die bis Oktober stehen soll, könnten zwar für Wirbel sorgen. In den vergangenen Monaten und Jahren waren von politischen Ereignissen allerdings nur kurzfristige Marktschwankungen ausgegangen.*

*Seriöse Prognosen für die zukünftige Entwicklung kann dennoch niemand geben. Fallende Kurse und eine schwächere Konjunktur sind daher immer möglich. Mit der breiten Streuung in Sachwerte sind unsere Kunden allerdings langfristig bestens aufgestellt.*

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

# Private Capital Police





**+3,7 %**

wird nach Prognosen der OECD  
die weltweite Wirtschaft in 2018  
gemessen am BIP wachsen



**+9,4 %**

Wertentwicklung der  
Private Capital Police  
„Asian Opportunities“  
in den letzten 12 Monaten



**+6,9 %**

Wertentwicklung der  
Private Capital Police  
„Global Balance“  
in den letzten 12 Monaten



**1,8 %**

betrug die Inflationsrate  
im vergangenen Jahr  
(nach Angaben des  
Statistischen Bundesamtes)



**38.000.000.000 €**

haben deutsche Sparer unterm Strich  
mit Bankeinlagen in 2017 verloren  
(Berechnungen DZ Bank)



**45 %**

der Deutschen nutzen eine  
Private Rentenversicherung  
als Altersvorsorge  
(Fidelity International)



**2/3**

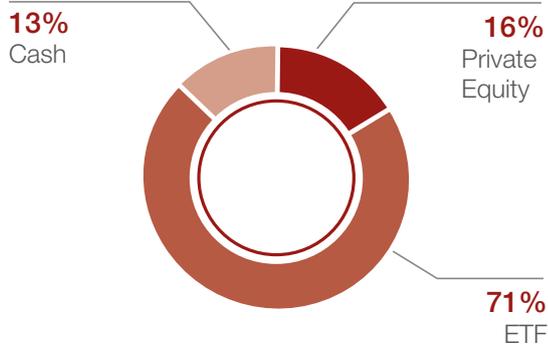
der Deutschen bewerten ihre  
bisherige Altersvorsorge mit  
„ausreichend“ oder „ungenügend“  
(Deutsche Institut für Altersvorsorge)

# PERFORMANCES

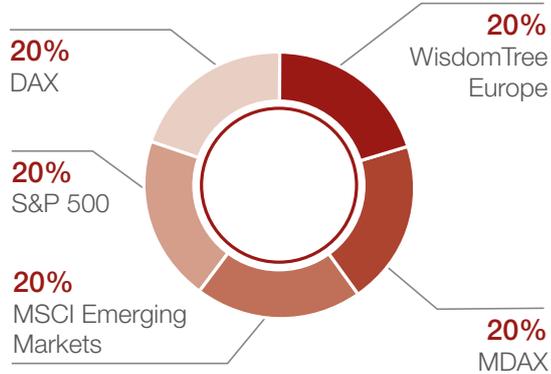
## Private Capital Police

---

### Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



### Exchange Traded Funds (ETF)

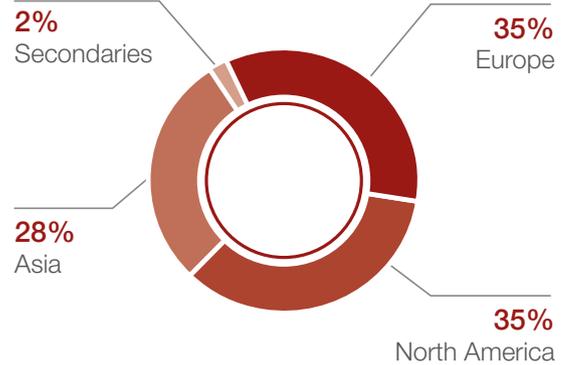


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

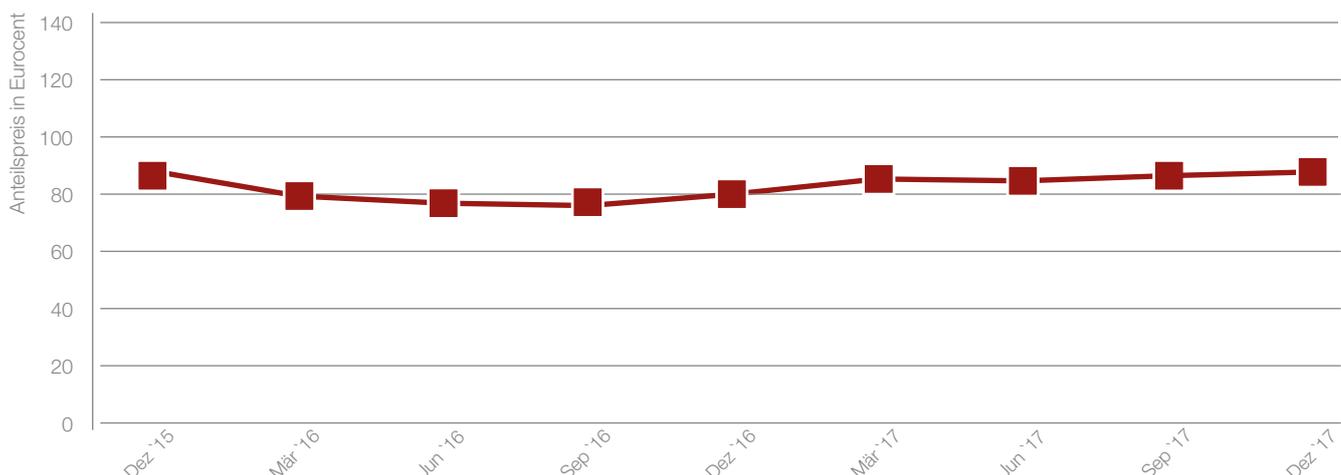


### Private Equity



- **Europe**
  - Carlyle ETP III
  - ECI 10
  - Xenon VI
  - Corphin IV
  - Alcuin IV
  - Odewald II
  - Fortissimo IV
  - Advent VIII
  - Euroknights VII
- **North America**
  - Seidler V
  - Winona II
  - Mangrove II
  - Apollo VIII
  - Accel-KKR V
  - Shamrock IV
  - CI Capital III
  - IGP V
  - Seidler VI
- **Asia**
  - Riverside Asia II
  - Baring Asia VI
  - Navis Asia VII
  - Kedaara I
  - Forebright New Opportunities
  - Ascendent II
  - Chryscapital VII
  - Fountaininvest III
  - Kedaara II
- **Secondaries**
  - Montauk VI
  - Pomona VIII
  - Ardian VI
  - CASF II
  - Leerink Revelation I
  - MCP II
  - CASF III
  - Euroknights VII

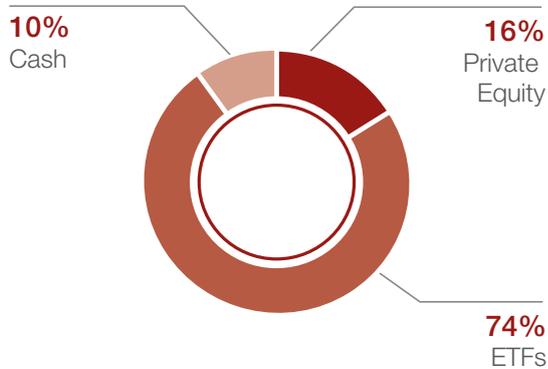
### Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Stand: 31.12.2017

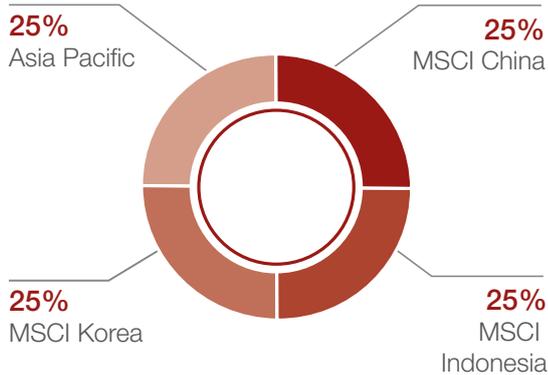
### Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



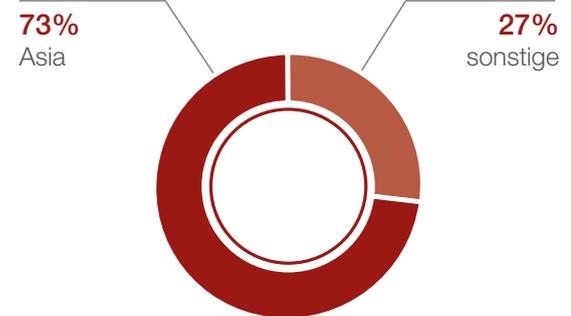
### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



### Exchange Traded Funds (ETF)



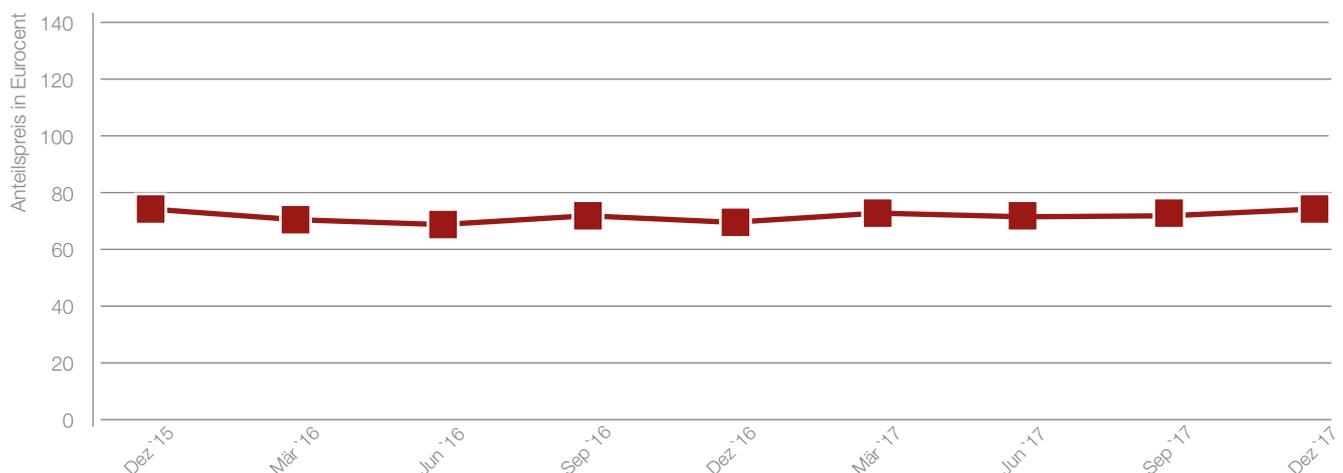
### Private Equity



- 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**
  - Riverside Asia II
  - Baring Asia VI
  - Navis Asia VII
  - Kedaara I
  - Forebright New Opportunities
  - Ascendent II
  - ChrysCapital VII
  - Fountainvest III
  - Kedaara II
- **sonstige**
  - CDR X
  - Euroknights VII
  - SEP VI

### Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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



Weitere Informationen unter:

[www.rwbcapital.de](http://www.rwbcapital.de)

# 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

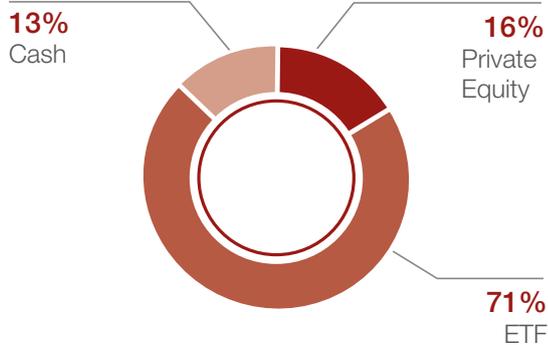
Dies ist die Verpflichtung zur Einzahlung des zugesagten Betrages in einen Fonds durch den Investor. In dem Prozess sagt der Investor einen definierten Betrag zu, den der Fonds bzw. Fondsmanager im zeitlich und betragsmäßig definierten Rahmen abrufen bzw. einfordern kann. Der Abruf kann in einer Summe 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

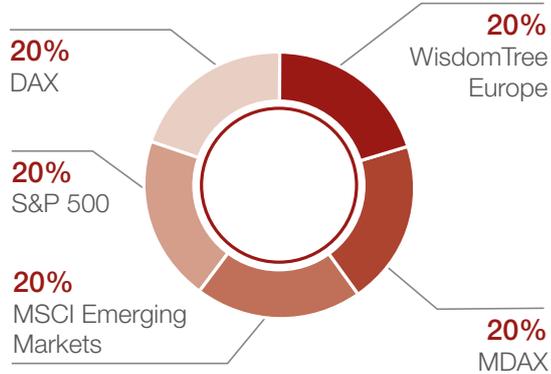
Private Equity (PE) ist in der klassischen Definition die Finanzierung von nicht-börsennotierten Unternehmen mit Eigenkapital. Der Investor oder ein Investorenkreis investiert sein Kapital und beteiligt sich damit direkt an dem Unternehmen. Investoren können Privatpersonen, Institutionen oder auch Fonds 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: 31.12.2017

### Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



### Exchange Traded Funds (ETF)

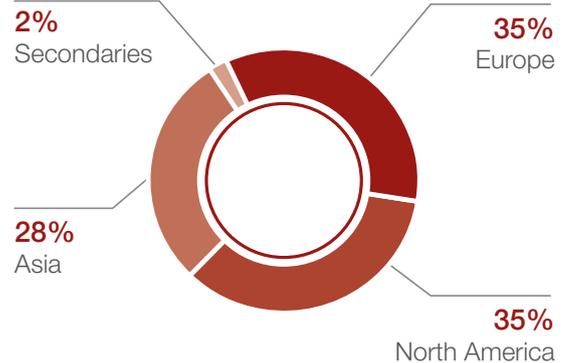


WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF  
 iShares MDAX UCITS ETF (DE)  
 UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)  
 iShares Core S&P 500 UCITS ETF  
 db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)  
 iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)  
 db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

55,00%

### Private Equity



#### Europe

Carlyle ETP III  
 ECI 10  
 Xenon VI  
 Corpin IV  
 Alcuin IV

Odewald II  
 Fortissimo IV  
 Advent VIII  
 Euroknights VII

#### North America

Seidler V  
 Winona II  
 Mangrove II  
 Apollo VIII  
 Accel-KKR V

Shamrock IV  
 CI Capital III  
 IGP V  
 Seidler VI

#### Asia

Riverside Asia II  
 Baring Asia VI  
 Navis Asia VII  
 Kedaara I  
 Forebright New Opportunities

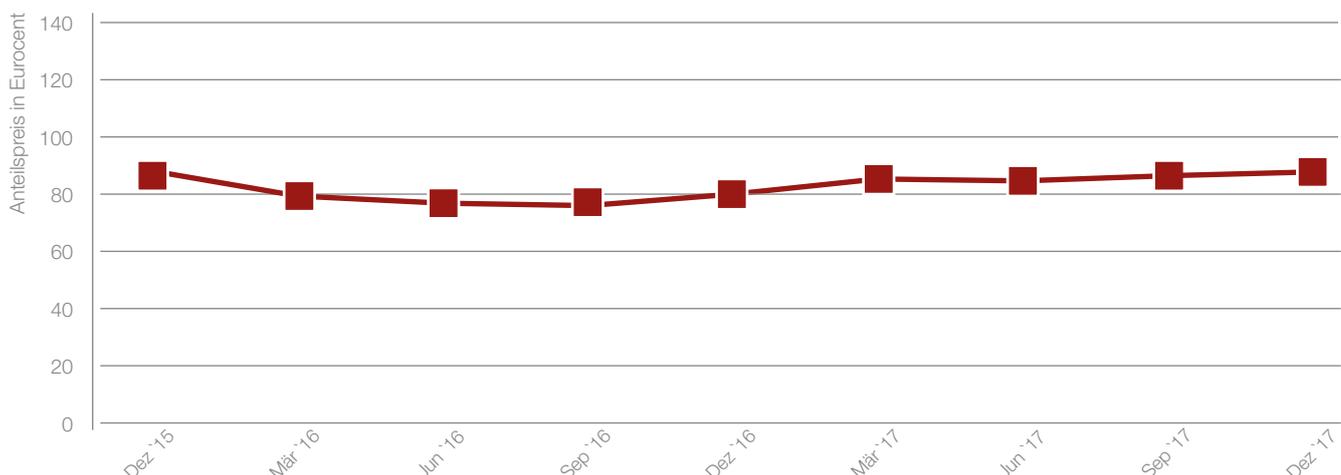
Ascendent II  
 Chryscapital VII  
 Fountainvest III  
 Kedaara II

#### Secondaries

Montauk VI  
 Pomona VIII  
 Ardian VI  
 CASF II

Leerink Revelation I  
 MCP II  
 CASF III  
 Euroknights VII

### Kursentwicklung des Gesamtportfolios

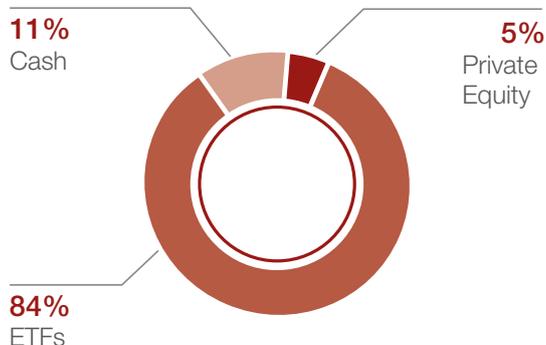


Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

# Wie interpretiere ich diese Fakten?

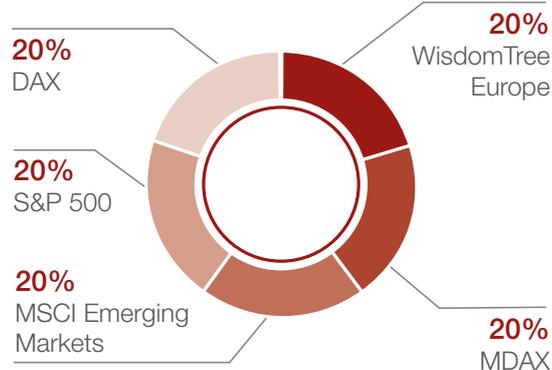
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welchen Anlageklassen das Fondsvermögen derzeit investiert ist. Dieser Fonds investiert grundsätzlich in Private Equity Zielfonds, in ETFs und hält in diesem Zusammenhang regelmäßig einen gewissen Bestand an Barmitteln vor, um weitere Investitionen tätigen 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.

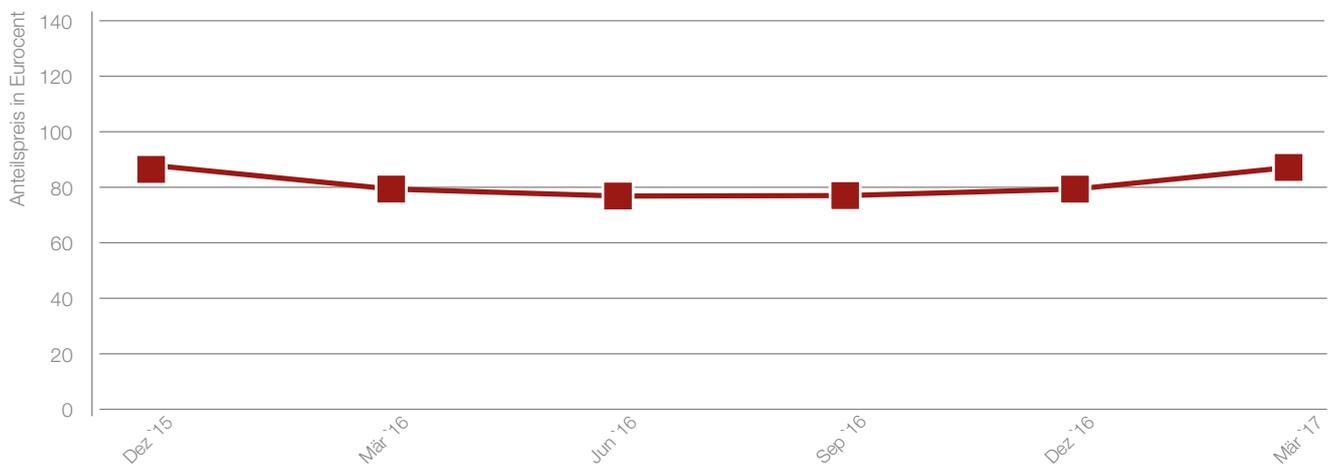
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

58,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

### Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: Februar 2018



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](mailto: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](mailto:info@rwb-partners.de)