

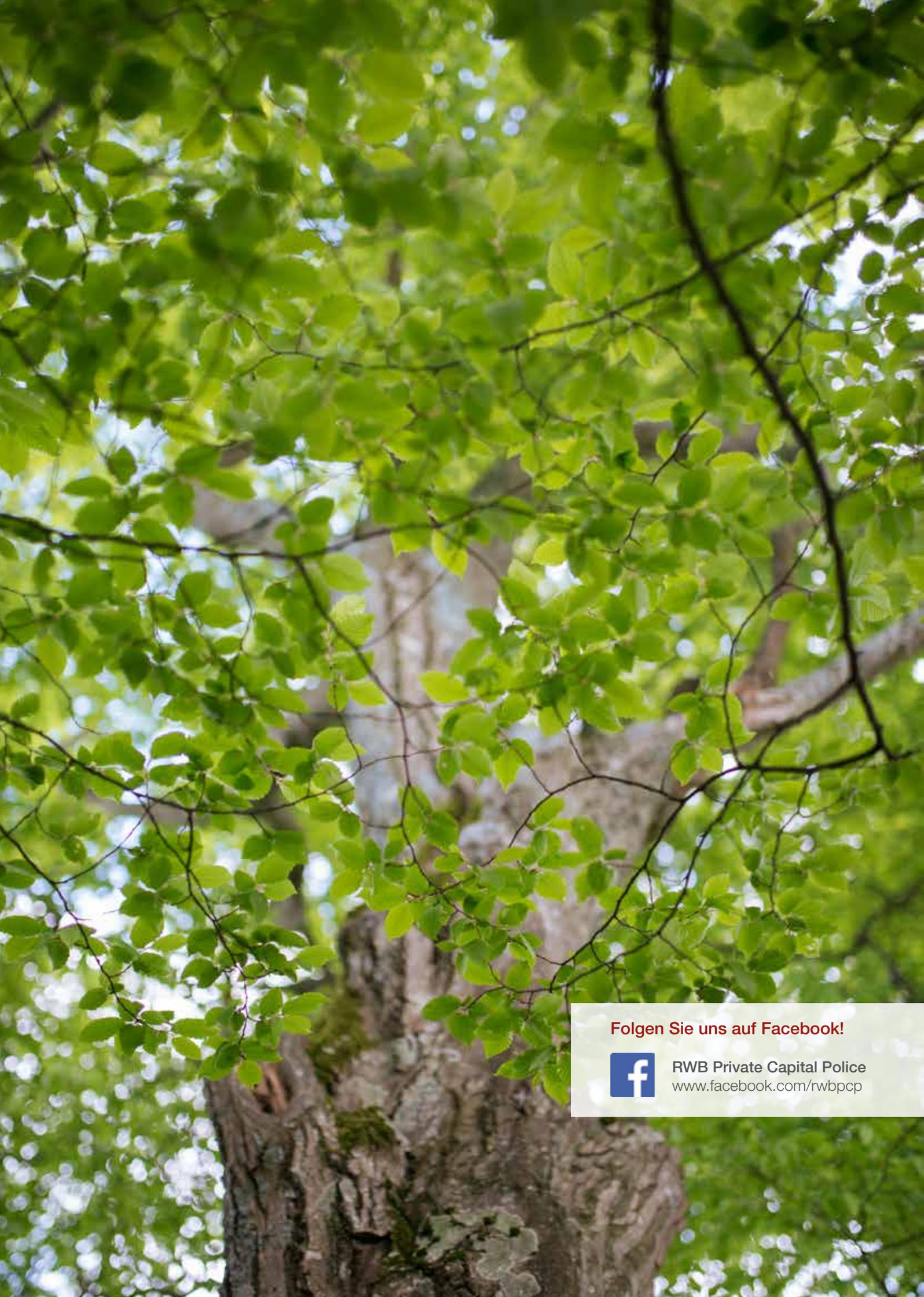


**INSIDE**

PRIVATE CAPITAL POLICE  
Quartalsbericht 04/2016

**RWB**GROUP   
*Lebensqualität sichern*

**Quantum**  
**Leben**



**Folgen Sie uns auf Facebook!**



RWB Private Capital Police  
[www.facebook.com/rwbpcp](http://www.facebook.com/rwbpcp)

# Inhaltsverzeichnis

---

**4 PRIVATE CAPITAL POLICE**

---

**6 Die Performance der PRIVATE CAPITAL POLICE**

---

7 RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance

---

8 RWB EverGreen FCP-SIF Asian Opportunities

---

**10 Was bedeuten diese Begriffe?**

---

**12 Wie interpretiere ich diese Fakten?**

---

*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 €

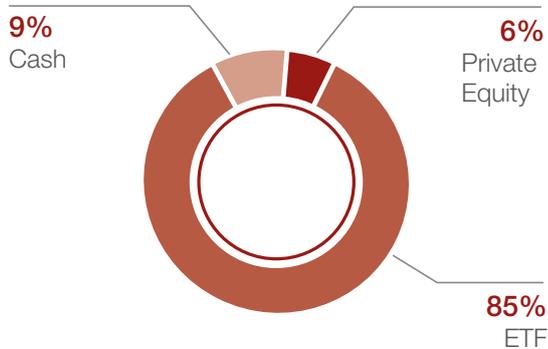
privates Geldvermögen der Deutschen Ende 2016

# PERFORMANCES

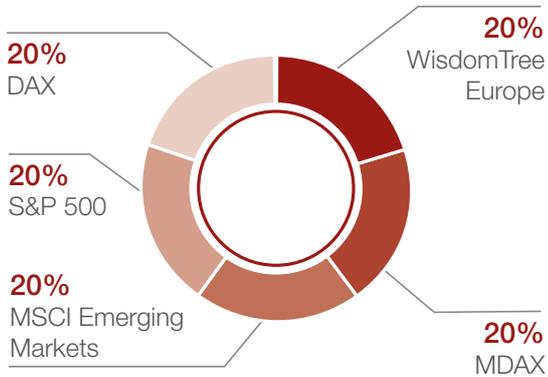
## Private Capital Police

---

### Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



### Exchange Traded Funds (ETF)

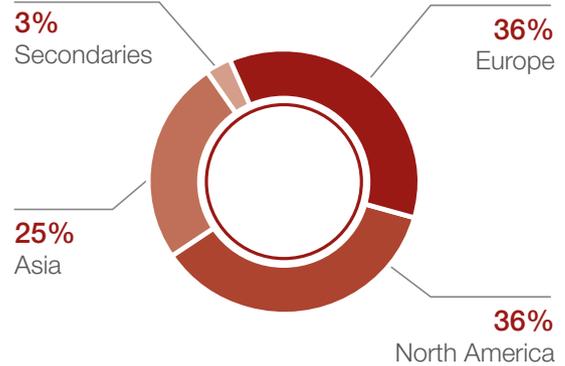


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

### 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 |
| Corphin IV      | Advent VIII   |

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

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

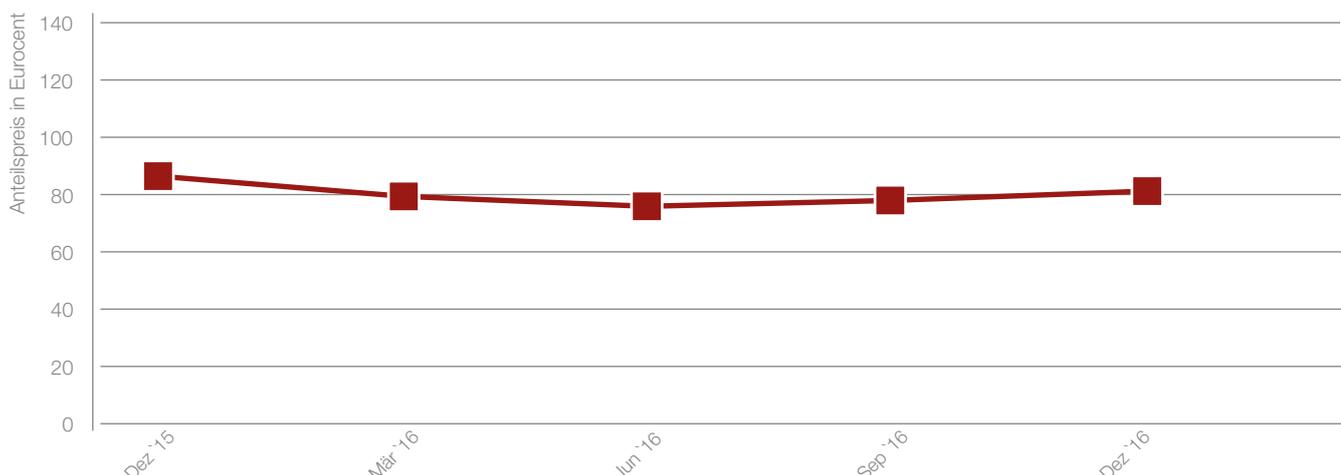
#### ■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

#### ■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

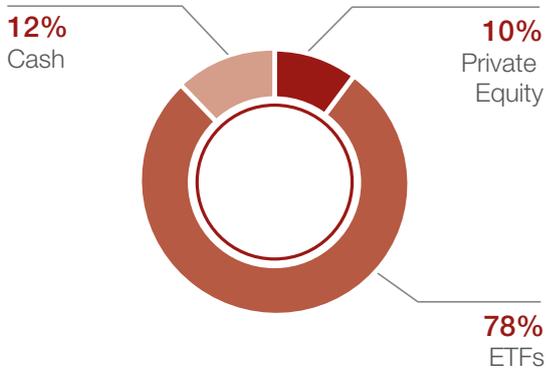
### Kursentwicklung des Gesamtportfolios



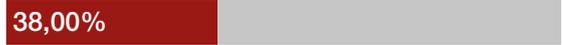
Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 31.12.2016

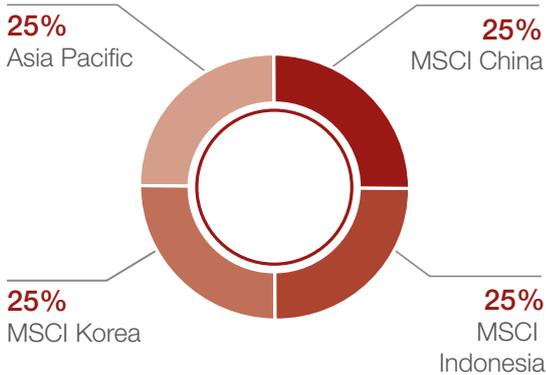
### Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



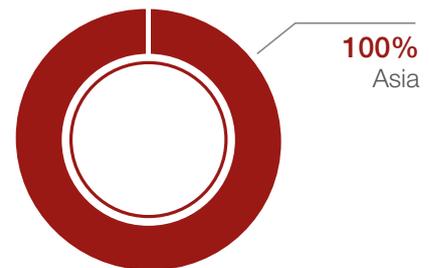
### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



### Exchange Traded Funds (ETF)



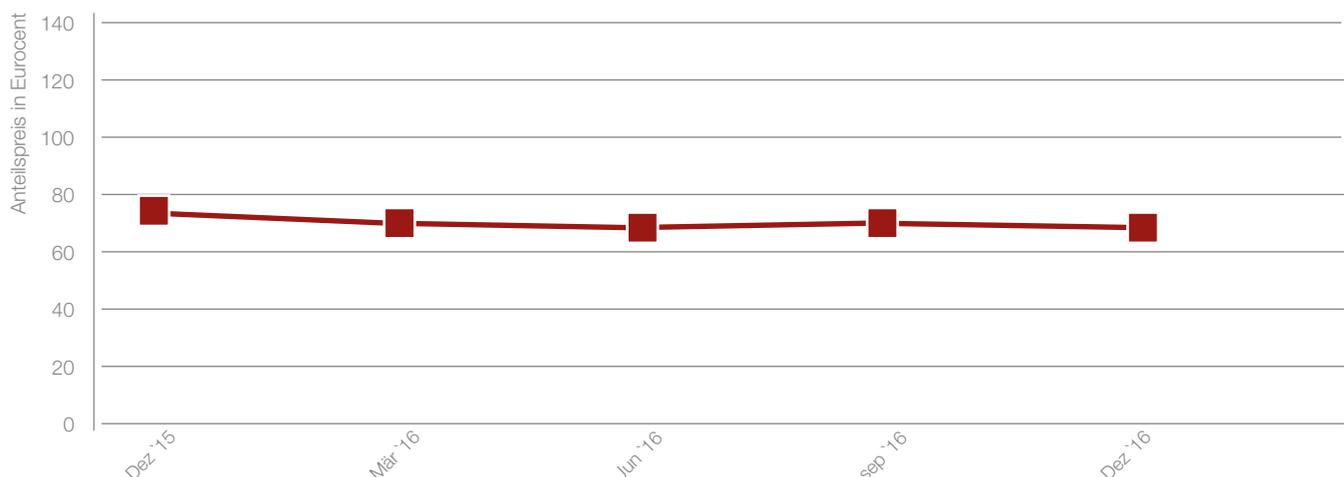
### Private Equity



- 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.

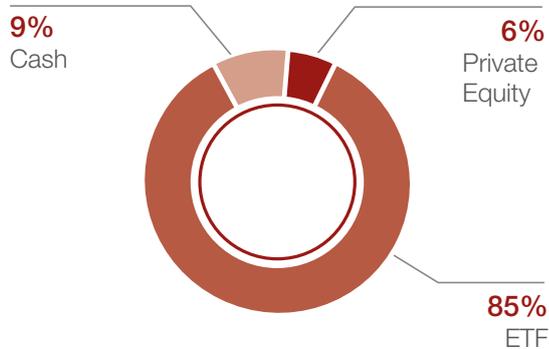
### Commitment

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.

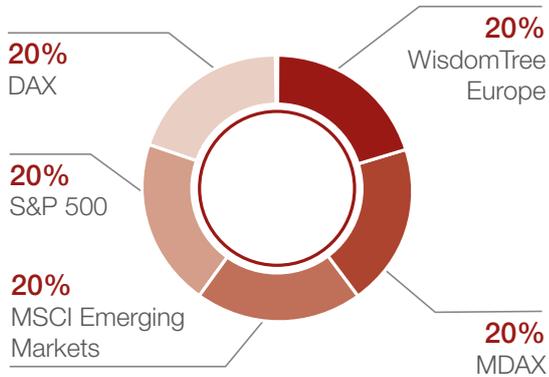
### Private Equity

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)

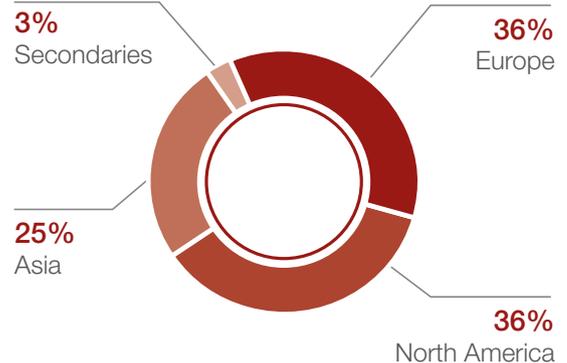


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

### 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
- Corphin IV
- Advent VIII

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

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

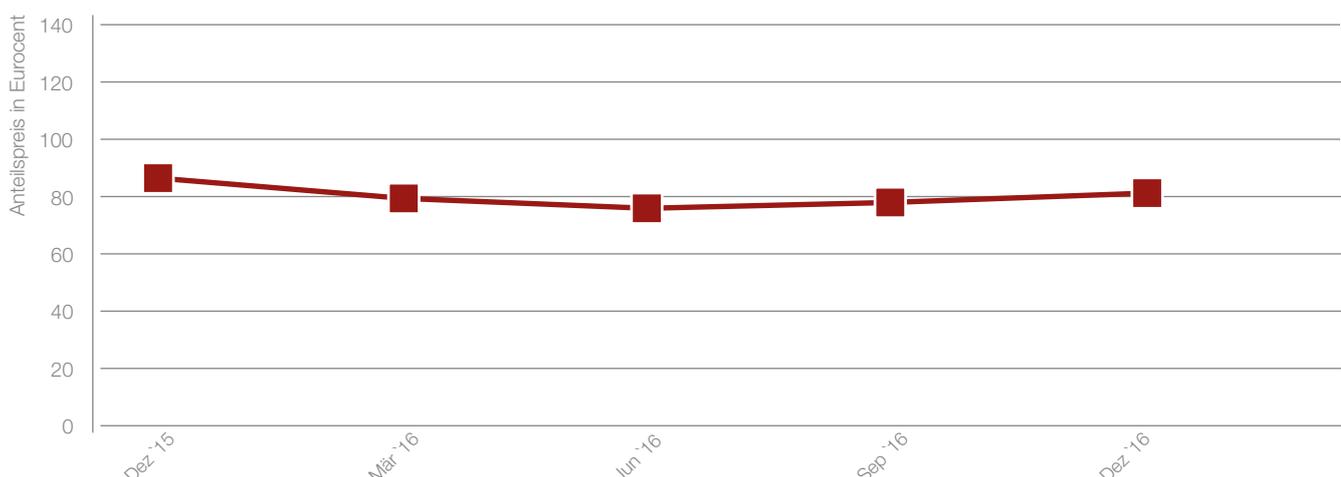
#### ■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

#### ■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

### Kursentwicklung des Gesamtportfolios

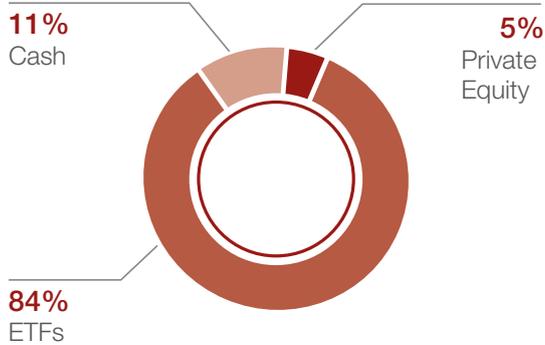


Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

# Wie interpretiere ich diese Fakten?

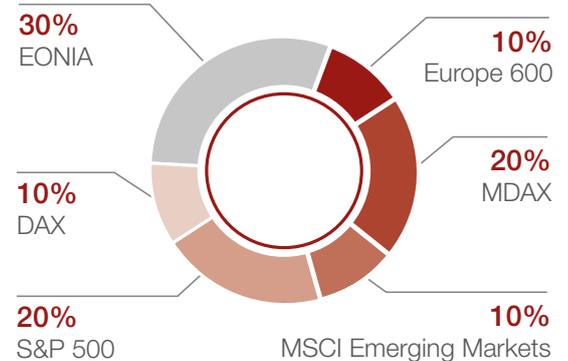
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welchen Anlageklassen das Fondsvermögen derzeit investiert ist. Dieser Fonds investiert grundsätzlich in Private Equity Zielfonds, in ETFs und hält in diesem Zusammenhang regelmäßig einen gewissen Bestand an Barmitteln vor, um weitere Investitionen tätigen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

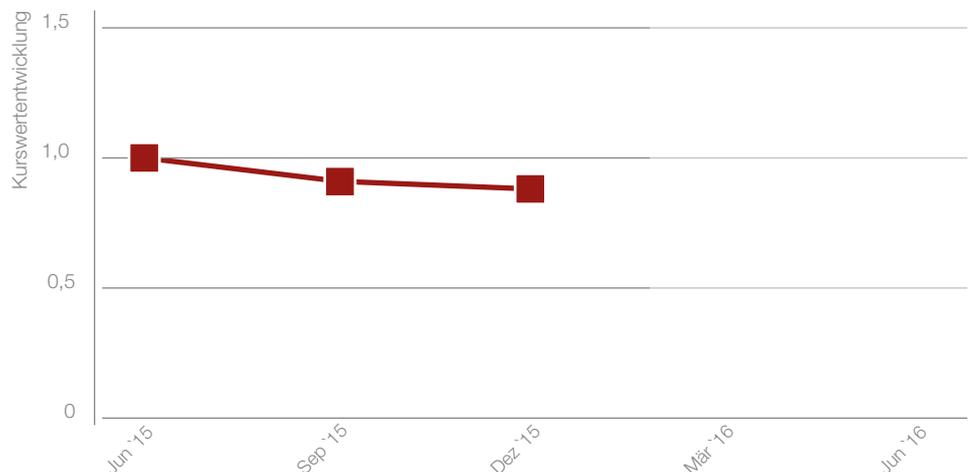
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

### Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

58,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

### Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: Februar 2017



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 Werbemitteilung 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 Werbemitteilung 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)