

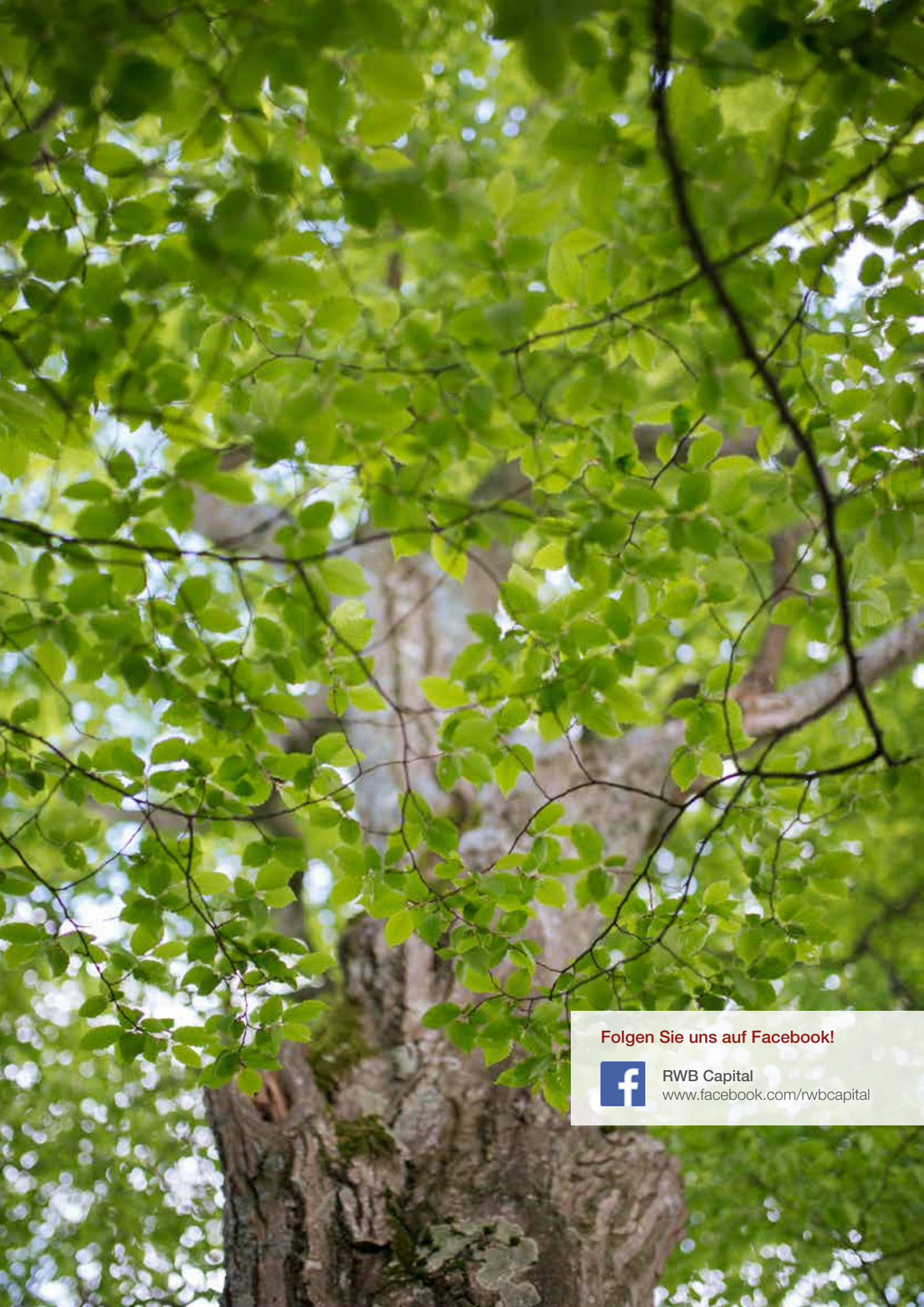


INSIDE

PRIVATE CAPITAL POLICE
Quartalsbericht 02/2018

RWBGROUP 
Lebensqualität sichern

Quantum
Leben



Folgen Sie uns auf Facebook!



RWB Capital
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?

Sie haben es sicher bereits gelesen: Die Generali will mit vier Millionen Verträgen den bisher größten Policen-Bestand in Deutschland an einen externen Abwickler verkaufen – das Neugeschäft wurde bereits eingestellt. Die Dauer-Niedrigzinsen setzen klassische Lebensversicherer unter Druck. Sie unterliegen regulatorischen Investitionsvorgaben, die es ihnen nahezu unmöglich machen, die benötigten Renditen zu erwirtschaften. Mit dem Lieblingsprodukt der Deutschen – der Kapitallebensversicherung – gelingt die Altersvorsorge daher nicht länger. Erfolgreich sind hingegen private Rentenversicherungen, die maßgeblich in ertragsstarke Anlageklassen investieren können.

Mit der RWB Private Capital Police setzen Anleger auf die beiden Anlageklassen Aktien und Private Equity, die langfristig die beste Rendite versprechen und kombiniert auch für Stabilität stehen. Das beste Beispiel ist der bisherige Jahresverlauf. Die Androhung und die Einführung erster Handelsbeschränkungen seitens der USA und die Reaktionen der EU und von China haben die weltweiten Aktienmärkte kurzfristig erlahmen lassen. Private-Equity-finanzierte Unternehmen sind von den Beschränkungen nicht ausgenommen, reagieren allerdings schwankungsärmer. Ihr Wert im Portfolio legte in den ersten beiden Quartalen um knapp +3 Prozent zu. Unsere Strategie „Global Balance“ hat sich daher seit Jahresbeginn insgesamt seitwärts bewegt. Über 24 Monate hinweg steht bei der Rentenversicherung ein Plus von +11,8 Prozent.

Den einzigartigen Private-Equity-Anteil konnten wir im zweiten Quartal erneut um mehr als zehn Prozentpunkte erhöhen. Dazu haben auch zwei neue nordamerikanische Zielfonds beigetragen.

Mit dem Wegfall klassischer Lebensversicherungen verschwindet nicht die Notwendigkeit für das Alter vorzusorgen. Allerdings rücken Vorsorgeprodukte mit einem starken Anlagekern in den Vordergrund. Unsere Kunden sind dabei mit der Kombination von börslichen und außerbörslichen Unternehmensbeteiligungen langfristig sehr gut aufgestellt.

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

Private Capital Police





+10 Prozentpunkte

Anstieg des Private-Equity-Anteils in der Strategie „Global Balance“ im 2. Quartal 2018



+11,8 %

Wertentwicklung der Strategie „Global Balance“ über die letzten 24 Monate



Ca. 80%

des Einkommens sind notwendig, um im Ruhestand den Lebensstil beibehalten zu können



53%

53% der Deutschen sparen für das Alter*



Jeder

2. Rentner

erhält aktuell weniger als 800 € monatlich an gesetzlicher Rente**



34 von 87 klassischen Lebensversicherern

könnten laut BaFin finanzielle Schwierigkeiten bekommen, die Policen zu bedienen

* Quelle: Kantar TNS/Verband der privaten Bausparkassen

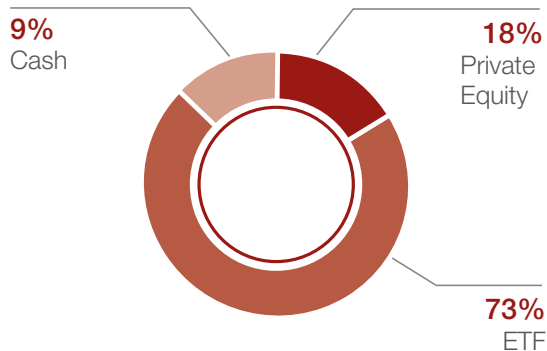
** Quelle: Redaktionsnetzwerk Deutschland

PERFORMANCES

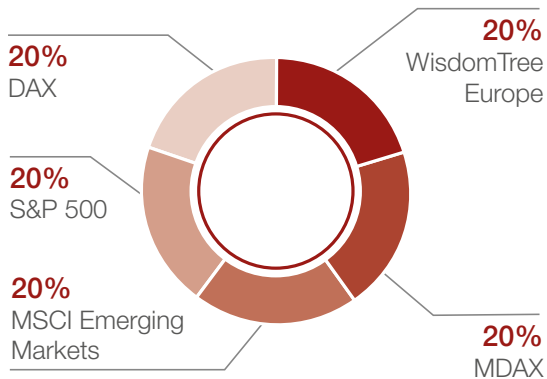
Private Capital Police

Stand: 30.06.2018

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

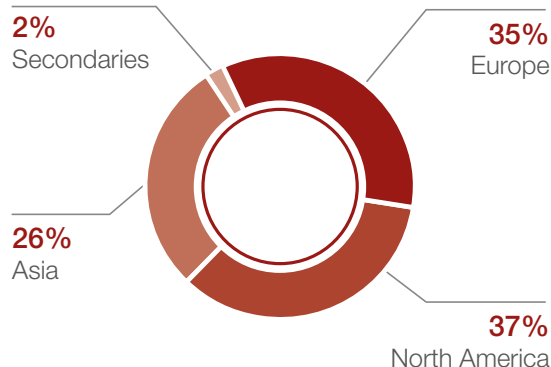


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

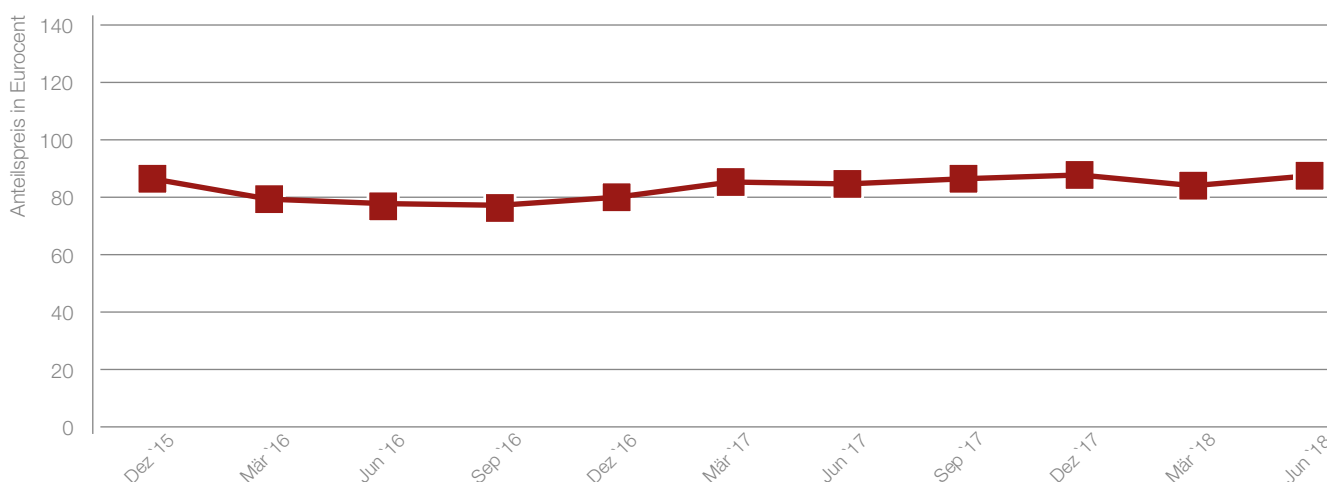


Private Equity



- **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
 - SK Capital Partners V
 - Beekman IV
- **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

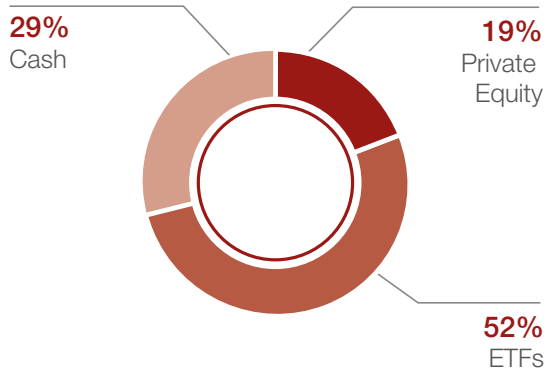
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Stand: 30.06.2018

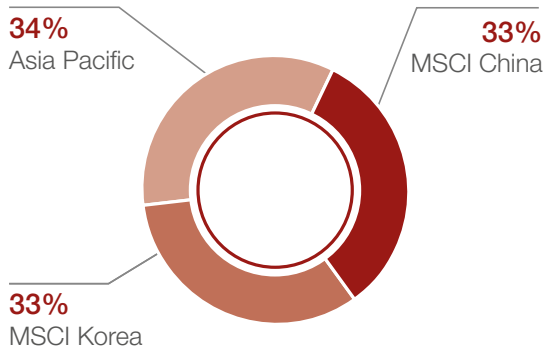
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



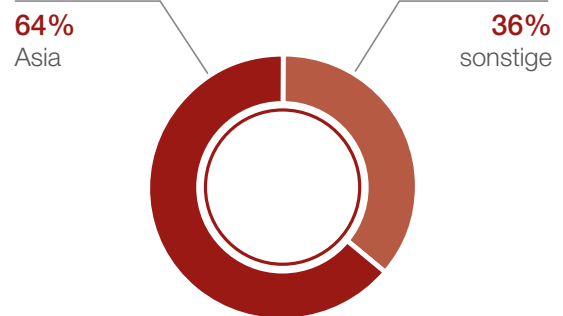
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Exchange Traded Funds (ETF)



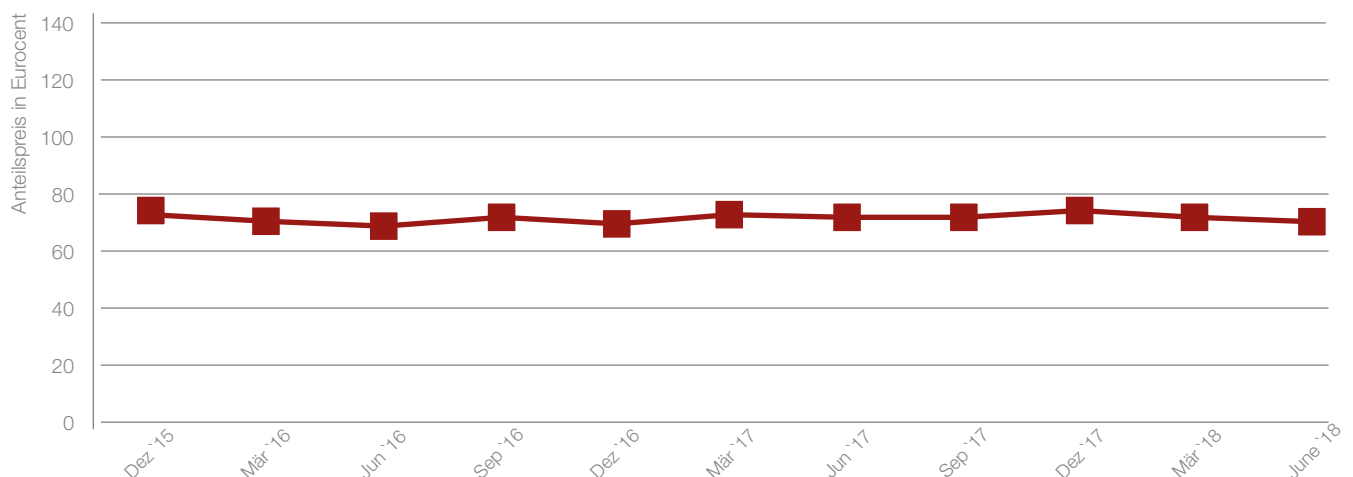
Private Equity



- 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
 - PAI VII
 - Beekman IV

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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



Weitere Informationen unter:

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.

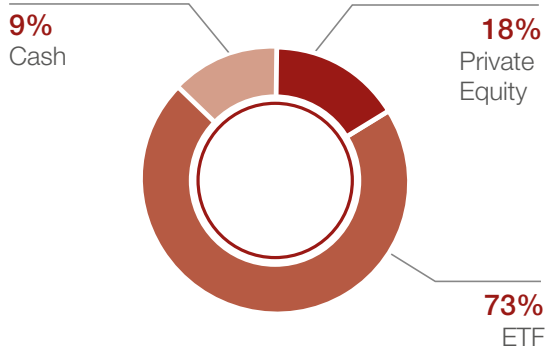
Commitment

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.

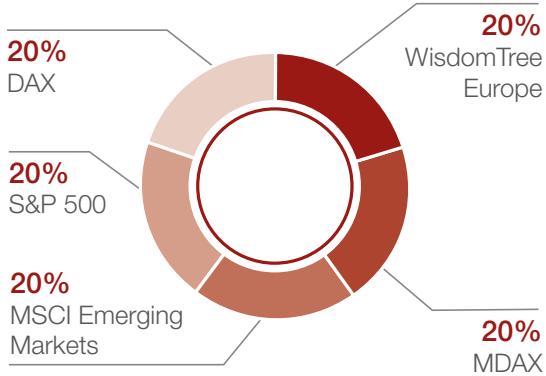
Private Equity

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.

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

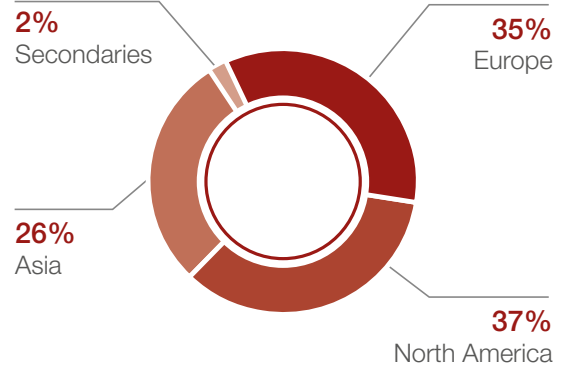


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

55,00%

Private Equity



Europe

Carlyle ETP III
ECI 10
Xenon VI
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
SK Capital Partners V
Beekman IV

Asia

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

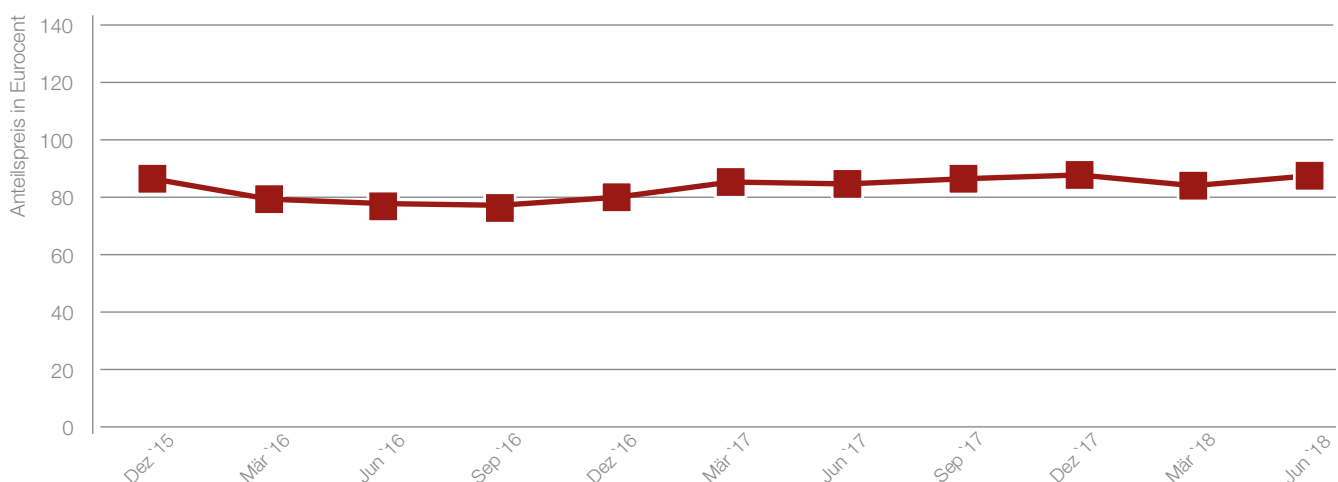
Ascendent II
ChrysCapital VII
Fountainvest III
Kedaara II

Secondaries

Montauk VI
Pomona VIII
Ardian VI
CASF II

Leerink Revelation I
MCP II
CASF III

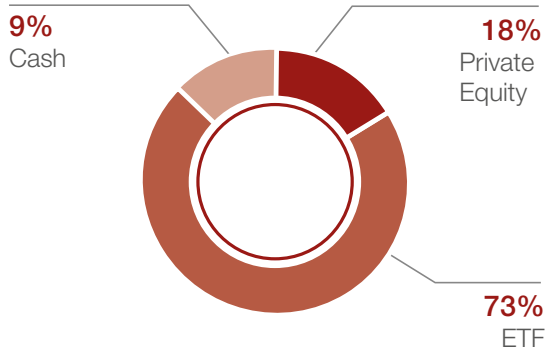
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Wie interpretiere ich diese Fakten?

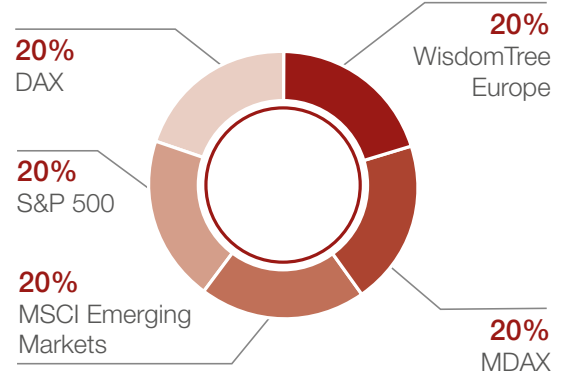
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



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.

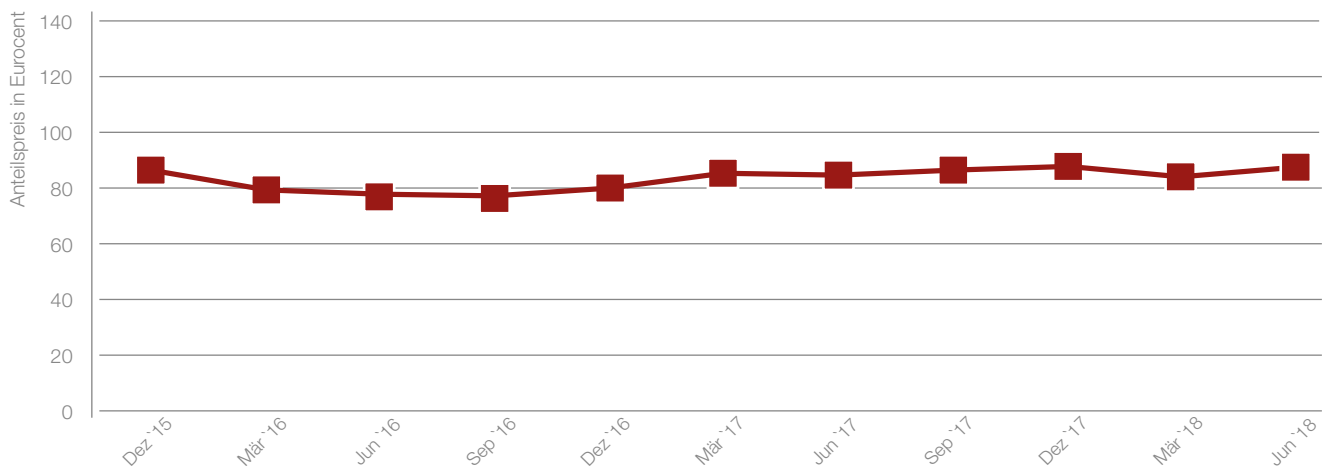
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

55,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: April 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

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