INSIDE

PRIVATE CAPITAL POLICE
Quartalsbericht 03 / 2018

RWB GROUP
Lebensqualität sichern

Quantum
Leben

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, Keltenring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Weitere Informationen sind zudem erhältlich unter: info@rwb-partners.de. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

INHALT

Inhalt	3
Marktkommentar Private Capital Police	4
Performance RWB Private Capital Police	6
RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance	7
Was bedeuten diese Begriffe?	8
Wie interpretiere ich diese Fakten?	10

MARKTKOMMENTAR
Private Capital Police

1/5
der Deutschen sehen die Rente und Altersversorgung als aktuell größte Herausforderung Deutschlands an[1]

ca. 60%
der Deutschen geben an, ihr Wissen reiche nicht aus, um Altersvorsorge selbständig anzugehen[2]

+16,8%
Anstieg des Private-Equity-Anteils im 3. Quartal 2018

+10,6%
Wertentwicklung der RWB Private Capital Police in den letzten 24 Monaten

49 Mio.€
Negativzinsen musste die Deutsche Rentenversicherung 2017 zahlen

[1] GfK Verein, Studie „Challenges of Nations 2018“)
[2] Umfrage Innofact AG für LV 1871, 2018

Jan-Peter Diercks, RWB Partners GmbH

Liebe Anlegerinnen und Anleger,

„Da die Renten im Vergleich zu den Löhnen künftig geringer steigen werden und sich somit die spätere Lücke zwischen Rente und Erwerbseinkommen vergrößert, wird eine zusätzliche Absicherung für das Alter wichtiger („Versorgungslücke")."

Kennen Sie diesen Satz? Rund 31 Millionen Versicherte lesen ihn einmal im Jahr am Ende der „Renteninformation" der Deutschen Rentenversicherung. Einfach ausgedrückt ist das der deutliche Hinweis der Politik: Die gesetzliche Rente alleine wird nicht ausreichen. Bitte sorgen Sie zusätzlich privat vor!

Bei eben jener privaten Altersvorsorge liegen die optimalen Rahmenbedingungen für den Vermögensaufbau vor. Denn gegenüber vielen anderen kurzfristigeren Vorhaben bei der Geldanlage gibt es einen entscheidenden Vorteil: sehr viel Zeit. Der Anlagehorizont liegt in der Regel deutlich über 15 Jahren. Über diese langen Zeiträume haben zwei Anlageklassen bei ausreichender Streuung zwischenzeitliche Verluste immer ausgleichen können. Mehr noch: Sie lieferten gute Erträge – Private Equity und Aktien*.

Die Kombination beider Anlageklassen gibt es einzig in der RWB Private Capital Police – und sie funktioniert: Der beinhaltete Aktienanteil in Form von ETFs war zwar von den Schwankungen im letzten Quartal nicht ausgenommen. Der fortwährende Handelskonflikt, die schleppenden Brexit-Verhandlungen und italienische Schuldensorgen haben zu einer Seitwärtsbewegung geführt. Nichtsdestotrotz legte der Gesamtwert der Rentenversicherung in den letzten drei Monaten um +1,2 Prozent zu, denn die Allokation in Private-Equity-Fonds sorgte für Stabilität. Über 24 Monate hinweg steht bei unseren Kunden ein Plus von +10,6 Prozent.

Den Anteil an Private Equity erhöhen wir fortlaufend. Im letzten Quartal konnten wir diesen um über 15 Prozent steigern. Dazu hat auch die Investition in einen hervorragenden Zielfonds mit Sitz in Madrid beigetragen, der stark überzeichnet war.

Wer den Hinweis in der jährlichen Renteninformation ernst nimmt, macht bereits den ersten Schritt. Wer den langen Anlagehorizont bei der Altersvorsorge optimal ausnutzt, ist auch auf einem sehr guten Weg, die Versorgungslücke zu schließen.

Jan-Peter Diercks

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

*Quellen: Perspectives – Size Matters 2.0, Unigestion, 2017; Wertentwicklung MSCI World Feb. 1975 bis Dez. 2017

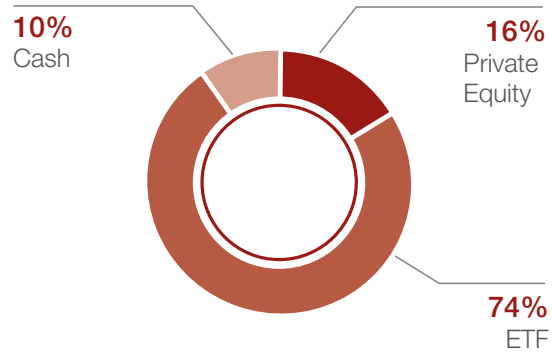
PERFORMANCE

Private Capital Police

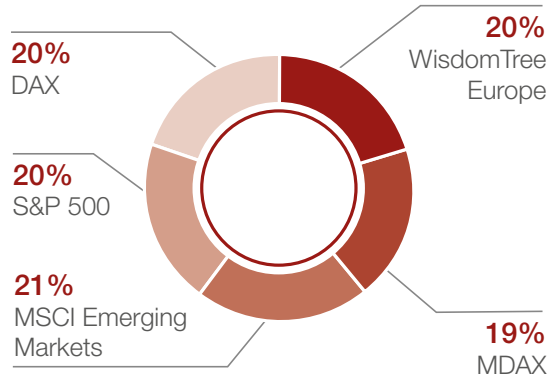
RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance

Stand: 30.09.2018

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



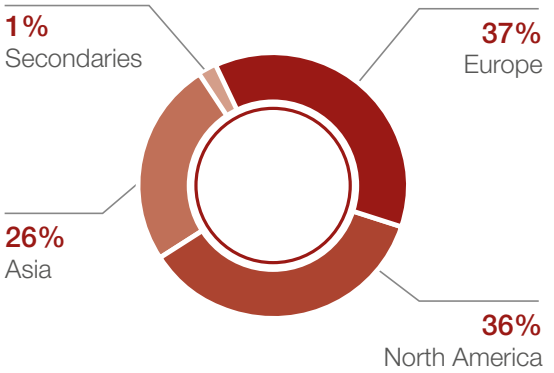
Exchange Traded Funds (ETF)



- 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

Advent VIII
Alcuin IV
Carlyle ETP III
Corpfin IV
Corpfin V
ECI 10
Euroknights VII
Fortissimo IV
Odewald II
PAI Europe VII
Xenon VI

North America

Accel-KKR V
Apollo VIII
Beekman IV
CD&R X
CI Capital III
IGP V
Mangrove II
Seidler V
Seidler VI
Shamrock IV
Winona II

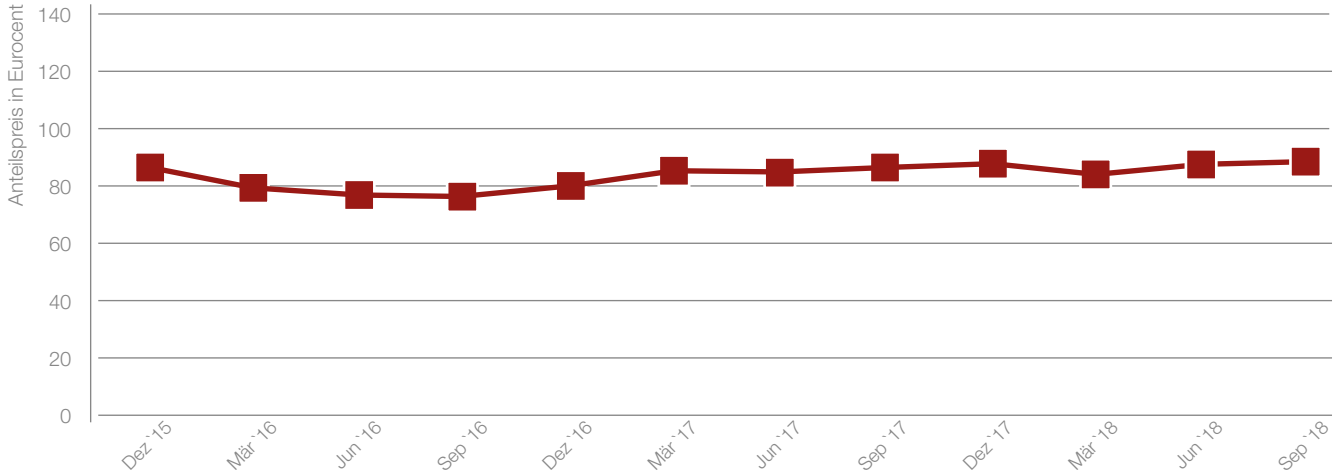
Asia

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

Secondaries

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

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 effizitente 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.

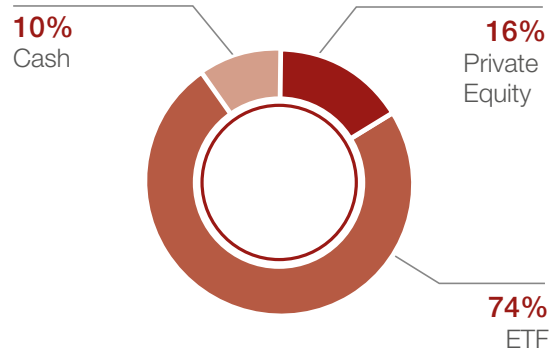
Private Equity

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 realiseren.

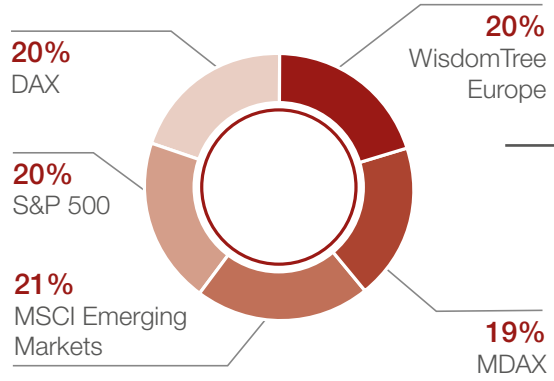
RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance

Stand: 30.09.2018

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

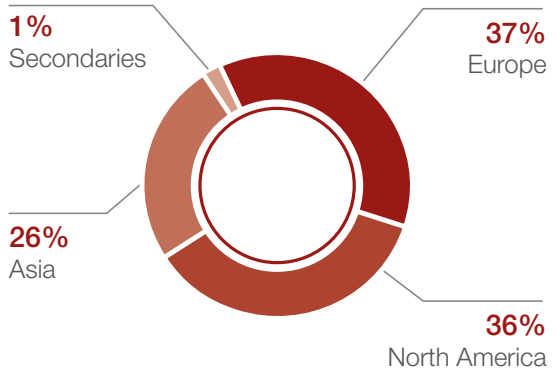


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

59,00%

Private Equity



Europe

Advent VIII
Alcuin IV
Carlyle ETP III
Corpfin IV
Corpfin V
ECI 10
Euroknights VII
Fortissimo IV
Odewald II
PAI Europe VII
Xenon VI

North America

Accel-KKR V
Apollo VIII
Beekman IV
CD&R X
CI Capital III
IGP V
Mangrove II
Seidler V
Seidler VI
Shamrock IV
Winona II

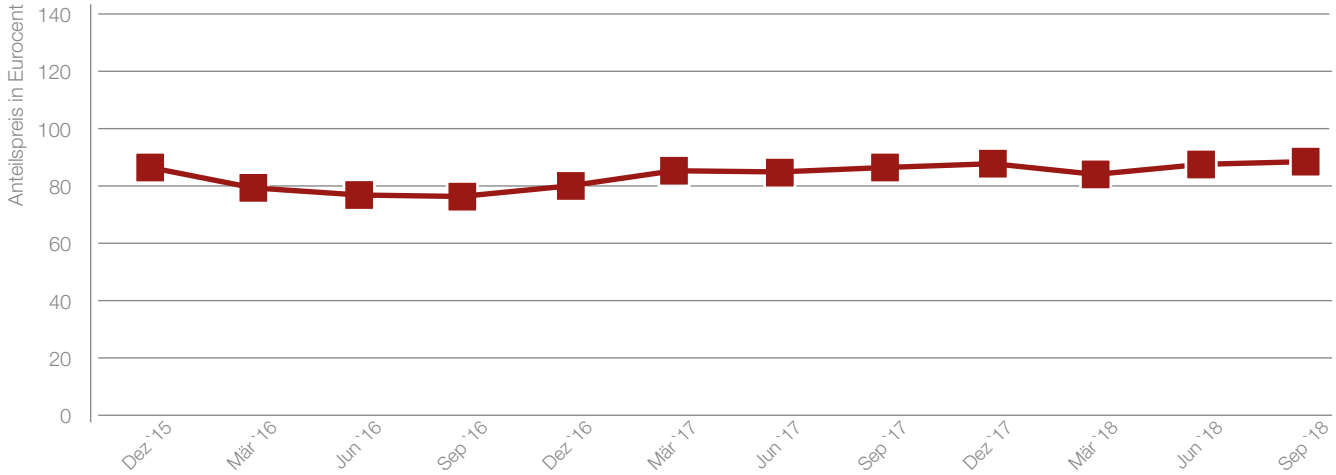
Asia

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

Secondaries

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

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



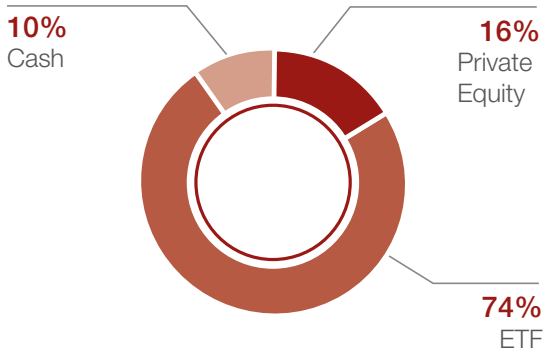
Quelle: RWB; **Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.**

PRIVATE CAPITAL POLICE

Wie interpretiere ich diese Fakten?

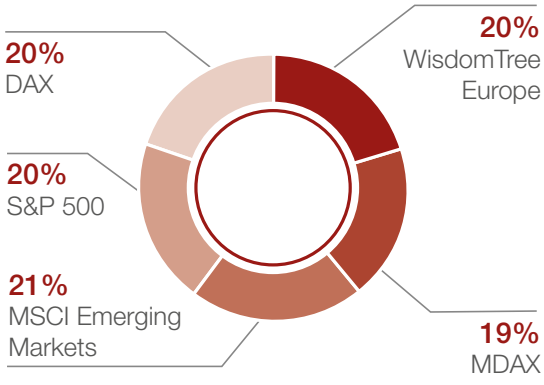
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welchen Anlageklassen das Fondsvermögen derzeit investiert ist. Dieser Fonds investiert grundsätzlich in Private Equity Zielfonds, in ETFs und hält in diesem Zusammenhang regelmäßig einen gewissen Bestand an Barmitteln vor, um weitere Investitionen tätigen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

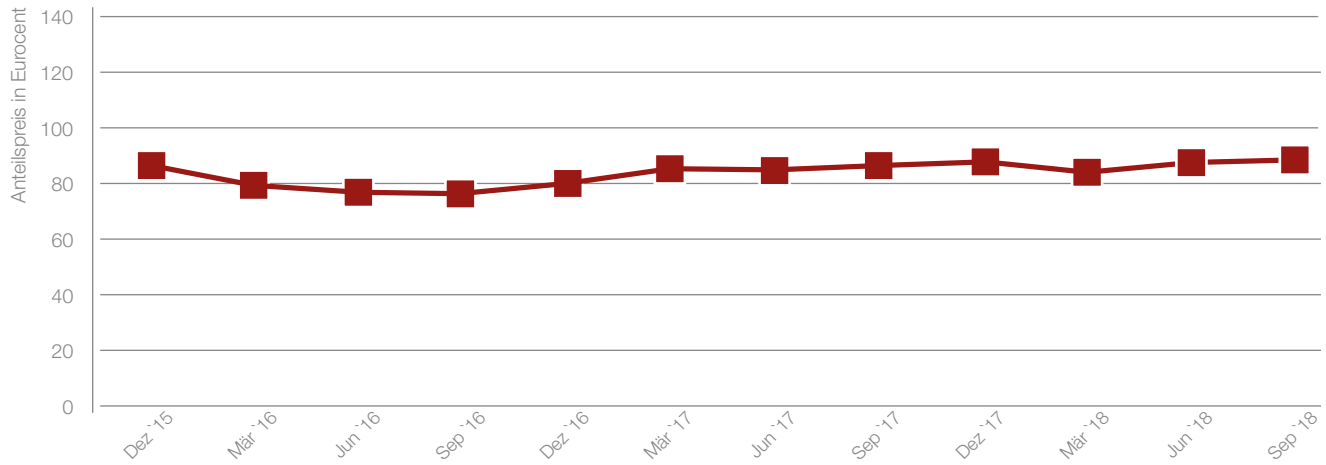
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

59,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: September 2018

Im Vertrieb der

RWB partners

RWB Partners GmbH
Keltenring 5 | 82041 Oberhaching
Telefon: +49 89 66 66 94-0 | Fax: +49 89 66 66 94-20
info@rwb-partners.de | www.rwb-partners.de