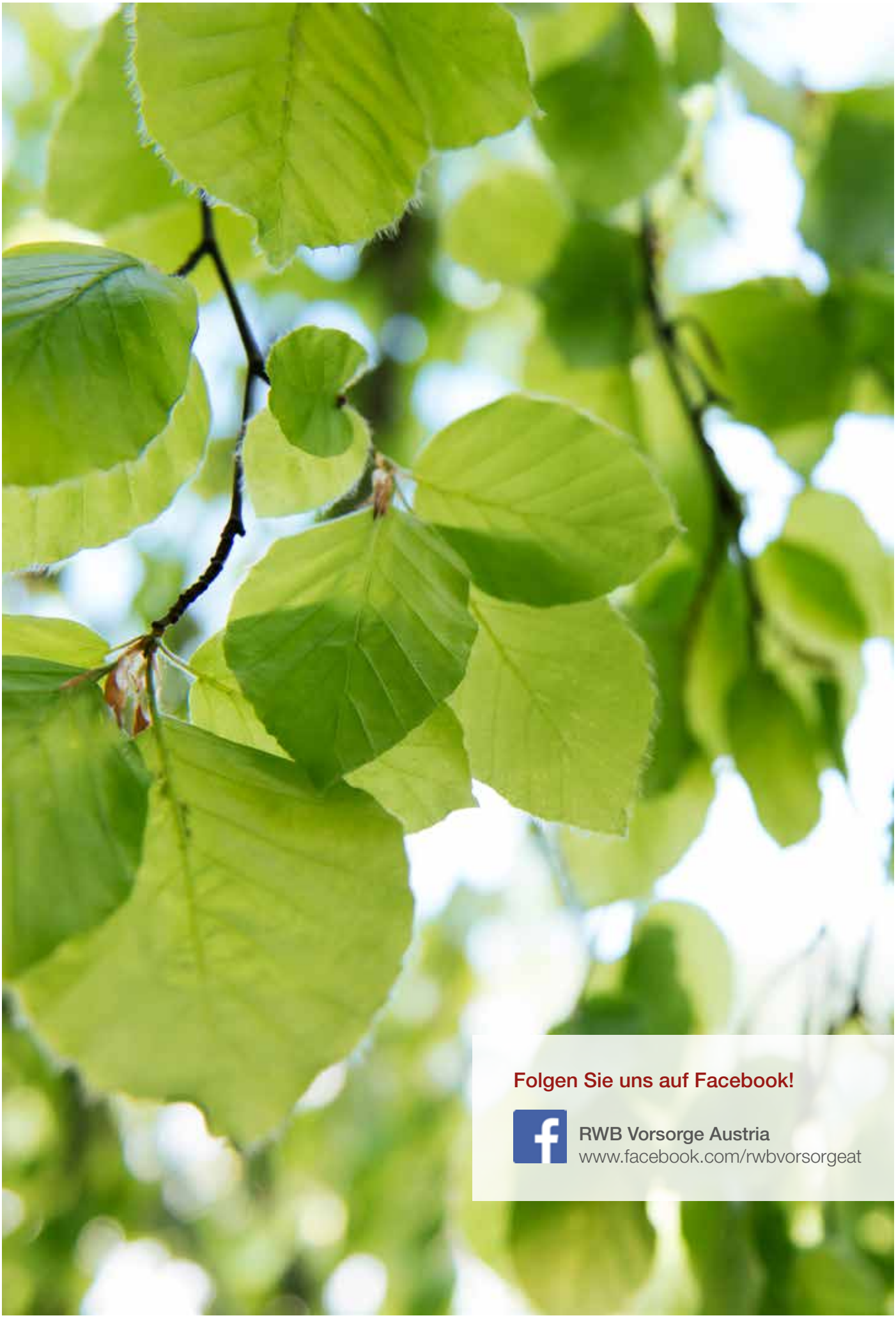
INSIDE

RWB PREMIUM SELECT
Quartalsbericht 01 / 2017

RWB GROUP
Lebensqualität sichern

Quantum
Leben



Folgen Sie uns auf Facebook!

RWB Vorsorge Austria
www.facebook.com/rwbvorsorgeat

Inhaltsverzeichnis

4	**RWB PREMIUM SELECT**
7	**RWB PREMIUM SELECT - die Performance**
8	RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance
9	RWB EverGreen FCP-SIF Asian Opportunities
10	**Was bedeuten diese Begriffe?**
12	**Wie interpretiere ich diese Fakten?**

RWB PREMIUM SELECT

Die Börsen sind gut gelaunt in das neue Jahr gestartet. Den großen wirtschaftspolitischen Ankündigungen von US-Präsident Donald Trump folgten noch keine konkreten Pläne oder Entscheidungen. Anleger erwarten in den USA ein wirtschaftsfreundliches Steuerpaket, erhöhte Infrastrukturausgaben sowie den Abbau von wachstumshemmender Bürokratie. Große Impulse hat es durch die fehlende Mehrheit für das neue Konzept zur Gesundheitsreform nicht gegeben. Daher wird weiter spekuliert, ob den Wahlkampfankündigungen konkrete Taten folgen werden und hierdurch im weiteren Jahresverlauf klare Wirtschaftsimpulse kommen.

Dennoch lief in weiten Teilen der Aufwärtstrend ungebrochen weiter und weltweit wurden neue Höchststände an den Aktienmärkten erreicht. Der MSCI World als Leitindex der weltweiten Kapitalmärkte erreichte eine respektable Quartalsperformance von 4,91 Prozent. In diesem Kontext halten wir weiter Schritt und die Performance unseres globalen ETF-Portfolios konnte mit einer Wertentwicklung von rund 6 Prozent sogar eine klare Outperformance erzielen.

Insbesondere unsere Strategie „Asian Opportunities" profitierte außerordentlich stark von den steigenden Aktienmärkten, da hier die Indizes in der Gesamtheit eine Wertentwicklung von rund 8 Prozent erzielten. Eine solide Wertenwicklung unseres globalen Private Equity Portfolios von 2 Prozent rundete das erste Quartal perfekt ab. In Summe erzielten unsere Anleger damit eine deutlich positive Wertentwicklung in beiden Strategien von insgesamt 4 Prozentpunkten.

Der März wurde zudem auch dazu genutzt weitere Investitionen in Private Equity zu tätigen. Die Investitionssumme wurde insgesamt um 17 Prozent gesteigert und damit das Portfolio in den Bereichen Nordamerika und Europa weiter ausgebaut. Auch bei den Zielfonds verliefen die ersten drei Monate des neuen Jahres extrem positiv. Neue Unternehmen wurden akquiriert und die dazugehörigen Investitionssummen bei uns abgefordert. Diese nennenswerten Abrufe haben den prozentualen Anteil von Private Equity am gesamten Portfolio innerhalb nur dieses einen Quartals verdoppelt.

Damit geht es klar voran auf dem Weg zur strategischen Zielallokation, auf dem die schon heute bereits vorliegende extrem breite Diversifikation die sicherheitsorientierte Positionierung manifestiert und gute Renditen vorweist.

Jan-Peter Diercks
Produktverantwortlicher Versicherungslösungen,
RWB Partners GmbH

284,4 Mrd. $

sammelten allein die 10 größten PE-Fondsmanager in den letzte 5 Jahren an Investitionskapital ein

+7,2 %

Wertentwicklung des DAX im 1. Quartal 2017

ca. 5 %

Performance unserer beiden Strategien im 1. Quartal 2017

+17 %

Private Equity-Commitments
in der Strategie „Global Balance“

+5,07 %

Dividende zahlt die Daimler AG für 2016 an Ihre Aktionäre aus

5.688.000.000 €

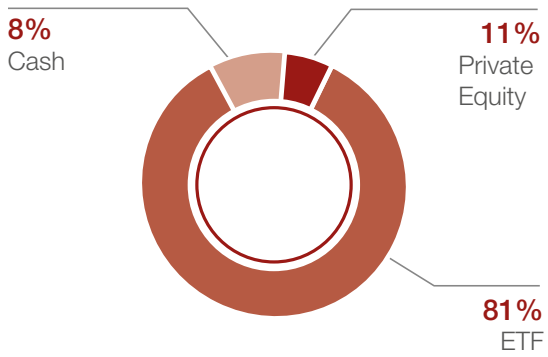
Eigenkapital in Form von Private Equity floss 2016 deutschen Unternehmen zu

PERFORMANCE
RWB PREMIUM SELECT

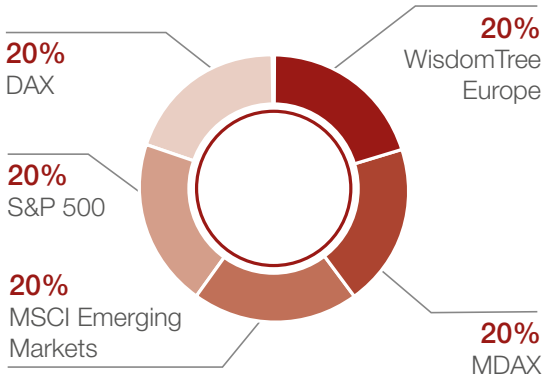
RWB EverGreen FCP-SIF Global Balance

Stand: 31.03.2017

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



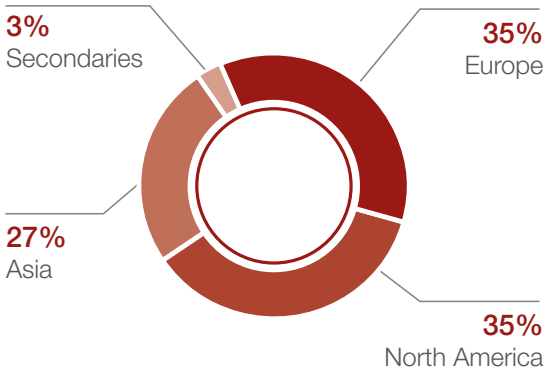
Exchange Traded Funds (ETF)



- 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

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

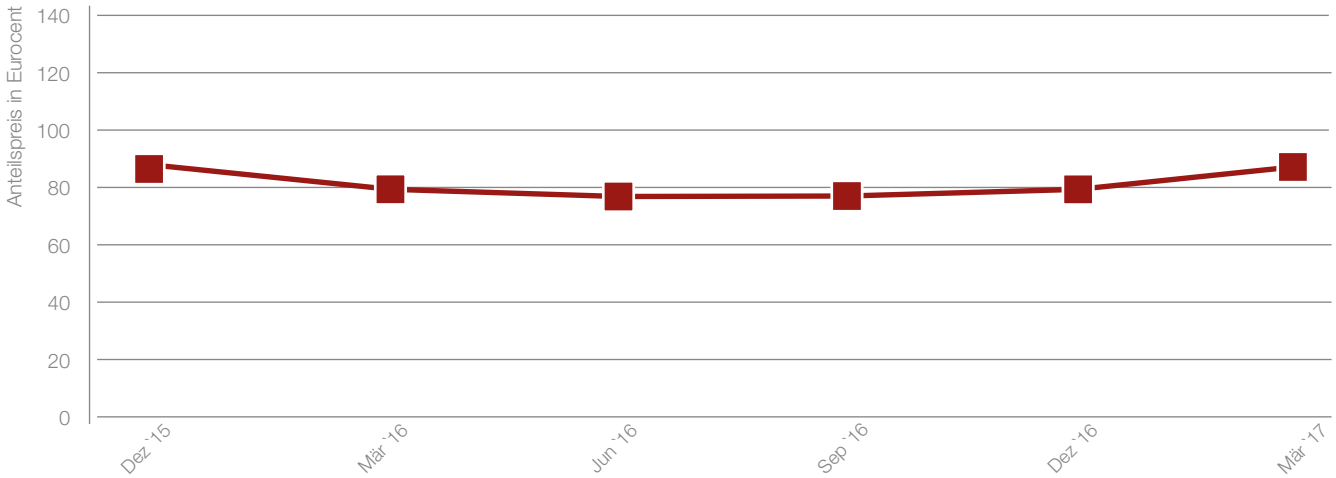
Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

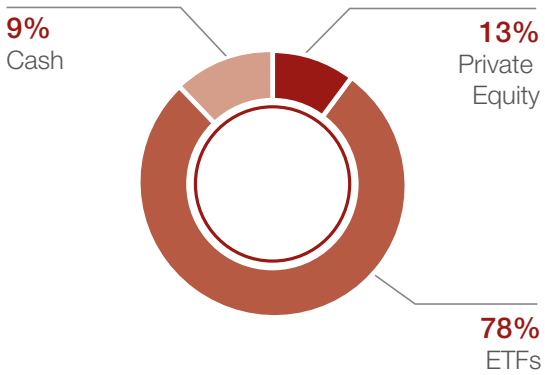
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

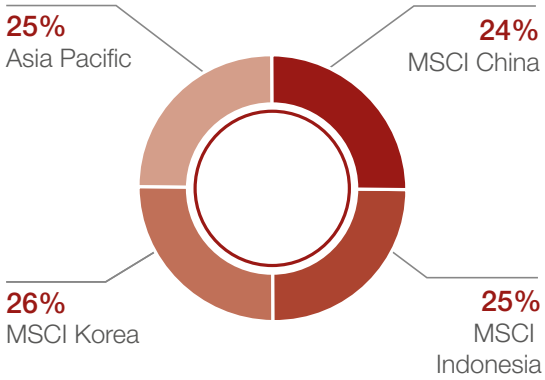
Stand: 31.03.2017

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



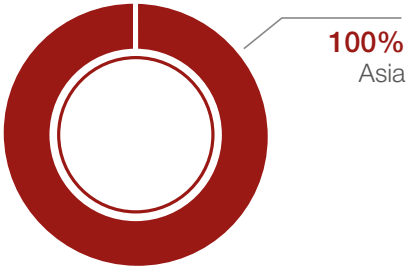
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

Exchange Traded Funds (ETF)



- 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

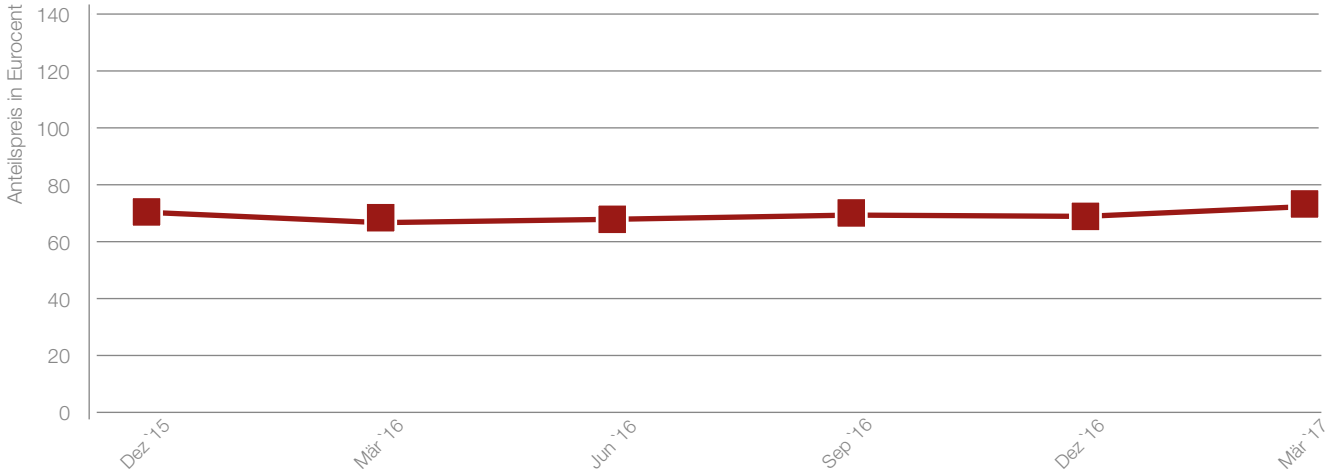
Private Equity



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	Fountainvest III

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

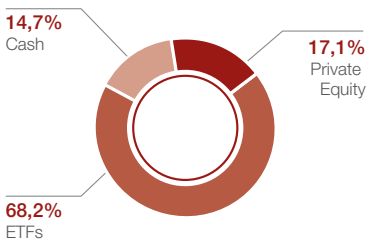
RWB PREMIUM SELECT
Was bedeuten diese Begriffe?

RWB Musterfonds

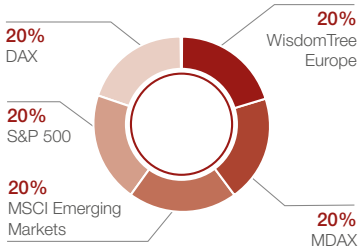
Musterfonds

Stand: xx.xx.xxxx

1 Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



2 Exchange Traded Funds (ETF)

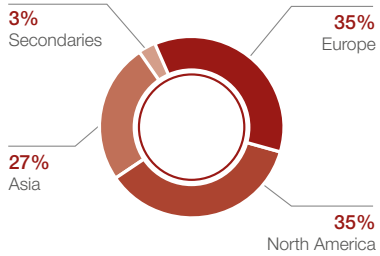


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF (DE)
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

3 Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

60,00%

4 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

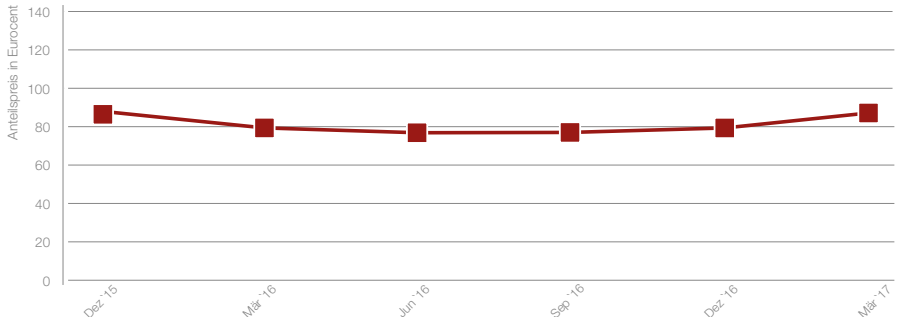
Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

Erläuterungen

1 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.

2 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.

3 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.

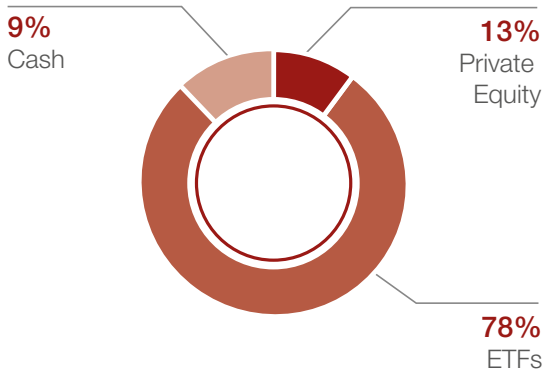
4 Private Equity

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.

Wie interpretiere ich diese Fakten?

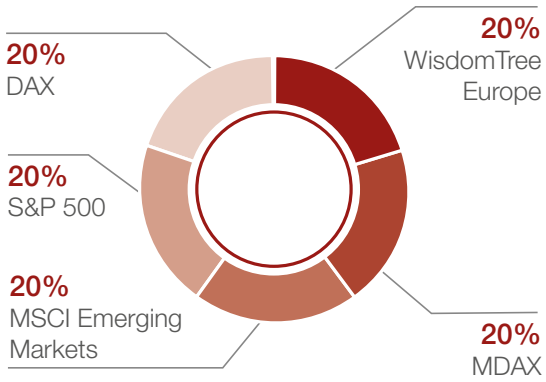
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, in welchen Anlageklassen das Fondsvermögen derzeit investiert ist. Dieser Fonds investiert grundsätzlich in Private Equity Zielfonds, in ETFs und hält in diesem Zusammenhang regelmäßig einen gewissen Bestand an Barmitteln vor, um weitere Investitionen tätigen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



Wie interpretiere ich diese Fakten?

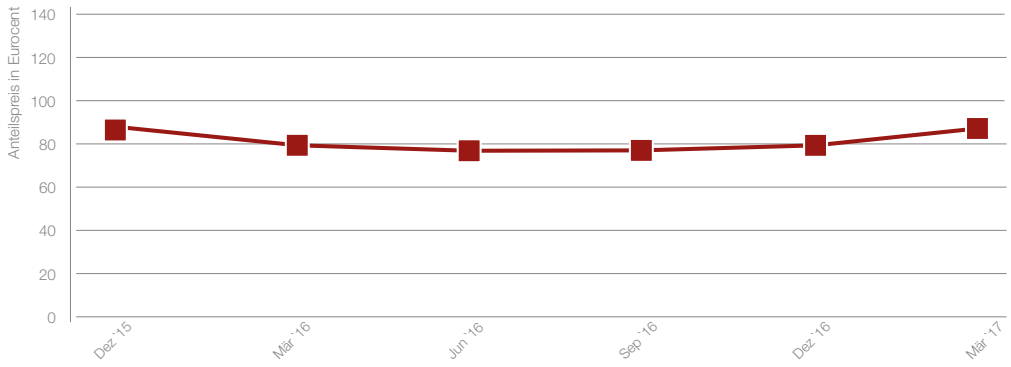
Anhand dieser Darstellung können Sie erkennen, wie hoch die Summe an abgegebenen Commitments gegenüber Private Equity Zielfonds im Verhältnis zu dem gesamten Fondsvermögen ist. Die Zielallokation des Fonds ist ein Anteil von 60 Prozent an Private Equity und von 40 Prozent an ETFs. Um einen durchschnittlichen 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 Committment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: Mai 2017

Ihr Kontakt in Österreich:

RWB PrivateCapital (Austria) GmbH
Grabenweg 64 5 • 6020 Innsbruck
Tel.: 0512 36 46 36 - 0 • Fax: 0512 36 46 36 - 46
info@rwb-austria.at

Wichtiger Hinweis:
Diese Unterlage ist eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, Keltenring 5, 82041 Oberhaching, Deutschland. Die RWB Partners GmbH, Tochtergesellschaft der RWB Group AG, vertreibt das von der Quantum Leben AG angebotene Versicherungsprodukt. Diese Unterlage stellt kein Kaufangebot der dargestellten fondsgebundenen Lebensversicherung der Quantum Leben AG dar. Diese Werbemitteilung stellt auch keine umfassende Information oder eine Anlageberatung über die RWB PREMIUM SELECT dar. Hinsichtlich der RWB PREMIUM SELECT können Interessierte die erforderlichen Vertrags- und Beratungsunterlagen in deutscher Sprache kostenlos von der RWB PrivateCapital (Austria) GmbH, Grabenweg 64, 6020 Innsbruck erhalten. Weitere Informationen sind zudem erhältlich unter: info@rwb-austria.at