



INSIDE

RWB PREMIUM SELECT
Quartalsbericht 04/2018

RWBGROUP 
Lebensqualität sichern

Quantum
Leben



Wichtiger Hinweis:

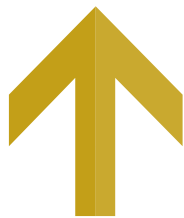
Diese Unterlage ist hinsichtlich der RWB PREMIUM SELECT fondsgebundene Lebensversicherung eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG das von der Quantum Leben AG angebotene Versicherungsprodukt vertreibt. Diese Werbemitteilung ist kein Kaufangebot bezgl. der dargestellten RWB PREMIUM SELECT und 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. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



INHALT

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

MARKTKOMMENTAR RWB PREMIUM SELECT

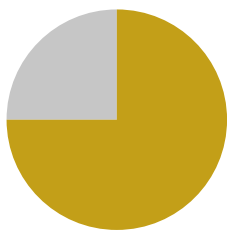


+92 %

Steigerung Private-Equity-Anteils
in der RWB PREMIUM SELECT
in 2018



**Jeder 2.
Bundesbürger**
hat Zweifel daran,
im Alter genug Geld zu haben¹



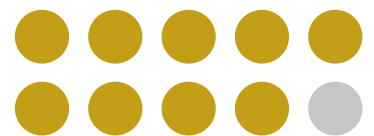
75 %

der Deutschen wollen sich im Alter
nicht stark einschränken²



+5,8 %

Wertentwicklung des Private-Equity-Anteils
der RWB PREMIUM SELECT in 2018



9 von 10

jungen Deutschen gehen davon aus,
dass sie zusätzlich privat für das Alter
vorsorgen müssen³

¹ E&Y: Verbraucher in Deutschland: Aktuelle wirtschaftliche Lage und Ausblick 2018

² ifD Allensbach: Generation Mitte 2018

³ Prophet, 2018



Jan-Peter Diercks, RWB Partners GmbH

Liebe Anlegerinnen und Anleger,

das Jahr 2018 ist Vergangenheit und wir können an dieser Stelle ein klares Fazit für die Entwicklung der RWB PREMIUM SELECT fondsgebundenen Lebensversicherung ziehen: Unsere Lebensversicherung hat sich im abgelaufenen Jahr im Vergleich zu den großen Leitindizes zwar gut geschlagen, aber dennoch mit -8,3 Prozent an Wert verloren. Die Ursache für diese Entwicklung liegt in den Schwankungen an den Aktienmärkten insbesondere im vierten Quartal.

Anleger sollten sich dennoch nicht allzu sehr ärgern. Denn langfristig steigen die Aktienmärkte je nach Region im Mittel zwischen fünf und acht Prozent jährlich. Dieser Zuwachs erfolgt allerdings nicht stetig, sondern unterliegt Schwankungen, so dass es in einzelnen Jahren auch zu Verlusten kommen kann. 2018 war seit langer Zeit wieder so ein Jahr.

Der einzigartige Private-Equity-Anteil in der RWB PREMIUM SELECT fondsgebundenen Lebensversicherung verzeichnete in den vergangenen zwölf Monaten übrigens eine Wertentwicklung von +5,8 Prozent und federte damit die Verluste noch ab. Dies zeigt einmal mehr, wie sinnvoll die Kombination von Unternehmensbeteiligungen in Form von Aktien-ETFs und Private-Equity-Fonds ist. Die verschiedenen Investitionseigenschaften ergänzen sich perfekt und sorgen für eine sinnvolle

Diversifikation.

Unser Investmentteam arbeitet stetig daran, den Private-Equity-Anteil weiter zu erhöhen, damit dessen Einfluss auf die Gesamtleistung kontinuierlich zunimmt. Wir sind hier auf einem guten Weg: In 2018 haben wir die Mittel in nichtbörsennotierte Unternehmen um +92 Prozent gesteigert. Dazu gehört auch ein neuer französischer Zielfonds, den wir im vierten Quartal gezeichnet haben. Der Private-Equity-Manager mit Sitz in Paris investiert in wachstumsstarke Unternehmen in ganz Europa.

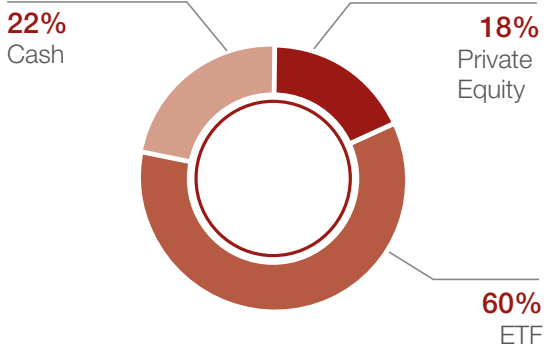
Zum Abschluss möchte ich die Chance nutzen und Ihnen auch einige Wochen nach dem Jahresstart noch viel Glück und Zufriedenheit im Privatleben sowie beruflichen Erfolg wünschen! Niemand kann prognostizieren, wie sich die Kapitalmärkte in 2019 entwickeln werden. Seien Sie aber versichert, dass Sie mit der Kombination aus Aktien-ETF und Private-Equity-Fonds im neuen Jahr und darüber hinaus sehr gut aufgestellt sind.

Jan-Peter Diercks
Geschäftsführer RWB Partners GmbH,
Produktverantwortlicher Versicherungslösungen

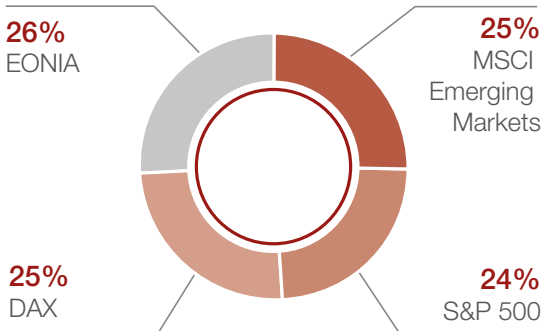
PERFORMANCE

RWB PREMIUM SELECT

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

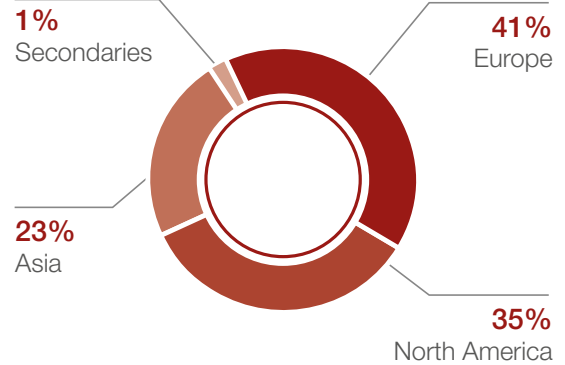


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Private Equity



Europe

- Advent VIII
- Alcuin IV
- Carlyle ETP III
- Corphin IV
- Corphin 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

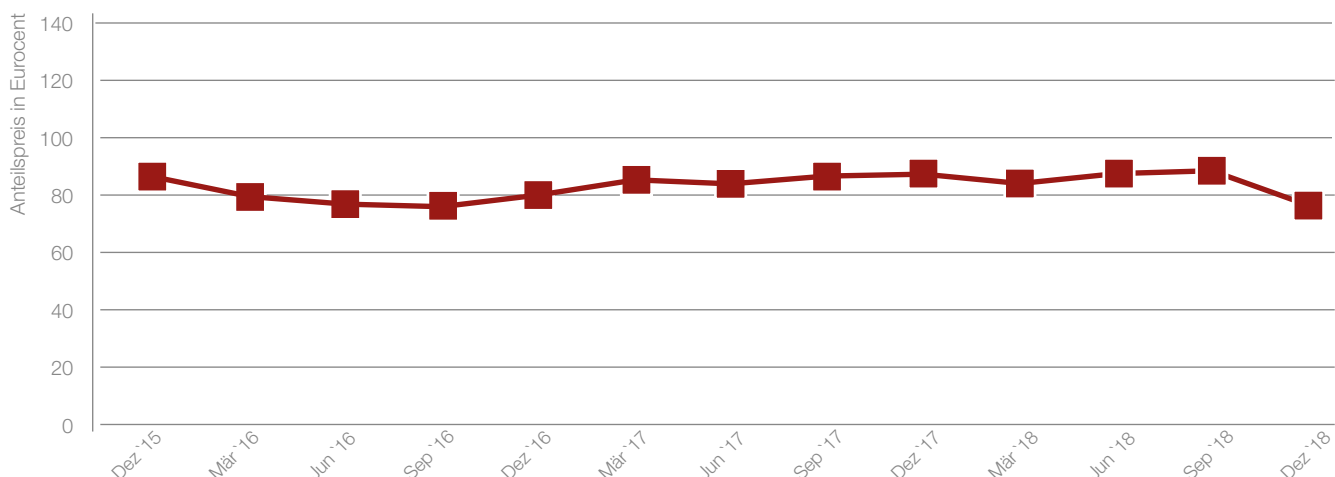
Asia

- 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
- CASF 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.

RWB PREMIUM SELECT

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.

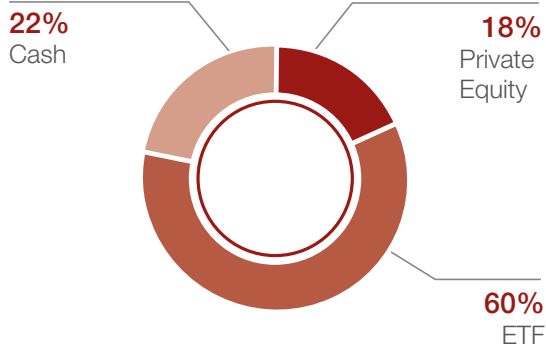
Commitment

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.

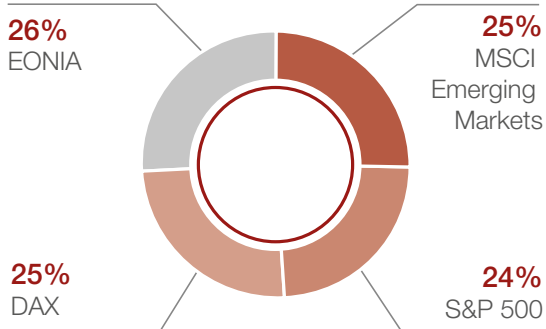
Private Equity

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)

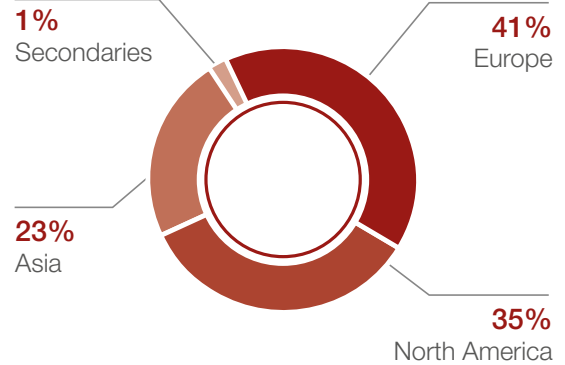


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Private Equity



Europe

- Advent VIII
- Alcuin IV
- Carlyle ETP III
- Corphin IV
- Corphin 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

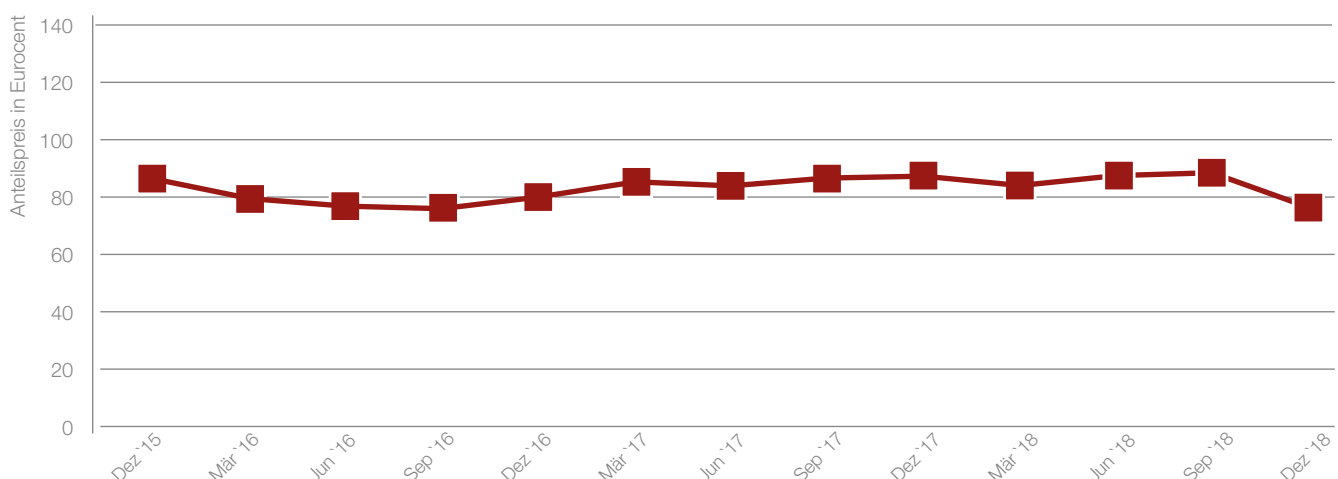
Asia

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

Kursentwicklung des Gesamtportfolios

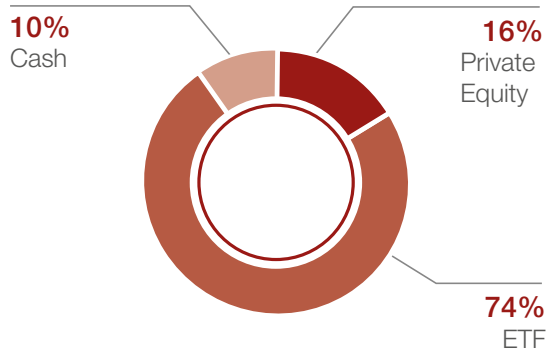


Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

RWB PREMIUM SELECT

Wie interpretiere ich diese Fakten?

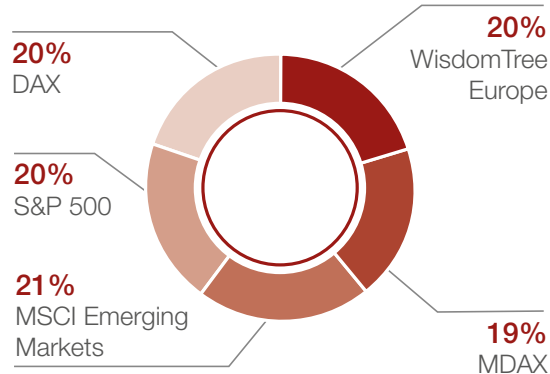
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



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.

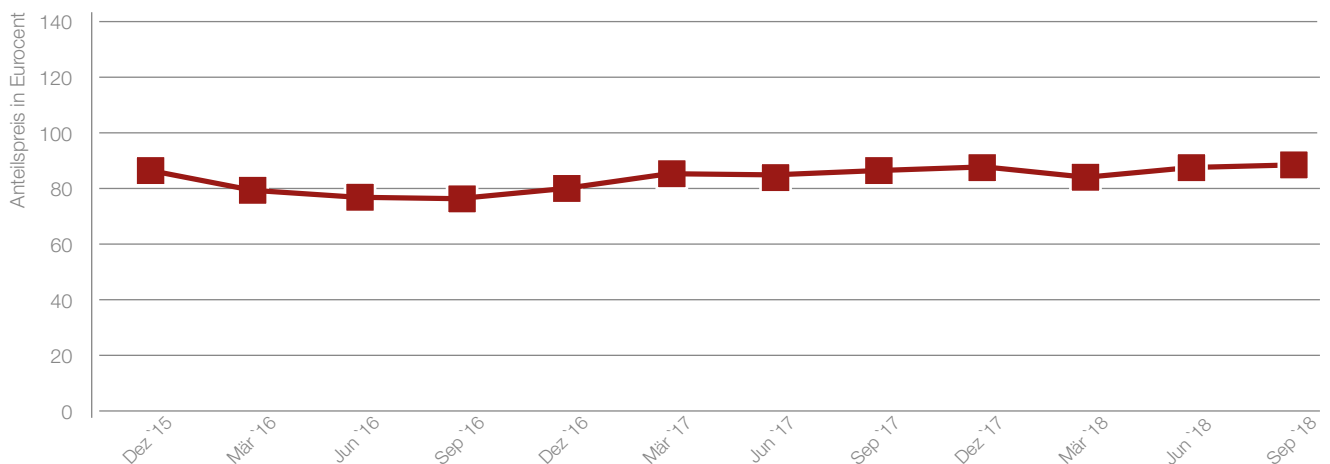
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

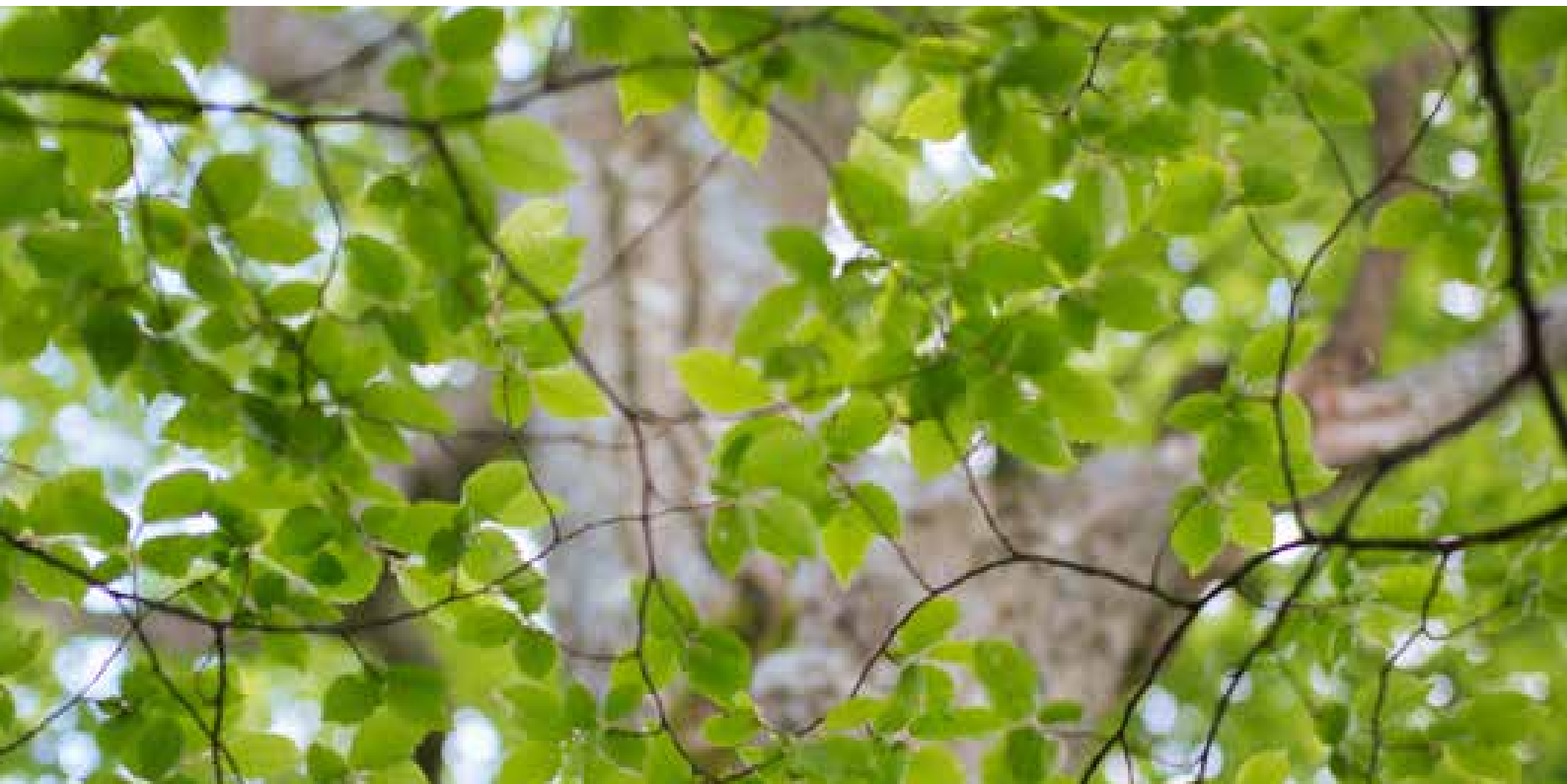
59,00%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: Dezember 2018



Ihr Kontakt in Österreich



RWB PrivateCapital (Austria) GmbH
Grabenweg 64 | 6020 Innsbruck
Telefon: +43 512 36 46 36-0 | Fax: +43 512 36 46 36-46
info@rwb-austria.at | www.rwb-austria.at