

INSIDE

RWB PREMIUM SELECT
Quartalsbericht 03/2016

RWBGROUP 
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?**

Obwohl die US-Notenbank den nächsten Zinsschritt im September erneut vertagte und sich auch die EZB entschied vorerst bei ihrem eingeschlagenen Kurs zu bleiben, versetzte sich der Markt weitestgehend in eine Seitwärtsbewegung, die bis zum Ende des Quartals anhielt. Daran änderte auch die Brexit-Entscheidung der Briten nichts.

Verschiedene Marktteilnehmer hatten auf eine Ausweitung der „lockeren Geldpolitik“ gehofft, nachdem Japan die Rendite für Staatsanleihen bei 0 Prozent langfristig festgesetzt hatte. Dies trug unter anderem in Asien dazu bei, dass die dortigen Märkte das ganze Quartal über schrittweise aufwärts kletterten. Auch wenn dieser Schritt als maßgeblicher Indikator für die weltweite Notenbankpolitik gesehen wird, werden dennoch die kommenden Sitzungen der amerikanischen und europäischen Zentralbanken als wichtigste Termine im Kalender angesehen, neben den Präsidentschaftswahlen in den USA.

Ungeachtet der volatilen Aktienmarktentwicklung zeigte sich im dritten Quartal 2016 erneut die Stärke der Anlageklasse Private Equity. Die ersten beiden Exits im Fonds und zunehmende Unternehmensbewertungen bei unseren Zielfonds sorgten für eine deutliche Bewertungssteigerung des Portfolios, je nach Strategie zwischen 6 und 10 Prozentpunkten. Weiter steigende Abrufe und neue Zielfonds erhöhen Schritt für Schritt den PE-Anteil in Richtung Zielallokation.

Ungeachtet kurzfristiger Entwicklungen signalisieren die Entscheidungen der großen Notenbanken, dass sich die Regierungen in eine langanhaltend ausweglose Situation gebracht haben. Zinserhöhungen sind, wenn überhaupt, nur in marginalen Schritten möglich, was zusätzlich langfristig die Aktienmärkte stützen wird.

Angesichts unserer Langfriststrategie lässt sich mit unserem extrem breit in Aktienmärkte und in Private Equity investierten Portfolio entspannt auf das kommende Quartal blicken.

Jan-Peter Diercks

Produktverantwortlicher Versicherungslösungen,
RWB Partners GmbH

RWB PREMIUM SELECT



210.500.000.000 €

Kapital floss europaweit im Rahmen von Private Equity-Transaktionen

32

PE-Zielfonds bereits in der Strategie „Global Balance“ enthalten

+42,9%

Entwicklung der Adidas AG als erfolgreichste DAX-Aktie im ersten Halbjahr 2016

+10%-Punkte

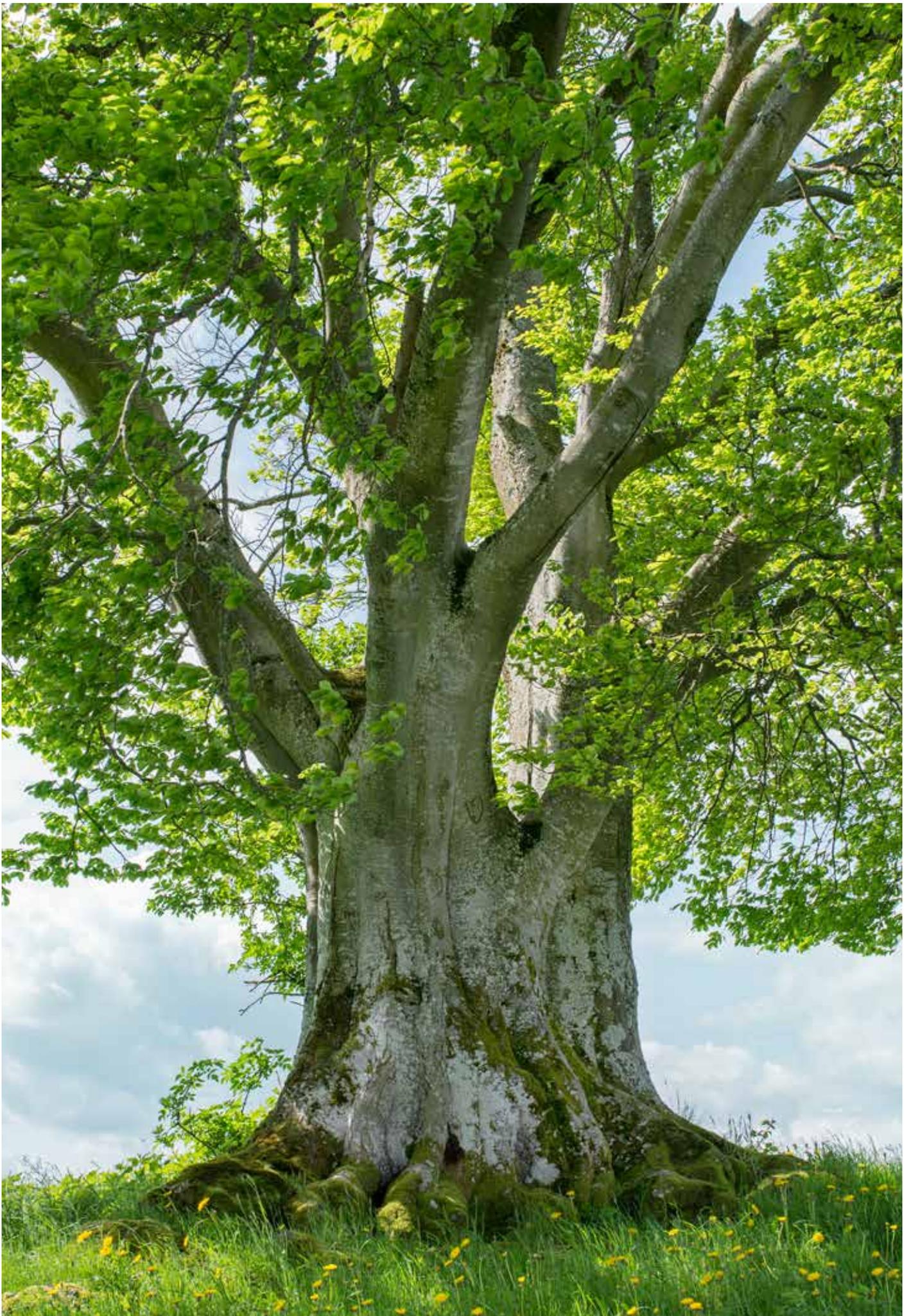
Bewertungssteigerung des PE-Anteils in der Strategie „Global Balance“

+6 %-Punkte

Bewertungssteigerung des PE-Anteils in der Strategie „Asian Opportunities“

523.411.640.000 €

Marktkapitalisierung hat das Unternehmen Apple

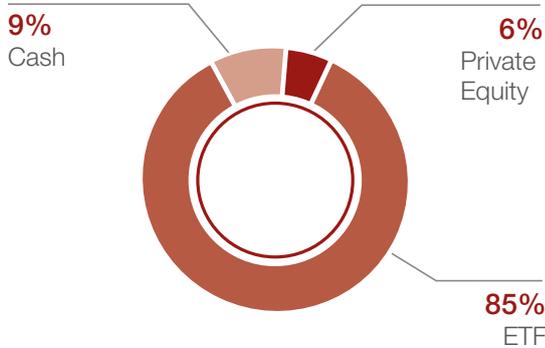


PERFORMANCE

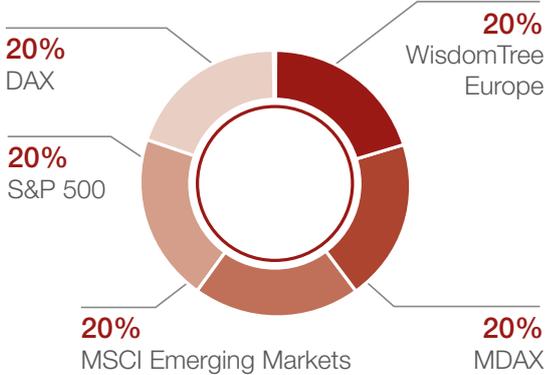
RWB PREMIUM SELECT

Stand: 30.09.2016

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

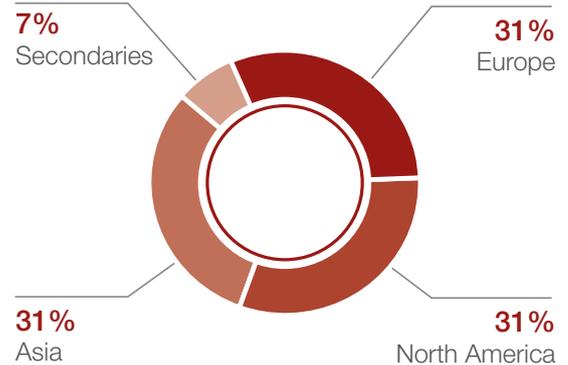


- WisdomTree Europe SmallCap Dividend UCITS ETF
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

30,00%

Private Equity



■ Europe (2014 SCS SICAR/2015 Europe SCS)

- | | |
|-----------------|---------------|
| Carlyle ETP III | Alcuin IV |
| ECl 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 |

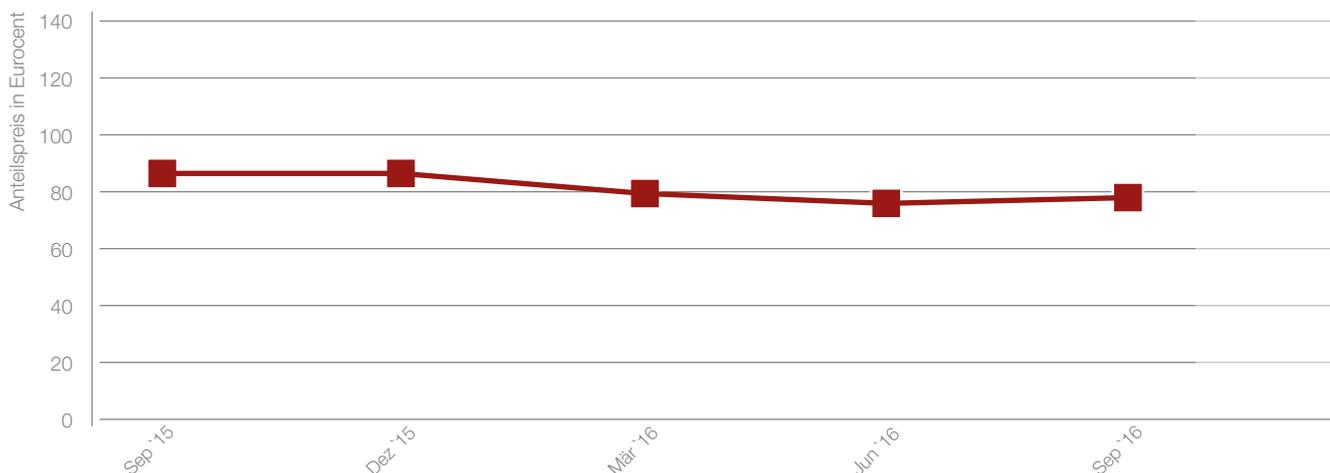
■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

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

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

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

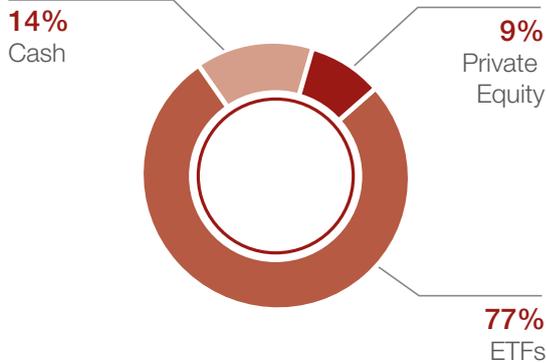
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



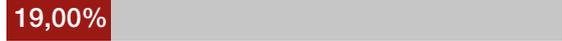
Quelle: RWB; Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Stand: 30.09.2016

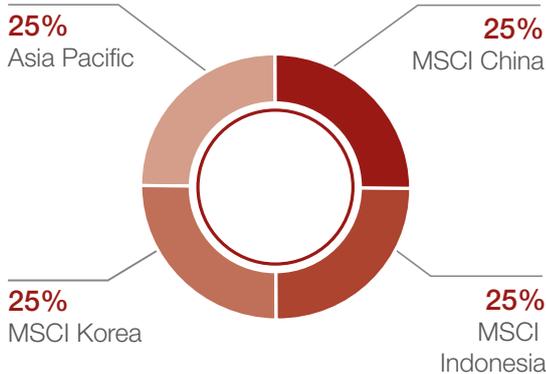
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



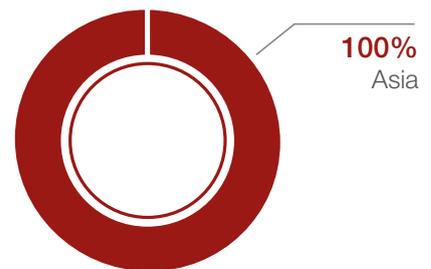
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



Exchange Traded Funds (ETF)



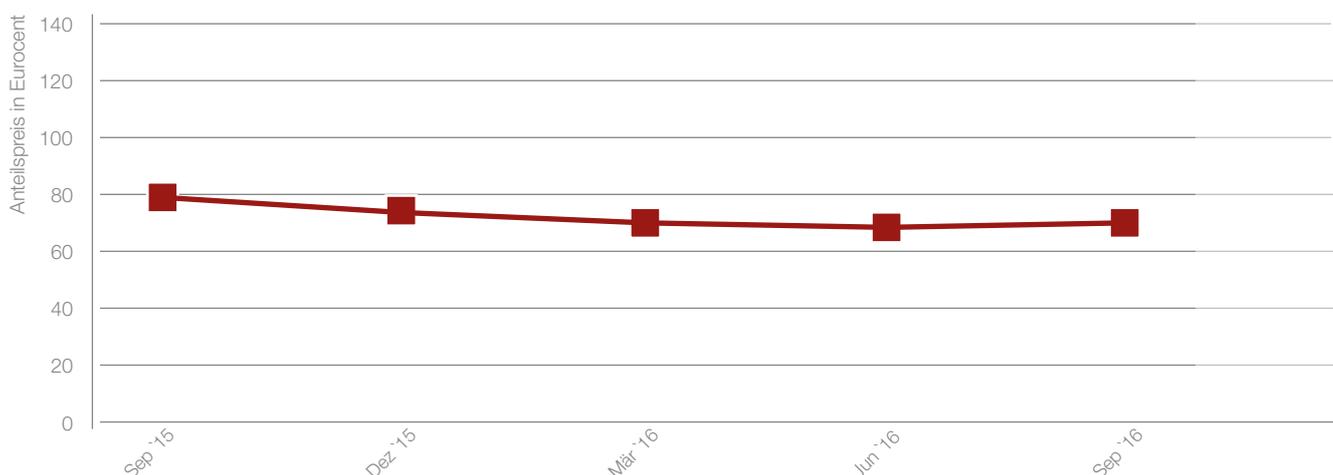
Private Equity



- 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

- MPEP 2014 SCS SICAR - Asia
 - Riverside Asia II
 - Baring Asia VI
 - Navis Asia VII
 - Kedaara I
 - Forebright New Opportunities

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

RWB PREMIUM SELECT

Was bedeuten diese Begriffe?

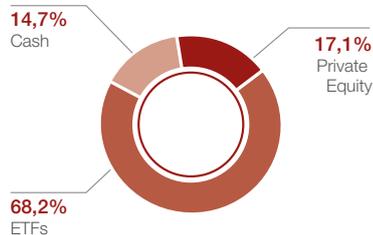
RWB Musterfonds

Musterfonds

Stand: xx.xx.xxxx

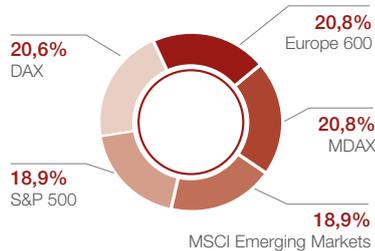
1

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



2

Exchange Traded Funds (ETF)



- iShares STOXX Europe 600 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)

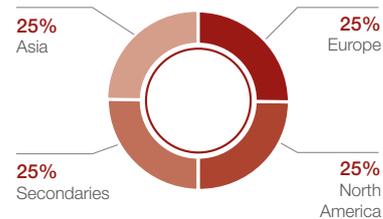
3

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



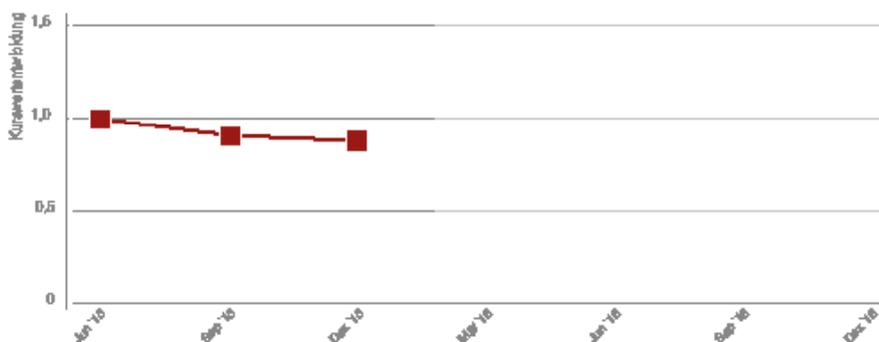
4

Private Equity



- MPEP 2014 SCS SICAR - Europe
 - Carlyle ETP III
 - ECI 10
 - Xenon VI
 - Corfin IV
 - Alcuin IV
- MPEP 2014 SCS SICAR - North America
 - Seidler V
 - Winona II
 - Mangrove II
 - Apollo VIII
- MPEP 2014 SCS SICAR - Asia
 - Riverside Asia II
 - Baring Asia VI
 - Navis Asia VII
 - Kedaara I
 - Forebright New Opportunities
- MPEP 2014 SCS SICAR - Secondaries
 - Montauk VI
 - Pomona VIII
 - Montana II
 - Ardian VI
 - Committed Advisors II
 - Leerink Revelation 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

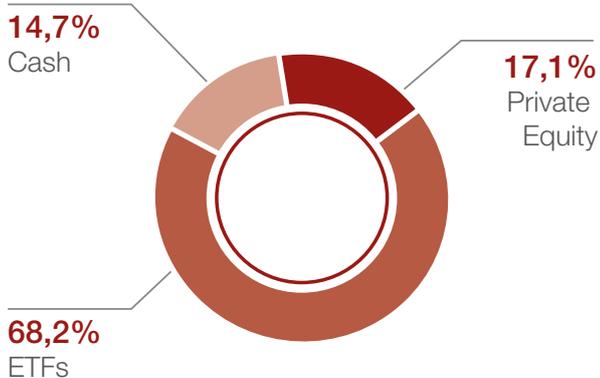
Dies ist die Verpflichtung zur Einzahlung des zugesagten Betrages in einen Fonds durch den Investor. In dem Prozess sagt der Investor einen definierten Betrag zu, den der Fonds bzw. Fondsmanager im zeitlich und betragsmäßig definierten Rahmen abrufen bzw. einfordern kann. Der Abruf kann in einer Summe 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?

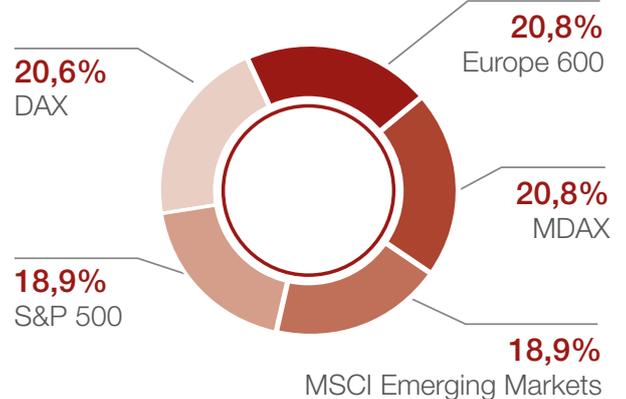
Nettoinventarwert (NAV)



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)



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 Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

79,89%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: November 2016



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, Kelttenring 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