



INSIDE

RWB PREMIUM SELECT
Quartalsbericht 01 / 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?**

Ein Auf und Ab an den Börsen, wie im 1. Quartal dieses Jahres, führt in der Regel zu Unsicherheiten und dies schürt häufig Zweifel an der getätigten Geldanlage. Gerade in diesen Zeiten und mit Blick auf einen mittel- bis langfristig ausgerichteten Kapitalaufbau zeigen die Anlagestrategien der RWB PREMIUM SELECT ihren klaren Mehrwert. Sowohl unser Sicherheitsinstrument für die enthaltenen Indexfonds – der Maximum-Drawdown-Schutz – als auch die steigenden Investitionen im Bereich der privaten und nicht börsennotierten Unternehmen führten die beiden Anlagestrategien in ein ruhiges und unaufgeregtes Fahrwasser. Allein im 1. Quartal 2016 verzeichnete der Private Equity Anteil unseres globalen Portfolios einen Bewertungsgewinn von 2 Prozentpunkten und untermauert damit die hohe Bedeutung für die Stabilität und den Erfolg der Strategien.

Der Verkauf der Aktien-ETFs zur Verlustbegrenzung trug ebenfalls dazu bei, dass vorübergehende Verluste entspannt „von der Seitenlinie“ aus betrachtet werden konnten.

Während die großen amerikanischen und asiatischen Märkten zwischenzeitlich zwischen 11 und 17 Prozent im Vergleich zum Start ins Jahr einbüßen mussten, haben die beiden eingesetzten Renten- bzw. Geldmarkt-ETFs, vor allem im Februar und März, mit guten Ergebnissen gepunktet.

Abgesehen von einigen negativen Signalen, zum Beispiel im Bereich des Ölpreises und im Marktsegment China, zeigen die stetig hohen Unternehmensgewinne in der gestarteten Berichtssaison die Stabilität der Wirtschaft und belegen trotz Zinsentscheidungen und weiteren marktbeeinflussenden Faktoren, dass produktive Sachwerte weiter an Bedeutung gewinnen und Baustein des eigenen Finanzkonzeptes sein müssen.

Sie haben daher die richtige Entscheidung getroffen, können weiterhin der täglichen Berichterstattung in den Medien sowie den zeitweise turbulenten Phasen an den weltweiten Aktienmärkten entspannt entgegen blicken und die erfolgreichen Länderspiele der österreichischen Nationalmannschaft genießen.

Jan-Peter Diercks

Produktverantwortlicher Versicherungs-
lösungen, RWB Partners GmbH

RWB PREMIUM SELECT



+2%

Bewertungssteigerung des Private Equity Anteils in der Strategie Global Balance im ersten Quartal 2016

5,4%

Dividendenrendite der Daimler AG in 2016

+56%

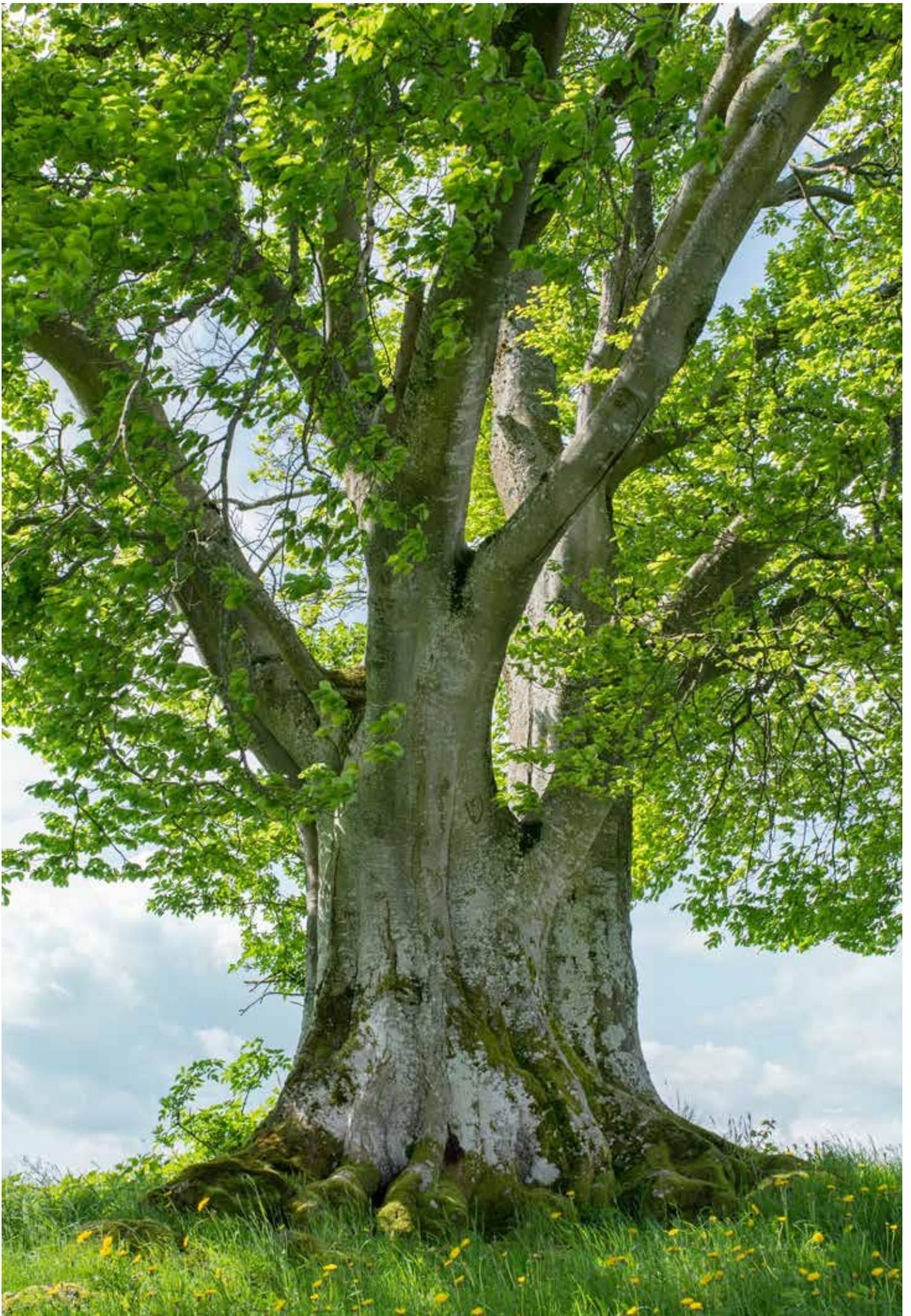
Entwicklung des besten Unternehmens aus dem DAX, der Adidas AG, im Jahr 2015

21 von 30

Unternehmen aus dem DAX steigerten ihren Aktienkurs im Jahr 2015

1.307.000.000.000 \$

noch nicht investiertes Kapital weltweiter Private Equity Fonds

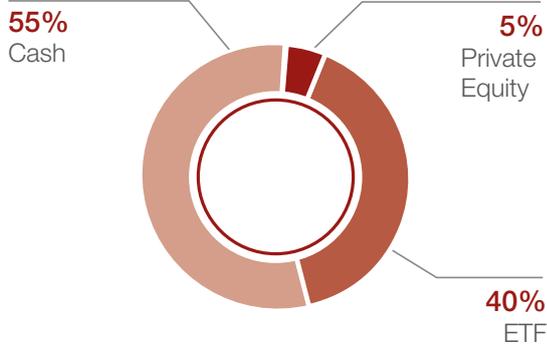


PERFORMANCE

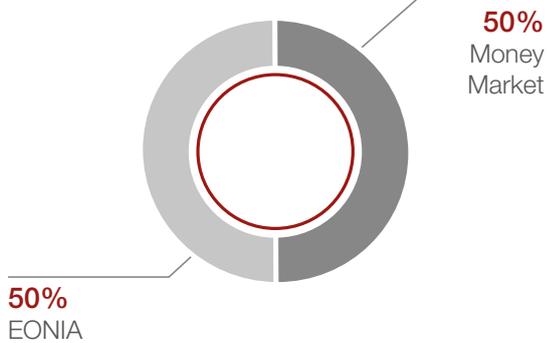
RWB PREMIUM SELECT

Stand: 31.03.2016

Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



Exchange Traded Funds (ETF)

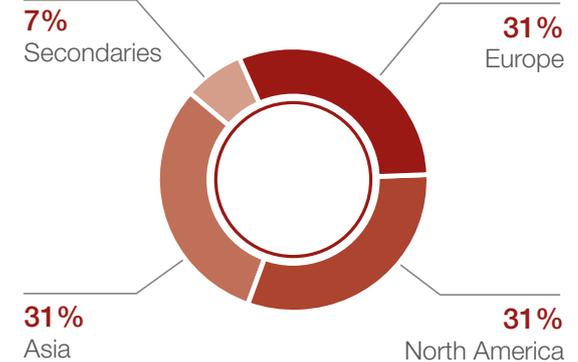


- iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)
- iShares MDAX UCITS ETF (DE)
- UBS ETF (LU) MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD)
- iShares Core S&P 500 UCITS ETF
- db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)
- iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE)
- db x-trackers II EONIA UCITS ETF 1C

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 | |

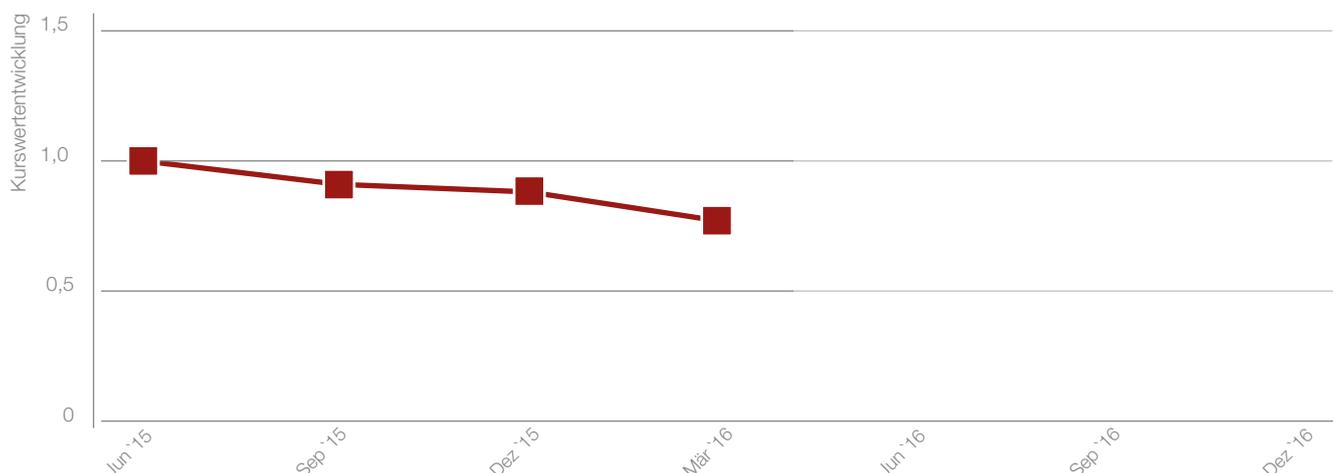
■ Asia (2014 SCS SICAR/2015 Asia SCS)

- | | |
|-------------------|------------------------------|
| Riverside Asia II | Forebright New Opportunities |
| Baring Asia VI | Ascendent II |
| Navis Asia VII | ChryCapital VII |
| Kedaara I | |

■ Secondaries (2014 SCS SICAR)

- | | |
|-------------|-----------------------|
| Montauk VI | Committed Advisors II |
| Pomona VIII | Leerink Revelation II |
| Montana II | MCP II |
| Ardian VI | |

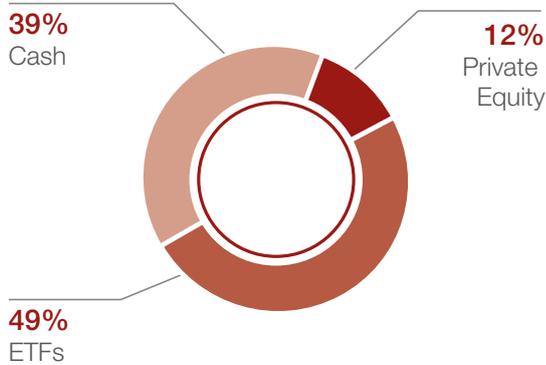
Kursentwicklung des Gesamtportfolios



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

Stand: 31.03.2016

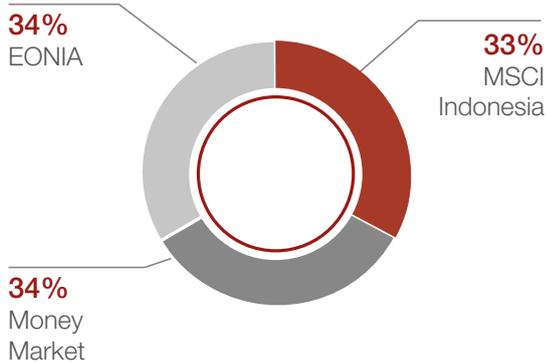
Aufteilung des Nettoinventarwerts (NAV)



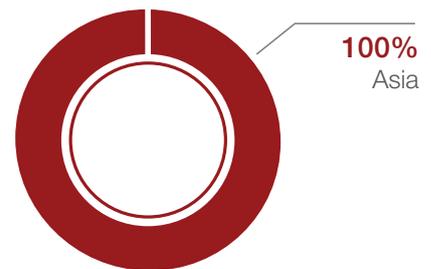
Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

32,00%

Exchange Traded Funds (ETF)



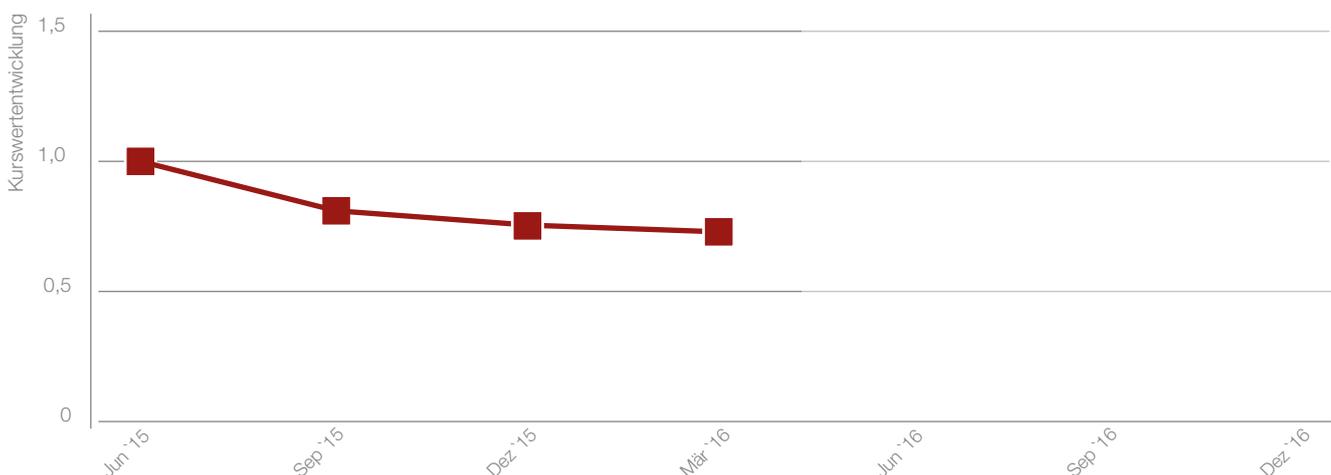
Private Equity



- 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?

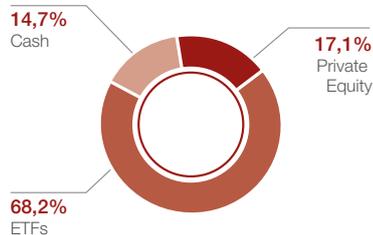
RWB Musterfonds

Musterfonds

Stand: xx.xx.xxxx

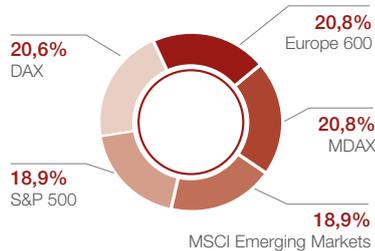
1

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)

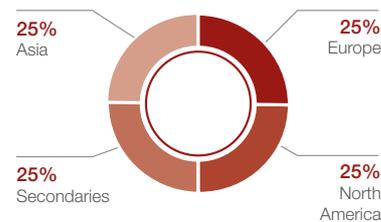
3

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen



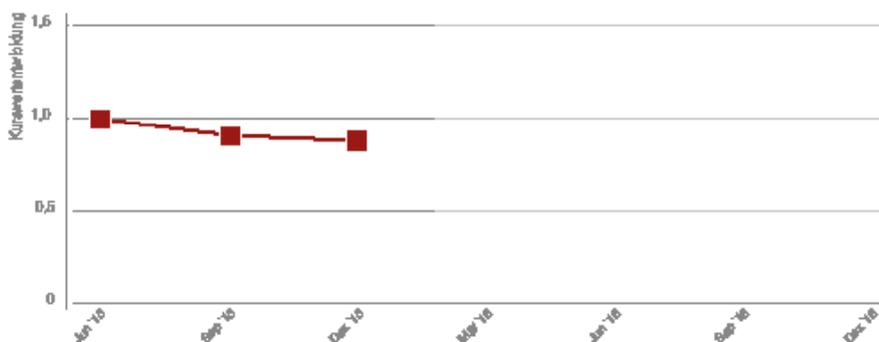
4

Private Equity



- MPEP 2014 SCS SICAR - Europe
 - Carlyle ETP III
 - ECl 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

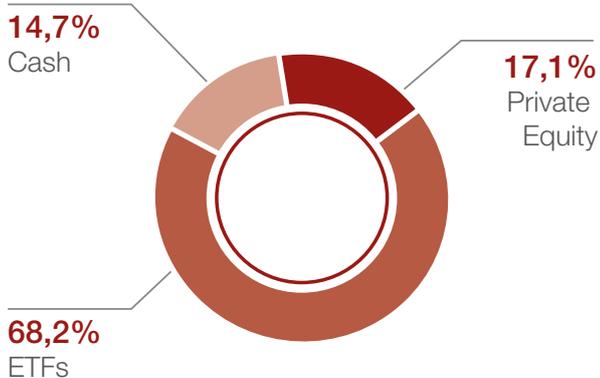
Dies ist die Verpflichtung zur Einzahlung des zugesagten Betrages in einen Fonds durch den Investor. In dem Prozess sagt der Investor einen definierten Betrag zu, den der Fonds bzw. Fondsmanager im zeitlich und betragsmäßig definierten Rahmen abrufen bzw. einfordern kann. Der Abruf kann in einer Summe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

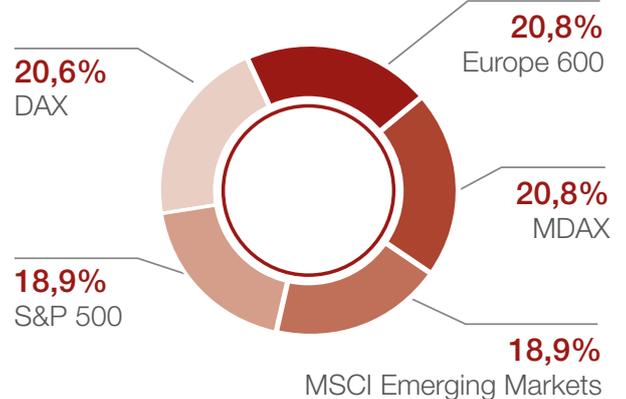
Nettoinventarwert (NAV)



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.

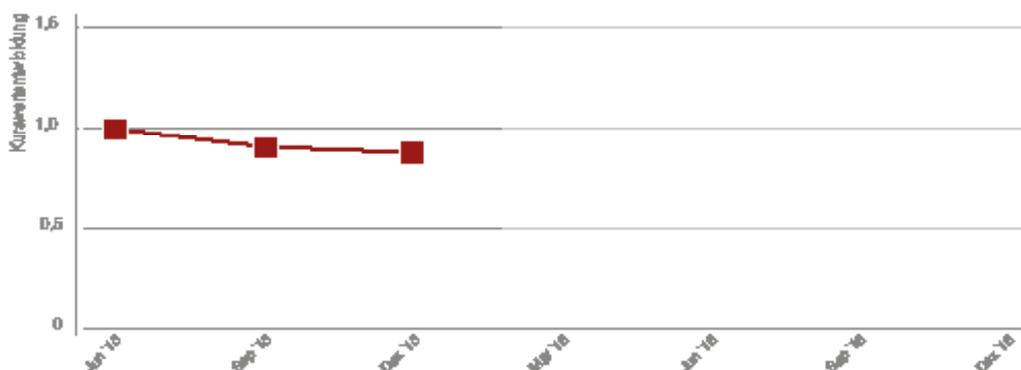
Vergleichen Sie diese Zahl mit dem Anteil von Private Equity im Rahmen der Darstellung des Nettoinventarwertes (NAV), so zeigt die Differenz der beiden Zahlen, wie viel Kapital noch nicht abgerufen wurde.

Private Equity Commitment im Verhältnis zum Gesamtvermögen

79,89%

Diese Grafik zeigt Ihnen die Wertentwicklung des Fonds.

Kursentwicklung des Gesamtportfolios



Stand: April 2016



Ihr Kontakt in Österreich:



RWB PrivateCapital (Austria) GmbH
Grabenweg 64 5 • 6020 Innsbruck
Tel.: 0512 36 46 36 - 0 • Telefax: 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