



# INSIDE

PUBLIC CAPITAL MARKETS  
Quartalsbericht 01 / 2017

**RWB**GROUP   
*Lebensqualität sichern*

HAMBURGER  VERMÖGEN



Folgen Sie uns auf Facebook!



RWB Public Capital Markets  
[www.facebook.com/rwbpcm](http://www.facebook.com/rwbpcm)

# Inhaltsverzeichnis

4 Das Anlagekonzept auf einen Blick

---

**6 PUBLIC CAPITAL MARKETS**

---

8 Die Performance der PUBLIC CAPITAL MARKETS

---

9 RWB Wachstum

---

10 RWB Ertrag

---

11 RWB Stabilität

---

12 RWB Sicherheit

---

13 RWB Altersstrukturmodell

---

14 Was bedeuten diese Begriffe?

---

16 Wie interpretiere ich diese Fakten?

---

18 Die Produktpartner



## Das Anlagekonzept auf einen Blick

### PUBLIC CAPITAL MARKETS

| Strategie                 | RWB Wachstum  | RWB Ertrag   | RWB Stabilität   |
|---------------------------|---|--|--|
| Performance (seit Beginn) | +18,05 %  | +15,93 %   | +13,43 %   |
| Performance (1. Quartal)  | +6,26 %   | +2,83%   | +1,06%   |
| ETFs                      | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A14ND4)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>db x-trackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>UBS MSCI Emerging Markets<br>(WKN: UB42AA) | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A14ND4)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>db x-trackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>Lyxor EUROMTS 5-7Y<br>(WKN: LYX0VG) | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A14ND4)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>db x-trackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>Lyxor EUROMTS 5-7Y<br>(WKN: LYX0VG) |



## RWB Sicherheit

---

**+0,06 %**

---

**-0,34 %**

---

Lyxor EuroMTS 1-3Y  
(WKN: A0HGFC)

Barclays 1-3 Year Euro  
(WKN: A1JKSV)

---

Die Produktlinie PUBLIC CAPITAL MARKETS kombiniert langfristige Renditechancen mit der notwendigen Flexibilität, die Sie abhängig von Ihrem Alter und Ihrer Lebenssituation wünschen.

Die verschiedenen RWB Strategien unterscheiden sich in ihrer Asset Allokation und bieten unterschiedlichsten Anlegertypen eine Auswahlmöglichkeit abhängig vom gewünschten Risikoprofil. Wir verwenden ETF-Indexfonds als Anlageprodukte und setzen auf ganze Märkte anstatt auf einzelne Aktien.

Der regelbasierte Schutzmechanismus „Maximum Drawdown Schutz“ der RWB Strategien Wachstum und Ertrag soll mit Hilfe klarer Verkaufsregeln dafür sorgen, dass die Aktien-ETFs von drastischen Kursverlusten verschont bleiben.

Die folgenden Seiten informieren Sie detailliert über die Performance der Strategie-Musterportfolios der RWB Strategien. Eine genaue Beschreibung der Kennzahlen und Interpretationshilfen erhalten Sie ab Seite 14.

*Das Jahr 2017 steht laut dem chinesischen Horoskop im Zeichen des Feuerhahns. Laut dem Feng Shui Index ist der Hahn schlicht und flink, allerdings auch lästig, da er jeden mit seinem Lärm aufweckt. Er stolziert herum, wuselt und scharrt mit seinen Krallen und ähnliches steht laut den chinesischen Hellsehern auch den Finanzmärkten in diesem Jahr bevor. Wirklich wuselig war es bis jetzt allerdings nicht. Der DAX gewann im ersten Quartal über 600 Punkte und die globalen Aktienmärkte entwickelten sich wie am Schnürchen.*

*Die RWB Strategien entwickelten sich im ersten Quartal allesamt positiv. Das globale Aktienportfolio der Strategie RWB Wachstum stieg um +6,26 Prozent (im Vergleich: MSCI World +4,91 Prozent) und das gemischte Portfolio aus Aktien- und Renten-ETFs der Strategie RWB Ertrag überzeugte ebenfalls mit einer Entwicklung von +2,83 Prozent.*

*In vorherigen Kommentaren hatte ich mehrfach die außergewöhnlich gute Entwicklung unseres langlaufenden Renten ETFs der Strategie RWB Ertrag erwähnt und ein mögliches Abflachen dieser positiven Aussichten. Wir haben nun aufgrund steigender Inflationsaussichten und weiterer Zinserhöhungen in den USA die Gewinne mitgenommen und im Zuge des jährlichen Rebalancings im Januar den Renten ETF ausgetauscht. Der neue Renten ETF hat eine deutlich verkürzte Duration und ist weniger anfällig für mögliche Kursverluste auf den Rentenmärkten.*

*Kommen wir auf den Feuerhahn zurück: Mehrere wichtige Wahlen stehen an und es wird auch an den Aktienmärkten etwas unruhiger zugehen. Der Brexit und damit der Polit-Super-GAU bleibt uns wohl erspart, doch ob der neue französische Heilsbringer Macron in der Lage sein wird, dringend notwendige Reformen in Gang zu setzen, bleibt abzuwarten.*

*Ach übrigens, machen Sie sich mal keine Sorgen um die niedrigen Zinsen. Auch wenn die amerikanische Notenbank ein bis zwei weitere Zins-schritte nach oben marschieren wird, sind wir noch Lichtjahre von einer globalen Zinswende entfernt. Und selbst wenn doch größere Zins-schritte kommen, so wird das von einem enormen Wirtschaftswachstum und gleichzeitiger Inflation flankiert sein müssen. Real, also inflationsbereinigt, werden Sie dann auch mit höheren nominalen Zinspapieren keinen Spaß haben, mit Aktien Indexfonds allerdings schon!*

**Nico Auel**

Director, RWB Group AG  
(Beratung der Anlagestrategien)

## Public Capital Markets



# +18,05 %

Entwicklung der Strategie RWB Wachstum seit Auflegung

# +13,86 %

Entwicklung des globalen Aktienindex  
MSCI World seit Auflegung der RWB Strategien

# +70,00 %

Anteil der DAX Unternehmen in mehrheitlich  
ausländischer Hand

# +31,49 %

Kursentwicklung des besten Unternehmens  
aus dem DAX in Q1: RWE

# +6,50 %

Erhöhung der gesamten DAX Dividenden  
von 2016 zu 2017

# 10.300.000.000 €

Summe der DAX Dividendenzahlungen 2003

# 31.600.000.000 €

Erwartete Dividendenzahlungen der DAX-Konzerne für 2017

# PERFORMANCES

## Public Capital Markets

---



Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.03.2017

### Key Figures

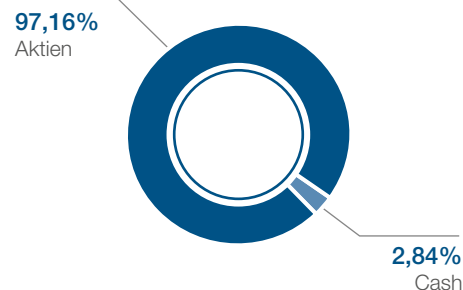
| ETF                       | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500           | A0YEDG | +3,83%          | +3,83%              | 34,51%               | ●                            |
| WisdomTree Europe         | A14ND4 | +5,51%          | +5,51%              | 14,05%               | ●                            |
| iShares MDAX              | 593392 | +7,64%          | +7,64%              | 19,14%               | ●                            |
| db x-trackers DAX         | DBX1DA | +7,17%          | +7,17%              | 14,66%               | ●                            |
| UBS MSCI Emerging Markets | UB42AA | +8,70%          | +8,70%              | 14,78%               | ●                            |
| db x-trackers EONIA       | DBX0AN | -               | -                   | -                    | -                            |

### RWB Strategie Wachstum

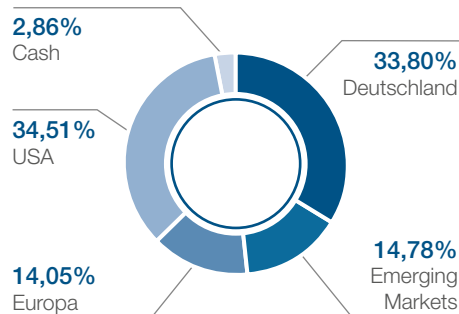
+6,26% +6,26%

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte  
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; \*Aktuelle Gewichtung: 2,86 % Cashquote

### Assetallokation



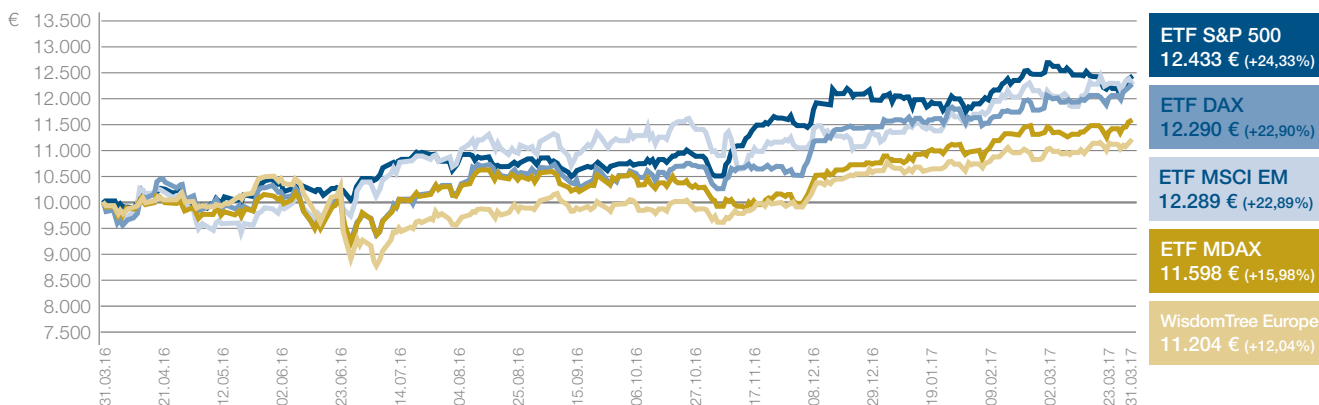
### Geografische Allokation der ETFs



### Wertentwicklung der Strategie RWB Wachstum seit Beginn der Strategie



### Wertentwicklung der in der Strategie RWB Wachstum verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.03.2017, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



Beginn der Strategie: 10.09.2014

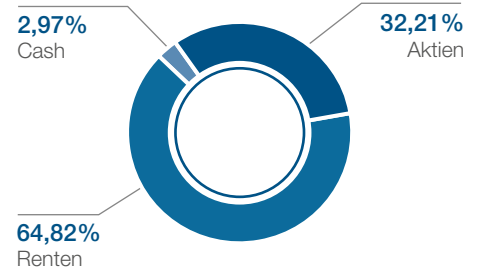
Stand: 31.03.2017

### Key Figures

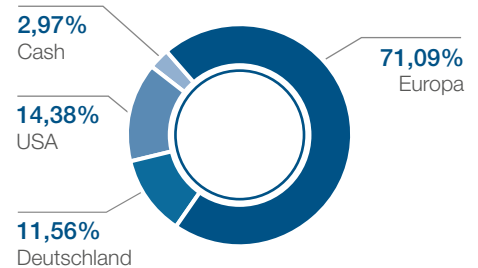
| ETF                             | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500                 | A0YEDG | +3,83 %         | +3,83 %             | 14,38 %              | -                            |
| WisdomTree Europe               | A14ND4 | +5,51 %         | +5,51 %             | 6,27 %               | -                            |
| iShares MDAX                    | 593392 | +7,64 %         | +7,64 %             | 6,29 %               | -                            |
| db x-trackers DAX               | DBX1DA | +7,17 %         | +7,17 %             | 5,27 %               | -                            |
| Lyxor EUROMTS 5-7Y              | LYX0VG | -1,11 %         | -1,11 %             | 64,82 %              | -                            |
| <b>RWB Strategie Stabilität</b> |        | <b>+1,06 %</b>  | <b>+1,06 %</b>      |                      |                              |

\*Aktuelle Gewichtung: 2,97 % Cashquote

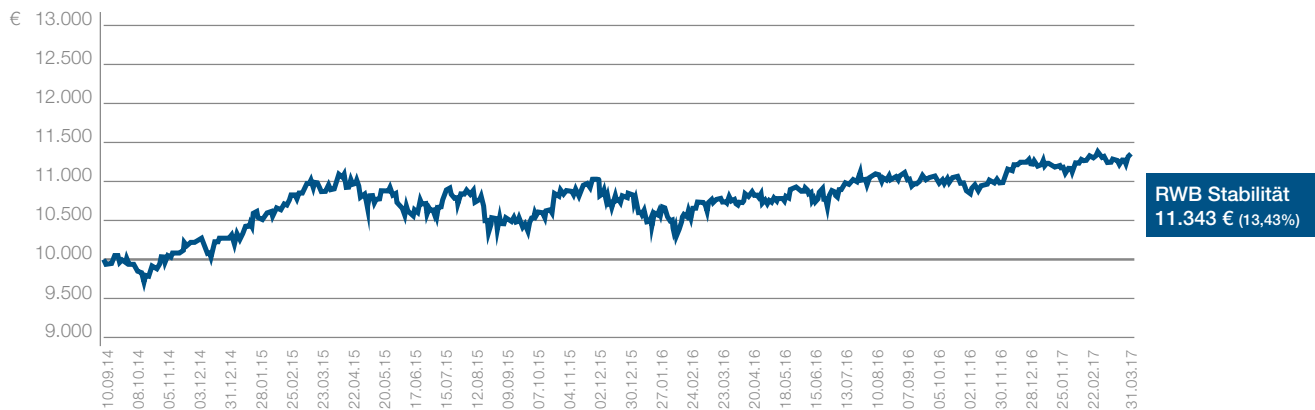
### Assetallokation



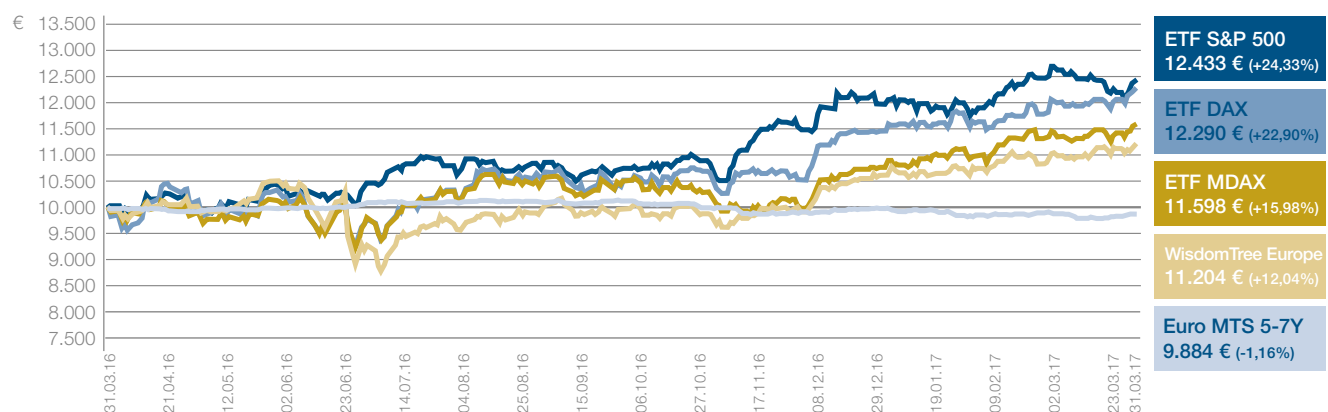
### Geografische Allokation der ETFs



### Wertentwicklung der Strategie RWB Stabilität seit Beginn der Strategie



### Wertentwicklung der in der Strategie RWB Stabilität verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.03.2017, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Beginn der Strategie: 10.09.2014

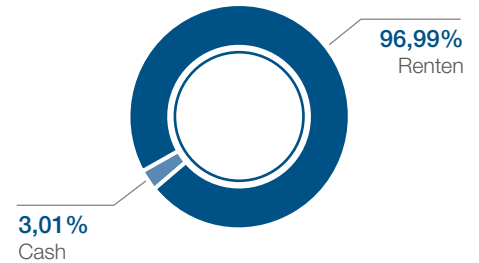
Stand: 31.03.2017

### Key Figures

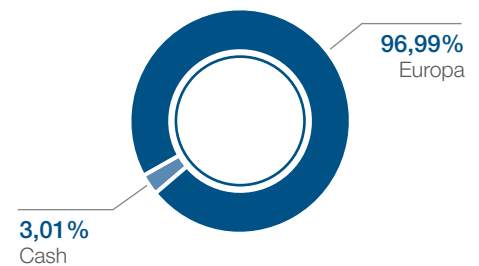
| ETF                             | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Lyxor EuroMTS 1-3Y              | A0HGFC | -0,42 %         | -0,42 %             | 48,51 %              | -                            |
| Barclays 1-3 Year Euro          | A1JKSV | -0,32 %         | -0,32 %             | 48,49 %              | -                            |
| <b>RWB Strategie Sicherheit</b> |        | <b>-0,34 %</b>  | <b>-0,34 %</b>      |                      |                              |

\*Aktuelle Gewichtung: 3,01 % Cashquote

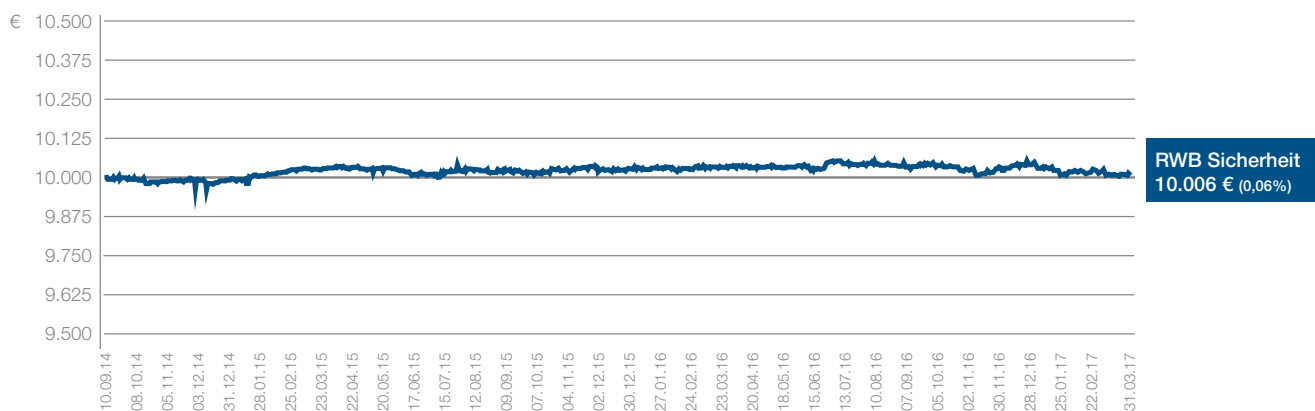
### Assetallokation



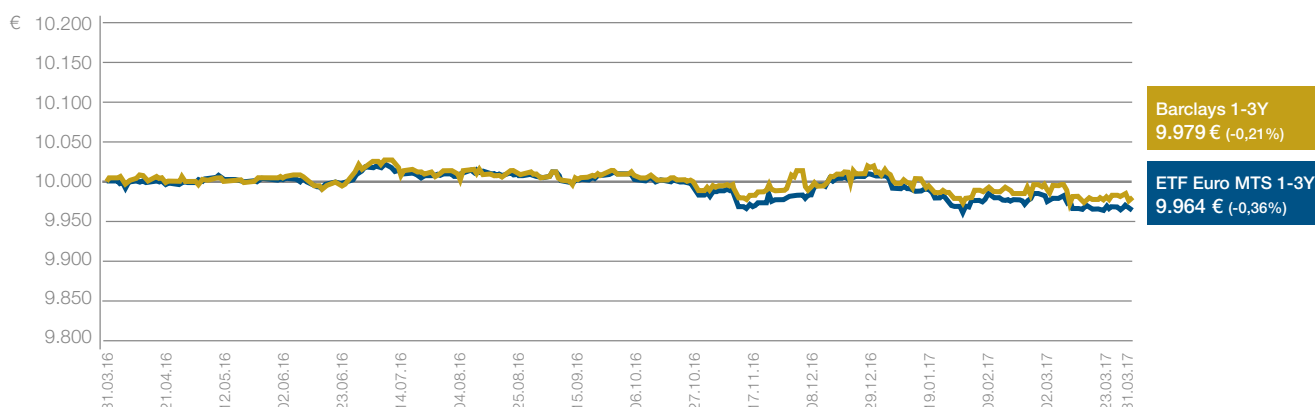
### Geografische Allokation der ETFs



### Wertentwicklung der Strategie RWB Sicherheit seit Beginn der Strategie

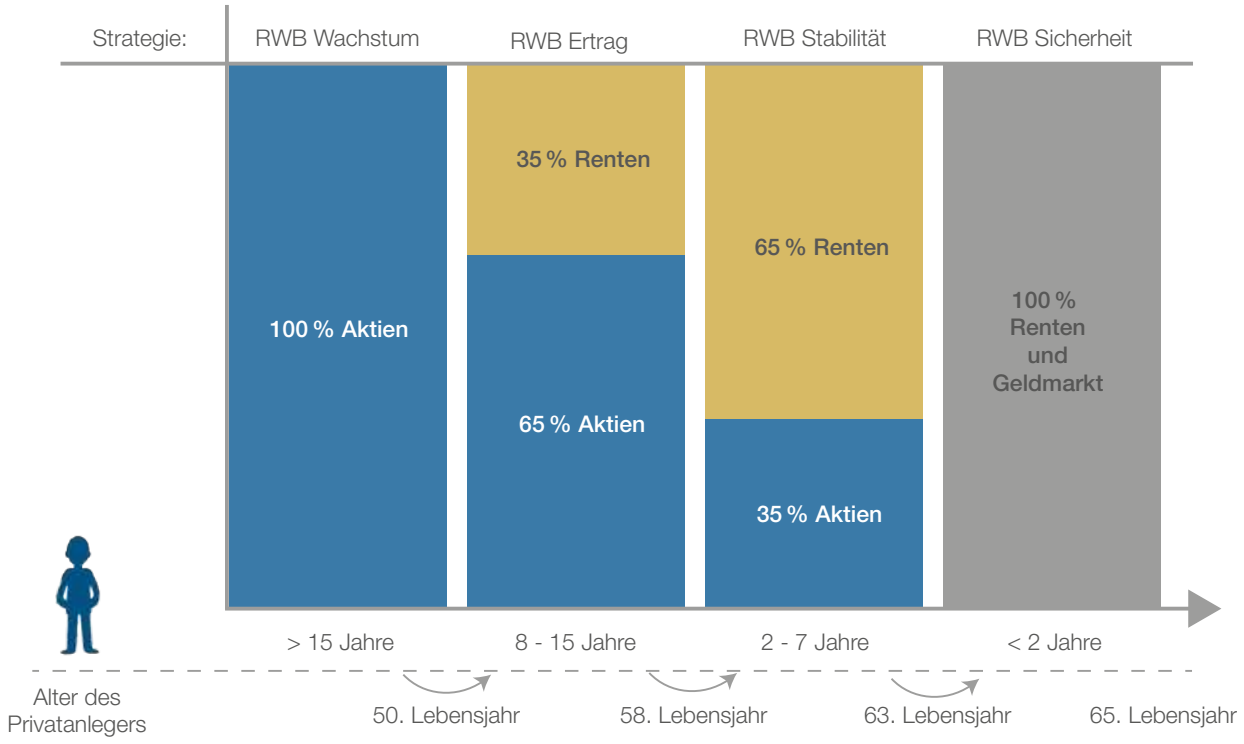


### Wertentwicklung der in der Strategie RWB Sicherheit verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.03.2017, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). **Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.**

## Das RWB Altersstrukturmodell



Quelle: RWB Group; Strategische Assetallokation des Musterportfolios ohne Berücksichtigung der Cashquote

Kunden die das RWB Altersstrukturmodell gewählt haben, investieren abhängig von ihrem Alter in eine der vier RWB Strategien. Das Anlagekapital wird bei Erreichen der jeweiligen Altersgrenze im Rahmen des darauf folgenden Rebalancing ohne weitere Kosten in die nächste RWB Strategie umgeschichtet.

# Public Capital Markets

## Was bedeuten diese Begriffe?

### WKN

Die Wertpapierkennnummer ist eine in Deutschland verwendete Ziffern- und Buchstabenkombination zur Identifizierung von Wertpapieren. Über diese Kennnummer können Sie jederzeit, z. B. über Finanzportale wie [www.onvista.de](http://www.onvista.de), die Entwicklung der ETFs verfolgen.

### Wo investieren diese ETFs?

Nutzen Sie Finanzportale wie z. B. [www.justetf.com](http://www.justetf.com) und geben Sie dort die WKN des ETFs ein. Dort stehen Factsheets und Berichte zum Download bereit. Außerdem erfahren Sie alles über die Struktur des ETFs und in welche Unternehmen der ETF investiert.

### Performance YTD

Year-to-date ist der englische Begriff für den Zeitraum seit Beginn des aktuellen Jahres bis zum aktuellen Zeitpunkt.

### Verkaufsschwelle

Die Aktien-ETFs der Strategien RWB Wachstum und RWB Ertrag profitieren vom Maximum Drawdown Schutz. Der Maximum Drawdown Schutz ist ein regelbasierter Schutzmechanismus. Nach Unterschreitung der festgelegten Verkaufsschwelle im Musterportfolio wird eine Verkaufsother ausgelöst\*. Der schrittweise Wiedereinstieg zu jeweils 50 Prozent erfolgt nach einer fixen Zeitspanne von drei und sechs Monaten. Dazwischen wird das Anlagekapital in Geldmarkt-ETFs geparkt.

\* Zwischen der Unterschreitung der festgelegten Verkaufsschwelle und der Ausführung der Verkaufsother können bis zu 48 Handelsstunden liegen. Sollte es daher nach dem Unterschreiten der Verkaufsschwelle zu weiteren Kursverlusten kommen, so kann der Verlust höher sein als 15 Prozent. Der schrittweise Wiedereinstieg nach drei und sechs Monaten kann zu gestiegenen oder gefallen Kursen erfolgen.

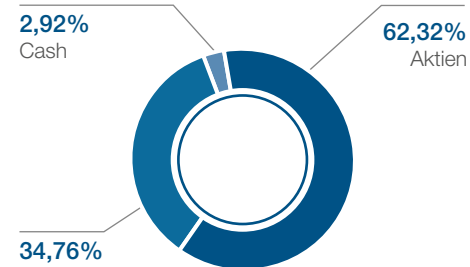
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.03.2017

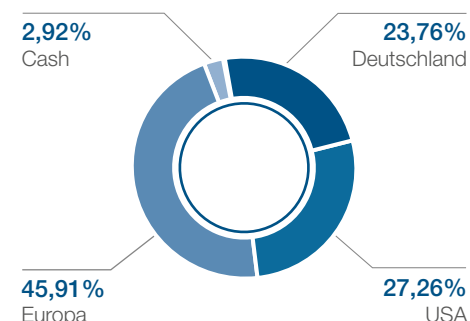
### Key Figures

| ETF                         | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|-----------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500             | A0YEDG | +3,83 %         | +3,83 %             | 27,26 %              | ●                            |
| WisdomTree Europe           | A14ND4 | +5,51 %         | +5,51 %             | 11,31 %              | ●                            |
| iShares MDAX                | 593392 | +7,64 %         | +7,64 %             | 14,44 %              | ●                            |
| db x-trackers DAX           | DBX1DA | +7,17 %         | +7,17 %             | 9,32 %               | ●                            |
| Lyxor EuroMTS 5-7Y          | LYX0VG | -2,37 %         | -2,37 %             | 34,76 %              | -                            |
| db x-trackers EONIA         | DBX0AN | -               | -                   | -                    | -                            |
| <b>RWB Strategie Ertrag</b> |        | <b>+2,83 %</b>  | <b>+2,83 %</b>      |                      |                              |

### Assetallokation



### Geografische Allokation der ETFs

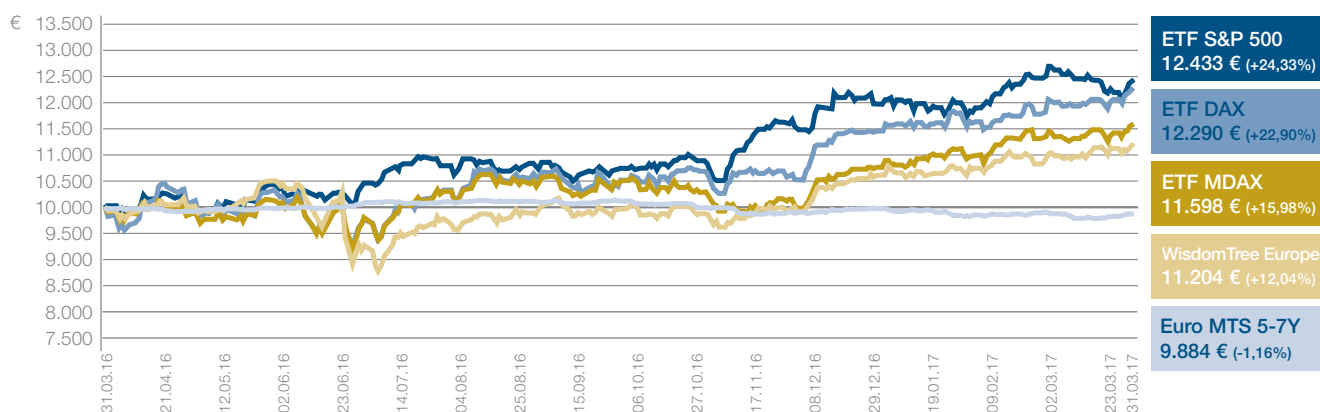


Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte  
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; \*Aktuelle Gewichtung: 2,92 % Cashquote

### Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



### Wertentwicklung der in der Strategie RWB Ertrag verwendeten ETFs in den letzten 12 Monaten



# Wie interpretiere ich diese Fakten?

| Performance Quartal | Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------|---------------------|------------------------------|
| -2,65 %             | 24,95 %             | ●                            |
| -3,94 %             | 20,14 %             | ●                            |
| -6,12 %             | 9,54 %              | ●                            |
| -8,83 %             | 9,55 %              | ○                            |
| -8,86 %             | 32,96 %             | -                            |
| -5,84 %             |                     |                              |

## Abstand zur Verkaufsschwelle

Das Ampelsystem gibt Ihnen einen guten Überblick, wie weit der jeweilige Aktien-ETF (gilt nicht für Renten-ETFs) noch von dem Punkt entfernt ist, wo er aufgrund von gefallen Kursen verkauft wird. Dabei wird immer der Höchststand des ETFs der letzten drei Monate betrachtet. Sobald der ETF von diesem Höchststand fällt, gibt die Ampel an, wie tief er gefallen ist. Je näher er der Marke von einem Verlust von 15 Prozent zum Höchststand kommt, desto wahrscheinlicher ist es, dass er bei weiter fallenden Kursen bei der Verkaufsschwelle von 15 Prozent verkauft wird.

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 % ● zwischen 7-5 % ● kleiner als 5 %  
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt

## Aktuelle Gewichtung

Jede Strategie hat eine Musterallokation, die Sie dem jeweiligen Strategie Factsheet entnehmen können. Durch die unterjährige unterschiedliche Entwicklung der einzelnen ETFs ändert sich diese Allokation. Den aktuellen Stand können Sie in der Spalte „Aktuelle Gewichtung“ erkennen. Einmal im Jahr im Januar im Rahmen des „Rebalancings“ werden Käufe und Verkäufe so durchgeführt, dass wieder die Musterallokation erreicht wird.

| Performance Quartal | Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------|---------------------|------------------------------|
| -2,65 %             | 24,95 %             | ●                            |
| -3,94 %             | 20,14 %             | ●                            |
| -6,12 %             | 9,54 %              | ●                            |
| -8,83 %             | 9,55 %              | ●                            |
| -8,86 %             | 32,96 %             |                              |
| -5,84 %             |                     |                              |

## Wertentwicklung der Strategie

Die Grafik zeigt Ihnen die Entwicklung der Anlagestrategie im aktuellen Quartal. Sie verdeutlicht dabei, wie sich eine Einmalinvestition von 10.000 Euro in der Strategie vom Anfang bis zum Ende des Quartals entwickelt hat.

### Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie





| WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | Aktuelle Gewichtung |
|--------|-----------------|---------------------|---------------------|
| A0YEDG | +9,27%          | -2,65%              | 24,95%              |
| 263530 | +12,57%         | -3,94%              | 20,14%              |
| 593392 | +15,52%         | -6,12%              | 9,54%               |
| DBX1DA | +12,10%         | -8,83%              | 9,55%               |
| A0DM6N | -3,38%          | -8,86%              | 32,96%              |

+6,24% -5,84%

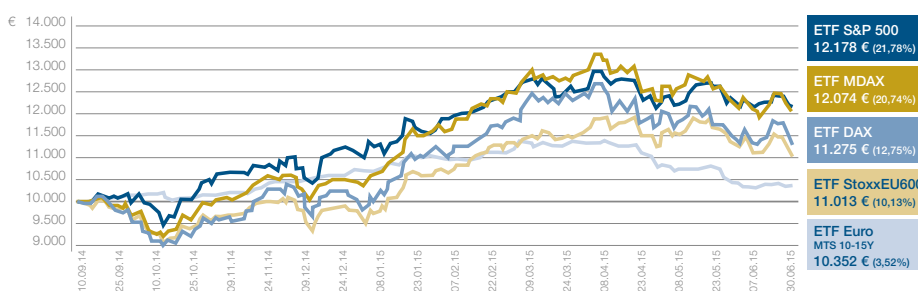
### Performance YTD/Quartal

Die Performancekennzahlen zeigen die Entwicklung des jeweiligen ETFs einmal von Beginn des Jahres bis zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums (YTD) und im aktuellen Quartal.

### Wertentwicklung ETFs

Hier können Sie sich ein detailliertes Bild über die Entwicklung der ETFs seit Beginn der Strategie machen, die für die Anlagestrategie verwendet wurden. Die aktuelle Gewichtung der ETFs entnehmen Sie der Tabelle jeweils oben auf der Seite der Strategie.

#### Wertentwicklung der in der Strategie RWB Ertrag verwendeten ETFs



# Die Produktpartner



Die **RWB Group** ist ein international aktiver unabhängiger Asset Manager mit dem Fokus auf Altersvorsorge und Vermögensaufbau. Sie bietet mit ihren Tochterfirmen langfristige Kapitalanlagen, die sich gezielt in die betriebliche und private Vorsorge einbinden lassen. Dabei setzt die RWB konsequent auf eine Rückdeckung mit produktiven Sachwerten des Public und Private Equity sowie eine internationale Streuung zur Absicherung. Mit einem Anlagekapital von mehr als 1,8 Mrd. Euro vertrauen bereits ca. 80.000 Kunden den Anlageprodukten der RWB. Im Rahmen der Vermögensverwaltung agiert die RWB Group als Berater der Investitionstätigkeit.



[www.hhvm.eu](http://www.hhvm.eu)

Gegründet 1994 als unabhängige Vermögensberatung in Hamburg, hat sich die **NFS Hamburger Vermögen GmbH** durch verlässlich umgesetzte Erfolgsstrategien zu einem der erfolgreichsten Vermögensverwalter in Deutschland entwickelt. Die Hamburger Vermögen verfügt über die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zur Vermögensverwaltung („Finanzportfolioverwaltung“). Die Hamburger Vermögen konzentriert sich auf die Verwaltung des Investmentdepots der Kunden der RWB ETF-Vermögensverwaltung.



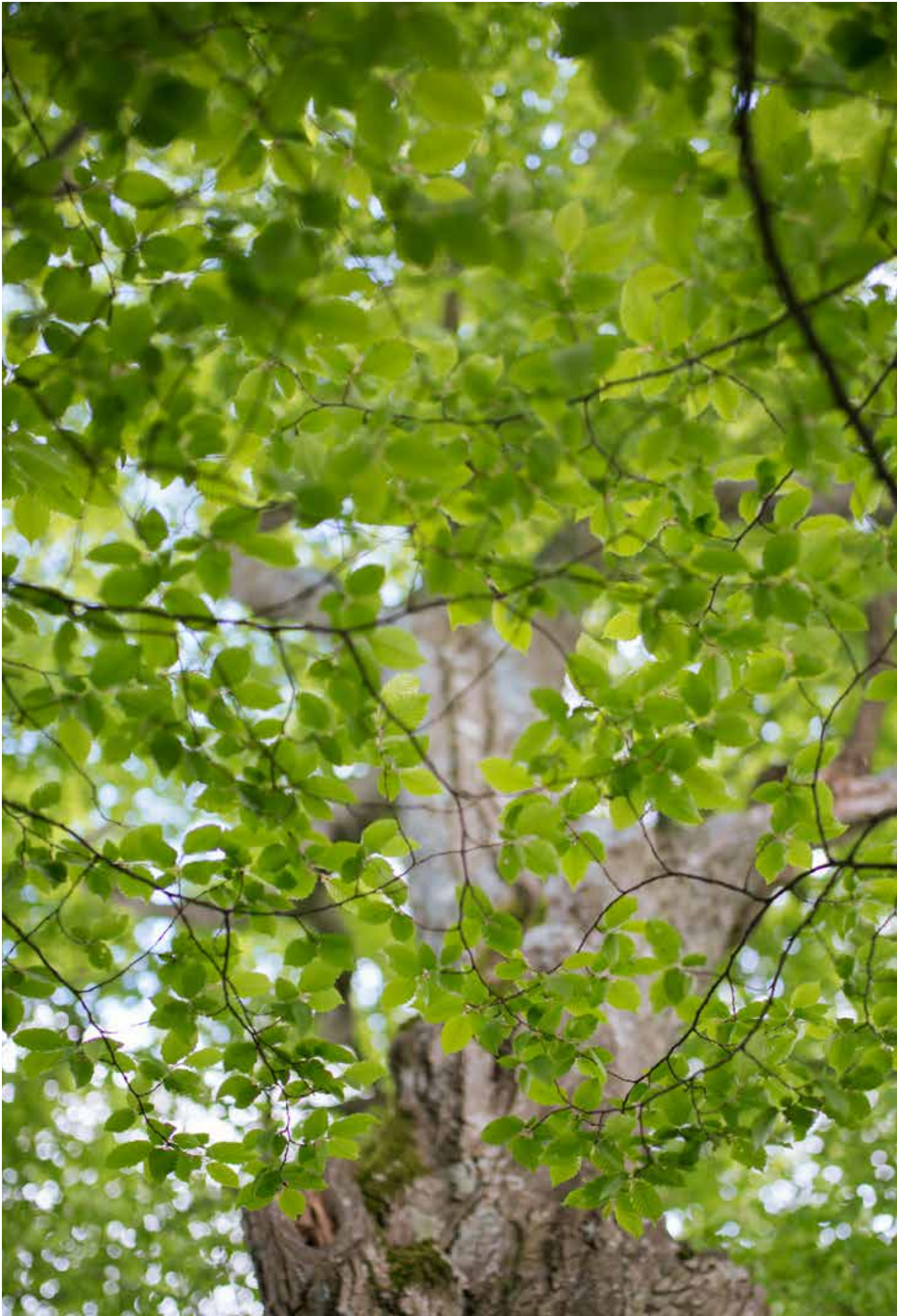
Die **RWB Partners** ist mit dem Vertrieb der ETF-Vermögensverwaltung beauftragt. Die Vertriebsexperten der RWB Partners betreuen unter anderem selbstständige Finanzdienstleister, Vertriebsorganisationen sowie bAV-Spezialisten. Die RWB Partners schult und berät selbstständige Finanzdienstleister, die ihren Privat- und Firmenkunden Produkte der langfristigen Vermögensbildung für Zwecke der privaten und betrieblichen Altersvorsorge anbieten.



**Direkt Anlage Bank**

[www.dab-bank.de](http://www.dab-bank.de)

Der Abwicklungsprozess wird gemeinsam mit der **Depotbank DAB** gestaltet. Als erster Discount-Broker wurde die DAB Bank 1994 gegründet und gehört zu einer der größten europäischen Bankengruppen, der UniCredit Group. Mehr als 60 Prozent der unabhängigen deutschen Vermögensverwalter arbeiten mit der DAB Bank zusammen und haben mittlerweile zu annähernd 17 Mrd. Euro Einlagenvolumen im B2B Geschäft geführt.



Stand: Mai 2017



Im Vertrieb der



RWB Partners GmbH

Keltenring 5 • 82041 Oberhaching

Telefon: +49 89 66 66 94-0 • Telefax: +49 89 66 66 94-20

[info@rwb-partners.de](mailto:info@rwb-partners.de)

**Wichtiger Hinweis:**

Diese Ausführungen zu den Public Capital Markets sind eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG die von der NFS Hamburger Vermögen GmbH angebotene Vermögensverwaltung vertreibt. Diese Werbemitteilung stellt kein Kaufangebot der Finanzportfolioverwaltung dar und ist keine umfassende Information oder eine Anlageberatung über die Finanzportfolioverwaltung. Interessierte können die erforderlichen Verkaufs- und Vertragsunterlagen in deutscher Sprache von der RWB Partners GmbH, Keltenring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Informationen erhalten Sie zudem unter [vermoegensverwaltung@rwb-group.com](mailto:vermoegensverwaltung@rwb-group.com).