



INSIDE

PUBLIC CAPITAL MARKETS
Quartalsbericht 04/2016





Folgen Sie uns auf Facebook!



RWB Public Capital Markets
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)	+11,10 %	+12,74 %	+12,24 %
Performance (4. Quartal)	+6,53 %	+3,01 %	+1,60 %
ETFs	iShares S&P 500 (WKN: A0YEDG) WisdomTree Europe (WKN: A14ND4) iShares MDAX (WKN: 593392) db x-trackers DAX (WKN: DBX1DA) UBS MSCI Emerging Markets (WKN: UB42AA)	iShares S&P 500 (WKN: A0YEDG) WisdomTree Europe (WKN: A14ND4) iShares MDAX (WKN: 593392) db x-trackers DAX (WKN: DBX1DA) Lyxor EuroMTS 10-15Y (WKN: A0DM6N)	iShares S&P 500 (WKN: A0YEDG) WisdomTree Europe (WKN: A14ND4) iShares MDAX (WKN: 593392) db x-trackers DAX (WKN: DBX1DA) Lyxor EUROMTS 5-7Y (WKN: LYX0VG)



RWB Sicherheit

+0,40 %

-0,02 %

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.

Was für ein tolles Börsenjahr 2016! Für jeden war etwas dabei. Politisches Drama, zinstechnische Prosa auf allerhöchstem Niveau (oder niedrigstem Niveau, je nachdem wie man es sieht), ein Wechselbad der Gefühle an den Märkten und schließlich wie im besten Rosamunde Pilcher Film, ein märchenhaftes Happy End.

Trotz aller Unruhen, Unsicherheiten und Herausforderungen war 2016 für Anleger ein gutes Jahr. Kein leichtes, aber ein gutes.

Auch unsere Anleger profitierten stark von der Jahresendrallye an den Börsen. Die Strategie RWB Wachstum stieg im vierten Quartal mit 6,53 Prozent extrem stark, übrigens mehr als zwei Prozentpunkte besser als der weltweite Marktdurchschnitt gemessen am MSCI World.

Während sich Anleger unserer ETF-Strategien auch für 2017 keine Sorgen machen müssen, so wird die nahe Zukunft für Anleger mit Zinsprodukten und Festgeld weiterhin spaßbefreit bleiben.

Auch wenn beim Leitthema Niedrigzinsen nach der Minierhöhung in den USA die ersten (zu Unrecht) von einer Zinswende sprechen, so sollten sich die Zinssparer nicht zu früh freuen. Es gibt nämlich noch ein zweites Schreckgespenst das auf sie zukommt, die Inflation. Die deutsche Inflationsrate ist im November von 0,8 Prozent auf 1,7 Prozent im Dezember gestiegen. Der größte Anstieg seit 1993.

Während der Staat von der Inflation profitiert (der reale Wert der Staatsschulden sinkt), verliert der Zinssparer seine Kaufkraft scheinbarweise. Aktieninvestoren können dagegen beruhigt sein, Aktien sind Sachwerte denen Inflation nichts anhaben kann.

Und wie geht es unter dem neuen US-Präsidenten weiter? Nun, ich wage es nicht, eine Prognose darüber abzugeben, welchen Einfluss der künftige US-Präsident Donald Trump auf die weltweite Wirtschaft haben wird. Vor Twitter-Botschaften und kurzfristig schwankenden Märkten brauchen Sie sich allerdings nicht zu fürchten. Ihre Sparpläne werden langfristig als klarer Sieger vom Platz gehen. Und diese Prognose wage ich, ohne auch nur einen Moment zu zögern.

Nico Auel
Director, RWB Group AG
(Beratung der Anlagestrategien)

Public Capital Markets



+12,74 %

Entwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Auflegung

+8,53 %

Entwicklung des globalen Aktienindex
MSCI World seit Auflegung der RWB Strategien

+96,60 %

Historische Wahrscheinlichkeit (in %), dass mit einem
Sparplan auf den DAX nach 10 Jahren ein Gewinn erzielt
wird (Deutsches Aktieninstitut)

+49,09 %

Kursentwicklung des besten Unternehmens
aus dem DAX in Q4: Deutsche Bank

+0,23 %

Durchschnittlicher Zins pro Jahr für Tagesgeld
(Stand Januar 2017)

ca. 2-3 %

Durchschnittliche Dividendenrendite im DAX

31.000.000.000 €

Erwartete Dividendenzahlungen DAX-Konzerne 2017

PERFORMANCES

Public Capital Markets

Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

Key Figures

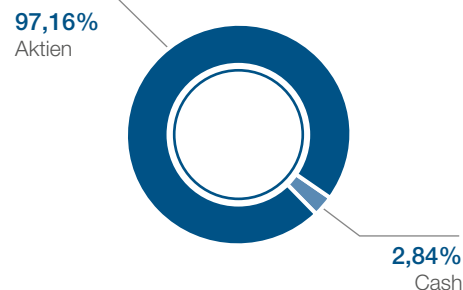
ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83%	+11,41%	36,26%	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08%	+6,48%	14,23%	●
iShares MDAX	593392	+5,57%	+2,50%	18,22%	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27%	+9,01%	14,69%	●
UBS MSCI Emerging Markets	UB42AA	+14,39%	+1,02%	13,77%	●
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-

RWB Strategie Wachstum

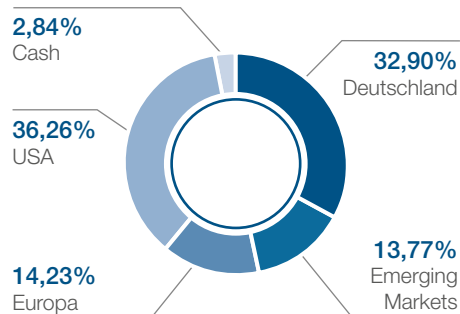
+3,73% +6,53%

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,84 % Cashquote

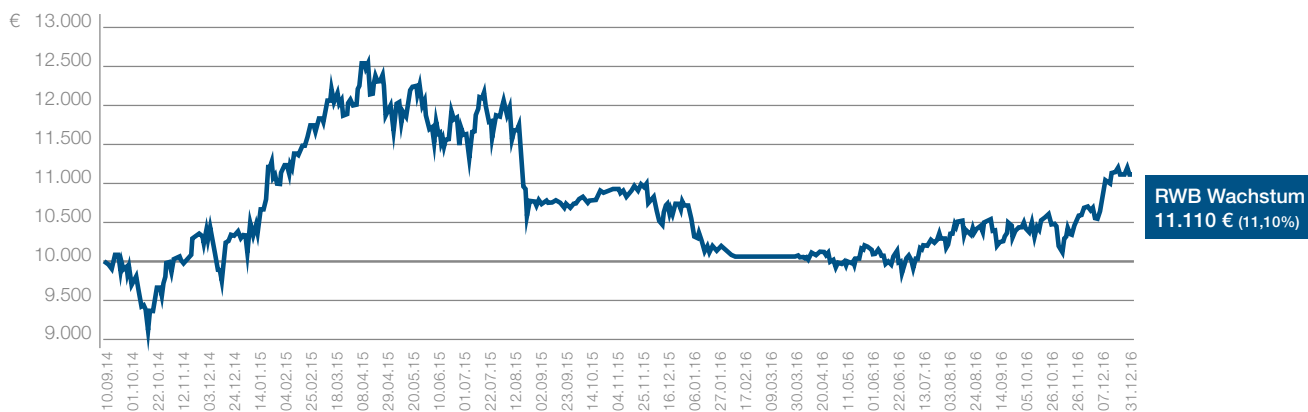
Assetallokation



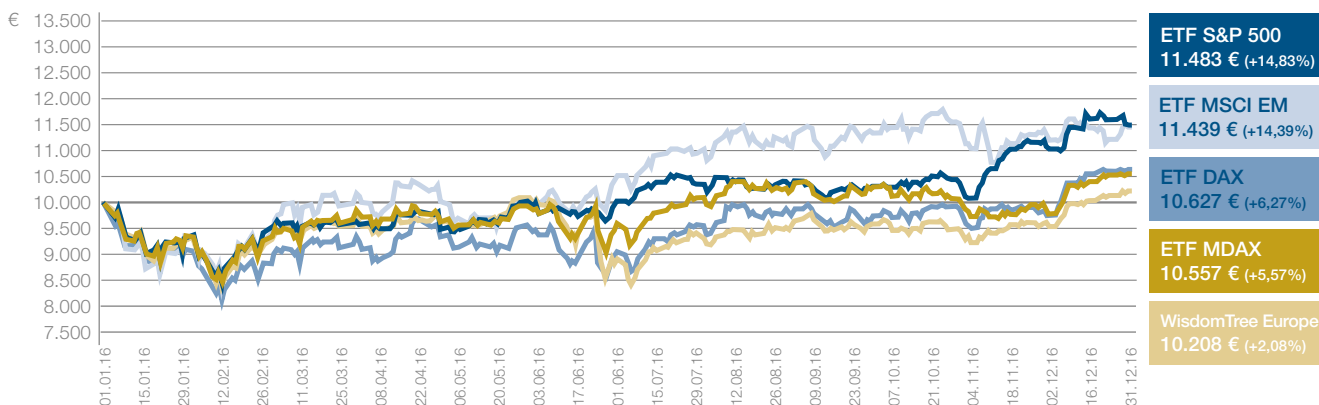
Geografische Allokation der ETFs



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 31.12.2016, 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.

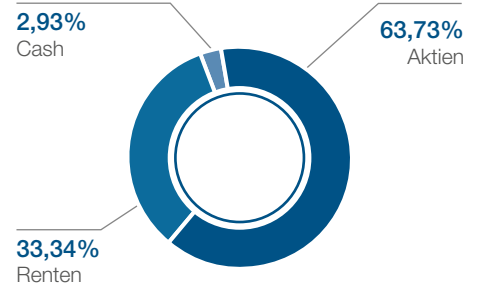
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

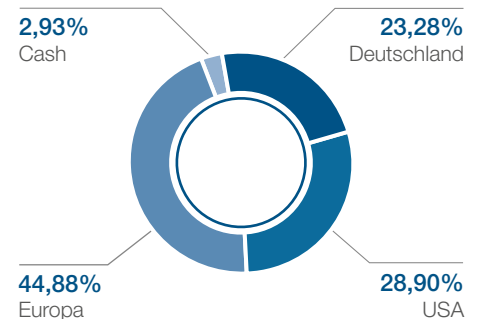
Key Figures

ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	28,90 %	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	11,55 %	●
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	13,87 %	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	9,42 %	●
Lyxor EuroMTS 10-15Y	AODM6N	+4,35 %	-4,70 %	33,34 %	○
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-

Assetallokation



Geografische Allokation der ETFs



RWB Strategie Ertrag

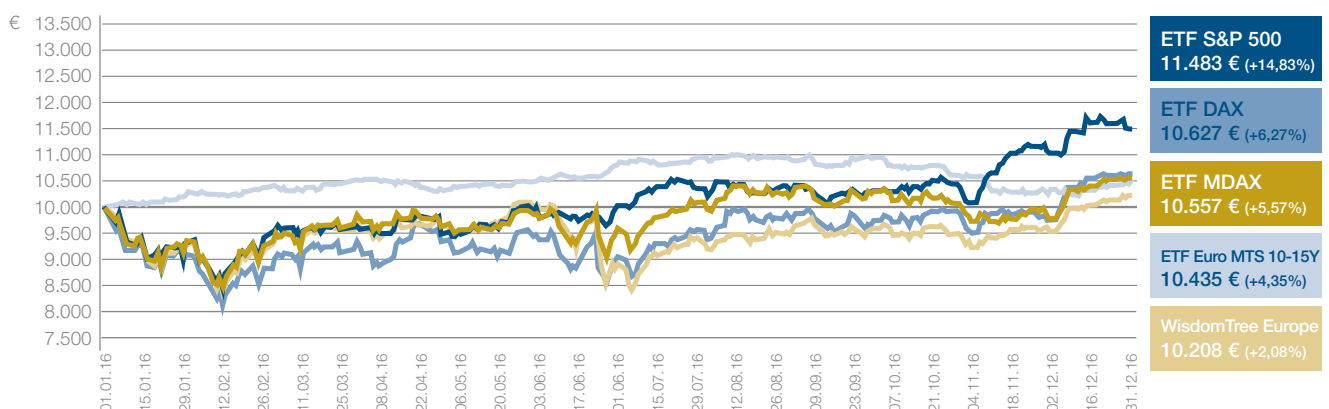
+4,23% +3,01%

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,93 % Cashquote

Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



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



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, 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

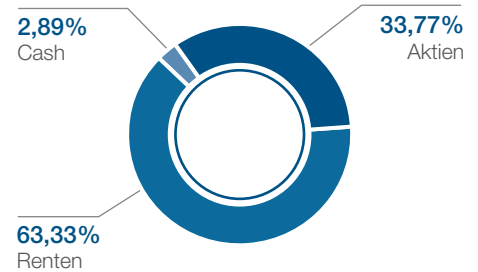
Stand: 31.12.2016

Key Figures

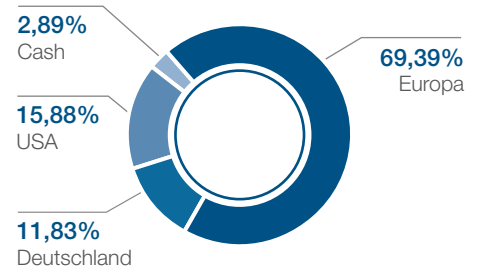
ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	15,88 %	-
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	6,06 %	-
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	6,29 %	-
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	5,54 %	-
Lyxor EUROMTS 5-7Y	LYX0BJ	+1,97 %	-1,46 %	63,33 %	-
RWB Strategie Stabilität		+3,67 %	+1,60 %		

*Aktuelle Gewichtung: 2,89% Cashquote

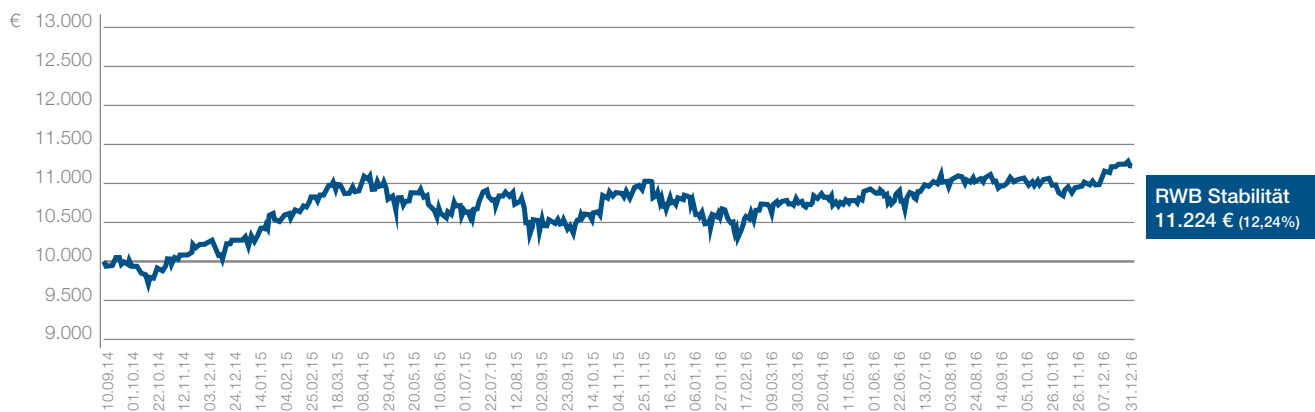
Assetallokation



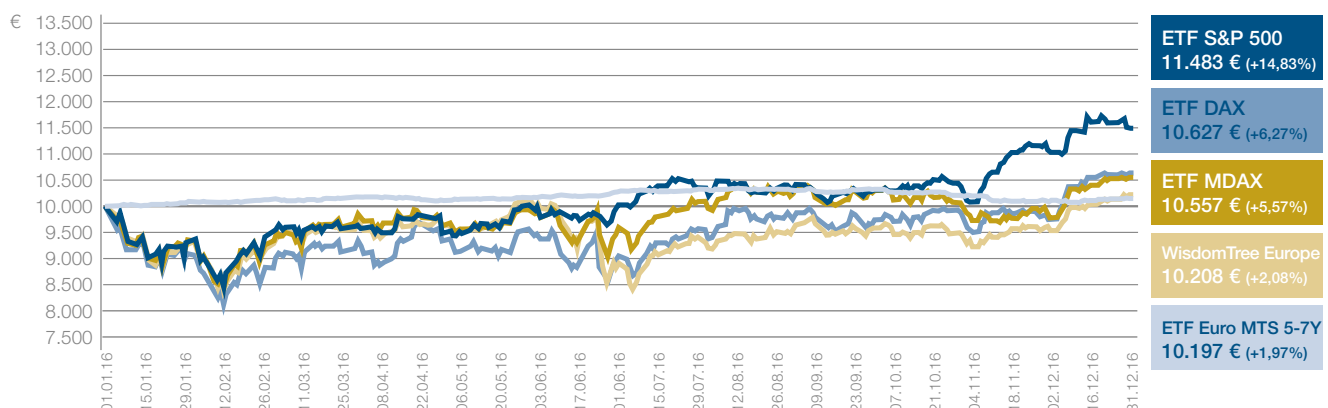
Geografische Allokation der ETFs



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 31.12.2016, 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

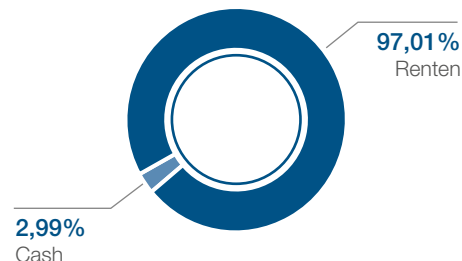
Stand: 31.12.2016

Key Figures

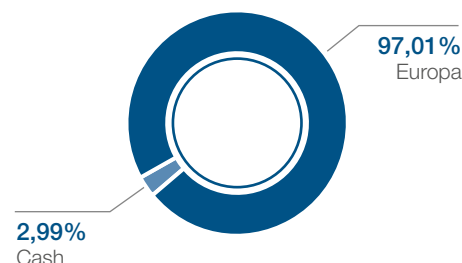
ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
Lyxor EuroMTS 1-3Y	A0HGFC	+0,15 %	-0,03 %	48,58 %	-
Barclays 1-3 Year Euro	A1JKSV	+0,25 %	+0,02 %	48,43 %	-
RWB Strategie Sicherheit		+0,11 %	-0,02 %		

*Aktuelle Gewichtung: 2,99% Cashquote

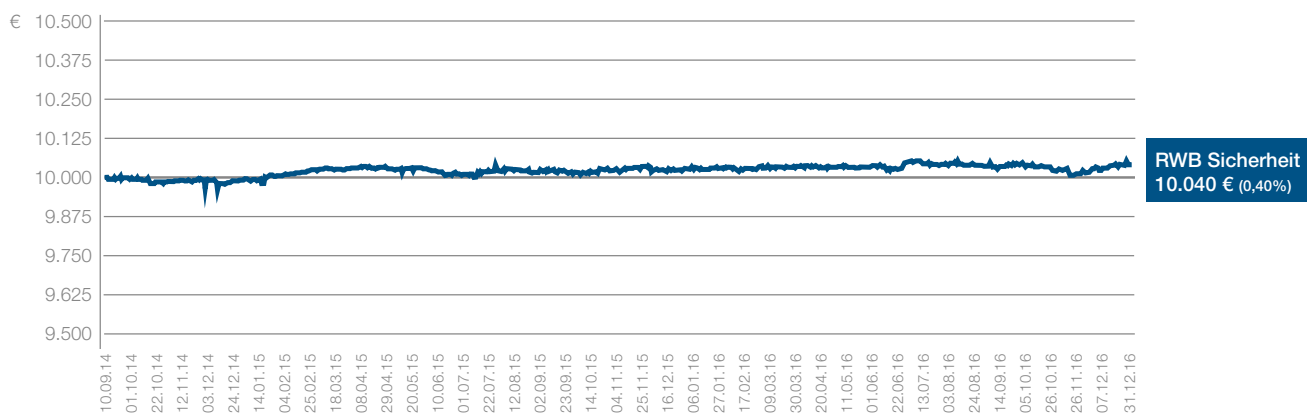
Assetallokation



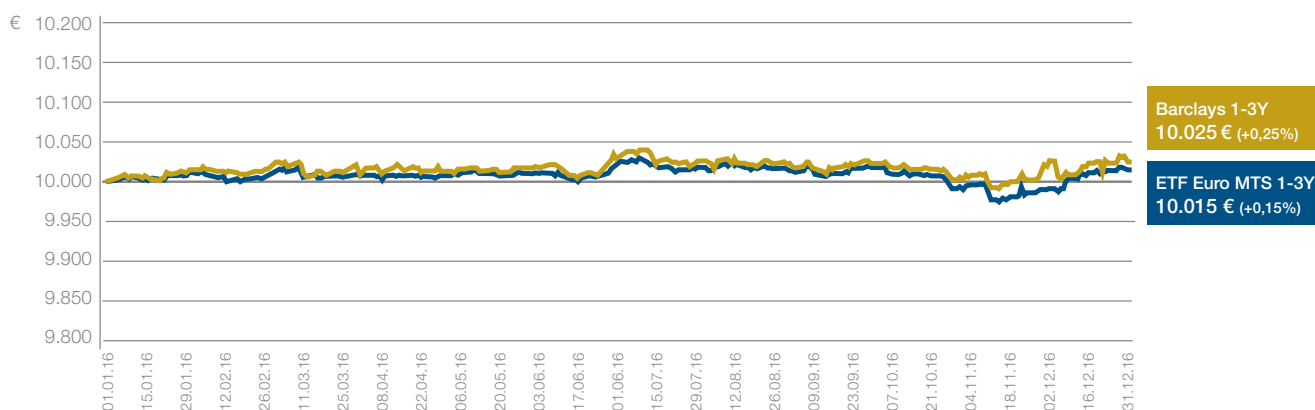
Geografische Allokation der ETFs



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 31.12.2016, 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, die Entwicklung der ETFs verfolgen.

Wo investieren diese ETFs?

Nutzen Sie Finanzportale wie z. B. 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.

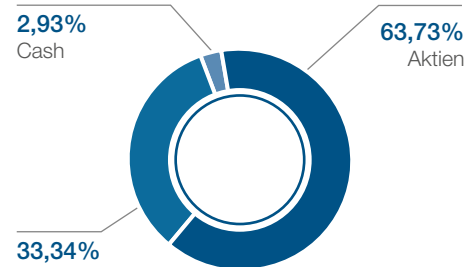
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2016

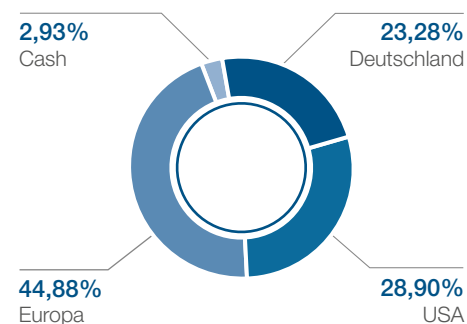
Key Figures

ETF	WKN	Performance YTD	Performance Quartal	*Aktuelle Gewichtung	Abstand zur Verkaufsschwelle
iShares S&P 500	A0YEDG	+14,83 %	+11,41 %	28,90 %	●
WisdomTree Europe	A14ND4	+2,08 %	+6,48 %	11,55 %	●
iShares MDAX	593392	+5,57 %	+2,50 %	13,87 %	●
db x-trackers DAX	DBX1DA	+6,27 %	+9,01 %	9,42 %	●
Lyxor EuroMTS 10-15Y	A0DM6N	+4,35 %	-4,70 %	33,34 %	-
db x-trackers EONIA	DBX0AN	-	-	-	-
RWB Strategie Ertrag		+4,23 %	+3,01 %		

Assetallokation



Geografische Allokation der ETFs

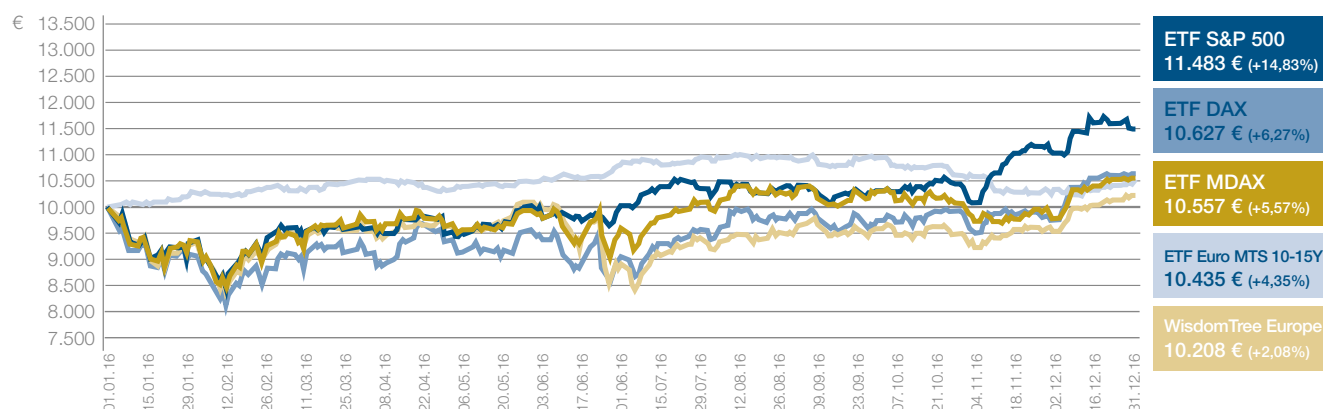


Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; *Aktuelle Gewichtung: 2,93 % Cashquote

Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



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



Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2016, 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.

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%

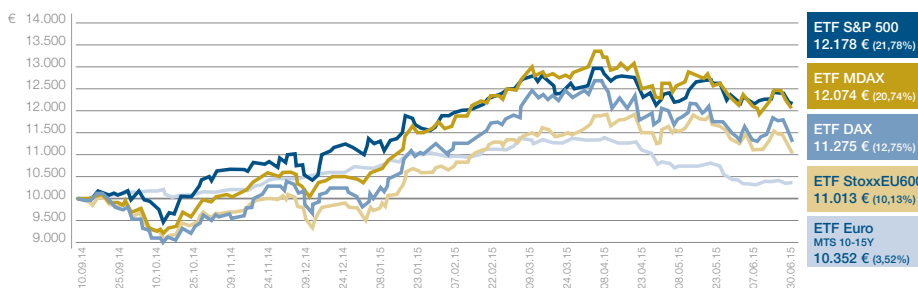
Performance YTD/Quartal

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

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.



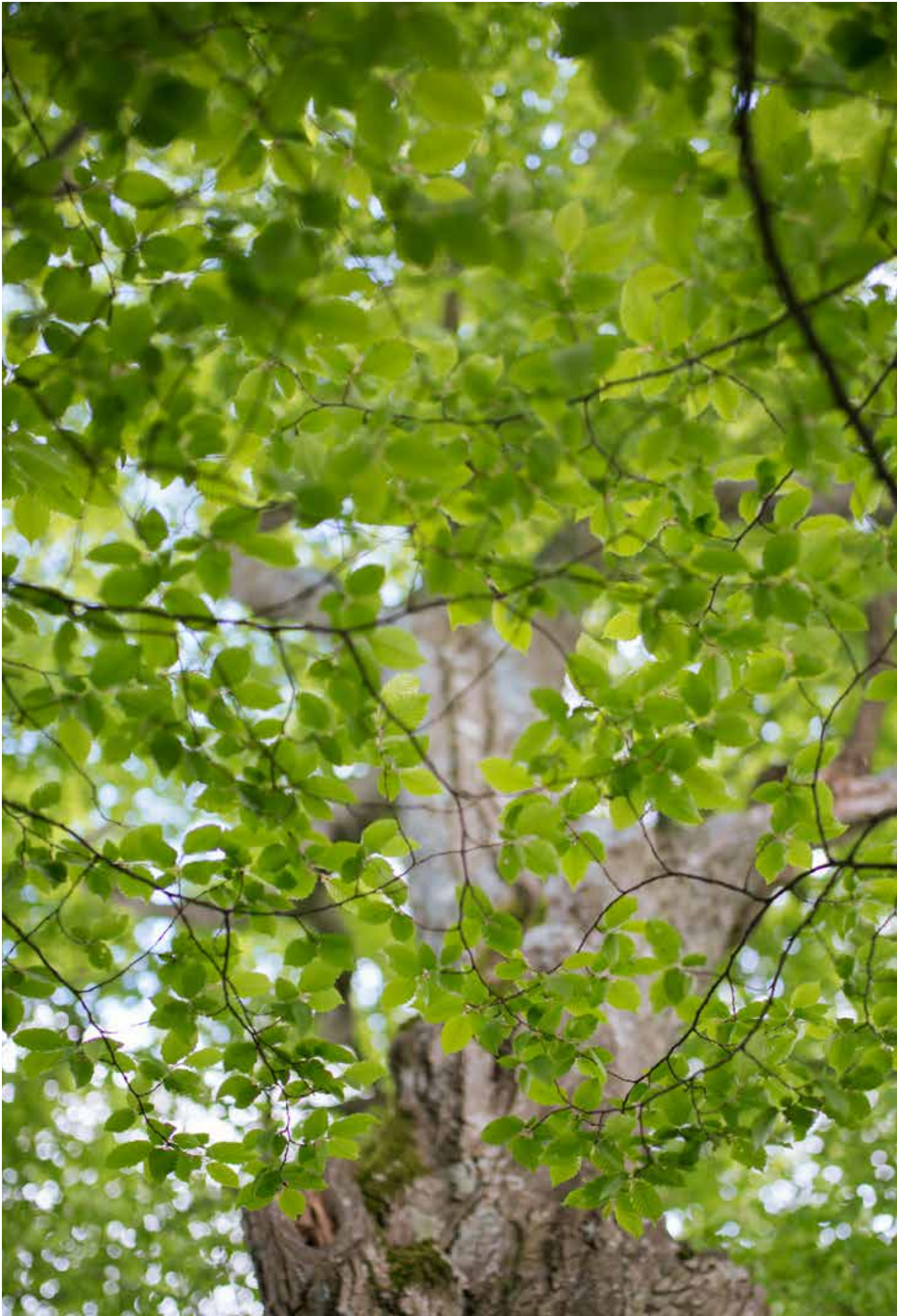
Die **RWB Partners** ist mit dem Vertrieb der ETF-Vermögensverwaltung beauftragt. Die Vertriebsexperten der RWB Partners betreuen unter anderem selbstständige Finanzdienstleister, Vertriebsorganisationen sowie bAV-Spezialisten. Die RWB Partners schult und berät selbstständige Finanzdienstleister, die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



Direkt Anlage Bank

www.dab-bank.de

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: Februar 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

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.