



# INSIDE

PUBLIC CAPITAL MARKETS  
Quartalsbericht 04 / 2020





**Wichtiger Hinweis:**

Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die nachstehenden Ausführungen zu den Public Capital Markets sind eine Werbemitteilung der RWB Partners GmbH, die als Tochtergesellschaft der RWB Group AG die von der Hamburger Vermögen GmbH angebotene Vermögensverwaltung vertreibt. Diese Werbemitteilung stellt weder ein Angebot betreffend die Finanzportfolioverwaltung, noch eine umfassende Information oder Anlageberatung betreffend die Finanzportfolioverwaltung dar. Interessierte können die erforderlichen Vertrags- und Beratungsunterlagen in deutscher Sprache kostenlos von der RWB Partners GmbH, Keltensring 5, 82041 Oberhaching erhalten. Informationen sind zudem erhältlich unter: [vermoegensverwaltung@rwb-group.com](mailto:vermoegensverwaltung@rwb-group.com).



## INHALT

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| Inhalt                              | 3  |
| Das Anlagekonzept auf einen Blick   | 4  |
| Performance Public Capital Markets  | 6  |
| RWB Wachstum                        | 7  |
| RWB Ertrag                          | 8  |
| RWB Stabilität                      | 9  |
| RWB Sicherheit                      | 10 |
| RWB Altersstrukturmodell            | 11 |
| Was bedeuten diese Begriffe?        | 12 |
| Wie interpretiere ich diese Fakten? | 14 |
| Die Produktpartner                  | 16 |



## Das Anlagekonzept auf einen Blick

### PUBLIC CAPITAL MARKETS

| Strategie                 | RWB Wachstum  | RWB Ertrag  | RWB Stabilität  |
|---------------------------|---|---|---|
| Performance (seit Beginn) | +20,43 %  | +20,57 %  | +30,99 %  |
| Performance (4. Quartal)  | +10,59 %  | +6,12 %   | +3,89 %   |
| ETFs                      | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>UBS MSCI USA<br>(WKN: A14XL8)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A12HUU)<br>UBS MSCI EMU<br>(WKN: A14XHB)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>Xtrackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>Xtrackers MSCI Emerging Markets<br>(WKN: A12GVR) | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>UBS MSCI USA<br>(WKN: A14XL8)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A12HUU)<br>UBS MSCI EMU<br>(WKN: A14XHB)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>Xtrackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>Lyxor EUROMTS 5-7Y<br>(WKN: LYX0VG)<br>Xtrackers Eurozone Government Bond<br>(WKN: DBX0AC) | iShares S&P 500<br>(WKN: A0YEDG)<br>WisdomTree Europe<br>(WKN: A12HUU)<br>iShares MDAX<br>(WKN: 593392)<br>Xtrackers DAX<br>(WKN: DBX1DA)<br>Lyxor EUROMTS 5-7Y<br>(WKN: LYX0VG)<br>Xtrackers Eurozone Government Bond<br>(WKN: DBX0AC) |

Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (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.**



## RWB Sicherheit

---

-0,59 %

---

+0,01 %

---

Lyxor EuroMTS 1-3Y  
(WKN: LYX0XH)

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.

# PERFORMANCES

---

## Public Capital Markets

# RWB Wachstum

Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2020

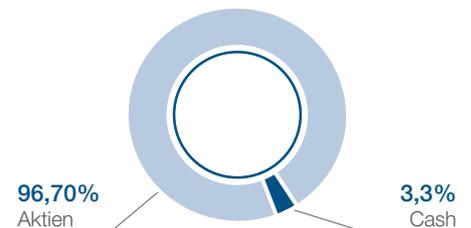
## Key Figures

| ETF               | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|-------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500   | A0YEDG | 6,80 %          | 6,11 %              | 19,21 %              | ●                            |
| UBS MSCI USA      | A14XL8 | -7,04 %         | 2,84 %              | 14,00 %              | ●                            |
| WisdomTree Europe | A12HUU | -6,33 %         | 16,75 %             | 8,66 %               | ●                            |
| UBS MSCI EMU      | A14XHB | -9,88 %         | 6,83 %              | 5,77 %               | ●                            |
| Xtrackers DAX     | DBX1DA | 2,99 %          | 7,81 %              | 13,92 %              | ●                            |
| iShares MDAX      | 593392 | 8,17 %          | 12,58 %             | 19,67 %              | ●                            |
| Xtrackers MSCI EM | A12GVR | 6,57 %          | 12,59 %             | 15,47 %              | ●                            |

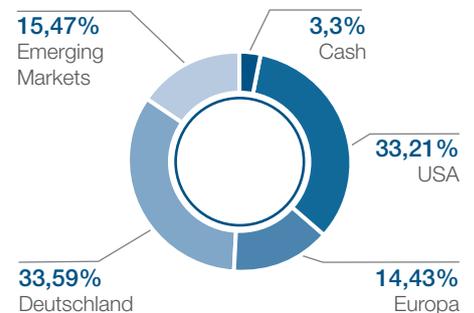
**RWB Strategie Wachstum**      **-5,18%**      **10,59%**

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte  
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; \*Aktuelle Gewichtung: 3,3 % Cashquote

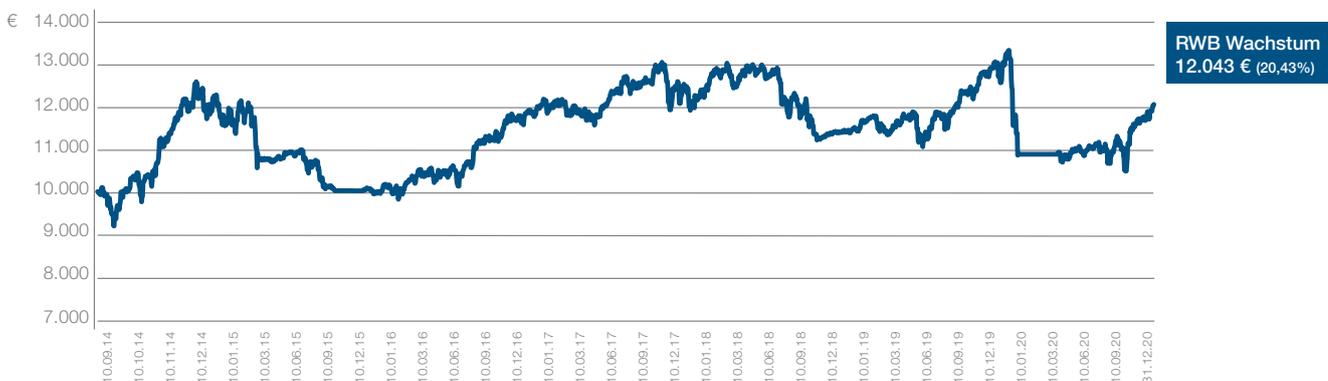
## Assetallokation



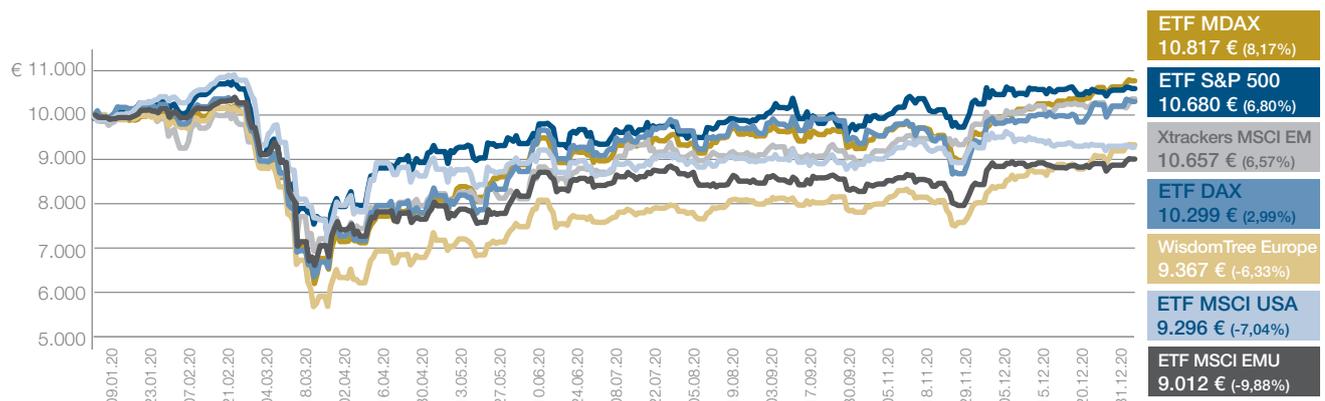
## Geografische Allokation der ETFs



## Wertentwicklung der Strategie RWB Wachstum seit Beginn der Strategie



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



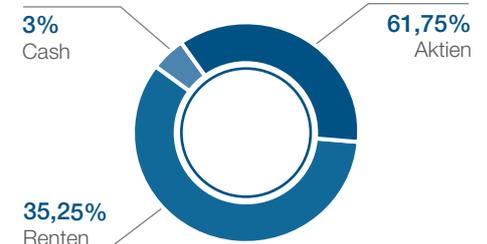
Quelle Strategie: Hamburger Vermögen (Zeitraum: 10.09.2014 bis 31.12.2020, Anlagebeispiel: 10.000 Euro Einmalanlage); nach Kosten der ETFs und vor Depot- und Verwaltungsgebühren; ohne Berücksichtigung der Cashquote. Quelle ETFs: Kurshistorie Börse Frankfurt in Euro (XETRA). Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

## Key Figures

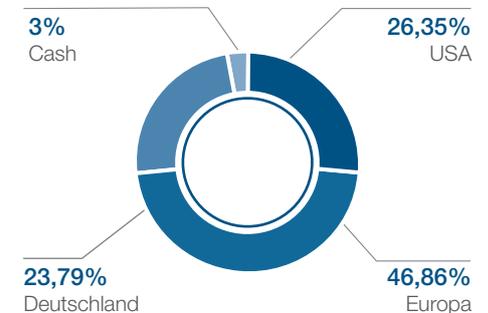
| ETF                         | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|-----------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500             | A0YEDG | 6,80 %          | 6,11 %              | 16,75%               | ●                            |
| UBS MSCI USA                | A14XL8 | -7,04 %         | 2,84 %              | 9,60%                | ●                            |
| WisdomTree Europe           | A12HUU | -6,33 %         | 16,75 %             | 6,67 %               | ●                            |
| UBS MSCI EMU                | A14XHB | -9,88 %         | 6,83 %              | 4,94 %               | ●                            |
| Xtrackers DAX               | DBX1DA | 2,99%           | 7,81 %              | 8,98%                | ●                            |
| iShares MDAX                | 593392 | 8,17 %          | 12,58 %             | 14,90 %              | ●                            |
| Lyxor EuroMTS 5-7Y          | LYX0VG | 2,55 %          | 0,64 %              | 15,51 %              | -                            |
| Xtrackers Euro GB           | DBX0AC | 4,64 %          | 1,12 %              | 19,74 %              | -                            |
| <b>RWB Strategie Ertrag</b> |        | <b>-1,75 %</b>  | <b>6,12 %</b>       |                      |                              |

Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte  
 ○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; \*Aktuelle Gewichtung: 3 % Cashquote

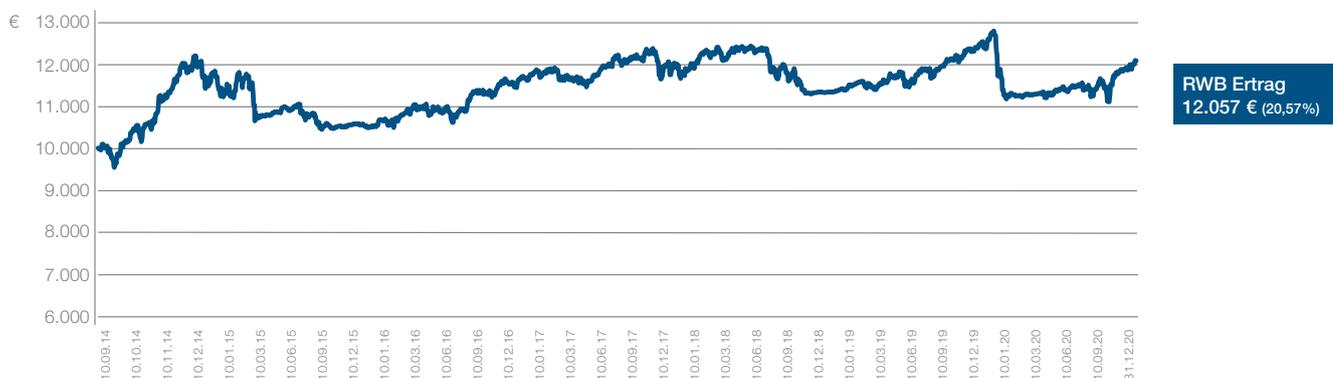
## Assetallokation



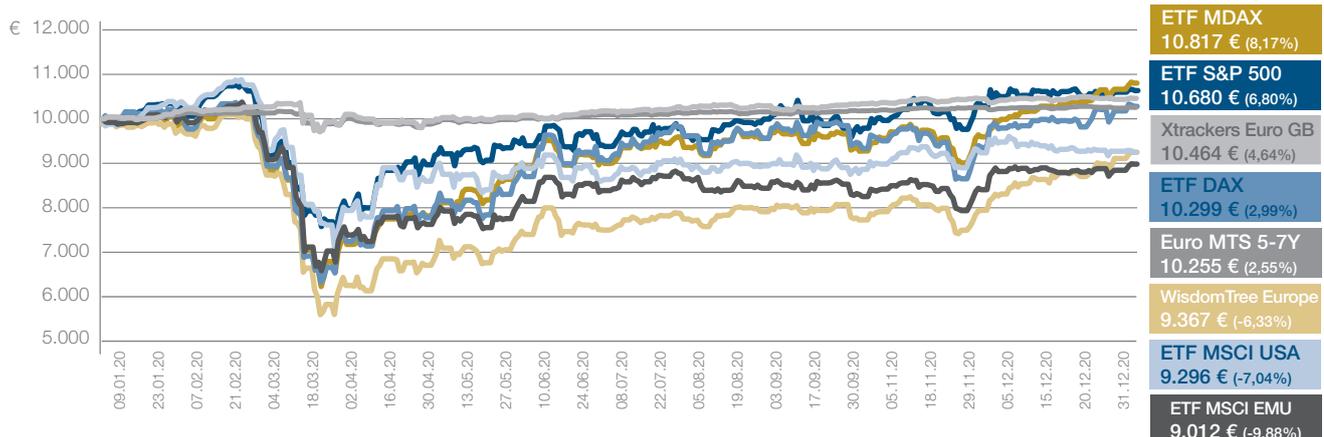
## Geografische Allokation der ETFs



## Wertentwicklung der Strategie RWB Ertrag seit Beginn der Strategie



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

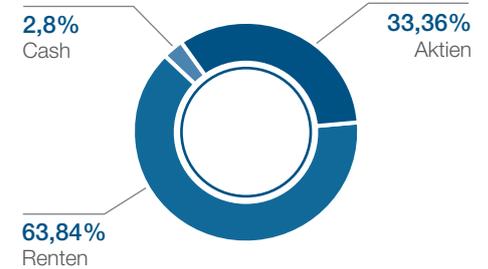


## Key Figures

| ETF                             | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500                 | A0YEDG | 6,80 %          | 6,11 %              | 15,57 %              | –                            |
| WisdomTree Europe               | A12HUU | -6,33 %         | 16,75 %             | 6,05 %               | –                            |
| iShares MDAX                    | 593392 | 8,17 %          | 12,58 %             | 6,65 %               | –                            |
| Xtrackers DAX                   | DBX1DA | 2,99 %          | 7,81 %              | 5,09 %               | –                            |
| Lyxor EuroMTS 5-7Y              | LYX0VG | 2,55 %          | 0,64 %              | 29,60 %              | –                            |
| Xtrackers Euro GB               | DBX0AC | 4,64 %          | 1,12 %              | 34,24 %              | –                            |
| <b>RWB Strategie Stabilität</b> |        | <b>3,92 %</b>   | <b>3,89 %</b>       |                      |                              |

\*Aktuelle Gewichtung: 2,8 % Cashquote

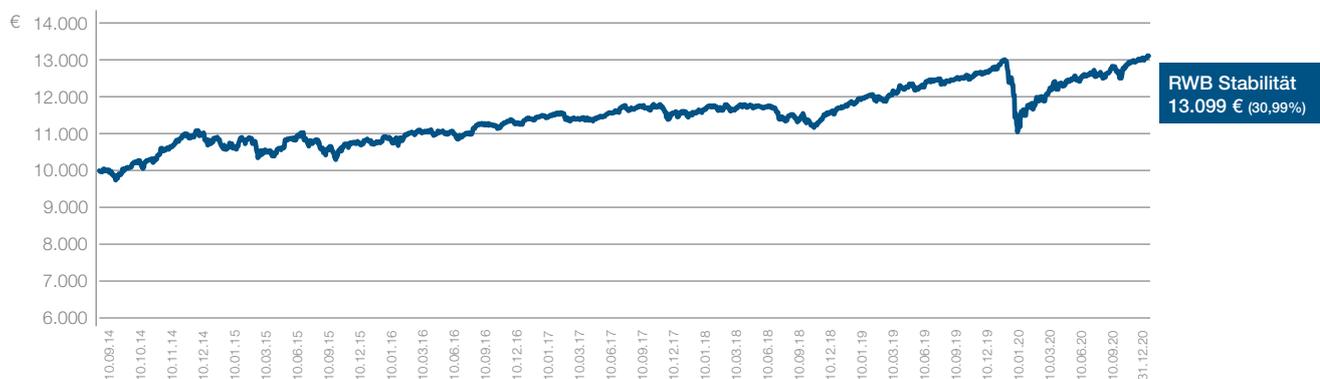
## Assetallokation



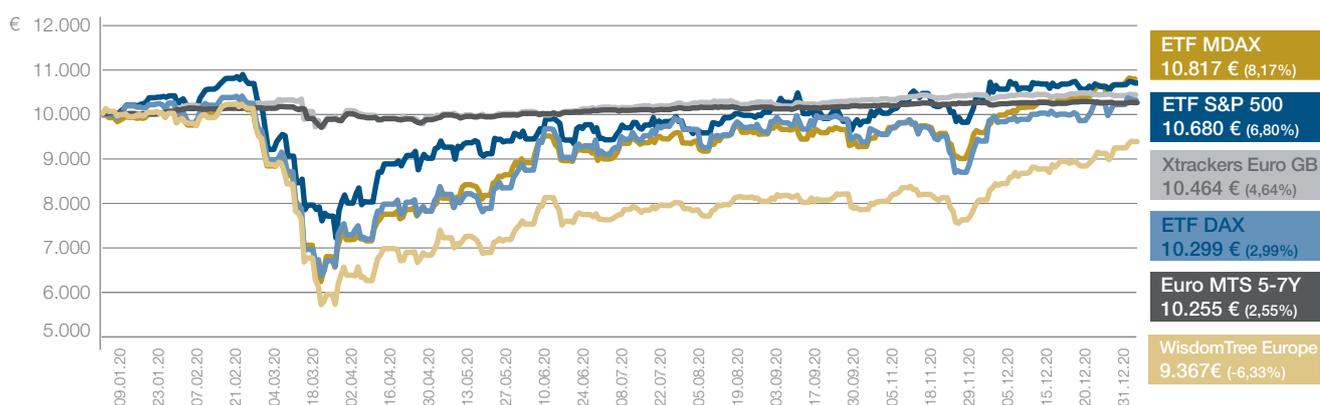
## Geografische Allokation der ETFs



## Wertentwicklung der Strategie RWB Stabilität seit Beginn der Strategie



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

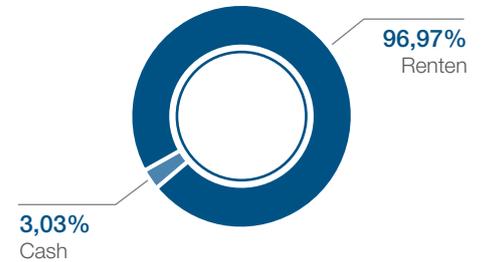


## Key Figures

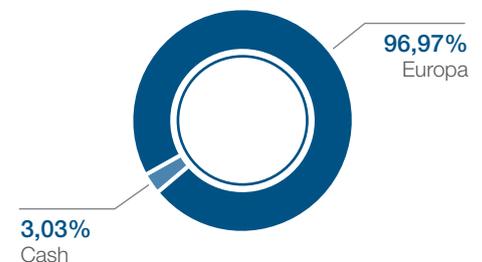
| ETF                             | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|---------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| Lyxor EuroMTS 1-3Y              | LYX0XH | -0,20 %         | -0,03 %             | 48,36 %              | -                            |
| Barclays 1-3 Year Euro          | A1JKSV | -0,16 %         | 0,02 %              | 48,61 %              | -                            |
| <b>RWB Strategie Sicherheit</b> |        | <b>-0,18 %</b>  | <b>0,01 %</b>       |                      |                              |

\*Aktuelle Gewichtung: 3,03% Cashquote

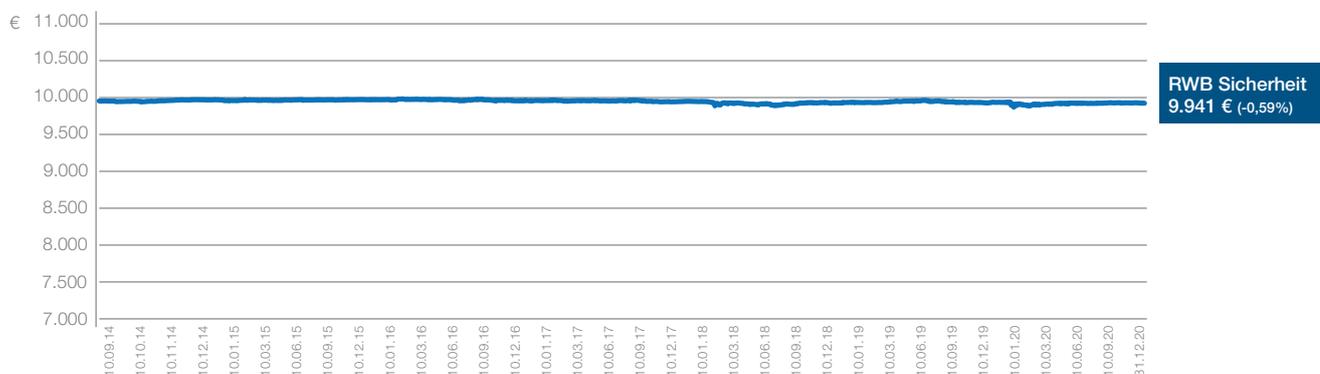
## Assetallokation



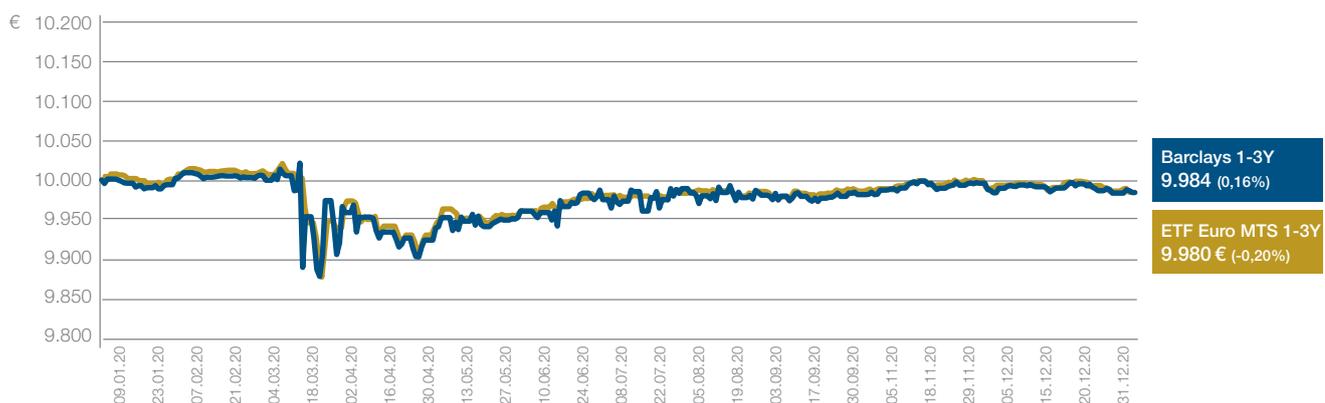
## Geografische Allokation der ETFs



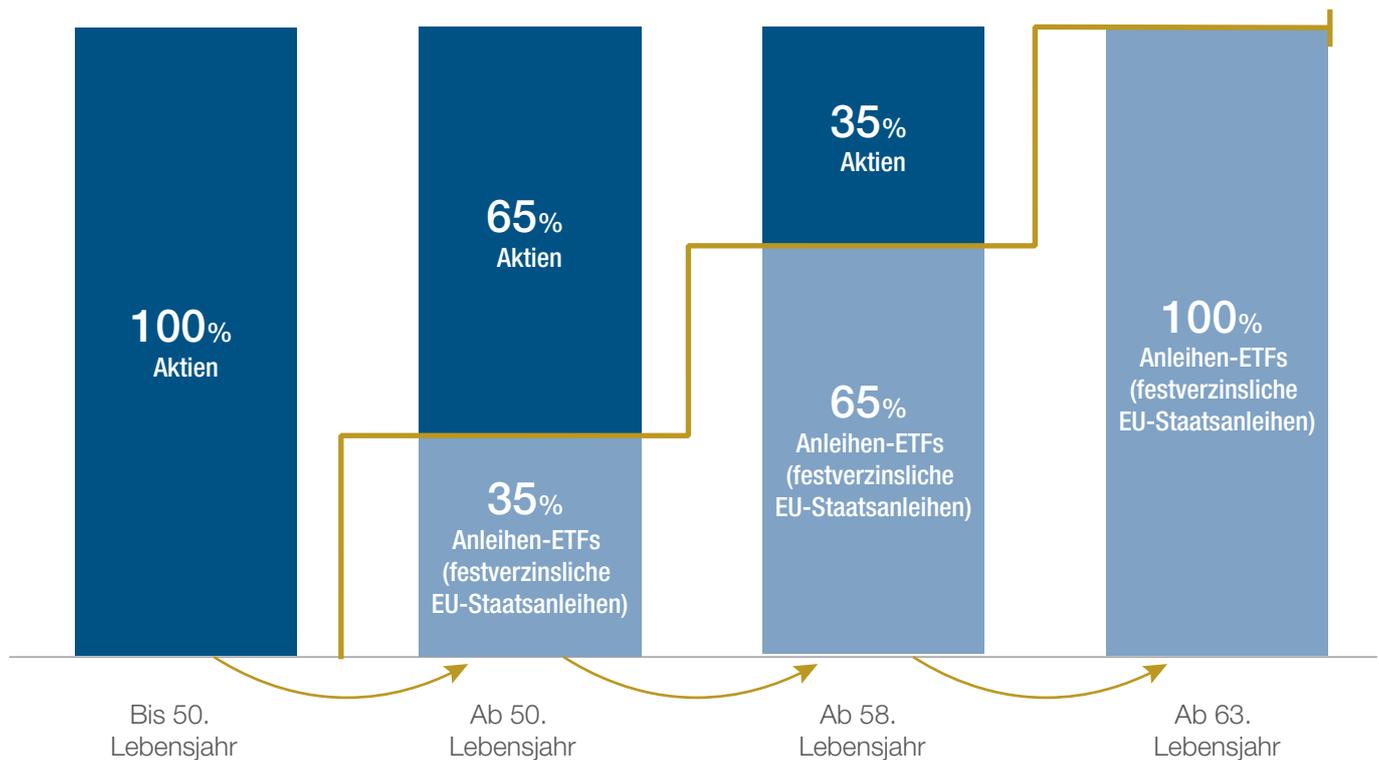
## Wertentwicklung der Strategie RWB Sicherheit seit Beginn der Strategie



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



## Das RWB Altersstrukturmodell



Quelle: RWB/NFS Hamburger Vermögen; Musterallokation der RWB Strategie 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.

# RWB Wachstum

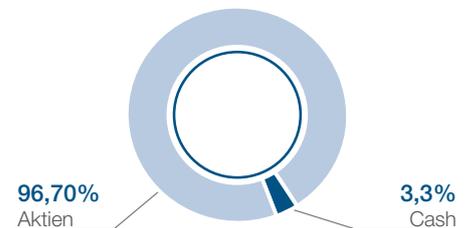
Beginn der Strategie: 10.09.2014

Stand: 31.12.2020

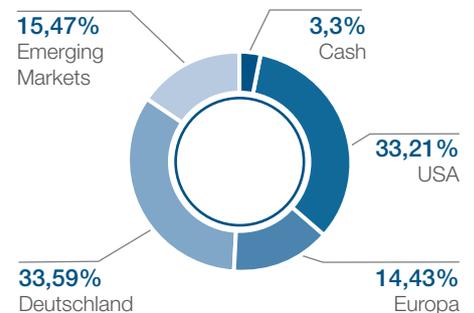
## Key Figures

| ETF                           | WKN    | Performance YTD | Performance Quartal | *Aktuelle Gewichtung | Abstand zur Verkaufsschwelle |
|-------------------------------|--------|-----------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| iShares S&P 500               | A0YEDG | 6,80 %          | 6,11 %              | 19,21 %              | ●                            |
| UBS MSCI USA                  | A14XL8 | -7,04 %         | 2,84 %              | 14,00 %              | ●                            |
| WisdomTree Europe             | A12HUU | -6,33 %         | 16,75 %             | 8,66 %               | ●                            |
| UBS MSCI EMU                  | A14XHB | -9,88 %         | 6,83 %              | 5,77 %               | ●                            |
| Xtrackers DAX                 | DBX1DA | 2,99 %          | 7,81 %              | 13,92 %              | ●                            |
| iShares MDAX                  | 593392 | 8,17 %          | 12,58 %             | 19,67 %              | ●                            |
| Xtrackers MSCI EM             | A12GVR | 6,57 %          | 12,59 %             | 15,47 %              | ●                            |
| <b>RWB Strategie Wachstum</b> |        | <b>-5,18 %</b>  | <b>10,59 %</b>      |                      |                              |

## Assetallokation

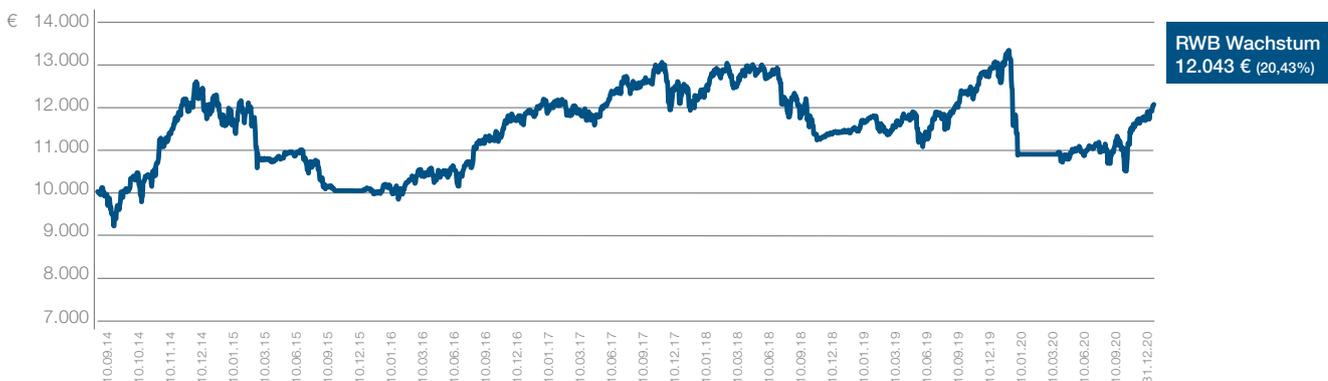


## Geografische Allokation der ETFs

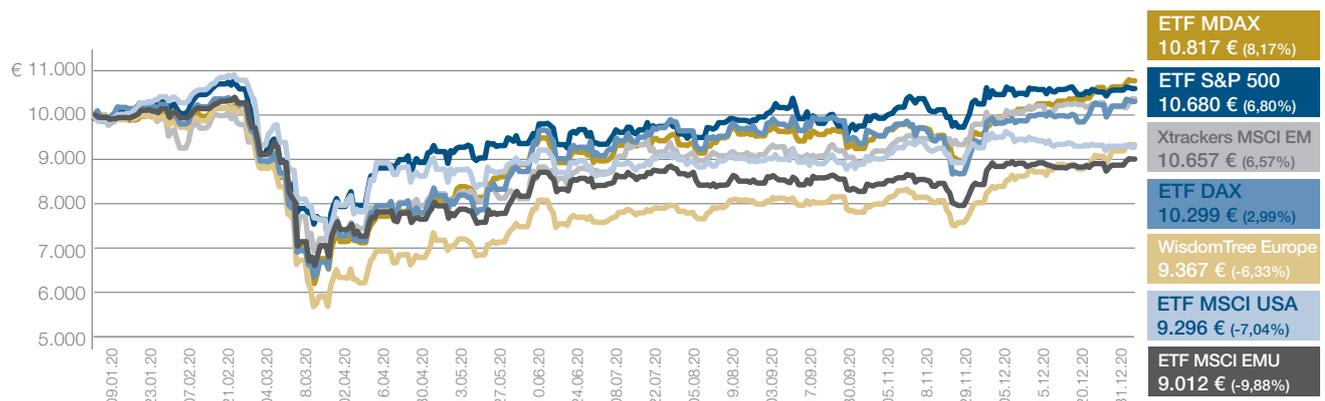


Abstand zur Verkaufsschwelle ● größer 7 %-Punkte ● zwischen 7-5 %-Punkte ● kleiner als 5 %-Punkte  
○ Maximum Drawdown Schutz ausgelöst ● 50 % Wiedereinstieg erfolgt; \*Aktuelle Gewichtung: 3,6 % Cashquote

## 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 31.12.2020, 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.

# PUBLIC CAPITAL MARKETS

## 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%              |
|        | <b>+6,24%</b>   | <b>-5,84%</b>       |                     |

### 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



# PUBLIC CAPITAL MARKETS

## Die Produktpartner

---



[www.rwb-group.com](http://www.rwb-group.com)

Seit ihrer Gründung im Jahr 1999 macht die RWB Group Private Equity für Privatanleger über Dachfonds investierbar – mit großem Erfolg. Die RWB hat das Geld von 80.000 Anlegern bereits in über 190 Private-Equity-Zielfonds weltweit und damit mehr als 2.800 Zielunternehmen investiert. Neben den Private-Equity-Dachfonds gehören eine einzigartige Rentenversicherung, die ebenfalls in Teilen in Private Equity investiert, sowie eine ETF-basierte Vermögensverwaltung zum Produktangebot. Im Rahmen der Vermögensverwaltung agiert die RWB Group als Berater der Investitionstätigkeit.



[www.rwb-partners.de](http://www.rwb-partners.de)

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.



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

Gegründet 1994 als unabhängige Vermögensberatung in Hamburg, hat sich die **NFS Hamburger Vermögen** 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.



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

Die **DAB** ist die Bank für unabhängige Vermögensverwalter, Fondsvermittler, Anlageberater und institutionelle Kunden. In Deutschland führen bereits mehr als 60% aller bei der BaFin zugelassenen Finanzportfolioverwalter ihre Endkundendepots bei ihr, was die DAB in diesem Segment zur klaren Marktführerin macht. Mit über 42.000 Fonds von mehr als 350 Kapitalverwaltungsgesellschaften zählt die DAB seit 1994 zu den größten Fonds-Plattformen für institutionelle Anleger in Europa. Die DAB ist zu 100% Teil der BNP Paribas Gruppe und somit eine von insgesamt 13 Gesellschaften der Gruppe in Deutschland.



Stand: Dezember 2020



Im Vertrieb der



RWB Partners GmbH

Keltenring 5 | 82041 Oberhaching

Telefon: +49 89 66 66 94-0 | Fax: +49 89 66 66 94-20

info@rwb-partners.de | www.rwb-partners.de