

# Fondsportrait 2018

## BRW Balanced Return Plus



ASSET  
STANDARD

### Fonds

BRW Balanced Return Plus

### Asset-Manager

BRW AG & Co. Vermögensmanagement KG  
Wilhelmitorwall 31  
38118 Braunschweig

<http://www.brw-ag.de>

### Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Thomas Ritterbusch  
Tel.: +49 531 2433912  
[thomas.ritterbusch@brw-ag.de](mailto:thomas.ritterbusch@brw-ag.de)



## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Gegründet im Jahr 2008, kurz vor dem Ausbruch der Finanzmarktkrise, handelt es sich bei der BRW AG & Co. Vermögensmanagement KG um einen Vermögensverwalter (mit der Lizenz gemäß Kreditwesengesetz), welcher sich von Anfang an dem strengen Netto-Prinzip verschrieben hat und seit dem 01.08.2014 als einer von damals sieben Anbietern deutschlandweit von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht im Honoraranlageberater-Register geführt wird.

Die Anlagestrategie ist fundiert, nachvollziehbar und mit Blick auf täglich von der Branche neu kreierte Produkte erkennbar im Kundeninteresse. Folgerichtig konzentrieren sich die Analysen auf die drei Anlageklassen Aktien, Renten und Liquidität. Die Gesellschaft verzichtet vollständig auf verdeckte Provisionen und kehrt alle in den Produkten verarbeiteten Vertriebsanreize aus.

Zu den Kunden der BRW AG & Co. Vermögensmanagement KG zählen private Vermögensträger ebenso wie institutionelle Kunden, Stiftungen und Family Offices.



## Research/ Investmentprozess

Wir sind langfristig denkende Investoren; unser Handeln orientiert sich wesentlich an dieser Denkweise.

Wir sind Investoren, keine Spekulanten. Einzelne Wertpapiere werden von uns ausschließlich auf Basis fundamentaler Erkenntnisse ausgewählt. Folglich betrachten wir beispielsweise Aktien nicht als ein Stück Papier, sondern als Bruchstück des dahinter stehenden Unternehmens.

Wir betrachten es als Vorteil, ein tiefes Verständnis von wenigen (guten) Anlagemöglichkeiten zu haben, als nur oberflächliche Kenntnis von vielen Investitionsalternativen (Portfoliokonzentration)

Der Investmentprozess beinhaltet sowohl Bottom-Up-, als auch Top-Down-Elemente. Erstgenannte kommen vorrangig auf der unternehmensspezifischen Mikroebene, Letztgenannte durch ein aktives Zyklusmanagement zur Steuerung des Makrorisikos zum Einsatz.

## Fondsprofil

Die Zusammensetzung des BRW Balanced Return Plus basiert auf einer **flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie**, welche sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt und darauf ausgerichtet ist, das Kapital über einen langfristigen Zeitraum, unter Berücksichtigung des Marktrisikos, maximal zu mehren.

Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement - **benchmarkunabhängig** - das anvertraute Kapital zu mehr als 51% in nationale wie internationale Aktienwerte ohne Länder-, Größen- oder Sektorbeschränkung sowie ergänzend in **Rentenanlagen** und **Liquidität**. Abweichend von der klassischen Kapitalmarktlehre wird Risiko dabei nicht nur ein- sondern multidimensional interpretiert. Durch die Kombination aus **langfristigem Anlagehorizont** und **multidimensionaler Risikodefinition** werden Preisschwankungen auf Einzeltitelebene weniger als Risiko (welches es zu vermeiden gilt) denn vielmehr als Chance (welche es zu nutzen gilt) verstanden.

Zu akzeptieren, dass Preise liquider Anlagegüter im Zeitverlauf Schwankungen unterliegen, und dass Marktpreise kurzfristig nur in Ausnahmefällen den fairen Wert eines Unternehmens widerspiegeln, ist somit Grundvoraussetzung, um das definierte Ziel erreichen zu können.

Die Gewichtung der Risikoaktiva wird zudem durch ein **aktives Zyklusmanagement** über unbedingte Index-Terminkontrakte dynamisch gesteuert, sodass sich in steigenden Märkten das Netto-Gewicht reduziert, ohne dass Einzelwerte zwingend verkauft werden müssen. Hierdurch können **unternehmensspezifische Chancen vom übergeordneten „Marktrisiko“ getrennt** und auf diese Weise gewahrt werden.

# Fondsportrait 2018

## BRW Balanced Return Plus



### Stammdaten:

ISIN:	DE000A1110J4
WKN:	A1110J
Währung:	EUR
Volumen Mio. €:	45,94
Auflagedatum:	01.07.2014
Laufende Kosten (KIID):	1,48
KVG:	Universal-Investment GmbH
MMD Kategorie:	VV-Fonds (offensiv (4))
Performance Fee:	15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EONIA® TR (EUR) + 3%)

### Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★★★	□
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	□
Beta-Verteilung	★★	★★★	□
Volatilität	★★★★★	★★★★	□
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	□
Underwater-Period	★★★★★	★★★★★	□

### Wertentwicklung:

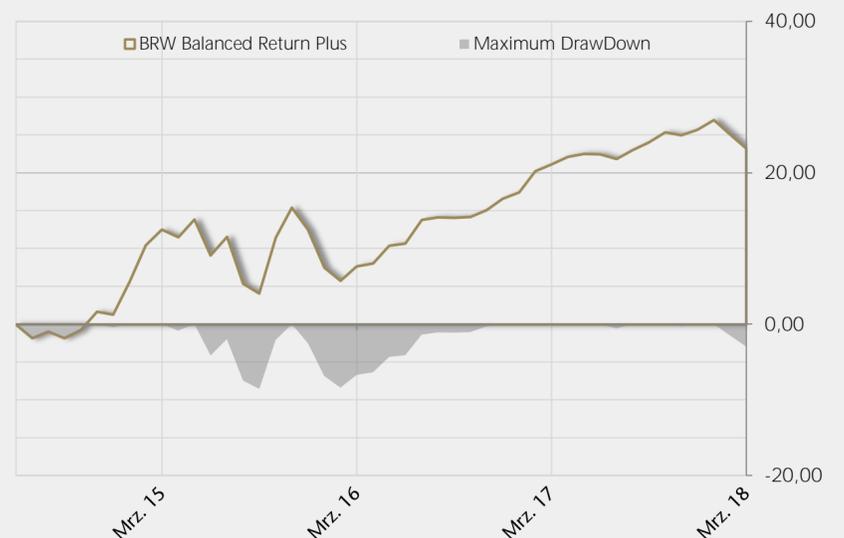
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,51	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,49	-
2014	-	-	-	-	-	-	-1,84	0,91	-0,81	1,02	2,44	-0,42	-	7,00	-
2015	4,33	4,55	1,84	-0,85	2,07	-4,14	2,25	-5,58	-1,20	7,05	3,57	-2,53	11,09	4,26	6,83
2016	-4,43	-1,65	1,84	0,36	2,17	0,25	2,82	0,30	-0,04	0,08	0,77	1,33	3,66	4,65	-0,99
2017	0,70	2,37	0,76	0,82	0,35	-0,04	-0,52	0,95	0,84	1,05	-0,27	0,54	7,78	6,42	1,36
2018	1,05	-1,49	-1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,95	-2,90	0,95

### Wertentwicklung in % - Überblick

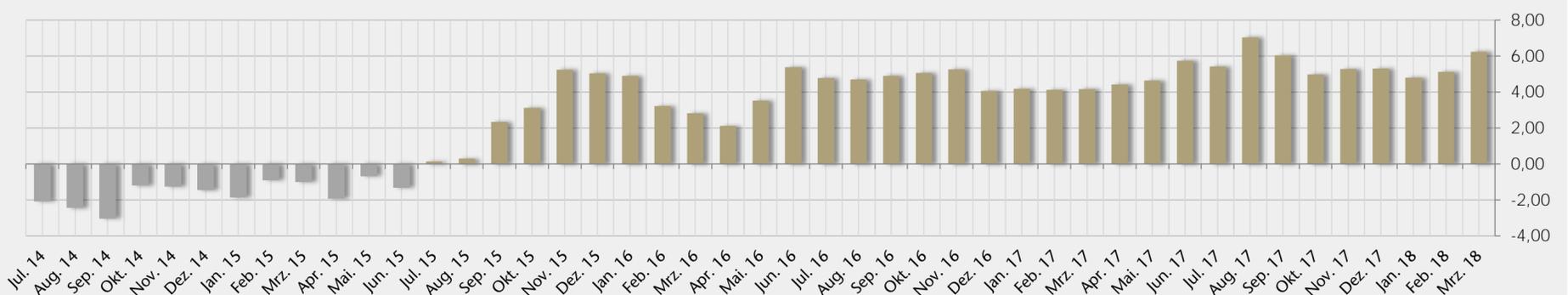
	Fonds	Sektor
1 Monat	-1,50	-2,62
3 Monate	-1,95	-2,90
6 Monate	-0,65	-0,91
1 Jahr	1,75	-0,41
3 Jahre	9,55	1,93
5 Jahre	-	24,47
Seit Jahresbeginn	-1,95	-2,90
bester Monat *	7,05	9,07
schlechtester Monat *	-5,58	-10,12
bestes Kalenderjahr*	11,09	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	3,66	-10,25
Max. Draw Down *	-8,56	-42,46
Recovery Period (Monate) *	12	85

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



# Fondsportrait 2018

## BRW Balanced Return Plus

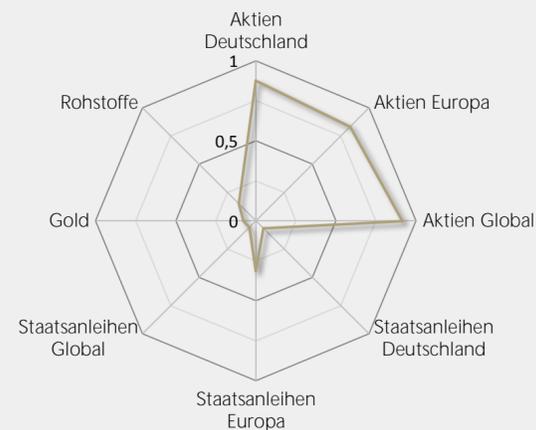


ASSET  
STANDARD

### Korrelation

	Monate	45
BRW Balanced Return Plus	45	1,00
Aktien Deutschland	120	0,88
Aktien Europa	120	0,83
Aktien Global	120	0,91
Staatsanleihen Deutschland	120	0,07
Staatsanleihen Europa	120	0,31
Staatsanleihen Global	120	0,06
Gold	120	0,08
Rohstoffe	120	0,15

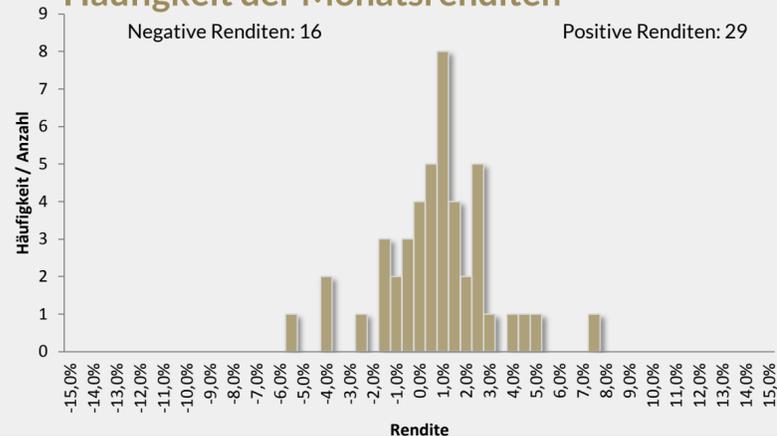
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



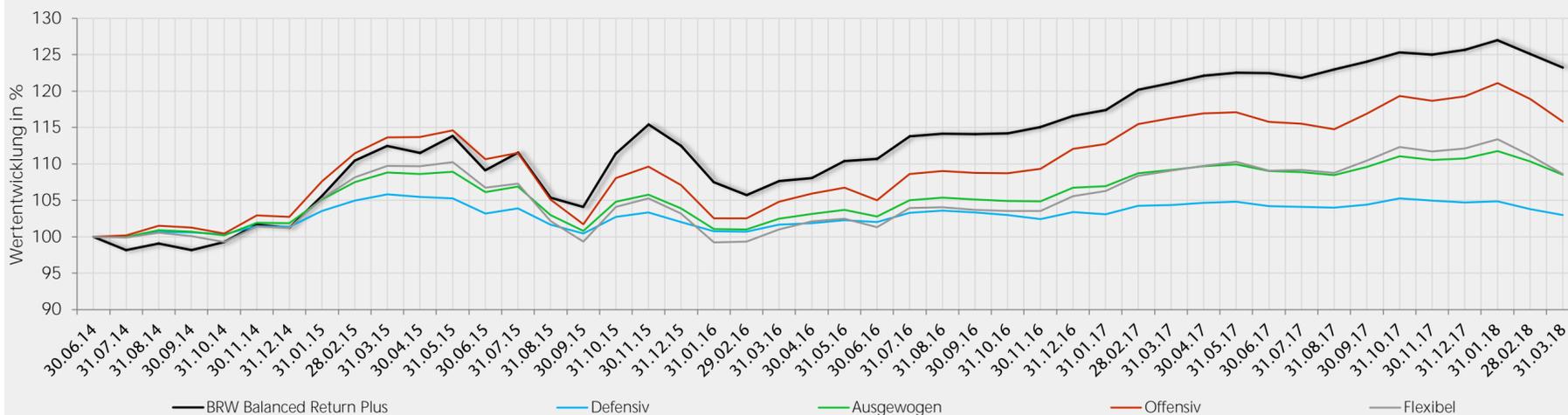
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	49%
Aktien	51%	100%
Renten	0%	49%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE000A1T75N3	BRW Balanced Return V	Defensiv
DE000A1110J4	BRW Balanced Return Plus	Offensiv
DE000A12BPL3	BRW Balanced Return Institutional	Defensiv



## Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondsinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

## Interview mit Bastian Bosse



### **Bastian Bosse**

Fondsmanager

S&P 500, EURO STOXX und DAX Short zu gehen. „Je fortgeschrittener der Zyklus, desto stärker eliminieren wir das Marktrisiko mit Hilfe unserer Short-Positionen“, so Bosse.

Während der BRW Balanced Return Plus zu Anfang einer Hausse die Quote an Risikoaktiva bewusst hoch hält, reduziert das Team die Nettoinvestitionsquote während fortgeschrittener Marktphasen nach und nach. „Viele Fondsmanager glauben, dass es riskant ist, zu Anfang einer Hausse Chancen zu ergreifen. Wir sehen das genau anders herum. Gerade zu Anfang einer Hausse ist deren Ende am unwahrscheinlichsten. Jeder weitere Kursrutsch bietet neuerliche Einstiegschancen“, betont der Fondsmanager und stellt klar, dass eine Cash-Reserve von bis zu zwanzig Prozent während fortgeschrittener Marktphasen wichtig ist, um nach einem Crash günstig zukaufen zu können.

#### Der Drawdown entscheidet

*Statt die Volatilität zu steuern, ist es Fondsmanager Bastian Bosse wichtig, dass sein BRW Balanced Return Plus „atmet“. Wie es dem Fonds gelingt, etablierten Platzhirschen Druck zu machen.*

Als moderner Mischfonds überzeugt der BRW Balanced Return Plus seit mehr als drei Jahren Investoren. Bislang eher Insidern bekannt, schickt sich das Team rund um Fondsmanager Bastian Bosse nun an, die Strategie bekannter zu machen. „Wir sind in der Region um Braunschweig, Wolfsburg und Hannover verwurzelt und haben hier auch viele Kunden. Seit einiger Zeit sprechen wir deutschlandweit Anleger an und erhalten bei Investorenveranstaltungen viel positive Resonanz“, erläutert Bosse. Neben der Performance, die sich durchaus mit Produkten wie dem Flossbach von Storch Multiple Opportunities messen lassen kann, verweist der Fondsmanager auf ein Alleinstellungsmerkmal und betont die Rolle von Zukunftsinvestments für den BRW Balanced Return Plus. „Während einige unserer Mitbewerber auf Unternehmen setzen, deren Branchen vor großen Umbrüchen stehen, bauen wir auf die Zukunft. Aus diesem Grund sind IT-Titel in unserem Portefeuille stark vertreten“, so Bosse.

#### Cash-Reserven als Schlüssel zu langfristiger Rendite

Der BRW Balanced Return Plus agiert sehr langfristig und legt einen klaren Fokus auf Aktieninvestments. Dazu analysiert das hauseigene Research-Team Unternehmen aus aller Welt anhand fundamentaler Kriterien. Bis eine Aktienposition vollständig aufgebaut ist, können durchaus einige Jahre vergehen. An diesem langfristig ausgerichteten Portfolio hält der Fonds auch während turbulenter Marktphasen fest. „Es macht keinen Sinn, aufgrund von Marktereignissen, wie beispielsweise dem Brexit, langfristig aussichtsreiche Einzelwerte zu verkaufen. Aus diesem Grund kombinieren wir unseren Brutto-Ansatz mit Short-Positionen“, erläutert Bosse. Dazu setzt der Fonds Derivate ein, um auf die großen Indizes wie

#### Langfristiger Ansatz auch bei Anleihen

Neben Aktien baut der Mischfonds auch auf Anleihen, hat diese aktuell aber lediglich mit rund zehn Prozent gewichtet. Besonders Bonds aus Schwellenländern haben es Fondsmanager Bosse angetan. Hier winken neben attraktiven Kupons auch Währungsgewinne. „Gezielt investieren wir nicht in Währungen, verzichten aber auf Absicherungspositionen, sofern dies aussichtsreich erscheint“, erklärt Bosse. Aufgrund der negativen Zinsen in Europa, hält der Fonds auch eine Position in Treasuries.

Wie bei Aktien agiert der Fonds auch bei Anleihen langfristig und schichtet Positionen selten um. Das Risiko steuert das Team rund um das Produkt allein über die Short-Quote. „Für uns als langfristige Investoren ist eine niedrige Volatilität weniger wichtig. Allerdings sollten wir die Rechnung nicht ohne den Wirt machen. Um den Anleger auf dem Weg zum Ziel nicht zu verlieren versuchen wir deshalb, die Drawdowns auf ein erträgliches Maß zu reduzieren. Denn für unsere Kunden sind niedrige Drawdowns entscheidend“, erläutert Bosse. „Diese konnten wir in den nun beinahe vier Jahren konsequent klein halten.“

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.