

# Fondsportrait 2019

## BRW Balanced Return Plus V



### Fonds

BRW Balanced Return Plus V

### Asset-Manager

BRW Finanz AG  
Wilhelmitorwall 31  
38118 Braunschweig

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

### Ansprechpartner (institutionelle / Retail)

Thomas Ritterbusch  
+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 Finanz AG um einen Vermögensverwalter (mit der Lizenz gemäß Kreditwesengesetz). Als einer von damals sieben Anbietern wird die Gesellschaft seit dem 01.08.2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht im Honoraranlageberater-Register geführt. Die Mehrheit der Stimmen liegt in den Händen der Gründer und Mitarbeiter.

In Zusammenarbeit mit Universal Investment und State Street hat die BRW Finanz AG im Jahr 2013 ihren ersten Publikumsfonds - den BRW Balanced Return - aufgelegt, der seitdem bundesweit bei jeder Bank oder Sparkasse erworben werden kann. Es folgten im Jahr 2014 der BRW Balanced Return Plus sowie im Jahr 2018 der BRW Stable Return. In allen drei Fällen handelt es sich um Mischfonds, deren Zielsetzung unterschiedlich ist und die somit eine große Bandbreite von möglichen Anlegerinteressen abbilden können.

Zahlreiche Erwähnungen in Presse, Funk und Fernsehen sowie Auszeichnungen (u. a. Wirtschaftswoche "Beste Vermögensverwalter 2018/19") verdeutlichen die hohe Qualität der von der BRW Finanz AG angebotenen Dienstleistungen.

Zu den Kunden der BRW Finanz AG zählen private Vermögensträger ebenso wie institutionelle Kunden, Stiftungen und Family Offices.

## 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 Einzeltelebene 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.

## 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.

## Auszeichnungen



# Fondsportrait 2019

## BRW Balanced Return Plus V



### Stammdaten

ISIN: DE000A1110J4  
 WKN: A1110J  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. EUR: 97,31 (Stand: 29.11.2019)  
 Auflagedatum: 01.07.2014  
 Laufende Kosten (KIID): 1,34  
 KVG: Universal-Investment  
 MMD Kategorie: Offensiv  
 Performance Fee: 15%

### Ranking Card

|                   | 1 JAHR | 3 JAHRE | 5 JAHRE |
|-------------------|--------|---------|---------|
| Ertrag            | ★★     | ★★★★    | ★★★★★   |
| Outp.-Ratio       | ★★     | ★★★★★   | ★★★★★   |
| Beta-Verteilung   | ★      | ★★      | ★★★     |
| Volatilität      | ★★★    | ★★★★    | ★★★★★   |
| Max. DrawDown     | ★★★    | ★★★★★   | ★★★★★   |
| Underwater Period | ★★     | ★★★★★   | ★★★★★   |

### Wertentwicklung

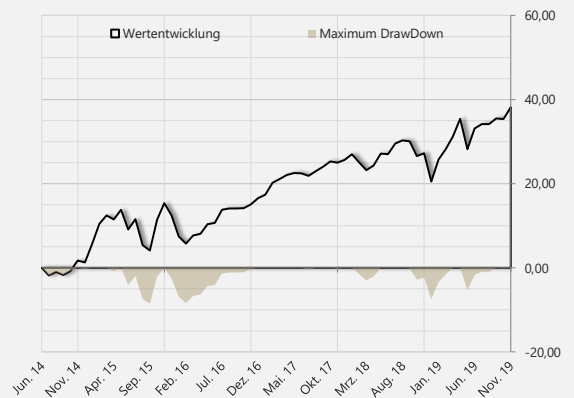
| Jahr \ Monat | Jan.  | Feb.  | Mrz.  | Apr.  | Mai   | Jun.  | Jul.  | Aug.  | Sep.  | Okt.  | Nov.  | Dez.  | Fonds | Kat-Ø  | Outperf. |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|----------|
| 2010         | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | 11,65  | -        |
| 2011         | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -10,25 | -        |
| 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  | -5,59 | -1,20 | 7,05  | 3,57  | -2,53 | 11,07 | 4,26   | 6,82     |
| 2016         | -4,43 | -1,65 | 1,83  | 0,37  | 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  | 6,43   | 1,36     |
| 2018         | 1,05  | -1,49 | -1,50 | 0,89  | 2,26  | -0,10 | 2,00  | 0,56  | -0,13 | -2,74 | 0,57  | -5,27 | -4,08 | -9,17  | 5,09     |
| 2019         | 4,33  | 1,96  | 2,35  | 3,19  | -5,36 | 3,87  | 0,79  | -0,03 | 1,03  | -0,13 | 2,09  | -     | 14,63 | 15,40  | -0,77    |

### Wertentwicklung in % - Überblick

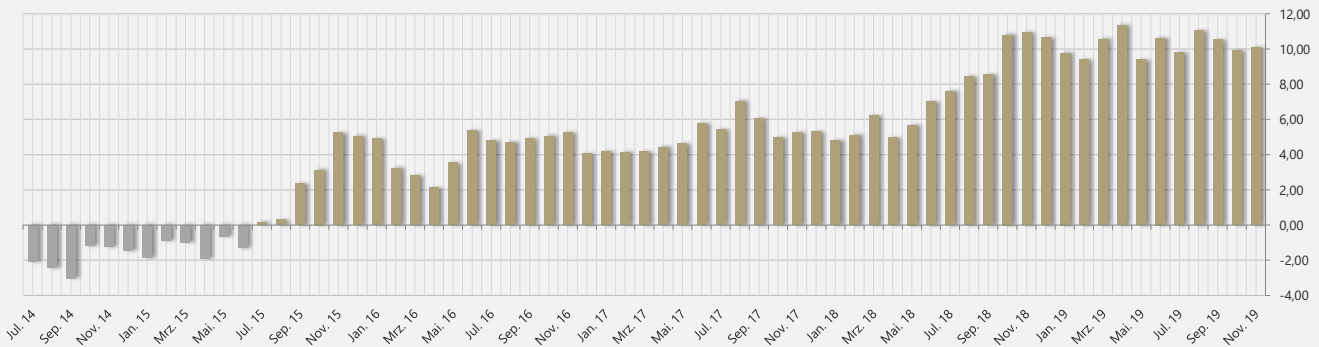
|                             | Fonds | Kat-Ø  |
|-----------------------------|-------|--------|
| 1 Monat                     | 2,09  | 1,93   |
| 3 Monate                    | 3,01  | 4,01   |
| 6 Monate                    | 7,81  | 7,09   |
| 1 Jahr                      | 8,59  | 9,67   |
| 3 Jahre                     | 20,09 | 14,36  |
| 5 Jahre                     | 35,88 | 21,44  |
| 10 Jahre                    | -     | 58,03  |
| Seit Jahresbeginn           | 14,63 | 15,40  |
| bester Monat *              | 7,05  | 9,07   |
| schlechtester Monat *       | -5,59 | -10,12 |
| bestes Kalenderjahr*        | 11,07 | 11,65  |
| schlechtestes Kalenderjahr* | -4,08 | -10,25 |
| Max. Draw Down *            | -8,57 | -42,46 |
| Recovery Period (Monate) *  | 12    | 85     |

\* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - DrawDown



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



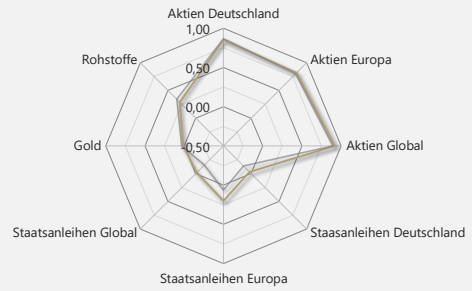
# Fondsportrait 2019

## BRW Balanced Return Plus V



### Korrelation

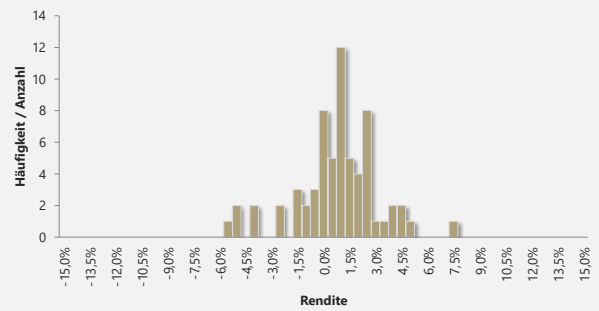
|                            | Monate | Fonds | Kat-Ø |
|----------------------------|--------|-------|-------|
| BRW Balanced Return Plus V | 65     | 1     | 0,91  |
| Aktien Deutschland         | 65     | 0,85  | 0,87  |
| Aktien Europa              | 65     | 0,82  | 0,80  |
| Aktien Global              | 65     | 0,92  | 0,89  |
| Staatsanleihen Deutschland | 65     | -0,03 | -0,14 |
| Staatsanleihen Europa      | 65     | 0,20  | 0,06  |
| Staatsanleihen Global      | 65     | -0,02 | -0,15 |
| Gold                       | 65     | 0,01  | 0,03  |
| Rohstoffe                  | 65     | 0,29  | 0,34  |



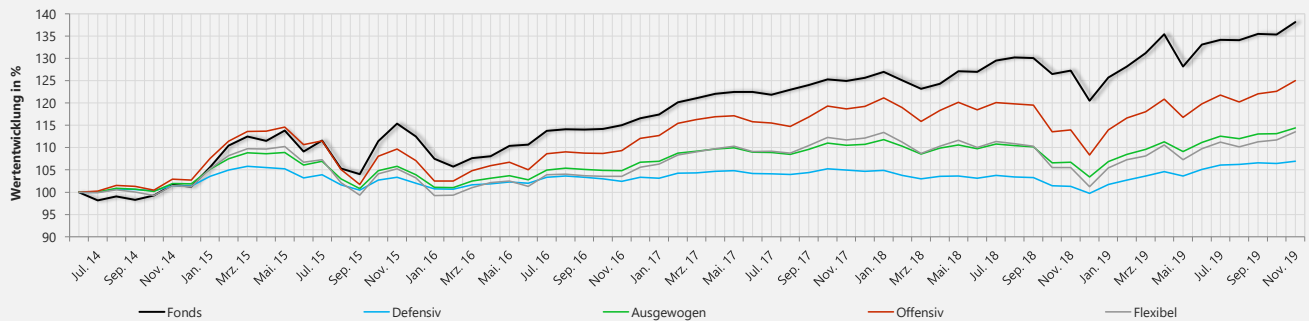
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

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

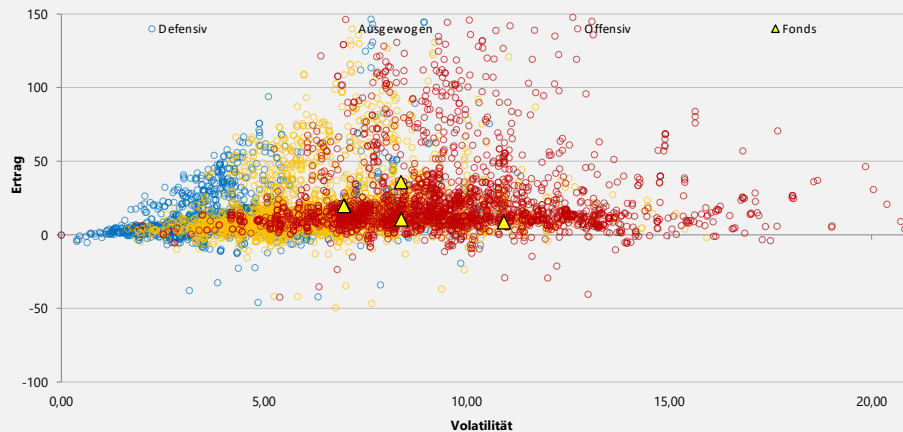
### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



### Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



| Fonds    | Ertrag kum. - % | Volatilität |
|----------|-----------------|-------------|
| 1 Jahr   | 8,59            | 10,92       |
| 2 Jahre  | 10,55           | 8,39        |
| 3 Jahre  | 20,09           | 6,98        |
| 4 Jahre  | 19,74           | 6,97        |
| 5 Jahre  | 35,88           | 8,38        |
| 6 Jahre  | -               | -           |
| 7 Jahre  | -               | -           |
| 8 Jahre  | -               | -           |
| 9 Jahre  | -               | -           |
| 10 Jahre | -               | -           |

# Fondsportrait 2019

## BRW Balanced Return Plus V



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

| ISIN         | Name                       | MMD Kategorie |
|--------------|----------------------------|---------------|
| DE000A1110J4 | BRW Balanced Return Plus V | Offensiv      |
| DE000A2H7N99 | BRW Balanced Return Direct | Ausgewogen    |
| DE000A2H7N08 | BRW Stable Return V        | Offensiv      |

### Interview mit Bastian Bosse vom 31.03.2018



**Bastian Bosse**

Portfoliomanager

#### 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

#### 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.

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 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 Einstiegsmöglichkeiten“, 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.

#### 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.“