

Fondsportrait 2019

BRW Balanced Return V



Fonds
BRW Balanced Return V

Asset-Manager
BRW Finanz AG
Wilhelmstorwall 31
38118 Braunschweig

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

Ansprechpartner (institutionelle / Retail)
Thomas Ritterbusch
+49 531 2433912
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 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 mittel- bis langfristigen Zeitraum und unter Berücksichtigung des Anlagerisikos maximal zu mehren.

Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement -benchmarkunabhängig- das anvertraute Kapital zu mehr als 25% in nationale wie internationale Aktienwerte ohne Länder-, Größen- oder Sektorbeschränkung sowie ergänzend in Rentenanlagen und Liquidität, wobei die Summe der beiden letztgenannten Positionen zu jedem Zeitpunkt über 50% liegen soll. Abweichend von der klassischen Kapitalmarktlehre wird Risiko dabei nicht nur ein- sondern multidimensional interpretiert. Durch die Kombination aus mittel- bis langfristigem Anlagehorizont und multidimensionaler Risikodefinition werden Preisschwankungen auf Einzeltitelbene 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 V



Stammdaten

ISIN:	DE000A1T75N3
WKN:	A1T75N
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	205,91 (Stand: 16.08.2019)
Aufgagedatum:	15.07.2013
Laufende Kosten (KIID):	1,34
KVG:	Universal-Inv.GmbH
MMD Kategorie:	Ausgewogen
Performance Fee:	15%

Ranking Card



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

Wertentwicklung

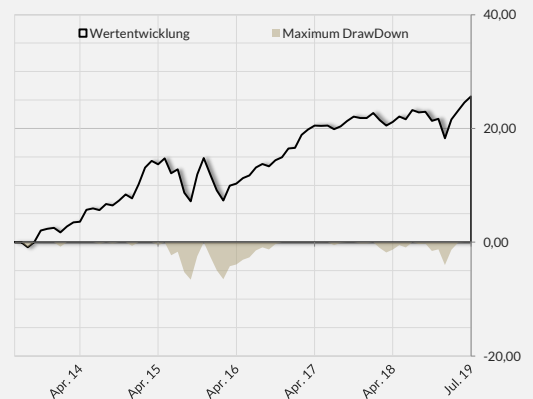
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,31	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,00	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,17	-
2013	-	-	-	-	-	-	0,00	-0,87	0,94	2,01	0,30	0,15	-	4,16	-
2014	-0,78	1,04	0,69	0,11	2,02	0,24	-0,29	1,02	-0,24	0,81	0,99	-0,63	5,06	5,29	-0,23
2015	2,30	2,65	1,06	-0,54	0,93	-2,29	0,63	-3,65	-1,39	4,41	2,57	-2,54	3,87	2,03	1,84
2016	-2,48	-1,63	2,45	0,32	0,86	0,43	1,26	0,54	-0,37	0,96	0,44	1,36	4,12	2,73	1,39
2017	0,10	1,94	0,81	0,56	-0,03	0,04	-0,52	0,41	0,78	0,63	-0,21	0,00	4,58	3,73	0,85
2018	0,74	-1,02	-0,79	0,51	0,81	-0,42	1,34	-0,33	0,09	-1,30	0,29	-2,80	-2,91	-6,63	3,72
2019	2,80	1,24	1,18	1,95	-3,20	2,62	0,88	-	-	-	-	-	7,36	7,66	-0,31

Wertentwicklung in % - Überblick

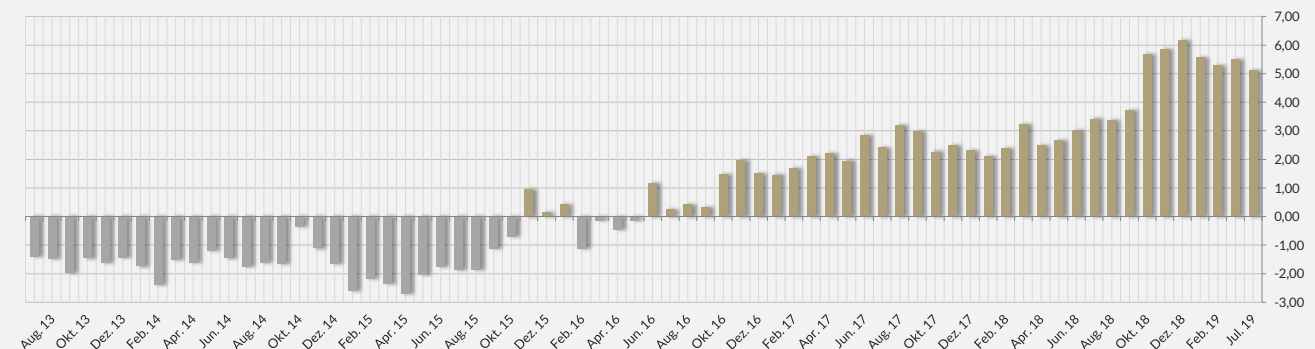
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	1,95	1,58
3 Monate	4,43	4,15
6 Monate	4,65	4,44
1 Jahr	4,83	1,30
3 Jahre	15,11	7,94
5 Jahre	22,56	13,68
10 Jahre	-	41,99
Seit Jahresbeginn	7,36	7,66
bester Monat *	4,41	5,78
schlechtester Monat *	-3,65	-5,80
bestes Kalenderjahr *	5,06	7,17
schlechtestes Kalenderjahr *	-2,91	-6,63
Max. Draw Down *	-6,58	-26,38
Recovery Period (Monate) *	11	64

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



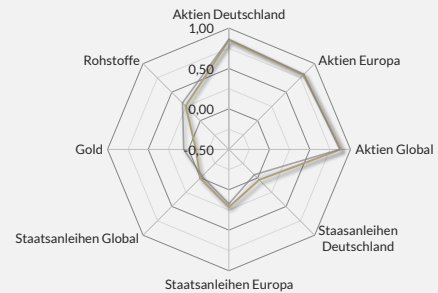
Fondsportrait 2019

BRW Balanced Return V



Korrelation

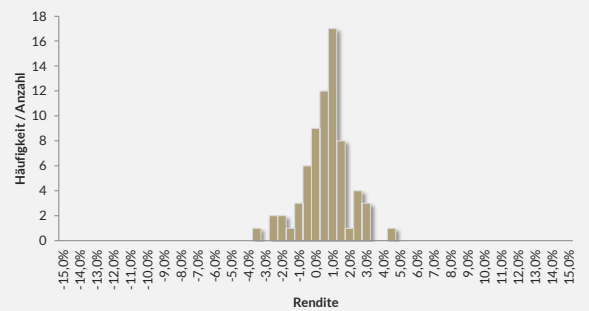
	Monate	Fonds	Kat-Ø
BRW Balanced Return V	70	1	0,90
Aktien Deutschland	70	0,85	0,86
Aktien Europa	70	0,80	0,81
Aktien Global	70	0,88	0,87
Staatsanleihen Deutschland	70	0,03	-0,06
Staatsanleihen Europa	70	0,21	0,17
Staatsanleihen Global	70	0,00	-0,03
Gold	70	-0,09	0,06
Rohstoffe	70	0,26	0,31



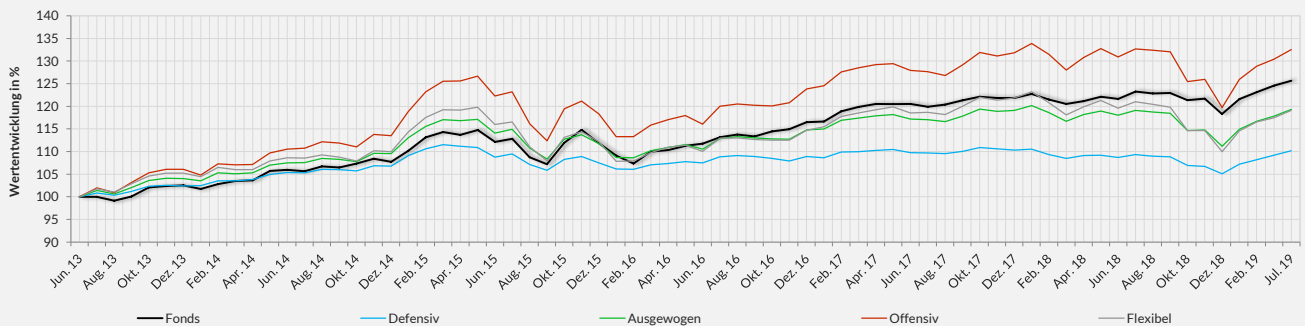
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	75%
Aktien	25%	100%
Renten	0%	75%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

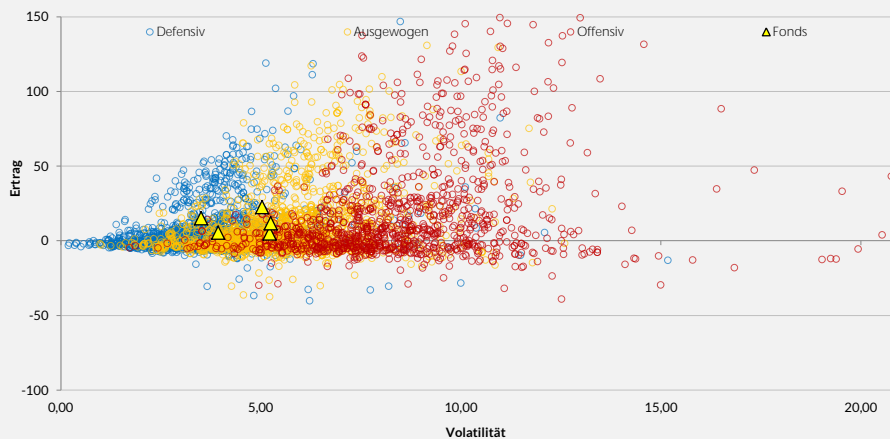
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	4,83	5,22
2 Jahre	5,38	3,94
3 Jahre	15,11	3,51
4 Jahre	11,69	5,25
5 Jahre	22,56	5,03
6 Jahre	-	-
7 Jahre	-	-
8 Jahre	-	-
9 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-

Fondsportrait 2019

BRW Balanced Return 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 10.05.2019



Bastian Bosse

Portfoliomanager

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Der BRW Balanced Return bietet einen nachhaltigen Portfolioansatz, der über einen gesamten Kapitalmarktzyklus sowohl die Renditeseite stimuliert, als auch die schwierigen Phasen der Märkte robust umschiffen soll. Der dynamische Dreiklang aus Wert, Zyklus und Preis soll einerseits wahrhaft langfristig mit den stärksten Unternehmen weltweit wachsen und andererseits dem Anleger ein gutes und sicheres Gefühl in den vielfach auftretenden Schwächephasen der Börse geben.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Der Anspruch des Fondsmanagements ist aktiv Alpha aus drei verschiedenen Quellen- verteilt über einen gesamten Kapitalmarktzyklus bzw. in jeder Phase- zu generieren:

- 1) über die Wertseite - globale Aktien und Renten
- 2) aktives Management des Zyklus mit verschiedenen Anlagezielen je nach Phase
- 3) über die Preisseite - in einem adversen Marktumfeld liefert die Short-Absicherung (und die strategische Liquidität) einen positiven (einen stabilisierenden) Wertbeitrag und ermöglicht die antizyklische Investition.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

1. Die BRW-spezifische "Drei-Säulen-Strategie" kombiniert Wert, Zyklus und Preis und bietet ein umfassendes Modell zur nachhaltigen Portfoliosteuerung.

2. Die Trennung von unternehmensspezifischen Chancen auf der Wertseite vom übergeordneten "Marktrisiko" auf der Preisseite ermöglicht ein langfristiges Wachstum mit herausragenden Unternehmen.
3. Ein systematischer Ansatz mit mehr als 65 Jahren Datenhistorie ermöglicht ein "Aktives Zyklusmanagement", das verschiedene Anlageziele in Abhängigkeit des Börsenzyklus priorisiert - Renditemaximierung in Phase 1. - Renditeausbau in Phase 2. - Renditeerhalt in Phase 3.
4. Die Berücksichtigung des "Marktrisikos" über die Preis- bzw. Short-Seite bietet ein permanentes Sicherheitsnetz, das mit zunehmender Reife des Kapitalmarktzyklus an Bedeutung gewinnt.
5. Liquidität wird als strategische Assetklasse bewertet und wirkt zunächst "performcestabilisierend" in Abschwüngen und infolge "renditetreibend" in Aufschwüngen, da es antizyklisch zur Investition eingesetzt wird.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Unser Investmentprozess existiert seit Fondsauflegung. Sowohl Bottom-Up-, als auch Top-Down-Elemente sind Bestandteil unserer Strategie. Erstgenannte kommen vorrangig auf der Mikroebene, Letztgenannte zur Steuerung des Makrorisikos zum Einsatz. Die Beantwortung eines eigens entwickelten umfassenden Fragenkatalogs ist Voraussetzung für ein (quantitativ wie qualitativ) tiefes Verständnis für das Unternehmen bzw. die Rentenstrategie. Am 01. April 2016 wurde die sogenannte "Drei-Säulen-Strategie" ins Leben gerufen. Mit dieser wurde die bestehende Strategie (Longexposure in Aktien, Renten und Liquidität, aktives Zyklusmanagement) um die dritte Säule (Shortseite, derivative Preissicherung) ergänzt.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Als langfristig denkende Investoren (und keine Spekulanten) denken wir nicht auf Kalenderbasis und wir prognostizieren auch nicht die "Märkte". Selbstverständlich haben wir jedoch sehr wohl eine dezidierte Meinung zu unseren Aktien und hier sehen wir im Aggregat auch weiterhin gutes Potential. Selbstredend haben sich die überdurchschnittlichen Renditepotentiale zum Jahreswechsel 2018/2019 wieder relativiert.

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.