

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BRW Balanced Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	227.317.993,23	100,52
1. Aktien	87.560.203,07	38,72
Belgien	2.808.523,16	1,24
Bundesrep. Deutschland	13.441.732,94	5,94
Dänemark	5.265.099,20	2,33
Großbritannien	4.859.856,64	2,15
Irland	2.963.102,90	1,31
Kaimaninseln	4.219.243,91	1,87
Spanien	4.159.969,29	1,84
Südkorea	2.754.134,78	1,22
Taiwan	1.647.087,93	0,73
USA	45.441.452,32	20,09
2. Anleihen	11.413.224,64	5,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.519.516,71	2,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.213.286,03	0,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.237.495,97	0,55
>= 10 Jahre	1.442.925,93	0,64
3. Investmentanteile	80.718.366,73	35,69
EUR	80.718.366,73	35,69
4. Derivate	-113.040,68	-0,05
5. Bankguthaben	47.439.237,70	20,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	300.001,77	0,13
II. Verbindlichkeiten	-1.182.399,36	-0,52
III. Fondsvermögen	226.135.593,87	100,00

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	179.691.794,44	79,46	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	98.973.427,71	43,77	
Aktien							EUR	87.560.203,07	38,72	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	12.358	2.712	0	DKK	826,400	1.367.082,24	0,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	64.686	2.282	9.448	DKK	386,650	3.347.992,33	1,48
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	12.604	0	8.694	DKK	326,000	550.024,63	0,24
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNNN5		STK	59.145	0	0	EUR	16,100	952.234,50	0,42
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	32.187	32.187	0	EUR	72,920	2.347.076,04	1,04
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	38.092	6.810	7.835	EUR	73,730	2.808.523,16	1,24
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	25.813	0	2.307	EUR	67,350	1.738.505,55	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	38.614	4.081	17.267	EUR	73,140	2.824.227,96	1,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	4.122	0	2.338	EUR	140,150	577.698,30	0,26
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	6.865	6.865	0	EUR	92,250	633.296,25	0,28
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	17.861	0	990	EUR	92,200	1.646.784,20	0,73
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	42.526	14.820	18.842	EUR	43,260	1.839.674,76	0,81
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	57.099	0	37.643	EUR	31,750	1.812.893,25	0,80
K+S AG	DE000KSAG888		STK	111.861	0	38.033	EUR	11,115	1.243.335,02	0,55
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	817	0	924	EUR	310,000	253.270,00	0,11
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	11.992	0	2.253	EUR	57,700	691.938,40	0,31
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	203.930	34.825	98.333	EUR	14,530	2.963.102,90	1,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.650	0	3.904	EUR	120,320	1.040.768,00	0,46
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	21.672	570	0	GBP	61,800	1.568.118,02	0,69
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	96.266	96.266	0	GBP	19,070	2.149.388,39	0,95
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	130.195	130.195	0	GBP	7,494	1.142.350,23	0,51
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051		STK	273.874	52.250	0	HKD	74,950	2.353.214,68	1,04
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	42.477	8.373	0	HKD	383,200	1.866.029,23	0,83
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 100	KR7005931001		STK	78.577	9.576	48.246	KRW	45.400,000	2.754.134,78	1,22
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	10.809	10.809	0	USD	175,830	1.696.613,52	0,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.856	0	365	USD	1.339,710	2.219.694,48	0,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.169	0	11.687	USD	291,520	2.906.612,10	1,29
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	14.326	14.326	0	USD	169,590	2.168.850,51	0,96

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000								
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK		11	0	0	USD	338.750,000	3.326.414,93	1,47
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK		1.285	343	57	USD	2.053,870	2.356.028,34	1,04
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK		17.890	17.890	0	USD	70,350	1.123.515,00	0,50
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK		32.808	0	20.099	USD	73,700	2.158.498,13	0,95
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK		9.466	9.466	0	USD	206,400	1.744.137,12	0,77
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK		12.661	1.745	0	USD	204,410	2.310.332,99	1,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		36.776	2.049	14.340	USD	64,930	2.131.642,28	0,94
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK		6.275	6.275	0	USD	262,840	1.472.345,12	0,65
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK		6.519	2.145	501	USD	143,420	834.632,19	0,37
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		18.048	7.616	0	USD	145,300	2.340.987,68	1,04
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK		7.404	1.090	0	USD	297,720	1.967.790,47	0,87
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		17.019	5.169	0	USD	157,590	2.394.236,93	1,06
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK		7.245	7.245	0	USD	100,800	651.933,58	0,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK		25.760	25.760	0	USD	107,970	2.482.866,63	1,10
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK		21.429	0	29.746	USD	88,430	1.691.632,27	0,75
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		8.628	8.628	0	USD	208,730	1.607.679,38	0,71
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK		31.894	0	20.574	USD	57,850	1.647.087,93	0,73
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK		11.455	1.920	0	USD	187,830	1.920.721,88	0,85
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK		10.913	10.913	0	USD	233,190	2.271.739,39	1,00
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK		34.746	0	14.055	USD	53,600	1.662.547,40	0,74
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	11.413.224,64	5,05	
10,0000 % Brasilien RB-Nota 2010(21) Ser.F	BRSTNCNTF0N5		STK		9.220	0	0	BRL	1.099,836	2.250.740,87	1,00
8,3750 % Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24) FR70	IDG000012006		IDR		32.250.000	0	0	%	107,015	2.213.286,03	0,98
8,7500 % Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31) FR73	IDG000011701		IDR		20.300.000	0	0	%	110,837	1.442.925,93	0,64
6,4500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1464940565		INR		70.800	70.800	0	%	100,238	888.407,82	0,39
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR		99.550	0	0	%	99,302	1.237.495,97	0,55
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7		STK		713.000	713.000	0	MXN	100,161	3.380.368,02	1,49

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	80.718.366,73	35,69
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	80.718.366,73	35,69
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	ANT		222.200	16.786	18.531	EUR 50,780	11.283.316,00	4,99
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile EUR-Hedged	DE000A1XDYZ9	ANT		5.295	0	0	EUR 911,350	4.825.598,25	2,13
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	LU0549545654	ANT		71.870	32.029	0	EUR 116,800	8.394.416,00	3,71
DPAM L-Bds. EO Corp.High Yield Actions au Port. E Dis. o.N.	LU0966249483	ANT		37.490	37.490	0	EUR 150,000	5.623.500,00	2,49
Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	FI0008812003	ANT		107.185	10.345	0	EUR 104,700	11.222.241,36	4,96
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT		40.890	40.464	37.714	EUR 137,120	5.606.836,80	2,48
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1o.N.	LU0517465117	ANT		763.800	21.606	730.000	EUR 7,450	5.690.310,00	2,52
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Dis. oN	LU1670724886	ANT		1.111.700	76.770	67.551	EUR 10,104	11.232.172,12	4,97
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	IE00B8D0PH41	ANT		1.056.790	119.009	0	EUR 10,630	11.233.677,70	4,97
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997	ANT		287.650	12.421	252.366	EUR 19,490	5.606.298,50	2,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	179.691.794,44	79,46
Derivate							EUR	-113.040,68	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-99.723,39	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-99.723,39	-0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.20 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	-22			65.937,50	0,03
FUTURE ESTX INDEX 03.20 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	-387			-4.125,00	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME									
		352	USD	Anzahl	-69			-161.535,89	-0,07
Zins-Derivate							EUR	-25.748,11	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsterminkontrakte							EUR	-25.748,11	-0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.20 CBOT		362	USD	-14.200.000				-25.748,11	-0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	12.430,82	0,01
Währungsterminkontrakte							EUR	12.430,82	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.20 CME		352	USD	7.625.000		USD	1,126	12.430,82	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	47.439.237,70	20,98
Bankguthaben							EUR	47.439.237,70	20,98
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	1.591.771,47		%	100,000	1.591.771,47	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	165.762,45		%	100,000	147.975,76	0,07
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	25.300.000,00		%	100,000	25.300.000,00	11,19
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	18.700.000,00		%	100,000	18.700.000,00	8,27
Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	1.000.731,50		%	100,000	1.000.731,50	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	588.023,00		%	100,000	524.926,80	0,23
Guthaben bei State Street Bank International GmbH Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	194.726,79		%	100,000	173.832,17	0,08

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	300.001,77	0,13	
Zinsansprüche			EUR	101.171,39				101.171,39	0,04	
Dividendenansprüche			EUR	52.805,83				52.805,83	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	107.240,36				107.240,36	0,05	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-61.812,50	-0,03	
EUR - Kredite			EUR	-61.812,50			%	100,000	-61.812,50	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			IDR	-0,18			%	100,000	0,00	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	38.784,19				38.784,19	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.120.586,86	-0,50	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-26.471,10				-26.471,10	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-271.550,92				-271.550,92	-0,12	
Performance Fee			EUR	-260.059,49				-260.059,49	-0,12	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-39.536,76				-39.536,76	-0,02	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-518.290,09				-518.290,09	-0,23	
Prüfungskosten			EUR	-3.878,50				-3.878,50	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	226.135.593,87	100,00 1)	

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BRW Balanced Return V									
Anteilwert							EUR	120,57	
Ausgabepreis							EUR	120,57	
Rücknahmepreis							EUR	120,57	
Anzahl Anteile							STK	1.298.804	
BRW Balanced Return Institutional									
Anteilwert							EUR	114,08	
Ausgabepreis							EUR	114,08	
Rücknahmepreis							EUR	114,08	
Anzahl Anteile							STK	534.231	
BRW Balanced Return P									
Anteilwert							EUR	104,87	
Ausgabepreis							EUR	109,06	
Rücknahmepreis							EUR	104,87	
Anzahl Anteile							STK	4.305	
BRW Balanced Return Direct									
Anteilwert							EUR	105,82	
Ausgabepreis							EUR	105,82	
Rücknahmepreis							EUR	105,82	
Anzahl Anteile							STK	76.934	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019	
BRL	(BRL)	4,5054000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15593,1840000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	79,8828000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1295,2873000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,1264000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**Halbjahresbericht
BRW Balanced Return**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	193.620	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	0	14.037	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	0	103.145	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	0	31.120	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	0	12.707	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(19)	XS1509941875	INR	0	84.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2014(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	STK	0	648.900	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1 o.N	LU0517465976	ANT	0	1.423.513	

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX PR.EUR, S+P 500)

EUR

33.012,10

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

16.846,15

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

18.228,95

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
BRW Balanced Return**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,350% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
BRW Balanced Return V	keine	0,000	0,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return Institutional	5.000.000	0,000	0,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return P	keine	4,000	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return Direct	keine	0,000	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	79,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

Sonstige Angaben

BRW Balanced Return V

Anteilwert	EUR	120,57
Ausgabepreis	EUR	120,57
Rücknahmepreis	EUR	120,57
Anzahl Anteile	STK	1.298.804

BRW Balanced Return Institutional

Anteilwert	EUR	114,08
Ausgabepreis	EUR	114,08
Rücknahmepreis	EUR	114,08
Anzahl Anteile	STK	534.231

BRW Balanced Return P

Anteilwert	EUR	104,87
Ausgabepreis	EUR	109,06
Rücknahmepreis	EUR	104,87
Anzahl Anteile	STK	4.305

BRW Balanced Return Direct

Anteilwert	EUR	105,82
Ausgabepreis	EUR	105,82
Rücknahmepreis	EUR	105,82
Anzahl Anteile	STK	76.934

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse V	15. Juli 2013
Anteilklasse Institutional	15. Januar 2015
Anteilklasse P	3. April 2018
Anteilklasse Direct	3. April 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse V	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Institutional	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Direct	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse V	0,00%
Anteilklasse Institutional	0,00%
Anteilklasse P	4,00%
Anteilklasse Direct	0,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse V	keine
Anteilklasse Institutional	€ 5.000.000,00
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse Direct	keine

Verwaltungsvergütung²

Anteilklasse V	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,175 % p.a.
Anteilklasse Direct	derzeit 0,175 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse V	derzeit 0,035% p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,035% p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,035% p.a.
Anteilklasse Direct	derzeit 0,035% p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse V
Anteilklasse Institutional
Anteilklasse P
Anteilklasse Direct

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse V

Anteilklasse Institutional
Anteilklasse P
Anteilklasse Direct

Währung

Anteilklasse V
Anteilklasse Institutional
Anteilklasse P
Anteilklasse Direct

Ertragsverwendung

Anteilklasse V
Anteilklasse Institutional
Anteilklasse P
Anteilklasse Direct

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse V
Anteilklasse Institutional
Anteilklasse P
Anteilklasse Direct

² Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde.

Halbjahresbericht BRW Balanced Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

<http://www.statestreet.com>

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

BRW Finanz AG

Postanschrift:

Wilhelmitorwall 31
38118 Braunschweig

Telefon: 0531 / 24 339 0

Telefax: 0531 / 24 339 40

www.brw-ag.de

4. Anlageausschuss

Thomas Ritterbusch,
BRW Finanz AG, Braunschweig

Kerstin Borchardt,

BRW Finanz AG, Braunschweig