

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BRW Balanced Return

JAHRESBERICHT

ZUM 29. FEBRUAR 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht BRW Balanced Return

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 29. Februar 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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 wird das Kapital zu mehr als 25% in nationale wie internationale Aktienwerte ohne Länder-, Größen- oder Sektorbeschränkung sowie in Rentenanlagen und Liquidität investiert, 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 Einzeltitelebene weniger als Risiko (welches es zu vermeiden gilt) denn vielmehr als Chance (welche es zu nutzen gilt) verstanden. Die Gewichtung der Risikoaktiva wird zudem über unbedingte Index-Terminkontrakte dynamisch angesteuert, 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 erhalten werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	29.02.2020	% Anteil	30.06.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	2.205.851,51	1,00	11.059.449,25	5,34
Aktien	77.837.356,97	35,32	76.607.632,81	36,98
Fondsanteile	83.184.213,44	37,73	92.614.669,36	44,72
Futures	2.592.485,53	1,18	-196.796,85	-0,10
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	24.000.000,00	11,59
Bankguthaben	54.826.090,40	24,88	3.275.801,51	1,58
Zins- und Dividendenansprüche	221.124,70	0,10	384.619,82	0,19
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-469.959,64	-0,21	-612.191,53	-0,30
Fondsvermögen	<u>220.397.162,91</u>	100,00	<u>207.133.184,37</u>	100,00

Jahresbericht BRW Balanced Return

Aktienanlagen

Die Gewichtung der Aktienanlagen lag zu Beginn des Geschäftsjahres bei rund 37% und blieb bis zum Geschäftsjahresende sehr konstant in einem Korridor zwischen 35% und 40%. Im Durchschnitt lag sie bei 38% und zum Geschäftsjahresende bei 35%.

Unter Hinzurechnung des wirtschaftlichen "Risikos" verkaufter Aktienindexkontrakte wurde die Netto-Aktienquote, ausgehend von rund 31% zu Beginn des Geschäftsjahres ab Mitte Juli 2019 kontinuierlich zwischen 27% und 30% gehalten und lag im Durchschnitt bei ca. 28%. Im Zuge einer eintretenden Aktienmarktkorrektur reduzierte sich die Netto-Aktienquote weiter auf bis zu 26% zum Geschäftsjahresende.

Rentenanlagen

Zu Beginn des Geschäftsjahres bestand das Rentenportefeuille wesentlich aus Positionen lautend auf BRL, IDR, INR und MXN deren Gewichtung im Jahresverlauf bei durchschnittlich rund 5,0% lag. Ende Februar wurden einzelne Positionen wie unter anderem Brasilien, Mexiko und Indonesien aufgrund einer gesunkenen Renditeerwartung sowie sich gut entwickelter Fremdwährungen geschlossen, sodass zum Geschäftsjahresende das Exposure bei rund 1% lag. Die Rendite in Brasilien hat sich beispielsweise von rund 5,9% auf 4,2% in der relevanten Periode reduziert, während etwa der Mexikanische Peso zum Euro um ca. 6% aufgewertet ist.

Zudem wurden weiterhin Anlagen in Drittfonds gehalten, welche allesamt ein aktives Mandat besitzen und demzufolge Benchmark unabhängig investieren und in Summe ein diversifiziertes Rentenexposure darstellen. Lag die Positionierung innerhalb dieser Kategorie zu Beginn des Geschäftsjahres noch bei rund 45% wurde sie im Verlauf des Geschäftsjahres im September in ihrer Gewichtung auf zunächst 41% und später auf 38% reduziert. Im Durchschnitt lag die Gewichtung bei rund 39%.

Eine aktive Positionierung wurde im September hinsichtlich langfristiger US-Zinsen aufgebaut. Zu Beginn des Monats wurden zunächst 2,5% und zum Ende weitere 5% - in Summe 7,5% - in US-Staatsanleihen mit 10-Jähriger Fristigkeit verkauft, um das Rentenportfolio gegen ein höheres Zinsniveau abzusichern, welches vor dem Hintergrund einer robusten US-Konjunktur als „Risiko“ für das Rentenmarktumfeld erachtet wurde. Ferner wurde das US-Dollar Exposure des Gesamtportfolios durch eine ca. 10%-ige EUR-Long-Positionierung ausgeglichen.

Liquidität

Entgegengesetzt zur Höhe der Aktien- und Rentenanlagen entwickelte sich der Anteil an Liquidität bzw. Termingeldern. Die Quote lag das ganze Geschäftsjahr kontinuierlich zwischen rund 10% bis 25%. Im Durchschnitt lag sie bei 18% und zum Geschäftsjahresende, dank Brutto-Verkäufen bei rund 25% des Fondsvolumens.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Jahresbericht BRW Balanced Return

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

Jahresbericht BRW Balanced Return

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 29. Februar 2020)¹

Anteilklasse V:	+0,56 %
Anteilklasse Institutional:	+0,94 %
Anteilklasse P:	+0,28 %
Anteilklasse Direct:	+0,76 %

Wichtiger Hinweis

Zum 19.07.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Mit Wirkung zum 1. März 2020 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen BRW Balanced Return von der bisherigen Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg übertragen.

Vor dem Hintergrund der zum 1. März 2020 geplanten Übertragung der Verwaltung wird für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 29. Februar 2020 ein Rumpfgeschäftsjahr eingelegt.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
BRW Balanced Return**

Vermögensübersicht zum 29.02.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	223.476.487,93	101,40
1. Aktien	77.837.356,97	35,32
Belgien	2.121.528,60	0,96
Bundesrep. Deutschland	10.820.758,05	4,91
Dänemark	5.217.529,76	2,37
Großbritannien	6.087.130,71	2,76
Irland	2.104.796,25	0,96
Kaimaninseln	4.086.843,12	1,85
Spanien	2.043.874,50	0,93
Südkorea	2.103.728,49	0,95
Taiwan	1.563.482,62	0,71
USA	41.687.684,87	18,91
2. Anleihen	2.205.851,51	1,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	905.929,06	0,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.299.922,45	0,59
3. Investmentanteile	83.184.213,44	37,74
EUR	83.184.213,44	37,74
4. Derivate	2.592.485,53	1,18
5. Bankguthaben	57.435.455,78	26,06
6. Sonstige Vermögensgegenstände	221.124,70	0,10
II. Verbindlichkeiten	-3.079.325,02	-1,40
III. Fondsvermögen	220.397.162,91	100,00

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	163.227.421,92	74,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	80.043.208,48	36,32
Aktien							EUR	77.837.356,97	35,32
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	12.358	2.712	0 DKK	904,800	1.496.295,69	0,68
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	59.332	2.282	14.802 DKK	395,800	3.142.544,37	1,43
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	12.604	0	8.694 DKK	343,100	578.689,70	0,26
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNNN5		STK	59.145	0	0 EUR	14,800	875.346,00	0,40
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	32.187	32.187	0 EUR	63,500	2.043.874,50	0,93
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	41.820	10.538	7.835 EUR	50,730	2.121.528,60	0,96
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	25.813	0	2.307 EUR	53,080	1.370.154,04	0,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	38.614	4.081	17.267 EUR	58,930	2.275.523,02	1,03
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	4.122	0	2.338 EUR	142,050	585.530,10	0,27
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	6.865	6.865	0 EUR	83,700	574.600,50	0,26
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	24.128	6.267	990 EUR	83,680	2.019.031,04	0,92
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	42.526	14.820	18.842 EUR	39,560	1.682.328,56	0,76
K+S AG	DE000KSAG888		STK	111.861	0	38.033 EUR	7,390	826.652,79	0,38
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	11.992	0	2.253 EUR	51,000	611.592,00	0,28
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	171.750	34.825	130.513 EUR	12,255	2.104.796,25	0,96
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	76.458	76.458	0 GBP	17,105	1.521.244,72	0,69
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	21.672	570	0 GBP	57,210	1.442.195,09	0,65
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	96.266	96.266	0 GBP	18,675	2.091.156,86	0,95
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	130.195	130.195	0 GBP	6,818	1.032.534,04	0,47
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051		STK	273.874	52.250	0 HKD	67,850	2.171.139,75	0,99
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	42.477	8.373	0 HKD	386,000	1.915.703,37	0,87
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	12.147	12.147	0 USD	149,240	1.650.567,50	0,75
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.736	1.736	0 USD	345,120	545.505,16	0,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.856	0	365 USD	1.339,250	2.263.177,64	1,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	8.859	0	13.997 USD	273,360	2.204.949,69	1,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	14.326	14.326	0 USD	154,740	2.018.396,83	0,92
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	11	0	0 USD	309.096,000	3.095.744,33	1,40
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.366	424	57 USD	1.695,660	2.108.960,72	0,96

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	26.555	26.555	0 USD	69,520	1.680.873,71	0,76
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	37.516	4.708	20.099 USD	59,180	2.021.484,91	0,92
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	9.466	9.466	0 USD	183,600	1.582.406,99	0,72
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	12.661	1.745	0 USD	192,470	2.218.758,69	1,01
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	36.776	2.049	14.340 USD	69,360	2.322.483,26	1,05
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	8.860	8.860	0 USD	265,850	2.144.615,31	0,97
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	6.519	2.145	501 USD	127,640	757.611,91	0,34
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	18.048	7.616	0 USD	134,480	2.209.865,28	1,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.407	1.090	997 USD	290,250	1.693.191,07	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	13.677	5.169	3.342 USD	162,010	2.017.491,37	0,92
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	7.245	7.245	0 USD	89,380	589.600,38	0,27
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	20.602	25.760	5.158 USD	107,990	2.025.685,13	0,92
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	21.429	0	29.746 USD	78,300	1.527.716,20	0,69
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018		STK	2.445	2.445	0 USD	945,000	2.103.728,49	0,95
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	7.023	8.628	1.605 USD	190,590	1.218.713,99	0,55
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	31.894	0	20.574 USD	53,840	1.563.482,62	0,71
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	10.437	1.920	1.018 USD	181,760	1.727.241,30	0,78
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	11.624	11.624	0 USD	194,890	2.062.643,50	0,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.205.851,51	1,00
6,4500 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1464940565		INR	70.800	70.800	0 %	101,413	905.929,06	0,41
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	99.550	0	0 %	103,493	1.299.922,45	0,59
Investmentanteile							EUR	83.184.213,44	37,74
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	83.184.213,44	37,74
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	222.200	16.786	18.531 EUR	50,850	11.298.870,00	5,13
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD.	DE000A2H9AR0		ANT	945	945	0 EUR	946,630	894.565,35	0,41
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile EUR-Hedged	DE000A1XDYZ9		ANT	5.295	0	0 EUR	900,810	4.769.788,95	2,16
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	LU0549545654		ANT	73.485	33.644	0 EUR	118,650	8.718.995,25	3,96
DPAM L-Bds. EO Corp.High Yield Actions au Port. E Dis. o.N.	LU0966249483		ANT	38.730	38.730	0 EUR	147,500	5.712.675,00	2,59
Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	FI0008812003		ANT	110.635	13.795	0 EUR	105,250	11.644.305,46	5,28

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	84.180	83.754	37.714	EUR	138,580	11.665.664,40	5,29
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1o.N.	LU0517465117		ANT	763.800	21.606	730.000	EUR	7,370	5.629.206,00	2,55
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Dis. oN	LU1670724886		ANT	1.154.715	119.785	67.551	EUR	9,855	11.379.485,38	5,16
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	IE00B8D0PH41		ANT	1.093.485	155.704	0	EUR	10,490	11.470.657,65	5,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	163.227.421,92	74,06	
Derivate							EUR	2.592.485,53	1,18	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	2.960.949,55	1,34	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	2.960.949,55	1,34	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -20				922.250,00	0,42	
FUTURE ESTX INDEX 06.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -338				899.580,00	0,41	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME		352	USD	Anzahl -59				1.139.119,55	0,52	
Zins-Derivate							EUR	-427.122,85	-0,19	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							EUR	-427.122,85	-0,19	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.20 CBOT		362	USD	-14.400.000				-427.122,85	-0,19	
Devisen-Derivate							EUR	58.658,83	0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							EUR	58.658,83	0,03	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME		352	USD	3.750.000			USD	1,105	58.658,83	0,03

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	57.435.455,78	26,06
Bankguthaben							EUR	57.435.455,78	26,06
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	56.121.204,40		%	100,000	56.121.204,40	25,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			BRL	7.744,50		%	100,000	1.563,03	0,00
			USD	1.441.725,62		%	100,000	1.312.688,35	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	221.124,70	0,10
Zinsansprüche									
			EUR	34.671,28				34.671,28	0,02
Dividendenansprüche									
			EUR	77.745,29				77.745,29	0,04
Quellensteueransprüche									
			EUR	68.577,23				68.577,23	0,03
Ansprüche auf Ausschüttung									
			EUR	40.130,90				40.130,90	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.609.365,38	-1,18
EUR - Kredite									
			EUR	-1.821.830,00		%	100,000	-1.821.830,00	-0,83
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	-44.072,79		%	100,000	-2.027,33	0,00
			IDR	-0,02		%	100,000	0,00	0,00
			USD	-862.723,48		%	100,000	-785.508,05	-0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-469.959,64	-0,21
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-61.489,94				-61.489,94	-0,03
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-48.895,18				-48.895,18	-0,02
Lagerstellenkosten									
			EUR	-1.119,19				-1.119,19	0,00
Anlageberatungsvergütung									
			EUR	-348.884,12				-348.884,12	-0,16
Prüfungskosten									
			EUR	-8.871,21				-8.871,21	0,00

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	220.397.162,91	100,00 1)
BRW Balanced Return V									
Anteilwert							EUR	117,85	
Ausgabepreis							EUR	117,85	
Rücknahmepreis							EUR	117,85	
Anzahl Anteile							STK	1.298.161	
BRW Balanced Return Institutional									
Anteilwert							EUR	111,42	
Ausgabepreis							EUR	111,42	
Rücknahmepreis							EUR	111,42	
Anzahl Anteile							STK	496.826	
BRW Balanced Return P									
Anteilwert							EUR	102,27	
Ausgabepreis							EUR	106,36	
Rücknahmepreis							EUR	102,27	
Anzahl Anteile							STK	3.435	
BRW Balanced Return Direct									
Anteilwert							EUR	103,31	
Ausgabepreis							EUR	103,31	
Rücknahmepreis							EUR	103,31	
Anzahl Anteile							STK	113.309	

Fußnoten:

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

Jahresbericht BRW Balanced Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2020	
BRL	(BRL)	4,9548000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4728000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8597000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5588000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15749,6220000	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	79,2561000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,7393000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0983000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht 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	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	94.742	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	0	1.741	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	0	31.120	
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 100	KR7005931001	STK	9.576	126.823	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	12.554	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	0	12.707	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	0	48.801	

Verzinsliche Wertpapiere

10,0000 % Brasilien RB-Nota 2010(21) Ser.F	BRSTNCNTF0N5	STK	0	9.220	
8,3750 % Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24) FR70	IDG000012006	IDR	0	32.250.000	
8,7500 % Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31) FR73	IDG000011701	IDR	0	20.300.000	
5,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(19)	XS1509941875	INR	0	84.000	
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7	STK	713.000	713.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2014(19) Ser.M	MX0MGO0000V0	STK	0	648.900	
---	--------------	-----	---	---------	--

Jahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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	
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997	ANT	12.421	540.016	

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			57.983,19
---	--	-----	--	--	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN.)		EUR			33.210,92
--	--	-----	--	--	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			25.925,20
---	--	-----	--	--	-----------

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.

Jahresbericht BRW Balanced Return V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 29.02.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	5.594,64	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	473.082,11	0,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	760.558,51	0,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-854,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	2.660,76	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.442.945,85	1,88
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-839,20	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-127.962,26	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	6.692,55	0,01
Summe der Erträge		EUR	3.561.878,96	2,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.977,40	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.277.251,67	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.680,42		
- Beratungsvergütung	EUR	-1.108.571,25		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-54.723,73	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.386,80	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-187.104,74	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-23.290,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.393,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-120.419,87		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-119.374,15		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.534.444,34	-1,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.027.434,62	1,56
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.786.599,26	4,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.741.639,89	-4,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	44.959,37	0,04
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	2.072.393,99	1,60

Jahresbericht BRW Balanced Return V

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.697.794,92	1,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.902.127,58	-2,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.204.332,66	-0,93
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	868.061,33	0,67

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	143.311.370,91	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.636.537,67	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.589.662,60	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.871.473,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.281.811,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-146.407,98	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	868.061,33	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.697.794,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.902.127,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	152.986.149,19	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	27.420.354,80		21,12
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.898.203,46		15,32
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.072.393,99		1,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.449.757,35		4,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	27.420.354,80		21,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.472.432,43		3,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.947.922,37		17,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00		0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht BRW Balanced Return V

BRW Balanced Return V Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	938.964	EUR	111.536.470,26	EUR	118,79
2017/2018	Stück	1.035.893	EUR	122.667.306,90	EUR	118,42
2018/2019	Stück	1.192.090	EUR	143.311.370,91	EUR	120,22
2019/2020	Stück	1.298.161	EUR	152.986.149,19	EUR	117,85

Jahresbericht

BRW Balanced Return Institutional

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 29.02.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.019,77	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	170.739,18	0,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	274.656,70	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-309,10	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	959,96	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	880.750,21	1,77
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-302,96	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.180,56	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	2.413,27	0,01
Summe der Erträge		EUR	1.284.746,47	2,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.418,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-287.174,22	-0,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-66.939,12		
- Beratungsvergütung	EUR	-220.235,10		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.048,27	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.653,80	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-32.968,89	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-9.202,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	23.640,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-47.406,97		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-46.983,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-347.263,87	-0,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	937.482,60	1,89
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.088.203,55	4,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.071.343,68	-4,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	16.859,87	0,03
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	954.342,47	1,92

Jahresbericht BRW Balanced Return Institutional

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.683.931,18	3,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.070.248,40	-4,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-386.317,22	-0,78
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	568.025,25	1,14

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	59.448.739,73	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.520.185,80	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.193.307,05	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.268.487,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.461.794,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	50.637,99	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	568.025,25	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.683.931,18	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.070.248,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	55.353.910,12	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.098.001,93		20,35
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.177.679,81		14,47
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	954.342,47		1,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.965.979,65		3,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.098.001,93		20,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.794.915,42		3,61
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.303.086,51		16,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00		0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00		0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht BRW Balanced Return Institutional

BRW Balanced Return Institutional Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück	197.670	EUR	21.928.826,81	EUR 110,94
2017/2018	Stück	264.072	EUR	29.328.712,18	EUR 111,06
2018/2019	Stück	524.641	EUR	59.448.739,73	EUR 113,31
2019/2020	Stück	496.826	EUR	55.353.910,12	EUR 111,42

Jahresbericht

BRW Balanced Return P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 29.02.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12,90	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.086,55	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.746,55	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-1,97	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	6,10	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	5.578,48	1,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1,93	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-293,92	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	15,40	0,00
Summe der Erträge		EUR	8.148,16	2,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26,98	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-7.511,39	-2,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-766,76		
- Beratungsvergütung	EUR	-6.744,63		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-208,66	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-38,93	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.355,65	0,98
- Depotgebühren	EUR	-102,33		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.986,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-528,16		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.430,31	-1,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.717,85	1,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.173,97	3,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-13.097,33	-3,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	76,64	0,03
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.794,49	1,11

Jahresbericht BRW Balanced Return P

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	41.212,24	12,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-30.155,26	-8,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.056,98	3,22
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.851,47	4,33

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	332.018,55	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-10.986,69	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	16.781,73	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	672.477,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-655.695,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.388,07	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.851,47	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	41.212,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-30.155,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	351.276,99	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	23.646,35	6,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.413,20	2,15
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.794,49	1,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.438,66	3,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	23.646,35	6,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.646,35	6,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht BRW Balanced Return P

BRW Balanced Return P Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	1	EUR	100,94	EUR	100,94
2018/2019	Stück	3.209	EUR	332.018,55	EUR	103,46
2019/2020	Stück	3.435	EUR	351.276,99	EUR	102,27

*) Auflegedatum 03.04.2018

Jahresbericht

BRW Balanced Return Direct

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 29.02.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	427,53	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	36.073,85	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	58.019,49	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-65,56	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	202,60	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	185.141,83	1,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-64,13	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.758,39	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	510,96	0,01
Summe der Erträge		EUR	270.488,18	2,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-285,78	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-47.735,60	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.229,61		
- Beratungsvergütung	EUR	-39.505,99		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.184,28	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-505,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.242,86	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-1.150,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.872,86		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.219,93		
Summe der Aufwendungen		EUR	-92.953,71	-0,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	177.534,47	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	442.918,04	3,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-440.307,83	-3,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.610,21	0,02
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	180.144,68	1,59

Jahresbericht BRW Balanced Return Direct

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	395.109,26	3,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-553.544,01	-4,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-158.434,75	-1,40
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.709,93	0,19

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.041.055,18	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-91.441,50	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.826.637,73	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.881.818,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-55.181,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-92.134,73	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.709,93	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	395.109,26	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-553.544,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.705.826,61	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	905.999,46	8,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	307.960,43	2,72
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	180.144,68	1,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	417.894,35	3,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	905.999,46	8,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	905.999,46	8,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht
BRW Balanced Return Direct**

**BRW Balanced Return Direct
Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	1	EUR	101,03	EUR	101,03
2018/2019	Stück	38.843	EUR	4.041.055,18	EUR	104,04
2019/2020	Stück	113.309	EUR	11.705.826,61	EUR	103,31

*) Auflegedatum 03.04.2018

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 29.02.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	8.054,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	680.981,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.094.981,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-1.230,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	3.829,42
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.514.416,37
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.208,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-184.195,13
11. Sonstige Erträge		EUR	9.632,18
Summe der Erträge		EUR	5.125.261,77
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.708,85
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.619.672,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-244.615,91	
- Beratungsvergütung	EUR	-1.375.056,97	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-79.164,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.584,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-257.960,84
- Depotgebühren	EUR	-33.745,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-49.640,45	
- Sonstige Kosten	EUR	-174.574,93	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-166.357,68	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.979.092,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.146.169,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.330.894,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.266.388,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	64.506,09
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.210.675,63

Jahresbericht BRW Balanced Return

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.818.047,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.556.075,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.738.027,65
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.472.647,98

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	207.133.184,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-5.259.151,66
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	17.239.775,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.694.257,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.454.482,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-189.292,79
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.472.647,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.818.047,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.556.075,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	220.397.162,91

**Jahresbericht
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	0,00	0,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return Institutional	5.000.000	0,00	0,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return P	keine	4,00	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
BRW Balanced Return Direct	keine	0,00	0,175	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 41.250.033,35

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

74,06

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,18

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

BRW Balanced Return V

Anteilwert	EUR	117,85
Ausgabepreis	EUR	117,85
Rücknahmepreis	EUR	117,85
Anzahl Anteile	STK	1.298.161

BRW Balanced Return Institutional

Anteilwert	EUR	111,42
Ausgabepreis	EUR	111,42
Rücknahmepreis	EUR	111,42
Anzahl Anteile	STK	496.826

BRW Balanced Return P

Anteilwert	EUR	102,27
Ausgabepreis	EUR	106,36
Rücknahmepreis	EUR	102,27
Anzahl Anteile	STK	3.435

Jahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BRW Balanced Return Direct

Anteilwert	EUR	103,31
Ausgabepreis	EUR	103,31
Rücknahmepreis	EUR	103,31
Anzahl Anteile	STK	113.309

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BRW Balanced Return V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,35 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BRW Balanced Return Institutional

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,80 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

BRW Balanced Return P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,72 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

BRW Balanced Return Direct

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,06 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	1,000
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile A EUR-HGD.	DE000A2H9AR0	n.a.
BayernInv.Alpha Select Bond-F. Inhaber-Anteile EUR-Hedged	DE000A1XDYZ9	0,140
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	LU0549545654	0,500
DPAM L-Bds. EO Corp.High Yield Actions au Port. E Dis. o.N.	LU0966249483	0,400
Evli Nordic Corporate Bondon Inh.-Ant. IA EUR Dis. oN	FI0008812003	0,400
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,430
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1o.N.	LU0517465117	0,550
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Dis. oN	LU1670724886	0,750
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	IE00B8D0PH41	0,550

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1 o.N	LU0517465976	0,550
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997	1,100

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BRW Balanced Return V

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR 120.419,87

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen

EUR 119.374,15

Jahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

BRW Balanced Return Institutional

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	47.406,97
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	46.983,53

BRW Balanced Return P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

BRW Balanced Return Direct

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	92.115,26
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht BRW Balanced Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. März 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht BRW Balanced Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BRW Balanced Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 29.02.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29.02.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 29.02.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage

Jahresbericht BRW Balanced Return

dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. Juni 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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.

Verwahrstellenvergütung³

Anteilklasse V	derzeit 0,015% p.a.
Anteilklasse Institutional	derzeit 0,015% p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,015% p.a.
Anteilklasse Direct	derzeit 0,015% p.a.

Anlageberatervergütung

Anteilklasse V	1,10 % p.a.
Anteilklasse Institutional	0,55 % p.a.
Anteilklasse P	1,475 % p.a.
Anteilklasse Direct	0,80 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse V	Bis zu 15 % der positiven absoluten Anteilwertentwicklung über einem Schwellenwert von 4 % p.a., aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts
Anteilklasse Institutional	derzeit keine
Anteilklasse P	derzeit keine
Anteilklasse Direct	derzeit keine

Währung

Anteilklasse V	EUR
Anteilklasse Institutional	EUR
Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse Direct	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse V	Ausschüttung
Anteilklasse Institutional	Ausschüttung
Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse Direct	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse V	A1T75N / DE000A1T75N3
Anteilklasse Institutional	A12BPL / DE000A12BPL3
Anteilklasse P	A2H7PD / DE000A2H7PD2
Anteilklasse Direct	A2H7N9 / DE000A2H7N99

² Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde.

³ Der Berechnung der Verwahrstellenvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde.

Jahresbericht 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 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

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