KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

UNIVERSAL INVESTMENT

BRW Balanced Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:

BRW
Beratung . Rendite . Wachstum

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	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
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 im	Verkäufe / Abgänge 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 Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-99.723,39**	**-0,04**
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 Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-25.748,11**	**-0,01**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge 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							**EUR**		**12.430,82**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		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

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	

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

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
Verwaltungsvergütung[2]	
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