

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BRW Balanced Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht BRW Balanced Return

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>157.304.267,95</b>	<b>100,75</b>
1. Aktien	60.489.936,57	38,74
Belgien	3.780.774,62	2,42
Bundesrep. Deutschland	15.586.111,66	9,98
Dänemark	4.367.298,02	2,80
Großbritannien	3.330.524,60	2,13
Irland	2.047.242,33	1,31
Kaimaninseln	2.339.113,80	1,50
Schweden	1.201.323,68	0,77
Spanien	2.573.506,17	1,65
Südkorea	2.524.671,77	1,62
Taiwan	1.323.196,75	0,85
USA	21.416.173,17	13,72
2. Anleihen	11.362.662,82	7,28
< 1 Jahr	3.839.775,19	2,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.282.298,73	1,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	856.536,81	0,55
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.118.433,17	2,00
>= 10 Jahre	1.265.618,92	0,81
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	563.977,06	0,36
CHF	563.977,06	0,36
4. Investmentanteile	46.050.249,73	29,49
EUR	46.050.249,73	29,49
5. Derivate	587.011,68	0,38

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	37.849.857,77	24,24
7. Sonstige Vermögensgegenstände	400.572,32	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.170.154,53</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>156.134.113,42</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht BRW Balanced Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.466.826,18</b>	<b>75,88</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>69.610.122,52</b>	<b>44,58</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>60.489.936,57</b>	<b>38,74</b>
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	9.646	1.003	0	DKK	605,000	781.505,84	0,50
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	69.087	13.386	0	DKK	297,900	2.756.109,28	1,77
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	21.298	0	0	DKK	290,900	829.682,90	0,53
A.S. Création Tapeten AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNNN5	STK	56.984	0	0	EUR	10,600	604.030,40	0,39
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	47.380	19.162	0	EUR	57,500	2.724.350,00	1,74
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	36.710	23.954	0	EUR	60,400	2.217.284,00	1,42
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	35.832	8.589	0	EUR	70,700	2.533.322,40	1,62
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.460	0	0	EUR	104,950	677.977,00	0,43
Gripe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	14.037	1.948	0	EUR	75,260	1.056.424,62	0,68
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	16.643	4.381	3.211	EUR	95,400	1.587.742,20	1,02
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	28.700	19.356	0	EUR	53,920	1.547.504,00	0,99
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	88.005	26.786	0	EUR	22,390	1.970.431,95	1,26
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	126.776	57.527	0	EUR	15,720	1.992.918,72	1,28
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.741	0	0	EUR	272,000	473.552,00	0,30
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	2.849	0	0	EUR	260,000	740.740,00	0,47
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.284	0	7.193	EUR	89,980	925.354,32	0,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.268	720	0	EUR	190,550	1.194.367,40	0,76
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	192.591	105.091	0	EUR	10,630	2.047.242,33	1,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.554	1.547	0	EUR	86,930	1.091.319,22	0,70
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	12.707	0	0	EUR	47,460	603.074,22	0,39
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	162.780	97.209	0	GBP	7,810	1.410.288,70	0,90
Inmarsat PLC Registered Shares EO -,0005	GB00B09LSH68	STK	209.208	36.500	0	GBP	3,819	886.306,42	0,57
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	15.365	2.375	2.521	GBP	60,660	1.033.929,48	0,66
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	169.124	28.100	0	HKD	75,350	1.423.315,22	0,91
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	26.450	26.450	0	HKD	310,000	915.798,58	0,59
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 100	KR7005931001	STK	101.453	50.703	0	KRW	31.750,000	2.524.671,77	1,62
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	97.914	0	42.522	SEK	126,020	1.201.323,68	0,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.722	595	0	USD	1.046,680	1.576.267,40	1,01

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	18.781	11.250	0 USD	156,230	2.566.055,04	1,64
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086		STK	9	0	0 USD	302.600,000	2.381.739,47	1,53
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	27.785	9.460	6.685 USD	65,190	1.584.069,40	1,01
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	10.025	10.025	0 USD	133,200	1.167.807,95	0,75
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	36.228	13.590	0 USD	61,880	1.960.548,03	1,26
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	9.291	9.291	0 USD	115,000	934.422,14	0,60
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	10.432	0	0 USD	127,270	1.161.118,23	0,74
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.049	364	0 USD	186,160	984.810,74	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	10.847	553	0 USD	100,390	952.320,02	0,61
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	41.905	0	5.331 USD	44,820	1.642.557,26	1,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	40.804	6.575	5.125 USD	56,810	2.027.264,19	1,30
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	40.738	6.810	0 USD	37,140	1.323.196,75	0,85
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	9.535	0	1.363 USD	130,940	1.091.882,37	0,70
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	34.601	13.493	0 USD	45,780	1.385.310,93	0,89
							<b>EUR</b>	<b>8.556.208,89</b>	<b>5,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
10,0000 % Brasilien RB-Nota 2010(21) Ser.F	BRSTNCNTF0N5		STK	9.220	10.330	4.350 BRL	1.094,487	2.282.298,73	1,46
9,5000 % Indonesien, Republik RP-Bonds 2007(23) Ser.FR46	IDG000007907		IDR	13.500.000	0	0 %	105,631	856.536,81	0,55
8,3750 % Indonesien, Republik RP-Notes 2013(24) FR70	IDG000012006		IDR	32.250.000	8.000.000	0 %	101,600	1.968.088,89	1,26
8,7500 % Indonesien, Republik RP-Notes 2015(31) FR73	IDG000011701		IDR	20.300.000	20.300.000	0 %	103,797	1.265.618,92	0,81
6,2000 % Asian Development Bank IR/DL-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1496739464		INR	99.550	0	0 %	92,564	1.150.344,28	0,74
5,7500 % International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2016(19)	XS1509941875		INR	84.000	0	0 %	98,540	1.033.321,26	0,66
							<b>EUR</b>	<b>563.977,06</b>	<b>0,36</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.608	0	5.081 CHF	243,400	563.977,06	0,36
							<b>EUR</b>	<b>2.806.453,93</b>	<b>1,80</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
							<b>EUR</b>	<b>2.806.453,93</b>	<b>1,80</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2014(19) Ser.M	MX0MGO0000V0		STK	648.900	430.000	0 MXN	97,054	2.806.453,93	1,80

# Halbjahresbericht BRW Balanced Return

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>46.050.249,73</b>	<b>29,49</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.522.883,00</b>	<b>0,98</b>
Alternative Fixed Income Fund Inhaber-Anteile I o.N.	LU1161205858		ANT	14.615	0	0	EUR 104,200	1.522.883,00	0,98
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>44.527.366,73</b>	<b>28,52</b>
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582		ANT	185.770	107.455	0	EUR 47,250	8.777.632,50	5,62
BayernInvest Arena Bond Fund Inhaber-Anteile EUR-Hedged	DE000A1XDYZ9		ANT	2.366	2.366	0	EUR 909,940	2.152.918,04	1,38
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. I-EUR (AIDiv) o.N.	LU0549545654		ANT	21.444	21.444	0	EUR 108,160	2.319.383,04	1,49
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	18.410	18.410	0	EUR 123,160	2.267.375,60	1,45
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Nam.-Ant. I (Ydis.) EUR-H1o.N.	LU0517465117		ANT	1.680.140	176.720	0	EUR 8,490	14.264.388,60	9,14
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs Cl.(EUR) C-H Acc.o.N.	GB00B1VMD022		ANT	223.165	21.915	0	EUR 20,472	4.568.522,30	2,93
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg. Sh. Inst. EUR H. Inc.o.N.	IE00B8D0PH41		ANT	440.185	48.377	0	EUR 10,430	4.591.129,55	2,94
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997		ANT	236.799	25.234	0	EUR 18,600	4.404.461,40	2,82
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A0F5HB1		ANT	12.090	0	0	EUR 97,730	1.181.555,70	0,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.466.826,18</b>	<b>75,88</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>587.011,68</b>	<b>0,38</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>570.307,84</b>	<b>0,37</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>570.307,84</b>	<b>0,37</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			92.250,00	0,06
FUTURE ESTX INDEX 03.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-198			142.560,00	0,09
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.19 CME		352	USD	Anzahl	-45			335.497,84	0,21

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>16.703,84</b>	<b>0,01</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>16.703,84</b>	<b>0,01</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.19 CME										
		352	USD	4.750.000			USD	1,151	16.703,84	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>37.849.857,77</b>	<b>24,24</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>37.849.857,77</b>	<b>24,24</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	1.501.557,99			%	100,000	1.501.557,99	0,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	91.946,44			%	100,000	12.313,02	0,01
			GBP	1.052,13			%	100,000	1.167,15	0,00
			HUF	22.950,52			%	100,000	71,37	0,00
			NOK	17.925,93			%	100,000	1.794,99	0,00
			PLN	70,84			%	100,000	16,45	0,00
			SEK	24.823,66			%	100,000	2.416,80	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	34.492,79			%	100,000	21.225,98	0,01
			BRL	143,92			%	100,000	32,55	0,00
			CHF	3.600,98			%	100,000	3.199,29	0,00
			HKD	2.174,49			%	100,000	242,87	0,00
			IDR	11.553.516,82			%	100,000	693,96	0,00
			KRW	22.108.435,00			%	100,000	17.328,23	0,01
			MXN	10.178.403,14			%	100,000	453.572,90	0,29
			MYR	1.909,80			%	100,000	402,22	0,00
			SGD	430,21			%	100,000	275,44	0,00
			USD	77.464,73			%	100,000	67.746,50	0,04
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)										
Vorzeitig kündbares Termingeld										
			EUR	17.500.000,00			%	100,000	17.500.000,00	11,21

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD I) Stuttgart Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	17.500.000,00			100,000	17.500.000,00	11,21
Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	453.237,20			100,000	453.237,20	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	357.400,00			100,000	312.562,86	0,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>400.572,32</b>	<b>0,26</b>
Zinsansprüche			EUR	118.284,85				118.284,85	0,08
Dividendenansprüche			EUR	31.600,41				31.600,41	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	110.099,02				110.099,02	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	140.588,04				140.588,04	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-588.881,02</b>	<b>-0,38</b>
EUR - Kredite			EUR	-234.810,00			100,000	-234.810,00	-0,15
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-404.862,50			100,000	-354.071,02	-0,23
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-581.273,51</b>	<b>-0,37</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-16.560,77				-16.560,77	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-146.363,67				-146.363,67	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-32.584,36				-32.584,36	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-381.136,21				-381.136,21	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-3.837,39				-3.837,39	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-791,11				-791,11	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>156.134.113,42</b>	<b>100,00 1)</b>



## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>BRW Balanced Return V</b>									
Anteilwert							EUR	112,71	
Ausgabepreis							EUR	112,71	
Rücknahmepreis							EUR	112,71	
Anzahl Anteile							STK	1.112.127	
<b>BRW Balanced Return Institutional</b>									
Anteilwert							EUR	105,95	
Ausgabepreis							EUR	105,95	
Rücknahmepreis							EUR	105,95	
Anzahl Anteile							STK	286.263	
<b>BRW Balanced Return P</b>									
Anteilwert							EUR	97,11	
Ausgabepreis							EUR	100,99	
Rücknahmepreis							EUR	97,11	
Anzahl Anteile							STK	103	
<b>BRW Balanced Return Direct</b>									
Anteilwert							EUR	97,39	
Ausgabepreis							EUR	97,39	
Rücknahmepreis							EUR	97,39	
Anzahl Anteile							STK	4.633	

#### 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 28.12.2018	
AUD	(AUD)	1,6250270	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	4,4214940	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1255550	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4674170	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9014550	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,9533880	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	321,5551270	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16648,6382650	= 1 EUR (EUR)
INR	(INR)	80,1044200	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1275,8619900	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	22,4405010	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	4,7481780	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9866670	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3054910	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2712720	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5618960	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1434500	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

352

Chicago - CME Globex

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	9.206	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	39.471	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	0	6.971	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	0	10.078	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(18)	MX0MGO0000G1	STK	0	661.750	
1,0000 % United States of America DL-Notes 2016(18)	US912828U402	USD	0	4.950	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile R (USD) o.N.	LU1685826841	ANT	20.285	531.285	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	3.373	45.460	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					

**Halbjahresbericht  
BRW Balanced Return**

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

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

28.215,04

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

16.996,71

**Halbjahresbericht  
BRW Balanced Return**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>
<b>BRW Balanced Return V</b>	keine	0,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
<b>BRW Balanced Return Institutional</b>	5.000.000	0,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
<b>BRW Balanced Return P</b>	keine	4,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
<b>BRW Balanced Return Direct</b>	keine	0,000	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung

## Halbjahresbericht BRW Balanced Return

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	75,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,38

### Sonstige Angaben

#### BRW Balanced Return V

Anteilwert	EUR	112,71
Ausgabepreis	EUR	112,71
Rücknahmepreis	EUR	112,71
Anzahl Anteile	STK	1.112.127

#### BRW Balanced Return Institutional

Anteilwert	EUR	105,95
Ausgabepreis	EUR	105,95
Rücknahmepreis	EUR	105,95
Anzahl Anteile	STK	286.263

#### BRW Balanced Return P

Anteilwert	EUR	97,11
Ausgabepreis	EUR	100,99
Rücknahmepreis	EUR	97,11
Anzahl Anteile	STK	103

#### BRW Balanced Return Direct

Anteilwert	EUR	97,39
Ausgabepreis	EUR	97,39
Rücknahmepreis	EUR	97,39
Anzahl Anteile	STK	4.633

## **Halbjahresbericht BRW Balanced Return**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

##### **Bewertung**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2019

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%

#### Mindestanlage summe

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

#### Verwaltungsvergütung<sup>2</sup>

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	1,10 % p.a.
Anteilklasse Institutional	0,55 % p.a.
Anteilklasse P	1,20 % p.a.
Anteilklasse Direct	0,80 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse V	Bis zu 15 % der positiven einem Schwellenwert von 4 Höchststand des
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

<sup>2</sup> Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumenabhängige Staffel zugrunde; diese liegt zwischen 0,100% p.a. und 0,225% p.a.



# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### 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](http://www.brw-ag.de)

#### 4. Anlageausschuss

Thomas Ritterbusch,  
BRW Finanz AG, Braunschweig

Kerstin Borchardt,

BRW Finanz AG, Braunschweig