



Steyler Fair Invest - Bonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2019	11

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Steyler Fair Invest - Bonds

Vermögensübersicht zum 30. April 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,12 %	100,12 %
1. Anleihen		
Finanzsektor	42,39 %	Frankreich 17,33 %
Handel und Dienstleistung	13,45 %	Bundesrepublik Deutschland 13,83 %
Staaten, Länder und Gemeinden	10,46 %	Niederlande 11,57 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	6,87 %	USA 9,48 %
Versorgung, Entsorgung	4,74 %	Spanien 9,36 %
sonstige	12,04 %	sonstige 28,37 %
gesamt	89,95 %	gesamt 89,95 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,59 %	9,59 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,58 %	0,58 %
II. Verbindlichkeiten	-0,12 %	-0,12 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Steyler Fair Invest - Bonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					51.946.989,63	89,95
Börsengehandelte Wertpapiere					49.728.517,13	86,11
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Evonik Finance 2016/08.03.2021 DE000A185QC1	EUR	500.000	0 0	EUR 100,1500	500.750,00	0,87
0% Johnson Control 2017/04.12.2020 XS1731617194	EUR	250.000	0 0	EUR 99,9850	249.962,50	0,43
0% SAP FRN 2015/01.04.2020 DE000A14KJE8	EUR	500.000	0 0	EUR 100,0900	500.450,00	0,87
0% Snam 2016/25.10.2020 XS1508588875	EUR	750.000	0 0	EUR 100,1600	751.200,00	1,30
0% WA Carrefour SA UL Carrefour SA Inh Zero-Bond 2 FR0013261062	USD	400.000	0 0	USD 90,0070	321.755,22	0,56
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	3.000	0 0	EUR 343,4800	1.030.440,00	1,78
0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0 XS1433199624	USD	400.000	0 0	USD 93,4960	334.227,62	0,58
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	1.000.000	500.000 0	EUR 99,0950	990.950,00	1,72
0,125% BMW Fin 2018/29.11.2021 XS1873143561	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2900	300.870,00	0,52
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,5400	1.015.400,00	1,76
0,125% PFBR AXA Bank 2017/14.03.2022 FR0013242302	EUR	700.000	0 0	EUR 100,7800	705.460,00	1,22
0,125% PFBR Berlin-Han Hypo 2015/05.05.2022 DE000BHY0GP5	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0000	505.000,00	0,87
0,125% Swedbank AB 2018/16.08.2021 XS1865632555	EUR	500.000	0 0	EUR 99,9200	499.600,00	0,87
0,139% WPP Finance 201 FRN 2018/21.03.2022 XS1794195724	EUR	275.000	0 0	EUR 98,8700	271.892,50	0,47
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	500.000	0 0	EUR 100,3600	501.800,00	0,87
0,3% Skandinaviska 2017/17.02.2022 XS1567475303	EUR	400.000	0 0	EUR 100,7900	403.160,00	0,70
0,35% Asian Developme 2018/16.07.2025 XS1854893291	EUR	600.000	0 0	EUR 101,5300	609.180,00	1,05
0,375% 3M Co 2016/15.02.2022 XS1421914745	EUR	500.000	0 0	EUR 101,2750	506.375,00	0,88
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	500.000	0 0	EUR 100,4600	502.300,00	0,87
0,375% Lettland 2016/07.10.2026 XS1501554874	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3050	300.915,00	0,52
0,5% ABN 2019/15.04.2026 XS1982037696	EUR	600.000	600.000 0	EUR 99,6100	597.660,00	1,03
0,5% Konink Philips 2017/06.09.2023 XS1671760384	EUR	250.000	0 0	EUR 101,6650	254.162,50	0,44
0,5% Lettland 2015/15.12.2020 XS1333704713	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0600	505.300,00	0,87
0,5% Orange 2019/15.01.2022 FR0013396496	EUR	400.000	400.000 0	EUR 101,4350	405.740,00	0,70
0,5% PSA Banque Fran 2019/12.04.2022 XS1980189028	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,5500	502.750,00	0,87
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	400.000	0 0	EUR 100,1800	400.720,00	0,69
0,625% Baden-Württemb 2015/16.01.2025 DE000A14JYT7	EUR	1.000.000	0 0	EUR 103,6830	1.036.830,00	1,80
0,625% Dt Kreditbank 2016/08.06.2021 DE000GRN0008	EUR	900.000	0 0	EUR 100,6400	905.760,00	1,57
0,625% Dt Pfandbrief 2018/23.02.2022 DE000A2GSLC6	EUR	500.000	0 0	EUR 99,8050	499.025,00	0,86

Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,625% Hypo Vorarlberg 2017/19.09.2022 XS1685589027	EUR	300.000	0 0	EUR 99,7200	299.160,00	0,52
0,672% Veolia 2017/30.03.2022 FR0013246725	EUR	600.000	0 0	EUR 102,0400	612.240,00	1,06
0,688% Geberit Interna 2015/30.03.2021 XS1117297942	EUR	100.000	0 300.000	EUR 101,2750	101.275,00	0,18
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	350.000	0 0	EUR 102,4300	358.505,00	0,62
0,75% ABB Finance B.V 2017/16.05.2024 XS1613121422	EUR	350.000	0 0	EUR 102,6200	359.170,00	0,62
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	500.000	0 0	EUR 102,1950	510.975,00	0,88
0,75% Telefonica Emis 2016/13.04.2022 XS1394777665	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,8100	1.018.100,00	1,76
0,75% Westpac 2018/17.10.2023 XS1856797300	EUR	450.000	0 0	EUR 102,3800	460.710,00	0,80
0,75% WPP Finance 201 2015/18.11.2019 XS1321974740	EUR	500.000	0 0	EUR 100,4000	502.000,00	0,87
0,8% Kellogg 2017/17.11.2022 XS1611042646	EUR	300.000	0 0	EUR 102,1650	306.495,00	0,53
0,875% Carrefour SA 2018/12.06.2023 FR0013342128	EUR	300.000	0 0	EUR 102,0450	306.135,00	0,53
0,875% Comp St-Gobain 2018/21.09.2023 XS1881574591	EUR	500.000	0 0	EUR 102,2700	511.350,00	0,89
0,875% KBC Groep 2018/27.06.2023 BE0002602804	EUR	300.000	0 0	EUR 102,5900	307.770,00	0,53
0,875% Motability 2017/14.03.2025 XS1578212299	EUR	1.150.000	0 0	EUR 102,4950	1.178.692,50	2,04
1% Air Prod 2015/12.02.2025 XS1117299484	EUR	300.000	0 0	EUR 103,8450	311.535,00	0,54
1% BMW Fin 2015/21.01.2025 XS1168962063	EUR	500.000	0 0	EUR 103,3300	516.650,00	0,89
1% Evonik Ind 2015/23.01.2023 XS1170787797	EUR	500.000	0 0	EUR 103,3900	516.950,00	0,90
1% La Banque Posta 2017/16.10.2024 FR0013286838	EUR	300.000	0 0	EUR 101,7100	305.130,00	0,53
1% Nordea Bank Abp 2016/22.02.2023 XS1368470156	EUR	300.000	0 0	EUR 103,4450	310.335,00	0,54
1% Unibail-Rodamco 2015/14.03.2025 XS1218319702	EUR	600.000	0 0	EUR 103,5800	621.480,00	1,08
1,023% Total Cap Int 2018/04.03.2027 XS1874122770	EUR	500.000	0 0	EUR 104,6300	523.150,00	0,91
1,125% AXA SA 2016/15.05.2028 XS1410426024	EUR	500.000	0 0	EUR 105,4000	527.000,00	0,91
1,125% BNP 2019/28.08.2024 FR0013405537	EUR	400.000	400.000 0	EUR 102,6050	410.420,00	0,71
1,125% Norsk Hydro 2019/11.04.2025 XS1974922442	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,3900	501.950,00	0,87
1,125% RCI Bnq 2014/30.09.2019 FR0012173144	EUR	350.000	0 0	EUR 100,5650	351.977,50	0,61
1,125% Red Elec Fin 2015/24.04.2025 XS1219462543	EUR	300.000	0 0	EUR 104,4950	313.485,00	0,54
1,125% The Procter 2015/02.11.2023 XS1314318301	EUR	400.000	0 0	EUR 105,0800	420.320,00	0,73
1,15% Spanien 2015/30.07.2020 ES00000127H7	EUR	800.000	0 0	EUR 101,8550	814.840,00	1,41
1,25% adidas AG 2014/08.10.2021 XS1114155283	EUR	550.000	0 0	EUR 102,3000	562.650,00	0,97
1,25% DVB 2016/16.06.2023 XS1433231377	EUR	500.000	0 0	EUR 101,3000	506.500,00	0,88
1,25% Int Business M 2019/29.01.2027 XS1945110606	EUR	250.000	250.000 0	EUR 103,4100	258.525,00	0,45
1,375% ASML 2016/07.07.2026 XS1405780963	EUR	300.000	0 0	EUR 105,5750	316.725,00	0,55
1,375% Metro Ag 2014/28.10.2021 DE000A13R8M3	EUR	250.000	250.000 0	EUR 101,2800	253.200,00	0,44

Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	500.000	0 0	EUR 102,2250	511.125,00	0,89
1,375% RELX Finance B. 2016/12.05.2026 XS1384281090	EUR	250.000	0 250.000	EUR 103,9700	259.925,00	0,45
1,477% Telefonica Emis 2015/14.09.2021 XS1290729208	EUR	500.000	0 0	EUR 103,5900	517.950,00	0,90
1,5% 3M Co 2016/02.06.2031 XS1421915049	EUR	550.000	0 0	EUR 106,4300	585.365,00	1,01
1,5% Innogy Fin 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	200.000	0 200.000	EUR 102,8500	205.700,00	0,36
1,5% Statkraft 2015/21.09.2023 XS1293571425	EUR	400.000	0 0	EUR 105,8100	423.240,00	0,73
1,5% Verbund AG 2014/20.11.2024 XS1140300663	EUR	300.000	0 0	EUR 106,3300	318.990,00	0,55
1,571% Com Auto Madrid 2019/30.04.2029 ES0000101909	EUR	600.000	600.000 0	EUR 103,6850	622.110,00	1,08
1,625% Alliander 18/Und. Flr XS1757377400	EUR	300.000	0 0	EUR 100,9350	302.805,00	0,52
1,625% BMW Fin 2014/17.07.2019 XS1015212811	EUR	200.000	0 0	EUR 100,3630	200.726,00	0,35
1,625% NN Group N.V. 2017/01.06.2027 XS1623355457	EUR	500.000	0 0	EUR 104,3850	521.925,00	0,90
1,65% OPTAN Siemens Fin ULFehler 1 2012/16.08.2019 DE000A17D8Q6	USD	1.250.000	0 0	USD 108,7920	1.215.335,81	2,10
1,875% TenneT 2016/13.06.2036 XS1432384409	EUR	400.000	0 0	EUR 107,8000	431.200,00	0,75
1,95% Spanien 2015/30.07.2030 ES00000127A2	EUR	500.000	0 0	EUR 108,3500	541.750,00	0,94
2% Intesa 2014/18.06.2021 XS107772538	EUR	450.000	0 0	EUR 103,5600	466.020,00	0,81
2% LPN Lunar Funding V 2013/30.09.2020 XS0972165848	EUR	450.000	0 0	EUR 102,8610	462.874,50	0,80
2% The Procter 2013/05.11.2021 XS0989148209	EUR	500.000	0 0	EUR 105,4100	527.050,00	0,91
2,125% Daimler N-Amer 2016/06.04.2020 DE000A18ZSF5	USD	300.000	0 0	USD 99,5100	266.794,76	0,46
2,125% Litauen 2014/29.10.2026 XS1130139667	EUR	350.000	0 0	EUR 112,8350	394.922,50	0,68
2,125% Red Elec Fin 2014/01.07.2023 XS1079698376	EUR	400.000	0 0	EUR 108,3000	433.200,00	0,75
2,25% Oracle Corp 2014/08.10.2019 US68389XAX30	USD	300.000	0 0	USD 99,7950	267.558,87	0,46
2,5% Apple Inc. 2015/09.02.2025 US037833AZ38	USD	250.000	0 0	USD 98,0257	219.012,65	0,38
2,5% Cap Gemini 2015/01.07.2023 FR0012821940	EUR	500.000	0 0	EUR 109,2250	546.125,00	0,95
2,5% Schneider 2013/06.09.2021 FR0011561000	EUR	300.000	0 0	EUR 106,1000	318.300,00	0,55
2,5% Statkraft 2012/28.11.2022 XS0858366684	EUR	400.000	0 0	EUR 108,6400	434.560,00	0,75
2,625% Orsted A/S 2012/19.09.2022 XS0829114999	EUR	200.000	0 0	EUR 108,3500	216.700,00	0,38
2,75% CRH FIN VRN 2013/15.10.2020 XS0981442931	EUR	400.000	0 0	EUR 103,4200	413.680,00	0,72
2,75% Dt Post 2013/09.10.2023 XS0977496636	EUR	300.000	0 0	EUR 111,8900	335.670,00	0,58
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	200.000	0 0	EUR 113,9100	227.820,00	0,39
2,875% Assi. Generali 2014/14.01.2020 XS1014759648	EUR	400.000	0 0	EUR 102,1000	408.400,00	0,71
2,875% Com Auto Madrid 2014/17.07.2023 ES0000101644	EUR	500.000	0 0	EUR 111,5050	557.525,00	0,97
2,875% Dt Post 2012/11.12.2024 XS0862952297	EUR	200.000	0 0	EUR 114,5750	229.150,00	0,40
2,875% Lettland 2014/30.04.2024 XS1063399536	EUR	600.000	0 0	EUR 113,7850	682.710,00	1,18

Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3% Suez S.A. VRN 2014/31.12.2099 FR0011993500	EUR	600.000	0 0	EUR 103,0100	618.060,00	1,07
3% TeliaCompany VRN 2017/04.04.2078 XS1590787799	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8900	509.450,00	0,88
3,45% Apple Inc. 2015/09.02.2045 US037833BA77	USD	250.000	0 0	USD 94,0290	210.083,11	0,36
3,45% Microsoft 2016/08.08.2036 US594918BS26	USD	300.000	0 0	USD 99,8800	267.786,76	0,46
3,6% AT&T 2016/17.02.2023 US00206RCS94	USD	350.000	0 0	USD 102,1200	319.424,33	0,55
3,625% TeliaCompany 2012/14.02.2024 XS0746010908	EUR	300.000	0 0	EUR 114,9300	344.790,00	0,60
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	500.000	0 0	EUR 109,0150	545.075,00	0,94
4% Intesa 2013/30.10.2023 XS0986194883	EUR	275.000	0 0	EUR 112,6700	309.842,50	0,54
4,2% Telefon.Europe 14/Und.Flr XS1148359356	EUR	600.000	0 0	EUR 99,9850	599.910,00	1,04
5% Wienerberger 2014/31.12.2099 DE000A1ZN206	EUR	400.000	0 0	EUR 106,0500	424.200,00	0,73
5,125% Lufthansa AG Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	400.000	0 0	EUR 107,1600	428.640,00	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.218.472,50	3,84
Verzinsliche Wertpapiere						
0,625% Hamb. Investbk 2015/27.01.2025 DE000A1X3JG8	EUR	700.000	0 0	EUR 102,5700	717.990,00	1,24
2,5% Telenor 2013/22.05.2025 XS0933241456	EUR	200.000	0 0	EUR 110,8400	221.680,00	0,38
3,125% CRH Fin Ltd VRN 2013/03.04.2023 XS0909369489	EUR	700.000	0 0	EUR 111,7900	782.530,00	1,35
3,125% Oracle Corp 2013/10.07.2025 XS0951216166	EUR	425.000	0 0	EUR 116,7700	496.272,50	0,86

Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					5.536.406,65	9,59
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	5.534.998,53			5.534.998,53	9,58
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.575,62			1.408,12	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					336.597,34	0,58
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	12.009,14			12.009,14	0,02
Zinsansprüche	EUR	324.588,20			324.588,20	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten					-66.956,79	-0,12
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-64.584,61			-64.584,61	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-434,72			-434,72	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.937,46			-1.937,46	0,00
Fondsvermögen				EUR	57.753.036,83	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	54,34	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	307.531	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	54,41	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	754.281	

Steyler Fair Invest - Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% WA Telefónica Part UL Telefonica Eo1 2016/09.03 XS1377251423	EUR	0	1.300.000
0,069% BMW US FRN 2015/18.03.2019 DE000A1Z6M04	EUR	0	400.000
0,372% Carrefour Bqe FRN 2016/20.04.2021 FR0013155868	EUR	0	1.000.000
0,375% PFBR Dexia Kommunalb 2015/03.03.2022 DE000DXA1NW1	EUR	0	500.000
0,5% Toyota AUS 2018/06.04.2023 XS1801780583	EUR	0	225.000
0,689% RCI Bnq FRN 2016/18.03.2019 FR0013136330	EUR	0	750.000
0,875% KommuneKredit 2016/03.11.2036 XS1511904564	EUR	0	375.000
1,125% UBS 2015/30.06.2020 XS1254428540	EUR	0	500.000
1,25% Autoroutes FRA 2017/18.01.2027 FR0013231099	EUR	0	400.000
1,25% Avinor AS 2017/09.02.2027 XS1562601424	EUR	0	500.000
1,375% Verizon Comm 2016/25.03.2019 US92343VDF85	USD	0	500.000
1,5% Heathrow 2015/11.02.2032 XS1186176571	EUR	0	500.000
1,5% Skandinaviska 2016/13.09.2019 US830505AS24	USD	0	300.000
1,625% Aareal Bank AG 2014/05.02.2019 DE000A1TNC78	EUR	0	1.000.000
1,875% FCE 2014/18.04.2019 XS1035001921	EUR	0	300.000
1,875% Heathrow VRN 2019/14.03.2036 XS1960589155	EUR	200.000	200.000
1,875% Pearson Funding 2014/19.05.2021 XS1068765418	EUR	0	100.000
2,625% Atlas Copco 2012/15.03.2019 XS0757310270	EUR	0	300.000
3,375% Tesco PLC 2011/02.11.2018 XS0697395472	EUR	0	750.000
3,625% Cisco 2014/04.03.2024 US17275RAN26	USD	0	300.000
4,1% Portugal 2015/15.02.2045 PTOTEB0E0020	EUR	0	500.000

Steyler Fair Invest - Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

FUTURE US 10YR NOTE (CBT)MAR19 XCBT	USD	1.065
-------------------------------------	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.748
--	-----	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2019
Devisen	Kurse per 30. April 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,118950

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Angaben zur Transparenz

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.11.2018 bis 30.04.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90 %	0,60 %
Ausgabeaufschlag	2,00 %	0,50 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Hinweis an die Anleger

Das Sondervermögen wurde umbenannt von "Steyler Fair und Nachhaltig - Renten" in "Steyler Fair Invest - Bonds" mit Wirkung zum 15. April 2019.

Hamburg, den 28. Mai 2019

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com