



## Steyler Fair Invest - Bonds

  
**WARBURG**  
**INVEST**

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2020	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 2020	10

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2019)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

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

# Steyler Fair Invest - Bonds

## Vermögensübersicht zum 30. April 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>102,34 %</b>	<b>102,34 %</b>	
1. Anleihen			
	Finanzsektor	Frankreich	24,52 %
	Handel und Dienstleistung	USA	13,42 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Bundesrepublik Deutschland	11,55 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	Niederlande	10,49 %
	Versorgung, Entsorgung	Spanien	7,75 %
	sonstige	sonstige	29,37 %
	gesamt	gesamt	97,11 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,61 %	4,61 %	
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,61 %	0,61 %	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2,34 %</b>	<b>-2,34 %</b>	
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	

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 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>52.571.144,76</b>	<b>97,11</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>51.129.308,01</b>	<b>94,45</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Dt Telekom Int FRN 2018/01.12.2022 XS1828028677	EUR	600.000	600.000 0	EUR	98,6100	591.660,00	1,09
0% Johnson Control 2017/04.12.2020 XS1731617194	EUR	250.000	0 0	EUR	99,6950	249.237,50	0,46
0% WA Carrefour SA UL Carrefour SA Inh Zero-Bond 2 FR0013261062	USD	400.000	0 0	USD	93,2370	342.562,69	0,63
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	3.000	0 0	EUR	333,0300	999.090,00	1,85
0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0 XS1433199624	USD	400.000	0 0	USD	95,0960	349.392,85	0,65
0% WA Veolia Zero-Bond 2019/01.01.2025 FR0013444148	STK	8.000	0 0	EUR	31,8610	254.888,00	0,47
0,042% WPP Finance 201 FRN 2018/21.03.2022 XS1794195724	EUR	275.000	0 0	EUR	96,9520	266.618,00	0,49
0,125% BMW Fin 2018/29.11.2021 XS1873143561	EUR	300.000	0 0	EUR	98,5720	295.716,00	0,55
0,125% Dassault 2019/16.09.2026 FR0013444544	EUR	400.000	0 0	EUR	96,4070	385.628,00	0,71
0,125% Swedbank AB 2018/16.08.2021 XS1865632555	EUR	500.000	0 0	EUR	99,4100	497.050,00	0,92
0,168% Carrefour Bqe FRN 2019/12.09.2023 FR0013446580	EUR	200.000	0 0	EUR	96,5170	193.034,00	0,36
0,25% Bco Santander 2019/19.06.2024 XS2014287937	EUR	300.000	0 0	EUR	98,4100	295.230,00	0,55
0,25% Daimler Int 2019/06.11.2023 DE000A2R9ZT1	EUR	500.000	0 0	EUR	95,7230	478.615,00	0,88
0,25% FCA Bank S.p.A. 2020/28.02.2023 XS2109806369	EUR	400.000	400.000 0	EUR	94,3900	377.560,00	0,70
0,25% Int Bank R&D 2019/10.01.2050 XS2063423318	EUR	400.000	0 0	EUR	98,8900	395.560,00	0,73
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	500.000	0 0	EUR	99,2400	496.200,00	0,92
0,25% Schneider 2020/11.03.2029 FR0013494168	EUR	300.000	300.000 0	EUR	96,0200	288.060,00	0,53
0,287% Carrefour Bqe FRN 2016/20.04.2021 FR0013155868	EUR	300.000	300.000 0	EUR	99,9150	299.745,00	0,55
0,3% Skandinaviska 2017/17.02.2022 XS1567475303	EUR	400.000	0 0	EUR	99,7800	399.120,00	0,74
0,375% Ald S.A. 2019/18.07.2023 XS2029574634	EUR	600.000	0 0	EUR	91,1950	547.170,00	1,01
0,375% LBBW 2020/18.02.2027 DE000LB2CRG6	EUR	500.000	500.000 0	EUR	95,2300	476.150,00	0,88
0,375% Lettland 2016/07.10.2026 XS1501554874	EUR	300.000	0 0	EUR	100,8150	302.445,00	0,56
0,375% Nordea Bank Abp 2019/28.05.2026 XS2003499386	EUR	800.000	0 0	EUR	99,3000	794.400,00	1,47
0,4% Baxter Intern 2019/15.05.2024 XS1998215393	EUR	300.000	0 0	EUR	98,9330	296.799,00	0,55
0,5% ABN 2019/15.04.2026 XS1982037696	EUR	600.000	0 0	EUR	99,8500	599.100,00	1,11
0,5% Apple Inc. 2019/15.11.2031 XS2079716937	EUR	500.000	500.000 0	EUR	101,5150	507.575,00	0,94
0,5% Lettland 2015/15.12.2020 XS1333704713	EUR	500.000	0 0	EUR	100,2800	501.400,00	0,93
0,5% Orange 2019/15.01.2022 FR0013396496	EUR	400.000	0 0	EUR	100,4950	401.980,00	0,74
0,5% PSA Banque Fran 2019/12.04.2022 XS1980189028	EUR	500.000	0 0	EUR	97,1100	485.550,00	0,90

## Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,625% Aareal Bank AG 2020/05.05.2023 DE000A2E4C50	EUR	600.000	600.000 0	EUR 99,8960	599.376,00	1,11
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	400.000	0 0	EUR 98,7190	394.876,00	0,73
0,625% Dt Kreditbank 2016/08.06.2021 DE000GRN0008	EUR	900.000	0 0	EUR 99,2200	892.980,00	1,65
0,625% Dt Pfandbrief 2018/23.02.2022 DE000A2GSLC6	EUR	1.200.000	0 0	EUR 99,0200	1.188.240,00	2,20
0,625% Eli Lilly 2019/01.11.2031 XS2075937370	EUR	400.000	0 0	EUR 98,8300	395.320,00	0,73
0,625% Hypo Vorarlberg 2017/19.09.2022 XS1685589027	EUR	300.000	0 0	EUR 99,2500	297.750,00	0,55
0,625% Konink KPN 2016/09.04.2025 XS1485532896	EUR	200.000	0 0	EUR 99,0600	198.120,00	0,37
0,625% Vivendi 2019/11.06.2025 FR0013424868	EUR	600.000	0 0	EUR 98,1800	589.080,00	1,09
0,672% Veolia 2017/30.03.2022 FR0013246725	EUR	600.000	0 0	EUR 100,3000	601.800,00	1,11
0,688% Geberit Interna 2015/30.03.2021 XS1117297942	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1350	100.135,00	0,18
0,75% ABB Finance B.V 2017/16.05.2024 XS1613121422	EUR	350.000	0 0	EUR 99,5000	348.250,00	0,64
0,75% Intesa 2019/04.12.2024 XS2089368596	EUR	600.000	600.000 0	EUR 96,2100	577.260,00	1,07
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	500.000	0 0	EUR 100,1850	500.925,00	0,93
0,75% Swedbank AB 2020/05.05.2025 XS2167002521	EUR	600.000	600.000 0	EUR 100,7950	604.770,00	1,12
0,75% Telefonica Emis 2016/13.04.2022 XS1394777665	EUR	1.000.000	0 0	EUR 100,1650	1.001.650,00	1,85
0,8% Kellogg 2017/17.11.2022 XS1611042646	EUR	300.000	0 0	EUR 100,6700	302.010,00	0,56
0,875% Carrefour SA 2018/12.06.2023 FR0013342128	EUR	300.000	0 0	EUR 100,7000	302.100,00	0,56
0,875% Comp St-Gobain 2018/21.09.2023 XS1881574591	EUR	500.000	0 0	EUR 98,2300	491.150,00	0,91
0,875% Elia Transmissi 2020/28.04.2030 BE6321529396	EUR	600.000	600.000 0	EUR 100,8900	605.340,00	1,12
0,875% KBC Groep 2018/27.06.2023 BE0002602804	EUR	300.000	0 0	EUR 100,4200	301.260,00	0,56
0,875% Motability 2017/14.03.2025 XS1578212299	EUR	1.150.000	0 0	EUR 100,5800	1.156.670,00	2,14
1% Air Prod 2015/12.02.2025 XS1117299484	EUR	300.000	0 0	EUR 102,1750	306.525,00	0,57
1% BMW Fin 2015/21.01.2025 XS1168962063	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8350	504.175,00	0,93
1% Evonik Ind 2015/23.01.2023 XS1170787797	EUR	500.000	0 0	EUR 101,2520	506.260,00	0,94
1% La Banque Posta 2017/16.10.2024 FR0013286838	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2900	300.870,00	0,56
1% Nordea Bank Abp 2016/22.02.2023 XS1368470156	EUR	300.000	0 0	EUR 101,8850	305.655,00	0,56
1% Unibail-Rodamco 2015/14.03.2025 XS1218319702	EUR	600.000	0 0	EUR 96,8150	580.890,00	1,07
1,023% Total Cap Int 2018/04.03.2027 XS1874122770	EUR	500.000	0 0	EUR 102,5100	512.550,00	0,95
1,125% AXA SA 2016/15.05.2028 XS1410426024	EUR	500.000	0 0	EUR 106,9800	534.900,00	0,99
1,125% BNP 2019/28.08.2024 FR0013405537	EUR	400.000	0 0	EUR 101,2500	405.000,00	0,75
1,125% Metso 2017/13.06.2024 XS1626574708	EUR	600.000	0 0	EUR 98,1800	589.080,00	1,09
1,125% Norsk Hydro 2019/11.04.2025 XS1974922442	EUR	500.000	0 0	EUR 91,6800	458.400,00	0,85
1,125% Red Elec Fin 2015/24.04.2025 XS1219462543	EUR	300.000	0 0	EUR 104,0900	312.270,00	0,58

## Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,125% The Procter 2015/02.11.2023 XS1314318301	EUR	400.000	0 0	EUR 103,7600	415.040,00	0,77
1,25% adidas AG 2014/08.10.2021 XS1114155283	EUR	550.000	0 0	EUR 100,4450	552.447,50	1,02
1,25% DVB 2016/16.06.2023 XS1433231377	EUR	500.000	0 0	EUR 98,0500	490.250,00	0,91
1,25% Int Business M 2019/29.01.2027 XS1945110606	EUR	250.000	0 0	EUR 103,4100	258.525,00	0,48
1,25% Snam 2019/28.08.2025 XS1957442541	EUR	200.000	0 0	EUR 101,6660	203.332,00	0,38
1,375% ASML 2016/07.07.2026 XS1405780963	EUR	300.000	0 0	EUR 105,5700	316.710,00	0,59
1,375% Metro Ag 2014/28.10.2021 DE000A13R8M3	EUR	250.000	0 0	EUR 98,1000	245.250,00	0,45
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	500.000	0 0	EUR 97,5050	487.525,00	0,90
1,375% RELX Finance B. 2016/12.05.2026 XS1384281090	EUR	250.000	0 0	EUR 103,0700	257.675,00	0,48
1,4% Spanien 18-28 ES0000012B39	EUR	200.000	0 0	EUR 105,8750	211.750,00	0,39
1,5% 3M Co 2016/02.06.2031 XS1421915049	EUR	550.000	0 0	EUR 107,2100	589.655,00	1,09
1,5% Imerys S.A. 2017/15.01.2027 FR0013231768	EUR	600.000	0 0	EUR 85,3900	512.340,00	0,95
1,5% Innogy Fin 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	200.000	0 0	EUR 106,1500	212.300,00	0,39
1,5% ISS Global A/S 2017/31.08.2027 XS1673102734	EUR	300.000	300.000 0	EUR 91,9200	275.760,00	0,51
1,5% Statkraft 2015/21.09.2023 XS1293571425	EUR	400.000	0 0	EUR 103,4950	413.980,00	0,76
1,5% Verbund AG 2014/20.11.2024 XS1140300663	EUR	300.000	0 0	EUR 104,8000	314.400,00	0,58
1,571% Com Auto Madrid 2019/30.04.2029 ES0000101909	EUR	600.000	0 0	EUR 105,4890	632.934,00	1,17
1,6% Mowi ASA FRN 2020/31.01.2025 NO0010874050	EUR	500.000	500.000 0	EUR 94,0000	470.000,00	0,87
1,625% Alliander 18/Und. Flr XS1757377400	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2550	300.765,00	0,56
1,625% Cap Gemini 2020/15.04.2026 FR0013507852	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,9450	205.890,00	0,38
1,625% Eli Lilly 2015/02.06.2026 XS1240751062	EUR	600.000	0 0	EUR 108,0400	648.240,00	1,20
1,625% NN Group N.V. 2017/01.06.2027 XS1623355457	EUR	500.000	0 0	EUR 103,1250	515.625,00	0,95
1,625% Suez S.A. VRN 2019/31.12.2099 FR0013445335	EUR	500.000	500.000 0	EUR 92,2110	461.055,00	0,85
1,75% Orange VRN 2019/31.12.2099 FR0013447877	EUR	500.000	500.000 0	EUR 97,2500	486.250,00	0,90
1,875% TenneT 2016/13.06.2036 XS1432384409	EUR	400.000	0 0	EUR 112,2550	449.020,00	0,83
1,95% Spanien 2015/30.07.2030 ES00000127A2	EUR	500.000	0 0	EUR 111,0800	555.400,00	1,03
2% Intesa 2014/18.06.2021 XS107772538	EUR	450.000	0 0	EUR 100,9650	454.342,50	0,84
2% LPN Lunar Funding V 2013/30.09.2020 XS0972165848	EUR	450.000	0 0	EUR 100,7100	453.195,00	0,84
2% The Procter 2013/05.11.2021 XS0989148209	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8580	509.290,00	0,94
2,125% Anheuser-Busch 2020/02.12.2027 BE6320934266	EUR	400.000	400.000 0	EUR 107,8700	431.480,00	0,80
2,125% Litauen 2014/29.10.2026 XS1130139667	EUR	350.000	0 0	EUR 112,3500	393.225,00	0,73
2,125% Red Elec Fin 2014/01.07.2023 XS1079698376	EUR	400.000	0 0	EUR 105,9600	423.840,00	0,78
2,5% Apple Inc. 2015/09.02.2025 US037833AZ38	USD	250.000	0 0	USD 107,1838	246.127,87	0,45

## Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5% Cap Gemini 2015/01.07.2023 FR0012821940	EUR	500.000	0 0	EUR 104,6050	523.025,00	0,97
2,5% Schneider 2013/06.09.2021 FR0011561000	EUR	300.000	0 0	EUR 102,4600	307.380,00	0,57
2,5% Statkraft 2012/28.11.2022 XS0858366684	EUR	400.000	0 0	EUR 105,3700	421.480,00	0,78
2,75% Arkema S.A. VRN 2019/31.12.2099 FR0013425170	EUR	500.000	500.000 0	EUR 98,0470	490.235,00	0,91
2,75% CRH FIN VRN 2013/15.10.2020 XS0981442931	EUR	400.000	0 0	EUR 100,3900	401.560,00	0,74
2,75% Dt Post 2013/09.10.2023 XS0977496636	EUR	300.000	0 0	EUR 108,4500	325.350,00	0,60
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	200.000	0 0	EUR 111,3300	222.660,00	0,41
2,875% Com Auto Madrid 2014/17.07.2023 ES0000101644	EUR	500.000	0 0	EUR 108,4300	542.150,00	1,00
2,875% Dt Post 2012/11.12.2024 XS0862952297	EUR	200.000	0 0	EUR 111,3800	222.760,00	0,41
2,875% Infineon VRN 2019/31.12.2099 XS2056730323	EUR	700.000	0 0	EUR 93,8100	656.670,00	1,21
2,875% Unibail-Rodamco VRN 2018/25.04.2099 FR0013330537	EUR	500.000	500.000 0	EUR 84,3500	421.750,00	0,78
2,95% AbbVie 2019/21.11.2026 USU0029QAU05	USD	500.000	500.000 0	USD 106,1976	487.726,78	0,90
3% TeliaCompany VRN 2017/04.04.2078 XS1590787799	EUR	500.000	0 0	EUR 101,3100	506.550,00	0,94
3,45% Apple Inc. 2015/09.02.2045 US037833BA77	USD	250.000	0 0	USD 116,1167	266.640,69	0,49
3,45% Microsoft 2016/08.08.2036 US594918BS26	USD	300.000	0 0	USD 117,0267	322.476,44	0,60
3,6% AT&T 2016/17.02.2023 US00206RCS94	USD	350.000	0 0	USD 105,1100	337.912,19	0,62
3,625% TeliaCompany 2012/14.02.2024 XS0746010908	EUR	300.000	0 0	EUR 111,1400	333.420,00	0,62
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	500.000	0 0	EUR 102,4900	512.450,00	0,95
4% Intesa 2013/30.10.2023 XS0986194883	EUR	275.000	0 0	EUR 107,9800	296.945,00	0,55
4% Vonovia Finance VRN 2014/31.12.2099 XS1117300837	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8750	509.375,00	0,94
5% Wienerberger 2014/31.12.2099 DE000A1ZN206	EUR	400.000	0 0	EUR 99,0000	396.000,00	0,73
6,5% Africa GreenTec 2017/01.12.2026 DE000A2GSGF9	EUR	100.000	0 0	EUR 98,0000	98.000,00	0,18

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**1.441.836,75**

**2,66**

### Verzinsliche Wertpapiere

2,5% Telenor 2013/22.05.2025 XS0933241456	EUR	200.000	0 0	EUR 109,5000	219.000,00	0,40
3,125% CRH Fin Ltd VRN 2013/03.04.2023 XS0909369489	EUR	700.000	0 0	EUR 105,9800	741.860,00	1,37
3,125% Oracle Corp 2013/10.07.2025 XS0951216166	EUR	425.000	0 0	EUR 113,1710	480.976,75	0,89

## Steyler Fair Invest - Bonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
					<b>2.497.087,12</b>	<b>4,61</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.495.614,41			2.495.614,41	4,61
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.603,34			1.472,71	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
					<b>331.874,54</b>	<b>0,61</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	4.509,84			4.509,84	0,01
Zinsansprüche	EUR	327.364,70			327.364,70	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
					<b>-1.266.776,99</b>	<b>-2,34</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-53.434,52			-53.434,52	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-11.012,40			-11.012,40	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-1.200.456,00			-1.200.456,00	-2,22
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-628,81			-628,81	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.245,26			-1.245,26	0,00
<hr/>						
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>54.133.329,43</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>52,48</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>247.275</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>52,55</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>783.270</b>	

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0% Evonik Finance 2016/08.03.2021 DE000A185QC1	EUR	0	500.000
0% SAP FRN 2015/01.04.2020 DE000A14KJE8	EUR	0	500.000
0% Snam 2016/25.10.2020 XS1508588875	EUR	0	750.000
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	0	1.000.000
0,125% Ned Waterschap 2019/28.05.2027 XS2002516446	EUR	0	500.000
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	0	1.000.000
0,125% PFBR AXA Bank 2017/14.03.2022 FR0013242302	EUR	0	700.000
0,125% PFBR Berlin-Han Hypo 2015/05.05.2022 DE000BHY0GP5	EUR	0	500.000
0,35% Asian Developme 2018/16.07.2025 XS1854893291	EUR	0	600.000
0,375% 3M Co 2016/15.02.2022 XS1421914745	EUR	0	500.000
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	0	500.000
0,5% Konink Philips 2017/06.09.2023 XS1671760384	EUR	0	250.000
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	0	350.000
0,75% Westpac 2018/17.10.2023 XS1856797300	EUR	0	450.000
0,75% WPP Finance 201 2015/18.11.2019 XS1321974740	EUR	0	500.000
1,15% Spanien 2015/30.07.2020 ES00000127H7	EUR	0	800.000
1,477% Telefonica Emis 2015/14.09.2021 XS1290729208	EUR	0	500.000
1,75% INFLAT Deutschland 2009/15.04.2020 DE0001030526	EUR	0	1.000.000
2,125% Daimler N-Amer 2016/06.04.2020 DE000A18ZSF5	USD	0	300.000
2,625% Orsted A/S 2012/19.09.2022 XS0829114999	EUR	0	200.000
2,875% Assi. Generali 2014/14.01.2020 XS1014759648	EUR	0	400.000
2,875% Lettland 2014/30.04.2024 XS1063399536	EUR	0	600.000
5,125% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	0	400.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2020

## 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2020
Devisen	Kurse per 30. April 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend 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            1,088700

- 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- 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

---

Die Gesellschaft beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht das Verwaltungsrecht zum nächsten Geschäftsjahresende des Investmentvermögens (31. Oktober 2020) auf die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, zu übertragen. Ferner ist zu dem gleichen Datum ebenfalls unter dem Vorbehalt der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beabsichtigt, die Funktion der Verwahrstelle von M.M. Warburg & CO, Hamburg, auf die Kreissparkasse Köln zu übertragen.

Hamburg, den 8. Juni 2020

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)