



Steyler Fair Invest - Equities



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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2019	8

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 - Equities

Vermögensübersicht zum 30. April 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,20 %	100,20 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung 28,06 %	USA 28,26 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 21,43 %	Bundesrepublik Deutschland 21,16 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 11,83 %	Frankreich 14,07 %
	Finanzsektor 9,21 %	Irland 6,37 %
	Technologiesektor 8,47 %	Schweiz 6,24 %
	sonstige 15,76 %	sonstige 18,67 %
	gesamt 94,76 %	gesamt 94,76 %
2. sonstige Wertpapiere	Finanzsektor 2,70 %	Grossbritannien und Nordirland 2,70 %
	gesamt 2,70 %	gesamt 2,70 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,16 %	1,16 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	1,59 %	1,59 %
II. Verbindlichkeiten	-0,20 %	-0,20 %
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 - Equities

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					40.652.937,68	97,46	
Börsengehandelte Wertpapiere					40.652.937,68	97,46	
Aktien							
3M Co. US88579Y1010	STK	6.200	0 0	USD	190,2100	1.053.936,28	2,53
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	28.000	3.000 0	EUR	30,6700	858.760,00	2,06
ABB Ltd. CH0012221716	STK	32.000	0 0	CHF	21,0400	590.648,30	1,42
Abbott Laboratories US0028241000	STK	13.500	0 4.500	USD	78,2700	944.318,33	2,26
AIA Group Ltd HK0000069689	STK	30.000	30.000 0	HKD	80,3000	274.375,14	0,66
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	6.500	0 0	USD	203,5700	1.182.541,67	2,83
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	11.000	0 5.000	EUR	70,2800	773.080,00	1,85
Apple Inc. US0378331005	STK	9.000	3.000 2.500	USD	204,6100	1.645.730,37	3,95
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	4.000	4.000 0	EUR	185,0800	740.320,00	1,77
Axa S.A. FR0000120628	STK	40.000	0 0	EUR	23,6800	947.200,00	2,27
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	11.500	1.500 0	EUR	75,8900	872.735,00	2,09
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	6.000	0 0	EUR	94,0800	564.480,00	1,35
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	10.000	0 0	EUR	47,6650	476.650,00	1,14
Capgemini SE FR0000125338	STK	11.500	4.500 1.000	EUR	109,8500	1.263.275,00	3,03
Centrotec Sustainable AG DE0005407506	STK	47.000	0 0	EUR	11,8400	556.480,00	1,33
Coloplast AS DK0060448595	STK	12.000	2.000 0	DKK	704,0000	1.131.537,18	2,71
CVS Health Corp. US1266501006	STK	15.132	12.200 0	USD	53,9900	730.127,96	1,75
Daimler AG DE0007100000	STK	14.000	2.000 0	EUR	58,1400	813.960,00	1,95
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	25.000	8.000 5.000	EUR	30,9200	773.000,00	1,85
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	40.000	8.000 0	EUR	14,9500	598.000,00	1,43
Essity AB SE0009922164	STK	10.000	10.000 0	SEK	281,0000	264.041,91	0,63
Geberit AG CH0030170408	STK	2.500	0 0	CHF	425,8000	933.853,85	2,24
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	5.500	0 0	EUR	135,7000	746.350,00	1,79
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	13.000	0 0	EUR	20,9500	272.350,00	0,65
Intel Corp. US4581401001	STK	20.000	3.000 6.000	USD	51,1100	913.535,01	2,19
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	4.500	0 0	USD	139,0500	559.207,29	1,34
Kering S.A. FR0000121485	STK	1.000	1.000 0	EUR	525,0000	525.000,00	1,26
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	20.000	0 0	EUR	45,1600	903.200,00	2,17

Steyler Fair Invest - Equities

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	
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	32.500	2.500 0	EUR	37,0100	1.202.825,00	2,88
Krones AG DE0006335003	STK	5.000	1.500 1.000	EUR	81,5000	407.500,00	0,98
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	4.000	0 0	EUR	242,9000	971.600,00	2,33
Legrand S.A. FR0010307819	STK	10.000	3.500 0	EUR	65,3200	653.200,00	1,57
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	5.800	5.800 0	EUR	158,5000	919.300,00	2,20
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	15.000	15.000 0	GBP	17,2050	298.732,49	0,72
NIKE Inc. US6541061031	STK	18.000	0 0	USD	88,2600	1.419.795,34	3,40
Novozymes A/S DK0060336014	STK	20.000	3.000 0	DKK	305,6000	818.650,00	1,96
Oracle Corp. US68389X1054	STK	23.500	3.500 0	USD	55,0800	1.156.780,91	2,77
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	7.500	0 5.500	EUR	31,0200	232.650,00	0,56
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	40.070	0 0	GBP	17,5700	814.943,74	1,95
SAP SE DE0007164600	STK	13.000	1.500 1.000	EUR	115,0000	1.495.000,00	3,58
Siemens AG DE0007236101	STK	6.000	1.000 0	EUR	105,8600	635.160,00	1,52
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	38.000	18.000 0	EUR	15,8450	602.110,00	1,44
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	30.000	5.000 3.000	EUR	27,7700	833.100,00	2,00
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	6.000	1.300 0	CHF	205,1000	1.079.568,38	2,59
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	50.000	50.000 0	SEK	84,1200	395.217,18	0,95
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	11.500	0 0	USD	104,7800	1.076.875,64	2,58
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V. REIT FR0013326246	STK	3.500	3.500 0	EUR	154,4000	540.400,00	1,30
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	7.000	0 1.500	USD	176,4100	1.103.597,12	2,65
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	5.800	5.800 0	DKK	605,6000	470.466,58	1,13
Vinci S.A. FR0000125486	STK	5.500	2.000 0	EUR	89,2000	490.600,00	1,18
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	90.000	15.000 0	GBP	10,8100	1.126.172,01	2,70

Steyler Fair Invest - Equities

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					484.125,69	1,16
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	484.125,69			484.125,69	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände					661.510,15	1,59
Dividendenansprüche	EUR	62.061,88			62.061,88	0,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	20.357,61			20.357,61	0,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	514.519,27			514.519,27	1,23
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	64.571,39			64.571,39	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten					-85.291,18	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-84.917,31			-84.917,31	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-74,57			-74,57	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-299,30			-299,30	0,00
Fondsvermögen				EUR	41.713.282,34	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	74,54	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	203.508	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	75,19	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	353.025	

Steyler Fair Invest - Equities

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			
Aktien			
Aetna Inc. US00817Y1082	STK	0	0
Aurubis AG DE0006766504	STK	1.000	8.000
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	0	6.000
Linde AG DE0006483001	STK	0	5.000
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	0	35.000

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.

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,863900
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,465950
Hongkong-Dollar	1 EUR	=	HKD	8,779950
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,642250
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,139900
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.	1,70 %	1,20 %
Ausgabeaufschlag	4,00 %	1,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 100.000,00
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 - Aktien" in "Steyler Fair Invest - Equities" 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