



## Steyler Fair Invest - Equities



# 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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2020	8

## **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 - Equities

## Vermögensübersicht zum 30. April 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,21 %</b>		<b>100,21 %</b>
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	31,03 %	USA	27,57 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	25,23 %	Frankreich	13,54 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	8,20 %	Bundesrepublik Deutschland	12,43 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	6,80 %	Schweiz	7,52 %
	Technologiesektor	6,54 %	Irland	6,64 %
	sonstige	14,79 %	sonstige	24,87 %
	<b>gesamt</b>	<b>92,58 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>92,58 %</b>
2. sonstige Wertpapiere	Finanzsektor	1,58 %	Grossbritannien und Nordirland	1,58 %
	<b>gesamt</b>	<b>1,58 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>1,58 %</b>
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		5,78 %		5,78 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		0,27 %		0,27 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,21 %</b>		<b>-0,21 %</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 - Equities

## 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>36.807.365,05</b>	<b>94,16</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>36.807.365,05</b>	<b>94,16</b>	
<b>Aktien</b>							
3M Co. US88579Y1010	STK	3.000	0 4.500	USD	156,2600	430.586,94	1,10
ABB Ltd. CH0012221716	STK	10.000	0 15.000	CHF	18,7350	177.129,62	0,45
Abbott Laboratories US0028241000	STK	12.000	0 1.500	USD	92,2800	1.017.139,71	2,60
AIA Group Ltd HK0000069689	STK	30.000	0 0	HKD	71,9500	255.793,42	0,65
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	5.800	0 700	USD	230,6700	1.228.883,99	3,14
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	1.000	950 300	USD	1.342,1800	1.232.828,14	3,15
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	12.000	0 3.000	EUR	43,5800	522.960,00	1,34
Amcor Plc AU000000AMC4	STK	30.000	0 0	AUD	13,9800	252.308,62	0,65
Apple Inc. US0378331005	STK	4.000	0 3.500	USD	287,7300	1.057.150,73	2,70
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	3.200	0 1.600	EUR	276,5000	884.800,00	2,26
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	5.000	0 8.000	EUR	55,6700	278.350,00	0,71
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	7.000	1.000 0	EUR	95,1200	665.840,00	1,70
Capgemini SE FR0000125338	STK	10.000	0 1.500	EUR	88,1200	881.200,00	2,25
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	25.000	3.000 3.000	GBP	20,9900	601.088,20	1,54
Coloplast AS DK0060448595	STK	9.800	0 2.200	DKK	1.074,5000	1.411.872,76	3,61
CVS Health Corp. US1266501006	STK	15.132	0 0	USD	62,6100	870.225,52	2,23
Daimler AG DE0007100000	STK	8.000	0 7.800	EUR	32,4400	259.520,00	0,66
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	18.000	3.000 5.000	EUR	27,7800	500.040,00	1,28
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	20.000	0 20.000	EUR	13,3850	267.700,00	0,68
Essity AB SE0009922164	STK	35.000	8.000 0	SEK	315,6000	1.031.574,82	2,64
Geberit AG CH0030170408	STK	2.000	0 500	CHF	422,7000	799.281,46	2,04
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	4.800	0 700	EUR	150,3000	721.440,00	1,85
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	600	600 0	EUR	681,2000	408.720,00	1,05
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	22.000	4.000 0	EUR	17,4080	382.976,00	0,98
Intel Corp. US4581401001	STK	15.000	0 0	USD	61,8000	851.474,24	2,18
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	4.500	0 0	USD	128,6900	531.923,39	1,36
Kering S.A. FR0000121485	STK	1.650	650 0	EUR	476,4500	786.142,50	2,01
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	15.000	0 5.000	EUR	48,2000	723.000,00	1,85

## Steyler Fair Invest - Equities

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	
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	32.500	0 0	EUR	39,4350	1.281.637,50	3,28
Krones AG DE0006335003	STK	5.000	0 0	EUR	59,6000	298.000,00	0,76
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	3.700	0 300	EUR	256,2000	947.940,00	2,42
Legrand S.A. FR0010307819	STK	11.000	2.500 0	EUR	63,9400	703.340,00	1,80
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	6.500	700 0	EUR	174,9500	1.137.175,00	2,91
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	30.000	10.000 0	GBP	14,6250	502.577,32	1,29
NIKE Inc. US6541061031	STK	7.500	0 10.500	USD	88,0700	606.709,84	1,55
Novozymes A/S DK0060336014	STK	20.000	0 0	DKK	326,2000	874.736,03	2,24
Oracle Corp. US68389X1054	STK	18.000	0 0	USD	53,8800	890.823,92	2,28
Ossur hf. IS0000000040	STK	40.000	40.000 0	DKK	43,0000	230.617,10	0,59
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	40.070	0 0	GBP	18,7650	861.298,45	2,20
SAP SE DE0007164600	STK	10.500	500 3.000	EUR	109,8000	1.152.900,00	2,95
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	6.000	0 0	EUR	86,3400	518.040,00	1,33
Siemens AG DE0007236101	STK	3.800	0 700	EUR	87,8600	333.868,00	0,85
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	38.000	0 0	EUR	13,6400	518.320,00	1,33
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	25.000	0 5.000	EUR	29,4770	736.925,00	1,89
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	6.000	0 0	CHF	179,0000	1.015.410,80	2,60
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFGQN14	STK	5.000	5.000 0	GBP	88,8400	508.820,16	1,30
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	60.000	0 0	SEK	104,1500	583.587,82	1,49
Swiss Re AG CH0126881561	STK	5.000	5.000 0	CHF	73,7400	348.586,56	0,89
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	11.500	0 0	USD	117,0800	1.236.722,70	3,16
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	5.500	0 3.300	USD	163,0500	823.711,77	2,11
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	20.000	20.000 0	EUR	20,1500	403.000,00	1,03
Vinci S.A. FR0000125486	STK	8.500	2.300 0	EUR	75,8200	644.470,00	1,65
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	65.000	0 25.000	GBP	8,2760	616.197,02	1,58

## Steyler Fair Invest - Equities

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>2.258.826,25</b>	<b>5,78</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.258.826,25			2.258.826,25	5,78
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>106.658,92</b>	<b>0,27</b>
Dividendenansprüche	EUR	43.196,01			43.196,01	0,11
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	23.326,85			23.326,85	0,06
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	40.136,06			40.136,06	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-82.067,87</b>	<b>-0,21</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-72.048,25			-72.048,25	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-1,55			-1,55	0,00
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-385,38			-385,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9.632,69			-9.632,69	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>39.090.782,35</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>72,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>275.608</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>73,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>260.098</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	0	20.000
Axa S.A. FR0000120628	STK	0	20.000
Centrotec SE DE0005407506	STK	0	52.000
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	2.500	9.500



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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,662250
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,873000
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,458250
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	8,438450
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,707900
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,057700
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.	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

---

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)