



Steyler Fair und Nachhaltig – Aktien



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2018	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 2018	8

Management und Verwaltung

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)

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle

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

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

Steyle Fair und Nachhaltig - Aktien

Vermögensübersicht zum 30. April 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	24,94 % Bundesrepublik Deutschland	29,24 %
	Handel und Dienstleistung	22,67 % USA	23,29 %
	Finanzsektor	10,10 % Frankreich	12,47 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	8,88 % Spanien	7,54 %
	Technologiesektor	7,33 % Irland	5,04 %
	sonstige	15,22 % sonstige	11,54 %
	gesamt	89,13 % gesamt	89,13 %
2. sonstige Wertpapiere	Finanzsektor	1,90 % Grossbritannien und Nordirland	1,90 %
	gesamt	1,90 % gesamt	1,90 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		8,85 %	8,85 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		0,29 %	0,29 %
II. Verbindlichkeiten		-0,17 %	-0,17 %
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 und Nachhaltig - Aktien

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					35.842.250,53	91,03
Börsengehandelte Wertpapiere					35.842.250,53	91,03
Aktien						
3M Co. US88579Y1010	STK	5.000	0 0	USD 196,1200	809.276,22	2,06
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	25.000	0 0	EUR 41,3600	1.034.000,00	2,63
ABB Ltd. CH0012221716	STK	28.000	20.000 7.000	CHF 23,0300	538.376,12	1,37
Abbott Laboratories US0028241000	STK	18.000	1.000 0	USD 59,5600	884.773,46	2,25
Aetna Inc. US00817Y1082	STK	3.500	0 0	USD 179,8800	519.584,06	1,32
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	5.500	0 1.500	USD 165,0200	749.038,54	1,90
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	20.000	3.000 0	EUR 60,4000	1.208.000,00	3,07
Apple Inc. US0378331005	STK	10.000	1.000 0	USD 162,3200	1.339.605,51	3,40
Aurubis AG DE0006766504	STK	11.000	0 0	EUR 73,7600	811.360,00	2,06
Axa S.A. FR0000120628	STK	40.000	6.000 0	EUR 23,5400	941.600,00	2,39
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	136.021	35.000 45.000	EUR 5,3160	723.087,64	1,84
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	10.000	3.500 6.000	EUR 91,5000	915.000,00	2,32
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	4.000	0 2.000	EUR 94,2600	377.040,00	0,96
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	10.000	0 0	EUR 63,5700	635.700,00	1,61
Capgemini SE FR0000125338	STK	12.000	0 0	EUR 113,8500	1.366.200,00	3,47
Centrotec Sustainable AG DE0005407506	STK	47.000	0 0	EUR 13,2400	622.280,00	1,58
Coloplast AS DK0060448595	STK	10.000	0 4.000	DKK 521,0000	699.305,39	1,78
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	10.000	0 7.500	EUR 43,7050	437.050,00	1,11
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	3.000	0 4.000	EUR 116,0000	348.000,00	0,88
Daimler AG DE0007100000	STK	9.000	0 5.000	EUR 65,6400	590.760,00	1,50
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	16.000	5.000 18.000	EUR 36,0800	577.280,00	1,47
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	20.000	0 10.000	EUR 14,5400	290.800,00	0,74
Geberit AG CH0030170408	STK	2.500	500 0	CHF 425,3000	887.706,12	2,25
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	5.500	0 0	EUR 116,8000	642.400,00	1,63
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	6.000	0 1.500	EUR 105,3500	632.100,00	1,61
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	25.000	25.000 0	EUR 21,5500	538.750,00	1,37
Intel Corp. US4581401001	STK	29.000	12.000 8.000	USD 52,7300	1.262.003,80	3,21
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	3.500	1.000 1.500	USD 146,4800	423.108,03	1,07
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	24.000	0 4.000	EUR 36,7400	881.760,00	2,24

Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	23.000	0 9.500	EUR 35,3050	812.015,00	2,06
Krones AG DE0006335003	STK	6.000	0 0	EUR 104,6000	627.600,00	1,59
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	6.000	0 0	EUR 196,9000	1.181.400,00	3,00
Linde AG DE0006483001	STK	5.000	0 0	EUR 179,1500	895.750,00	2,28
NIKE Inc. US6541061031	STK	18.000	0 0	USD 69,5600	1.033.325,08	2,62
Novozymes A/S DK0060336014	STK	15.000	0 10.000	DKK 295,0000	593.939,80	1,51
Oracle Corp. US68389X1054	STK	20.000	0 0	USD 45,5300	751.506,15	1,91
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	13.000	7.000 0	EUR 47,4700	617.110,00	1,57
Relx N.V. NL0006144495	STK	40.070	0 0	EUR 17,6000	705.232,00	1,79
SAP SE DE0007164600	STK	16.500	6.500 0	EUR 92,0200	1.518.330,00	3,86
Siemens AG DE0007236101	STK	7.800	800 1.200	EUR 105,4800	822.744,00	2,09
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	20.000	0 30.000	EUR 14,1150	282.300,00	0,72
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	31.500	2.500 0	EUR 35,0200	1.103.130,00	2,80
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	2.250	0 2.250	CHF 163,8500	307.795,87	0,78
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	90.000	90.000 0	EUR 8,3980	755.820,00	1,92
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	7.500	0 0	USD 72,8100	450.668,48	1,14
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	8.500	0 2.500	USD 135,2000	948.419,58	2,41
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	70.000	70.000 0	GBP 9,4300	749.219,68	1,90

Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.485.077,12	8,85
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.485.077,12			3.485.077,12	8,85
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenansprüche	EUR	47.492,54			47.492,54	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	70,48			70,48	0,00
Rückförderbare Quellensteuer	EUR	65.481,29			65.481,29	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-66.387,33			-66.387,33	-0,17
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-806,33			-806,33	0,00
Fondsvermögen				EUR	39.373.178,30	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	70,73	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	192.343	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	71,30	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	361.422	

Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien

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

Atos SE FR0000051732	STK	0	18.000
Campbell Soup Co. US1344291091	STK	0	55.500
Continental AG DE0005439004	STK	0	6.000
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	0	174.000
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	0	90.000
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	0	54.000
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	0	34.500

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. BZR ES06139009Q9	STK	0	54
--	-----	---	----

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Banco Santander S.A. ES0113902318	STK	0	0
--------------------------------------	-----	---	---

Steyley Fair und Nachhaltig - Aktien

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018

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, 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 27. April 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2018
Devisen	Kurse per 30. April 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,881050
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,450250
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,197750
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,211700

- Kapitalmaßnahmen:

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

Steyler Fair und Nachhaltig - Aktien

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 01.11.2017 bis 30.04.2018 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	0,00	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.

Hamburg, den 18. Juni 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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