



## Steyler Fair Invest - Balanced

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	7
Entwicklung des Sondervermögens	8
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	10
Vermögensaufstellung im Detail	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2020	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

# Management und Verwaltung

---

## 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

## 1. Anlageziele und -strategie

Zielsetzung des Steyler Fair Invest - Balanced ist es, seinen Anlegern durch ein aktiv gesteuertes Multi-Asset-Anlagekonzept langfristig absoluten Wertzuwachs sowie realen Substanzerhalt zu ermöglichen, nicht jedoch eine Benchmark zu schlagen. Gleichzeitig sollen ordentliche Nettoerträge erwirtschaftet werden. Investiert wird weltweit in Aktien und Anleihen. Die maximal zulässige Aktienquote von 50 % wird durch Investments in den Steyler Fair und Nachhaltig Aktienfonds und Einzeltitel dargestellt.

Die Investitionsgegenstände sollen nicht nur unter finanzanalytischen Aspekten interessante Investitionsmöglichkeiten bieten, sondern auch beim Nachhaltigkeitsranking der Steyler Bank überdurchschnittlich abgeschnitten haben.

Der Anlageprozess durchläuft zwei Stufen. Im ersten Schritt werden Unternehmen nach ethischen/nachhaltigen Kriterien gefiltert. In einem zweiten Schritt werden aus diesem Universum die unter Kapitalmarktgesichtspunkten attraktivsten Titel ausgesucht.

### Der Ethik-Filter der Steyler Bank

Der Fonds Steyler Fair Invest Balanced investiert nur in Anlagegegenstände, die den doppelten Ethik-Filter der Steyler Bank erfolgreich durchlaufen:



Erster Filter sind die Positivkriterien. Sie zielen darauf ab, das Sozial- und Umweltverhalten der Unternehmen zu fördern. Sie bewerten in sechs Kategorien, wie weit die Unternehmen auf ihrem Weg zur Nachhaltigkeit schon gekommen sind.

### Sozialrating:

- Mitarbeiter und Zulieferer,
- Gesellschaft und Produktverantwortung,
- Unternehmensführung und -ethik

### Umweltrating:

- Umweltmanagement,
- Umweltverträglichkeit der Produkte und Dienstleistungen,
- Öko-Effizienz

Im Sozialrating wird erstens der Umgang des Unternehmens mit seinen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie mit Zulieferunternehmen untersucht. Eine faire Bezahlung und ein respektvoller und menschenwürdiger Umgang sind Voraussetzungen dafür, dass ein Unternehmen als „sozial verantwortlich agierend“ bezeichnet werden kann. Zweitens wird im Sozialrating geprüft, ob und in welcher Weise ein Unternehmen sich verantwortlich gegenüber der Gesellschaft verhält bzw. ob die von einem Unternehmen produzierten und angebotenen Güter und Dienstleistungen gesellschaftlich überhaupt wünschenswert sind. Und drittens werden beim Sozialrating schließlich auch Aspekte einer verantwortlichen Unternehmensführung und wirtschaftsethische Themen analysiert. Korruption, Bilanzfälschung oder Preisabsprachen sollen aufgedeckt und von Investorinnen und Investoren abgestraft werden.

Im Umweltrating wird als erstes geprüft, ob ein Unternehmen die wesentlichen ökologischen Herausforderungen bereits erkannt und in die Unternehmensstrategie implementiert hat. Es wird also das Umweltmanagement eines Unternehmens unter die Lupe genommen, um beurteilen zu können, ob und inwiefern das Unternehmen mit ökologischen Herausforderungen unserer Zeit umgeht. Zweitens wird ein detaillierter Blick auf die Umweltverträglichkeit von Produkten und Dienstleistungen geworfen. Nicht nur die Ausgangsmaterialien und die Produktionsprozesse, sondern auch die Frage der Verwertung und Entsorgbarkeit von Produkten steht hier - unter anderem - auf dem Prüfstand. Und wichtig in diesem Zusammenhang ist - drittens - der Blick auf die Öko-Effizienz von Unternehmen.

Die ISS-ESG ist eine der weltweit führenden Rating-Agenturen im nachhaltigen Anlagesegment. Sie stuft Unternehmen als „Prime“ ein, wenn diese im Sozial- und Umweltrating die von ISS-ESG definierten branchenspezifischen Nachhaltigkeitsanforderungen (Prime-Schwelle) im Rahmen des ISS-ESG Corporate Rating erreichen oder übertreffen (absoluter Best-in-Class-Ansatz).

Für die Aufnahme in das investierbare Universum ist mindestens ein PRIME-1 Status (also eine Stufe unter

PRIME) notwendig. Diese Auswahl wird Steyler Best Select genannt.

Doch der Best-in-Class-Ansatz allein reicht der Steyler Bank als ethisch motivierten Investor nicht aus, die Steyler Fair Invest arbeitet daher noch mit einem zweiten Filter.

Zweiter Filter sind die Ausschlusskriterien. Die Best-in-Class-Unternehmen werden daraufhin überprüft, ob sie gegen definierte Ausschlusskriterien verstoßen. Diese Ausschlusskriterien filtern Unternehmen heraus, die nicht (mehr) auf dem Weg der Nachhaltigkeit sind und gegen fundamentale christliche Grundwerte verstoßen. Die Ausschlusskriterien wirken damit absolut und nicht relativ, weil damit auch Unternehmen ausgeschlossen werden, die zentrale Positivkriterien erfüllen, aber gleichzeitig in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind bzw. kontroverse Geschäftspraktiken ausüben. Die Ausschlusskriterien werden von der Steyler Ethik Bank zusammen mit dem unabhängigen mit Experten besetzten Ethik-Ausschuss festgelegt.

Der Fonds Steyler Fair Invest - Balanced investiert deshalb nicht in Unternehmen, die in den folgenden ethisch kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind bzw. folgende kontroverse Geschäftspraktiken anwenden:

Kontroverse Geschäftsfelder:

Elementare Bedrohung für Mensch, Natur und Frieden

- Atomenergie
- Rüstung
- Finanzwetten auf die Preisentwicklung von Nahrungsmitteln

Verletzung der Würde des menschlichen Lebens:

- Schwangerschaftsabbruch
- Embryonenforschung
- Pornografie

Persönliche Bedrohungen für den Menschen und seine Gesundheit:

- Alkohol (hochprozentig) / Tabak
- Glücksspiel

- Biozide / Chlororganische Massenprodukte / Grüne Gentechnik

Kontroverse Geschäftspraktiken:

- Menschenrechte
- Arbeitsrechte
- kontroverses Umweltverhalten
- Tierversuche
- kontroverse Wirtschaftspraktiken, wie beispielsweise Korruption

## 2. Anlagepolitik und -ergebnis

Der Berichtszeitraum teilt sich in zwei Phasen unterschiedlichen Risikoverhaltens der Anleger auf. Bis Mitte Februar 2020 waren die weltweiten Konjunkturdaten auf dem Pfad moderaten Wachstums, Aktienmärkte erreichten neue Allzeithöchststände. Dies änderte sich in den letzten Februartagen:

Das Überschwappen der COVID19-Pandemie auf die Kapitalmärkte wirkte sich in Kursverlusten konjunktursensitiver Anlagen wie Aktien und Unternehmensanleihen aus, die in ihrem Ausmaß als Jahrhundertereignis bezeichnet werden können. Binnen 4-6 Wochen brachen Aktienindices wie DAX, EURO STOXX 50, Standard & Poor's 500 und Nasdaq um ca. 40 % ein, während Staatsanleihen mit höchster Bonität als sicherer Hafen gesucht waren. Unternehmensanleihen waren in dieser Zeit nur schlecht und temporär in vielen Fällen überhaupt nicht handelbar. Erst mit Signalen weiterer geldpolitischer Lockerungen bzw. Ankündigung von Anleihekäufen seitens vor allem der Europäischen Zentralbank und der US-Notenbank Fed sowie der Ankündigung fiskalpolitischer Maßnahmen in vielen Ländern in einem bis dahin unbekanntem Ausmaß fand eine Bodenbildung an den Märkten statt. Mit dieser Beruhigung nach einem extrem scharfen Kursabrisse entstanden attraktive Opportunitäten, die zu ersten Käufen genutzt wurden. Neuemissionen von Unternehmensanleihen wurden mit sehr viel höheren Risikoprämien angekündigt als zum Jahreswechsel, was Anleger wieder anlockte und eine beeindruckende Recovery beginnen lies.

Nach der (zumindest eingeschränkten) Öffnung der Wirtschaft in den Sommermonaten kam es zu einem starken Anstieg der Wachstumsraten, der in dieser Größenordnung von vielen Beobachtern nicht erwartet worden war. So legte etwa die deutsche Volkswirtschaft im dritten

Quartal 2020 real um 8,5 % zu. Auch in anderen Ländern fiel der Anstieg des Wachstums im dritten Quartal sehr stark aus.

Mit der Beantragung der Zulassung erster Impfstoffe gegen das COVID19-Virus beschleunigte sich diese Entwicklung im November 2020 und hielt im Dezember an. Risikoprämien der Unternehmensanleihen und Aufschläge bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie sanken weiter und sorgten bei stabil niedrigen Basiszinsen für Kursgewinne der Rentenanlagen. Bei Aktienanlagen erfolgte mit den Fortschritten der Impfstoffentwicklung ein Favoritenwechsel von Profiteuren der Phasen der pandemiebedingten Einschränkungen hin zu Profiteuren der Aufhebung von Beschränkungen. Angesichts der Dominanz des Pandemiegeschehens für die wirtschaftliche Entwicklung gerieten Unsicherheiten zum Ausgang der Präsidentschaftswahl in den USA trotz befürchteter zunächst unklarer Mehrheitsverhältnisse in den Kammern nur kurzzeitig in den Vordergrund.

Zudem blieb das Ausmaß stützender Maßnahmen der Regierungen sowie die expansive Geldpolitik, insbesondere der EZB, ein wesentlicher, unterstützender Faktor. Die Europäische Zentralbank erhöhte im Dezember ihr PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) um weitere 500 Milliarden Euro, sodass die Notenbank im Rahmen des Programms nun Anleihen in Höhe von 1,85 Billionen Euro aufkaufen kann. Außerdem wurden weiterhin Anleihen im Rahmen der bereits seit längerem bestehenden Anleiheaufkaufprogramme erworben.

Im Fonds wurde bereits Anfang März die Aktienquote mit Verkäufen des Aktienpublikumsfonds Steyler Fair Invest - Equities sowie mit dem Einsatz von Aktienindexfutures während der Phase höchster Unsicherheit bezüglich der Folgen der Pandemie reduziert. Die Phase der Erholung wurde genutzt, die Sicherung im Mai, Juni und Juli prozyklisch wieder abzubauen. Die Aktienquote wurde zudem mit Einzeltitelkäufen und mit Zykäufen des Steyler Fair Invest - Equities wieder erhöht. Im Berichtszeitraum wurde stichtagsbezogen die Aktienquote von 30,3 % am Ende des Vorjahres auf 31,6 % zum Ende des Berichtszeitraumes erhöht. Bei Unternehmensanleihe wurden in Berichtszeitraum die Anlagemöglichkeiten ab April zu attraktiven Risikoprämien bei Tauschtransaktionen und zur Erhöhung der Quote dieser Anlageklasse von 34,6 auf 41,8 % genutzt zu Lasten der Staatsanleihen und staatsnahen Titel (Reduktion von 23,9 % auf 18,6 %) und zu Lasten der Pfandbriefe, deren Gewicht von 6,9 % auf 5,5 % reduziert wurde. Wandelanleihen blieben unverändert mit knapp 2 % des Fondsvermögens beigemischt. Die Liquiditätsquote wurde im gesamten Jahr gering gehalten.

Der Anteilwert des Steyler Fair Invest - Balanced wies im Berichtszeitraum eine geringfügig negative Wertentwicklung von 0,06 % für die Anteilsklasse I bzw. 0,25 % für die Anteilsklasse R auf (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI). Die Benchmark, 80 % iBoxx EUR Non-Financials (TR) + 20 % Steyler Fair Invest - Equities, legte im gleichen Zeitraum 3,16 % an Wert zu. Ausschlaggebend hierfür war im Wesentlichen die vorsichtige Allokation im März bis Juni, in der die Märkte das Jahrhundertereignis der COVID19-Pandemie sehr schnell mit einer beispiellosen Erholungsrally verarbeiteten. Die ansteigende Partizipation des Fonds an sich erholenden Aktienmärkten und sinkenden Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen konnte nicht mit einer statischen Allokation ohne temporäre Risikoreduktion mithalten, auch wenn regionale Akzente, Branchenallokation und Entwicklung der Risikoprämien sowie die Laufzeitgestaltung positive Ergebnisbeiträge lieferten.

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Für die gesamte Berichtsperiode war eine unterhalb der Benchmark liegende Volatilität zu beobachten. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag die Volatilität des Fonds bei 5,26 % und damit unterhalb der Volatilität der Benchmark von 7,00 %.

### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien und Renten sowie zu Absicherungszwecken eingegangenen Derivaten. Während bei Aktienindex-Futures aufgrund der taktischen Reduzierung der Aktienquote die realisierten Kursverluste die Kursgewinne übertrafen, konnte bei den Aktienanlagen und Rentenanlagen in jedem Marktsegment (Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, Pfandbriefe Wandel- und Unternehmensanleihen) Kursgewinne erzielt werden. Die Kursgewinne resultierten aus den gesunkenen Risikoprämien sowie der Entwicklung der Basiszinsen seit Erwerb der Anleihen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Anleihen bei ca. 5,3 Jahren. Das Zinsänderungsrisiko auf Fondsebene wird mit einer Modified Duration von 3,56 Prozent als deutlich geringer im Vergleich zu den gängigen Rentenindices angesehen.

### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds rund 14 Prozent seiner Bestände (Aktien und Renten) in Fremdwährungen. Dabei dominierte der US-Dollar mit 8,0 % des Fondsvermögens. Zum Jahresende 2019 waren die Fremdwährungsanlagen ungesichert.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Der Steyler Fair Invest - Balanced kann entsprechend seinem Anlagekonzept bis zu 50 % im Aktienmarkt angelegt und damit Marktpreisrisiken ausgesetzt sein. In der Berichtsperiode wurde diese Quote bei weitem nicht ausgeschöpft. Zum Berichtsjahresende lag die Aktienquote inklusive eines Publikumsfonds für Aktien bei 31,6 % des Fondsvermögens.

### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revisi-

on überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

### Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe des Marktes für europäische Unternehmensanleihen und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere zu nahezu jedem Zeitpunkt zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Dennoch gab es im laufenden Geschäftsjahr Marktphasen (März/April), in welcher Unternehmensanleihen nur unter erheblich ausgeweiteten Geld-Brief-Spreads gehandelt und zum Teil nur mit hohen Abschlägen auf den üblichen Geldkurs veräußert werden konnten. Diese Einschränkung der Liquidität wurde allerdings den außergewöhnlichen Umständen geschuldet (weltweiter Lock-down) und stellt eine Ausnahmeerscheinung dar.

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Unternehmensanleihen machten zum Ende des Geschäftsjahres ca. 42 % des Fonds aus. Gedeckte Bankschuldverschreibungen kamen auf ca. 5 % und Staatsanleihen sowie staatsgarantierte Titel auf ca. 19 %. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit Investment-Grade Qualität, unter Beachtung einer sehr hohen Diversifikation auf Titel- und Schuldnerbene. Das Bonitätsrisiko wird deshalb als vergleichsweise niedrig eingestuft.

## 4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2020 ist auf Wunsch des Fondsinitiators die Verwaltung des Sondervermögens von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH auf die Monega Kapitalanlagesesellschaft mbH übertragen worden. Das Portfoliomanagement erfolgt auch nach dem Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft weiterhin bei der WARBURG INVEST.

Mit dem Wechsel der Verwaltung ist gleichzeitig auch die Verwahrstellenfunktion auf die Kreissparkasse Köln übergegangen.

## Steyler Fair Invest - Balanced

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)	9.579,80	21.825,77	31.405,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	32.348,44	73.704,53	106.052,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	11.873,63	27.059,36	38.932,99
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	78.143,53	178.075,93	256.219,46
5. Erträge aus Investmentanteilen	29.991,94	68.364,40	98.356,34
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.195,82	-16.396,83	-23.592,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>154.741,52</b>	<b>352.633,16</b>	<b>507.374,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	-138.359,64	-262.443,71	-400.803,35
2. Verwahrstellenvergütung	-8.102,05	-18.462,67	-26.564,72
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.202,54	-11.855,38	-17.057,92
4. Sonstige Aufwendungen	-10.136,06	-23.103,54	-33.239,60
davon Fremde Depotgebühren	-3.570,96	-8.141,67	-11.712,63
davon Kosten für Vertrieb im Ausland	-1.120,60	-2.554,05	-3.674,65
davon Verwahrtgelt	-1.585,92	-3.614,74	-5.200,66
davon Researchkosten	-3.279,98	-7.474,42	-10.754,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-161.800,29</b>	<b>-315.865,30</b>	<b>-477.665,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-7.058,77</b>	<b>36.767,86</b>	<b>29.709,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	119.518,13	272.356,31	391.874,44
davon aus Wertpapiergeschäften	119.518,13	272.356,31	391.874,44
2. Realisierte Verluste	-292.865,12	-666.995,02	-959.860,14
davon aus Wertpapiergeschäften	-78.294,54	-178.470,98	-256.765,52
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	-214.570,58	-488.524,04	-703.094,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-173.346,99</b>	<b>-394.638,71</b>	<b>-567.985,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-180.405,76</b>	<b>-357.870,85</b>	<b>-538.276,61</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	206.245,55	376.960,14	583.205,69
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-20.675,77	-37.789,62	-58.465,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>185.569,78</b>	<b>339.170,52</b>	<b>524.740,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.164,02</b>	<b>-18.700,33</b>	<b>-13.536,31</b>

# Steyler Fair Invest - Balanced

## Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>9.636.998,92</b>	<b>28.209.957,78</b>	<b>37.846.956,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-32.963,10	-137.931,00	-170.894,10
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	2.685.552,84	2.668,21	2.688.221,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	4.271.239,69	1.074.529,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-1.585.686,85	-1.071.861,45	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	11.776,50	-492,04	11.284,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.164,02	-18.700,33	-13.536,31
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	206.245,55	376.960,14	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-20.675,77	-37.789,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.306.529,18</b>	<b>28.055.502,62</b>	<b>40.362.031,80</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-160.498,85</b>	<b>-1,321</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	19.906,91	0,164
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-180.405,76	-1,484
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-160.498,85</b>	<b>-1,321</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-160.498,85	-1,321
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,000

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.12.2020	EUR	12.306.529,18	EUR 101,26
31.12.2019	EUR	9.636.998,92	EUR 101,83
31.12.2018	EUR	6.553.627,67	EUR 93,71
31.12.2017	EUR	7.050.639,15	EUR 97,32

## Steyler Fair Invest - Balanced

---

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-289.923,55</b>	<b>-1,052</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	67.947,30	0,247
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-357.870,85	-1,298
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-289.923,55</b>	<b>-1,052</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-289.923,55	-1,052
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,000

### Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.12.2020	EUR	28.055.502,62	EUR 101,78
31.12.2019	EUR	28.209.957,78	EUR 102,38
31.12.2018	EUR	23.056.422,70	EUR 94,37
31.12.2017	EUR	24.014.484,07	EUR 97,83

# Steyley Fair Invest - Balanced

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,01 %</b>		<b>100,01 %</b>
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	6,63 %	USA	6,28 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	5,78 %	Frankreich	3,93 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	2,99 %	Bundesrepublik Deutschland	3,36 %
	Technologiesektor	1,79 %	Schweiz	1,56 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	1,42 %	Irland	1,24 %
	sonstige	2,55 %	sonstige	4,78 %
	<b>gesamt</b>	<b>21,16 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>21,16 %</b>
2. Anleihen	Finanzsektor	36,91 %	Bundesrepublik Deutschland	13,55 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	14,13 %	Frankreich	10,37 %
	Handel und Dienstleistung	5,26 %	Niederlande	8,77 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,72 %	Spanien	7,16 %
	Versorgung, Entsorgung	2,59 %	Österreich	3,68 %
	sonstige	6,05 %	sonstige	24,14 %
	<b>gesamt</b>	<b>67,66 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>67,66 %</b>
3. sonstige Wertpapiere	Finanzsektor	0,36 %	Grossbritannien und Nordirland	0,36 %
	<b>gesamt</b>	<b>0,36 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>0,36 %</b>
4. Wertpapier-Investmentanteile		10,09 %		10,09 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		0,40 %		0,40 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		0,35 %		0,35 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,01 %</b>		<b>-0,01 %</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.

# Steyley Fair Invest - Balanced

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>40.065.233,07</b>	<b>99,26</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>35.885.699,78</b>	<b>88,91</b>	
<b>Aktien</b>							
3M Co. US88579Y1010	STK	900	0 0	USD	173,8500	127.643,17	0,32
7C Solarparken AG DE000A11QW68	STK	5.000	5.000 0	EUR	4,6000	23.000,00	0,06
ABB Ltd. CH0012221716	STK	5.500	1.800 0	CHF	24,7900	125.669,39	0,31
Abbott Laboratories US0028241000	STK	2.200	200 0	USD	108,3300	194.424,87	0,48
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	250	250 0	EUR	299,5000	74.875,00	0,19
AIA Group Ltd HK0000069689	STK	5.000	0 0	HKD	94,2000	49.563,30	0,12
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	1.000	100 0	USD	268,7300	219.228,26	0,54
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	160	0 0	USD	1.757,7600	229.435,14	0,57
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	2.000	0 0	EUR	60,9200	121.840,00	0,30
Amcor Plc AU000000AMC4	STK	5.000	0 0	AUD	15,3500	47.892,42	0,12
Apple Inc. US0378331005	STK	3.000	0 0	USD	134,8700	330.078,32	0,82
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	500	0 0	EUR	396,3000	198.150,00	0,49
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.850	250 0	EUR	73,1600	135.346,00	0,34
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	1.600	400 0	EUR	95,4000	152.640,00	0,38
Capgemini SE FR0000125338	STK	1.700	0 0	EUR	125,4500	213.265,00	0,53
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	800	800 0	USD	176,6500	115.287,98	0,29
CellaVision AB SE0000683484	STK	2.000	2.000 0	SEK	310,0000	61.835,21	0,15
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	3.200	3.200 0	USD	44,6400	116.534,51	0,29
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	3.500	0 0	GBP	24,3500	94.218,12	0,23
Coloplast AS DK0060448595	STK	1.500	0 0	DKK	939,6000	189.463,50	0,47
Cummins Inc. US2310211063	STK	600	600 0	USD	222,6900	109.001,47	0,27
CVS Health Corp. US1266501006	STK	1.618	0 0	USD	67,9000	89.624,90	0,22
Daimler AG DE0007100000	STK	1.800	0 0	EUR	58,1900	104.742,00	0,26
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	5.200	0 0	EUR	40,7300	211.796,00	0,52
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	1.000	1.000 0	USD	166,5800	135.894,93	0,34
Encavis Ag DE0006095003	STK	3.500	3.500 0	EUR	21,1000	73.850,00	0,18
Essity AB SE0009922164	STK	5.000	0 1.000	SEK	266,5000	132.895,83	0,33
Facebook Inc. US30303M1027	STK	400	400 0	USD	276,7800	90.318,16	0,22

## Steyley Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Geberit AG CH0030170408	STK	350	70 0	CHF	556,0000	179.363,10	0,44
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	500	0 450	EUR	132,0000	66.000,00	0,16
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	150	150 0	EUR	882,6000	132.390,00	0,33
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	5.500	0 0	EUR	31,4350	172.892,50	0,43
Intel Corp. US4581401001	STK	3.500	300 0	USD	49,3900	141.022,19	0,35
Kering S.A. FR0000121485	STK	320	60 0	EUR	577,5000	184.800,00	0,46
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	2.000	0 0	EUR	59,7500	119.500,00	0,30
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	4.591	91 0	EUR	44,6950	205.194,75	0,51
Krones AG DE0006335003	STK	1.100	0 0	EUR	66,5000	73.150,00	0,18
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Gaz FR0000120073	STK	1.100	1.100 0	EUR	135,8500	149.435,00	0,37
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	800	0 0	EUR	312,2000	249.760,00	0,62
Legrand S.A. FR0010307819	STK	2.200	0 0	EUR	73,6600	162.052,00	0,40
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.150	0 0	EUR	213,2000	245.180,00	0,61
NIKE Inc. US6541061031	STK	1.700	0 0	USD	141,5700	196.336,27	0,49
Nordex SE DE000A0D6554	STK	4.000	4.000 0	EUR	21,8200	87.280,00	0,22
Novozymes A/S DK0060336014	STK	4.000	400 0	DKK	351,5000	189.006,44	0,47
Oracle Corp. US68389X1054	STK	2.500	0 0	USD	64,4600	131.465,17	0,33
Ossur hf. IS0000000040	STK	8.000	8.000 0	DKK	48,5000	52.158,25	0,13
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	4.195	0 1.800	GBP	18,4350	85.495,36	0,21
SAP SE DE0007164600	STK	1.690	0 0	EUR	106,8000	180.492,00	0,45
Scatec ASA NO0010715139	STK	2.200	2.200 0	NOK	338,2000	70.819,14	0,18
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.800	0 0	EUR	120,6500	217.170,00	0,54
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	3.500	0 0	EUR	39,0900	136.815,00	0,34
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	654	654 650	CHF	231,0000	139.245,13	0,34
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	1.200	0 0	GBP	115,9500	153.822,34	0,38
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	13.000	0 0	SEK	143,1500	185.600,38	0,46
Swiss Re AG CH0126881561	STK	1.200	0 0	CHF	83,2600	92.089,04	0,23
The Estée Lauder Companies Inc. US5184391044	STK	650	650 0	USD	262,7500	139.327,38	0,35
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	1.500	0 0	USD	138,4200	169.383,26	0,42
Tomra Systems ASA NO0005668905	STK	2.000	2.000 0	NOK	417,7000	79.514,95	0,20
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	5.500	5.500 0	EUR	20,3200	111.760,00	0,28
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.000	300 0	EUR	83,1200	166.240,00	0,41

## Steyler Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Apple Inc. 2019/15.11.2025 XS2079716853	EUR	150.000	0 0	EUR 101,1800	151.770,00	0,38
0% Arountdown SA 2020/16.07.2026 XS2273810510	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,1450	196.290,00	0,49
0% Dt Telekom Int FRN 2018/01.12.2022 XS1828028677	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,4720	200.944,00	0,50
0% WA Veolia Zero-Bond 2019/01.01.2025 FR0013444148	STK	5.153	0 0	EUR 30,8720	159.083,42	0,39
0,033% Nordea Bank Abp FRN 2018/07.02.2022 XS1766857434	EUR	300.000	0 0	EUR 100,5750	301.725,00	0,75
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	0 0	EUR 107,6700	215.340,00	0,53
0,104% Carrefour Bqe FRN 2019/12.09.2023 FR0013446580	EUR	200.000	0 0	EUR 100,4800	200.960,00	0,50
0,125% Dassault 2019/16.09.2026 FR0013444544	EUR	200.000	0 0	EUR 101,2700	202.540,00	0,50
0,125% Estland 2020/10.06.2030 XS2181347183	EUR	200.000	200.000 0	EUR 103,2000	206.400,00	0,51
0,125% Ned Waterschap 2019/28.05.2027 XS2002516446	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3500	206.700,00	0,51
0,125% Niedersachsen 2020/10.01.2030 DE000A255D88	EUR	500.000	500.000 0	EUR 104,2850	521.425,00	1,29
0,125% TenneT 2020/30.11.2032 XS2262065159	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,5390	199.078,00	0,49
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,5920	201.184,00	0,50
0,171% Carrefour Bqe FRN 2016/20.04.2021 FR0013155868	EUR	200.000	0 0	EUR 100,0350	200.070,00	0,50
0,25% Bco Santander 2019/19.06.2024 XS2014287937	EUR	200.000	0 0	EUR 101,3900	202.780,00	0,50
0,25% Daimler Int 2019/06.11.2023 DE000A2R9ZT1	EUR	300.000	0 0	EUR 100,7200	302.160,00	0,75
0,25% Int Bank R&D 2019/10.01.2050 XS2063423318	EUR	200.000	0 0	EUR 102,5100	205.020,00	0,51
0,25% Linde Fin 2020/19.05.2027 XS2177021271	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,7970	305.391,00	0,76
0,25% Schneider 2020/11.03.2029 FR0013494168	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,1800	204.360,00	0,51
0,309% SG FRN 2017/01.04.2022 XS1586146851	EUR	200.000	0 0	EUR 100,8450	201.690,00	0,50
0,325% WA Deutsche Wohnen 2017/26.07.2024 DE000A2BPPB84	EUR	300.000	300.000 0	EUR 111,3150	333.945,00	0,83
0,375% KFW 2016/09.03.2026 DE000A168Y55	EUR	400.000	0 0	EUR 105,0900	420.360,00	1,04
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	400.000	0 0	EUR 100,1750	400.700,00	0,99
0,375% LB Hessen-Th. 2020/12.05.2025 XS2171210862	EUR	300.000	300.000 0	EUR 102,5600	307.680,00	0,76
0,375% LBBW 2020/18.02.2027 DE000LB2CRG6	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,9700	305.910,00	0,76
0,375% Lettland 2016/07.10.2026 XS1501554874	EUR	400.000	0 0	EUR 104,4700	417.880,00	1,04
0,375% Nordea Bank Abp 2019/28.05.2026 XS2003499386	EUR	300.000	0 0	EUR 102,8000	308.400,00	0,76
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	400.000	0 0	EUR 101,9440	407.776,00	1,01
0,4% Baxter Intern 2019/15.05.2024 XS1998215393	EUR	200.000	0 0	EUR 101,7780	203.556,00	0,50
0,419% Com Auto Madrid 2020/30.04.2030 ES0000101933	EUR	150.000	150.000 0	EUR 102,8100	154.215,00	0,38
0,443% Intesa FRN 2017/19.04.2022 XS1599167589	EUR	200.000	0 0	EUR 100,8250	201.650,00	0,50
0,45% General Mills 2020/15.01.2026 XS2100788780	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,0840	204.168,00	0,51

## Steyler Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5% ABN 2019/15.04.2026 XS1982037696	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3400	206.680,00	0,51
0,5% Bco Bilbao 2020/14.01.2027 XS2101349723	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,9380	203.876,00	0,51
0,5% Berlin-Han Hypo 2016/26.09.2023 DE000BHY0GU5	EUR	300.000	0 0	EUR 101,3800	304.140,00	0,75
0,5% Investitionsbank 2018/13.06.2025 DE000A13SL91	EUR	500.000	0 0	EUR 104,2700	521.350,00	1,29
0,5% Island 2017/20.12.2022 XS1738511978	EUR	175.000	0 0	EUR 101,1200	176.960,00	0,44
0,5% PFBR SG 2015/21.09.2022 FR0012951960	EUR	400.000	0 0	EUR 101,7600	407.040,00	1,01
0,5% Poste Italiane 2020/10.12.2028 XS2270397016	EUR	150.000	150.000 0	EUR 100,5900	150.885,00	0,37
0,5% Sodexo 2020/17.01.2024 XS2203995910	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,9550	203.910,00	0,51
0,553% Nat Grid PLC 2020/18.09.2029 XS2231259305	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,7450	205.490,00	0,51
0,625% Aareal Bank AG 2020/05.05.2023 DE000A2E4C50	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,4100	202.820,00	0,50
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	200.000	0 0	EUR 103,9930	207.986,00	0,52
0,625% Danske Bank AS 2020/26.05.2025 XS2171316859	EUR	300.000	300.000 0	EUR 102,7700	308.310,00	0,76
0,625% Deutsche Bahn F 2020/08.12.2050 XS2270142966	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,9300	201.860,00	0,50
0,625% Dt Kreditbank 2016/08.06.2021 DE000GRN0008	EUR	200.000	0 0	EUR 100,2470	200.494,00	0,50
0,625% Dt Pfandbrief 2018/23.02.2022 DE000A2GSLC6	EUR	300.000	0 0	EUR 100,5100	301.530,00	0,75
0,625% Hypo Vorarlberg 2017/19.09.2022 XS1685589027	EUR	300.000	0 0	EUR 100,4500	301.350,00	0,75
0,625% Island 2020/03.06.2026 XS2182399274	EUR	150.000	150.000 0	EUR 103,0250	154.537,50	0,38
0,75% Dt Kreditbank 2017/26.09.2024 DE000GRN0016	EUR	200.000	0 0	EUR 102,1380	204.276,00	0,51
0,75% Hessen 2016/04.08.2036 DE000A1RQC02	EUR	250.000	0 0	EUR 111,9100	279.775,00	0,69
0,75% Intesa 2019/04.12.2024 XS2089368596	EUR	250.000	0 0	EUR 102,6500	256.625,00	0,64
0,75% Legrand 2020/20.05.2030 FR0013513538	EUR	200.000	200.000 0	EUR 106,1550	212.310,00	0,53
0,75% Litauen 2020/06.05.2030 XS2168038847	EUR	250.000	250.000 0	EUR 108,9600	272.400,00	0,67
0,75% Swedbank AB 2020/05.05.2025 XS2167002521	EUR	200.000	200.000 0	EUR 103,6400	207.280,00	0,51
0,875% Abbott Ireland 2018/27.09.2023 XS1883354620	EUR	300.000	0 0	EUR 103,1250	309.375,00	0,77
0,875% BMW Fin 2020/14.01.2032 XS2102357105	EUR	300.000	300.000 0	EUR 107,6750	323.025,00	0,80
0,875% Comp Michelin 2018/03.09.2025 FR0013357845	EUR	300.000	0 0	EUR 104,6410	313.923,00	0,78
0,875% Comp St-Gobain 2018/21.09.2023 XS1881574591	EUR	200.000	0 0	EUR 102,7950	205.590,00	0,51
0,875% Elia Transmissi 2020/28.04.2030 BE6321529396	EUR	200.000	200.000 0	EUR 105,5350	211.070,00	0,52
0,875% KBC Groep 2018/27.06.2023 BE0002602804	EUR	200.000	0 0	EUR 102,7050	205.410,00	0,51
0,875% Royal Schiphol 2020/08.09.2032 XS2227050379	EUR	100.000	100.000 0	EUR 105,4200	105.420,00	0,26
0,997% Com Auto Madrid 2016/30.09.2024 ES0000101768	EUR	200.000	0 200.000	EUR 105,0560	210.112,00	0,52
1% Berlin-Han Hypo 2019/05.02.2026 DE000BHY0BP6	EUR	200.000	0 0	EUR 106,9800	213.960,00	0,53
1% Deutsche Wohnen 2020/30.04.2025 DE000A289NE4	EUR	200.000	200.000 0	EUR 104,6500	209.300,00	0,52

## Steyler Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1% PFBR CaixaBank 2018/17.01.2028 ES0440609396	EUR	200.000	0 0	EUR 109,0550	218.110,00	0,54
1% Unibail-Rodamco 2015/14.03.2025 XS1218319702	EUR	200.000	0 0	EUR 103,6350	207.270,00	0,51
1,125% BNP 2019/28.08.2024 FR0013405537	EUR	200.000	0 0	EUR 104,3050	208.610,00	0,52
1,125% Metro Ag 2018/06.03.2023 XS1788515788	EUR	200.000	0 0	EUR 100,6190	201.238,00	0,50
1,125% Norsk Hydro 2019/11.04.2025 XS1974922442	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3610	206.722,00	0,51
1,25% CITI VRN 2020/06.07.2026 XS2167003685	EUR	200.000	200.000 0	EUR 105,4300	210.860,00	0,52
1,25% DVB 2016/16.06.2023 XS1433231377	EUR	300.000	0 0	EUR 102,3520	307.056,00	0,76
1,25% EIB 2014/13.11.2026 XS1107718279	EUR	400.000	0 0	EUR 111,0750	444.300,00	1,10
1,25% Int Business M 2019/29.01.2027 XS1945110606	EUR	200.000	0 0	EUR 107,5330	215.066,00	0,53
1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033 XS1747670922	EUR	300.000	0 0	EUR 117,3100	351.930,00	0,87
1,375% Daimler Int 2019/26.06.2026 DE000A2RYD91	EUR	300.000	300.000 0	EUR 106,7500	320.250,00	0,79
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	200.000	0 0	EUR 102,4900	204.980,00	0,51
1,46% Telefonica Emis 2016/13.04.2026 XS1394764689	EUR	200.000	0 0	EUR 107,9450	215.890,00	0,53
1,5% Aeroports Paris 2015/24.07.2023 FR0012861821	EUR	200.000	0 0	EUR 104,1850	208.370,00	0,52
1,5% E.ON Int 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	300.000	0 0	EUR 110,9100	332.730,00	0,82
1,5% ISS Global A/S 2017/31.08.2027 XS1673102734	EUR	200.000	0 0	EUR 101,3450	202.690,00	0,50
1,5% Verbund AG 2014/20.11.2024 XS1140300663	EUR	200.000	0 0	EUR 106,5200	213.040,00	0,53
1,571% Com Auto Madrid 2019/30.04.2029 ES0000101909	EUR	300.000	0 0	EUR 112,4700	337.410,00	0,84
1,625% Brandenburg 2014/28.05.2024 DE000A11QER4	EUR	200.000	0 0	EUR 107,5450	215.090,00	0,53
1,625% NN Group N.V. 2017/01.06.2027 XS1623355457	EUR	200.000	0 0	EUR 109,6700	219.340,00	0,54
1,7% Irland 2017/15.05.2037 IE00BV8C9B83	EUR	250.000	0 0	EUR 128,2730	320.682,50	0,79
1,75% Banco de Sabade VRN 2020/29.06.2023 XS2193960668	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,6000	205.200,00	0,51
1,75% Orange VRN 2019/31.12.2099 FR0013447877	EUR	200.000	0 0	EUR 103,2040	206.408,00	0,51
1,773% Com Auto Madrid 2018/30.04.2028 ES0000101875	EUR	400.000	0 0	EUR 113,4250	453.700,00	1,12
1,95% Spanien 2015/30.07.2030 ES00000127A2	EUR	400.000	0 0	EUR 118,6800	474.720,00	1,18
2% Intesa 2014/18.06.2021 XS107772538	EUR	200.000	0 0	EUR 101,1150	202.230,00	0,50
2,125% Aeroports Paris 2020/02.10.2026 FR0013505625	EUR	200.000	200.000 0	EUR 111,9350	223.870,00	0,55
2,125% Intesa 2020/26.05.2025 XS2179037697	EUR	200.000	200.000 0	EUR 108,2400	216.480,00	0,54
2,125% Litauen 2014/29.10.2026 XS1130139667	EUR	400.000	0 0	EUR 115,5750	462.300,00	1,15
2,35% Siemens Fin 2016/15.10.2026 USN82008AL29	USD	300.000	0 0	USD 107,4900	263.069,02	0,65
2,375% Mondi Finance E 2020/01.04.2028 XS2151059206	EUR	200.000	200.000 0	EUR 114,5400	229.080,00	0,57
2,4% Österreich 2013/23.05.2034 AT0000A10683	EUR	400.000	0 0	EUR 136,2800	545.120,00	1,35
2,5% Amadeus IT 2020/20.05.2024 XS2177552390	EUR	200.000	200.000 0	EUR 107,5550	215.110,00	0,53

## Steyler Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,5% Statkraft 2012/28.11.2022 XS0858366684	EUR	200.000	0 0	EUR	105,1050	210.210,00	0,52	
2,5% Suez S.A. VRN 2015/30.03.2099 FR0012648590	EUR	200.000	0 0	EUR	102,5300	205.060,00	0,51	
2,625% Lettland 2014/21.01.2021 XS1017763100	EUR	300.000	0 0	EUR	100,2200	300.660,00	0,74	
2,75% Arkema S.A. VRN 2019/31.12.2099 FR0013425170	EUR	200.000	0 0	EUR	104,9230	209.846,00	0,52	
3% TeliaCompany VRN 2017/04.04.2078 XS1590787799	EUR	200.000	0 0	EUR	105,0870	210.174,00	0,52	
3,625% PFBR Intesa 2012/05.12.2022 IT0004872328	EUR	400.000	0 0	EUR	107,9850	431.940,00	1,07	
4% General Mills 2018/17.04.2025 US370334CF96	USD	250.000	0 0	USD	113,3950	231.267,34	0,57	
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	200.000	0 0	USD	122,8550	200.448,69	0,50	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	11.000	3.000 0	GBP	11,8150	143.679,18	0,36	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>106.163,29</b>	<b>0,26</b>	
<b>Aktien</b>								
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	5.500	0 0	GBP	17,4600	106.163,29	0,26	
<b>Investmentanteile</b>						<b>4.073.370,00</b>	<b>10,09</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
Steyler Fair Invest - Equities Inhaber-Anteile I DE000A1JUVM6 / 1,20 %	STK	49.000	34.000 30.962	EUR	83,1300	4.073.370,00	10,09	

## Steyler Fair Invest - Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>162.945,00</b>	<b>0,40</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	162.945,00			162.945,00	0,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>139.553,87</b>	<b>0,35</b>
Dividendenansprüche	EUR	2.397,70			2.397,70	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	101,00			101,00	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	2.964,42			2.964,42	0,01
Zinsansprüche	EUR	134.090,75			134.090,75	0,33
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-5.700,14</b>	<b>-0,01</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-4.892,14			-4.892,14	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-808,00			-808,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>40.362.031,80</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>101,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>121.539</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>101,78</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>275.646</b>	

## Steyley Fair Invest - Balanced

### 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	3.200
Axa S.A. FR0000120628	STK	0	3.500
Centrotec SE DE0005407506	STK	0	4.500
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	0	6.570
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	0	500
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.000	1.000
Siemens AG DE0007236101	STK	0	2.100
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	0	11.000
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	0	650
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	0	2.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0% Niedersachsen 2016/02.08.2024 DE000A2BN3T9	EUR	0	250.000
0% SAP FRN 2015/01.04.2020 DE000A14KJE8	EUR	0	200.000
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	0	900
0,125% Carrefour Bqe FRN 2015/20.03.2020 XS1206712868	EUR	0	200.000
0,125% PFBR Berlin-Han Hypo 2015/05.05.2022 DE000BHY0GP5	EUR	0	400.000
0,25% FCA Bank S.p.A. 2020/28.02.2023 XS2109806369	EUR	200.000	200.000
0,375% Rentenbank 2016/16.03.2026 XS1379610675	EUR	0	400.000
0,5% NRW 2014/15.12.2021 DE000NRW0F91	EUR	0	400.000
0,625% Brandenburg 2015/27.01.2025 DE000A11QEW4	EUR	0	200.000
0,75% Berlin 2014/11.11.2022 DE000A13R6X4	EUR	0	400.000
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	0	200.000
0,75% Spanien 2016/30.07.2021 ES00000128B8	EUR	0	500.000
1,023% Total Cap Int 2018/04.03.2027 XS1874122770	EUR	0	300.000
1,25% Autoroutes FRA 2017/18.01.2027 FR0013231099	EUR	0	200.000
1,477% Telefonica Emis 2015/14.09.2021 XS1290729208	EUR	0	200.000
1,75% INFLAT Deutschland 2009/15.04.2020 DE0001030526	EUR	0	500.000
1,75% Siemens Fin 2019/28.02.2039 XS1955187932	EUR	0	300.000
2,375% BNP Paribas/BNP 2015/21.05.2020 US05579TED46	USD	0	200.000

## Steyler Fair Invest - Balanced

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
2,5% Schneider 2013/06.09.2021 FR0011561000	EUR	0	200.000
2,875% Unibail-Rodamco VRN 2018/25.04.2099 FR0013330537	EUR	0	200.000
3,625% TeliaCompany 2012/14.02.2024 XS0746010908	EUR	0	200.000
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	0	200.000
<b>Zertifikate</b>			
DZ BANK DISCOUNTZTF Aareal Bank AG 18.12.2020 CAP: DE000DDDS1P63	STK	0	4.000
LBBW EXPRESSZTF Dt Post 21.04.2023 BV:1 DE000LB1Q2V2	STK	0	125

---

# Steyler Fair Invest - Balanced

---

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

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	STK	2.376
FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	2.540
FUTURE EURO STOXX 50 SEP20 XEUR	STK	807

---

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 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. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 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	1,602550
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,904550
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,438900
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	9,503000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,506200
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,026650
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,084950
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,225800

- Kapitalmaßnahmen:

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

## Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

---

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben nach der Derivateverordnung

---

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

iBoxx € Non-Financials (TR)	70,00 %
Dow Jones Sustainability World (NR)	30,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,729784 %
Größter potenzieller Risikobetrag	6,527252 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,489606 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatefreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren.
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.
- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 0,98

Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

---

- Gesamtkostenquote (synthetisch)
 

Anteilklasse R	1,49 %
Anteilklasse I	1,30 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 14.049,64 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- 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 Geschäftsjahr vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 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.	1,20 %	1,00 %
Ausgabeaufschlag	2,50 %	0,00 %
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 "Steyler Fair Invest - Balanced" wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2021 an die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, übertragen. Ebenso ging mit Wirkung zum 1. Januar 2021 die Verwahrstellenfunktion von der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, Hamburg, auf die Kreissparkasse Köln über.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

---

Anzahl Mitarbeiter: 30 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2019
Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.841.552,54	743.250,00	3.584.802,54
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.671.630,67
davon Geschäftsleiter			766.645,47
davon andere Risikoträger			554.180,28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			350.804,92
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet			

## Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Einkehr übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf. Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

### **Angaben zur Höhe der Vergütung**

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

### **Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

### **Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Hamburg, den 21. April 2021

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg*

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Steyler Fair Invest - Balanced - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 22. April 2021

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer



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)