



Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019	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 2018)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.329.800.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

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

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,19 %	100,19 %
1. Aktien		
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt 0,90 %	Schweiz gesamt 0,90 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Indezertifikate auf Fonds 19,85 % Indezertifikate auf Edelmetalle /-Indizes 3,21 % gesamt 23,06 %	Luxemburg 15,18 % Frankreich 4,67 % Jersey 3,21 % gesamt 23,06 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	44,95 %	44,95 %
4. Immobilien-Investmentanteile	17,73 %	17,73 %
5. Derivate	0,02 %	0,02 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds	13,52 %	13,52 %
II. Verbindlichkeiten	-0,19 %	-0,19 %
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.

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					15.545.907,93	86,66
Börsengehandelte Wertpapiere					3.242.145,21	18,07
Aktien						
Resaphene Suisse AG CH0367465439	STK	4.265	5.165 900	EUR 38,0000	162.070,00	0,90
Zertifikate						
ETFS Metal INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	3.500	0 0	EUR 119,5000	418.250,00	2,33
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	STK	12.500	0 0	EUR 12,5960	157.450,00	0,88
Guardian Secur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spez XS1489809266	STK	1.400	50 0	EUR 1.190,2300	1.666.322,00	9,29
SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.250.000	0 0	USD 76,3500	838.053,21	4,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.057.524,00	5,89
Zertifikate						
AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650	STK	1.200	0 0	EUR 881,2700	1.057.524,00	5,89
Investmentanteile					8.064.663,72	44,95
KVG-eigene Investmentanteile						
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	5.000	0 0	EUR 127,8400	639.200,00	3,56
Gruppenfremde Investmentanteile						
ASSETS Defensive Opportunit. UI Inhaber-Anteile A DE000A1H72N5 / 0,30 %	STK	2.500	0 0	EUR 92,4900	231.225,00	1,29
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o. LI0115321320 / 1,30 %	STK	1.500	0 0	USD 247,4000	325.869,34	1,82
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 0,10 %	STK	10.000	0 0	EUR 119,7700	1.197.700,00	6,68
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N. FR0010757831 / 1,25 %	STK	750	0 0	EUR 1.367,1460	1.025.359,50	5,72
iShs Euro.Property Yield U.ETF Registered Shares E IE00B0M63284 / 0,40 %	STK	10.000	0 0	EUR 39,8250	398.250,00	2,22
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N IE00B2NPKV68 / 0,45 %	STK	2.500	2.500 0	EUR 98,7360	246.840,00	1,38
Mainfirst-Mainfirst Contr.Opp. Registered Shares C LU1501516782 / 1,10 %	STK	2.500	2.500 0	EUR 102,0000	255.000,00	1,42
OptoFlex Inhaber-Ant. oN LU0834815101 / 0,14 %	STK	250	0 1.750	EUR 1.271,8400	317.960,00	1,77
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF E LU0951570927 / 1,10 %	STK	500	250 500	EUR 1.239,9700	619.985,00	3,46
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A LU1105406398 / 1,50 %	STK	1.500	500 0	EUR 202,2500	303.375,00	1,69
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. LU1669793827 / 1,37 %	STK	10.000	0 0	EUR 104,7500	1.047.500,00	5,84
Vontobel-Em.Mark. Corp.Bond Actions Nom. I USD A LU1305089796 / 0,55 %	STK	7.500	7.500 0	USD 159,3200	1.049.262,38	5,85
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C IE00BM67HQ30 / 0,15 %	STK	7.500	0 0	EUR 22,9850	172.387,50	0,96
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Registered Shares 1 IE00BM67HN09 / 0,15 %	STK	7.500	0 0	EUR 31,3000	234.750,00	1,31

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					3.181.575,00	17,73
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
Catella European Residential Inhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	75.000	0 0	EUR 14,2100	1.065.750,00	5,94
LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 1,20 %	STK	7.500	0 0	EUR 181,4100	1.360.575,00	7,58
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	7.500	0 0	EUR 100,7000	755.250,00	4,21

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						3.838,38	0,02
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						3.838,38	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)						3.838,38	0,02
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 03.07.2019 Kreissparkasse Köln			1.000.000,00		USD 99,9674	3.838,38	0,02

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.424.944,97	13,52
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.424.217,87			2.424.217,87	13,51
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	828,02			727,10	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-34.957,13	-0,19
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-34.957,13			-34.957,13	-0,19
Fondsvermögen				EUR	17.939.734,15	100,00
Anteilswert Anteilklasse T				EUR	112,34	
Umlaufende Anteile Anteilklasse T				STK	144.792	
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	101,99	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	16.404	

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Devisen	Kurse per 28. Juni 2019

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

US-Dollar 1 EUR = USD 1,138800

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 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.
- 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 01.01.2019 bis 30.06.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilsklassen:

	Anteilklasse T	Anteilklasse A
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %	1,25 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	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 12. August 2019

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



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