



Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	10

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)

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

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.168.147.195,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,20 %	100,20 %
1. sonstige Wertpapiere		
	Indexzertifikate auf Fonds	Luxemburg
	Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	Frankreich
		Jersey
	gesamt	gesamt
	22,80 %	17,18 %
	3,78 %	5,62 %
		3,78 %
	26,58 %	26,58 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	42,53 %	42,53 %
3. Immobilien-Investmentanteile	18,92 %	18,92 %
4. Derivate	-0,03 %	-0,03 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	11,56 %	11,56 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	0,63 %	0,63 %
II. Verbindlichkeiten	-0,20 %	-0,20 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					13.930.076,89	88,04
Börsengehandelte Wertpapiere					2.973.901,54	18,80
Zertifikate						
ETFS Metal INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	2.500	0 0	EUR 104,6100	261.525,00	1,65
ETFS Metal INDEX-ZTF Platin Unze o.E. DE000A0N62D7	STK	2.500	0 0	EUR 69,3600	173.400,00	1,10
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	STK	12.500	0 0	EUR 13,0595	163.243,75	1,03
Guardian Segur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spez XS1489809266	STK	1.350	0 0	EUR 1.100,6400	1.485.864,00	9,39
SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.250.000	0 0	USD 82,7400	889.868,79	5,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.232.244,00	7,79
Zertifikate						
AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650	STK	1.300	0 0	EUR 947,8800	1.232.244,00	7,79
Investmentanteile					6.729.931,35	42,53
KVG-eigene Investmentanteile						
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	5.000	0 0	EUR 124,9400	624.700,00	3,95
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	1.000	0 0	EUR 106,7100	106.710,00	0,67
Gruppenfremde Investmentanteile						
4Q-Special Income Inhaber-Anteile EUR (I) DE000A1JRQC3 / 0,56 %	STK	7.500	0 0	EUR 129,5700	971.775,00	6,14
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o. LI0115321320 / 1,30 %	STK	1.500	0 0	USD 209,4600	270.329,10	1,71
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 0,28 %	STK	7.500	0 0	EUR 118,4300	888.225,00	5,61
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N. FR0010757831 / 1,25 %	STK	900	0 0	EUR 1.353,5400	1.218.186,00	7,70
iShs Euro.Property Yield U.ETF Registered Shares E IE00B0M63284 / 0,40 %	STK	2.500	2.500 0	EUR 41,3025	103.256,25	0,65
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C2 EU LU1061984891 / 1,10 %	STK	5.000	0 0	EUR 112,5900	562.950,00	3,56
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN LU0834815101 / 0,14 %	STK	500	500 0	EUR 1.256,2100	628.105,00	3,97
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF E LU0951570927 / 1,10 %	STK	250	0 0	EUR 1.287,3000	321.825,00	2,03
Spsw-Whc Global Discove.A DE000A0YJMG1 / 1,60 %	STK	2.000	0 0	EUR 112,0100	224.020,00	1,42
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A LU1105406398 / 1,50 %	STK	1.000	0 0	EUR 207,8100	207.810,00	1,31
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. LU1669793827 / 1,05 %	STK	6.000	6.000 0	EUR 100,3400	602.040,00	3,81
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					2.994.000,00	18,92
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
Catella European Residential Inhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	75.000	0 0	EUR 12,8900	966.750,00	6,11

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SemperReal Estate Inhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 1,20 %	STK	7.500	0 0	EUR 177,1700	1.328.775,00	8,40
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	7.500	0 0	EUR 93,1300	698.475,00	4,41

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-5.364,27	-0,03
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-5.364,27	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-5.364,27	-0,03
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 28.09.2018 Kreissparkasse Köln			1.000.000,01		USD 99,4483	-5.364,27	-0,03

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

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.828.926,63	11,56
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.828.375,52			1.828.375,52	11,56
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	640,53			551,11	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					100.000,00	0,63
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	100.000,00			100.000,00	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten					-31.317,27	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-31.317,27			-31.317,27	-0,20
Fondsvermögen					EUR 15.822.321,98	100,00
Anteilswert Anteilklasse T					EUR 110,16	
Umlaufende Anteile Anteilklasse T					STK 142.718	
Anteilswert Anteilklasse A					EUR 100,00	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A					STK 1.000	

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o LU0399027886 / 0,49 %	STK	0	15.000
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares CLI EUR IE00BSPL3L55 / 1,30 %	STK	15.000	15.000
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C U IE00BL25JM42 / 0,15 %	STK	0	21.000

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin DTG USD/EUR VERFALL 11.05.2018 Kreissparkasse Köln	EUR	801
---	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin DTG USD/EUR VERFALL 11.05.2018 Kreissparkasse Köln	EUR	831
--	-----	-----

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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 28. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

- 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 1,162250

- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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 21. August 2018

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