



Strategiefonds Sachwerte Global

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

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	Jersey
		Frankreich
	gesamt	gesamt
	20,20 %	16,30 %
	6,91 %	6,91 %
	27,11 %	3,90 %
		27,11 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	55,42 %	55,42 %
3. Immobilien-Investmentanteile	14,81 %	14,81 %
4. Derivate	0,10 %	0,10 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,78 %	2,78 %
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

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					17.779.649,50	97,33
Börsengehandelte Wertpapiere					3.624.490,03	19,84
Zertifikate						
ETFS Metal INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	5.000	0 0	EUR 104,6100	523.050,00	2,86
ETFS Metal INDEX-ZTF Platin Unze o.E. DE000A0N62D7	STK	5.000	0 0	EUR 69,3600	346.800,00	1,90
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	STK	30.000	0 0	EUR 13,0595	391.785,00	2,14
Guardian Segur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spez XS1489809266	STK	1.500	0 0	EUR 1.100,6400	1.650.960,00	9,04
SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.000.000	0 0	USD 82,7400	711.895,03	3,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.327.032,00	7,26
Zertifikate						
AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650	STK	1.400	0 0	EUR 947,8800	1.327.032,00	7,26
Investmentanteile					10.123.447,47	55,42
KVG-eigene Investmentanteile						
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	7.500	0 0	EUR 124,9400	937.050,00	5,13
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	5.000	0 0	EUR 106,7100	533.550,00	2,92
Gruppenfremde Investmentanteile						
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o. LI0115321320 / 1,30 %	STK	5.000	0 0	USD 209,4600	901.097,01	4,93
Do RM Special Situat.Tot.Ret. Inhaber-Anteile A EU LU0566786892 / 0,13 %	STK	1.000	0 0	EUR 174,1000	174.100,00	0,95
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 0,28 %	STK	10.000	0 0	EUR 118,4300	1.184.300,00	6,48
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR LU1112771768 / 1,00 %	STK	1.000	0 0	EUR 1.258,5690	1.258.569,00	6,89
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Bearer Shares (Dt. DE000A12GJD2 / 0,95 %	STK	75.000	0 0	EUR 13,3800	1.003.500,00	5,49
MainFir.-Em.Mark.Cred.Opp.Fd. Namens-Anteile C USD LU1061984545 / 1,10 %	STK	10.000	0 0	USD 118,0900	1.016.046,46	5,56
Multipartner-Ro.Sam Sm.Mater. Actions au Porteur B LU0175575991 / 1,50 %	STK	2.500	0 0	EUR 248,2600	620.650,00	3,40
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A LU1105406398 / 1,50 %	STK	7.500	0 0	EUR 207,8100	1.558.575,00	8,53
Wallrich Wolf-Prämienstrategie Actions au Porteur LU1148628354 / 0,60 %	STK	3.500	3.500 0	EUR 105,8000	370.300,00	2,03
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C LU0292107645 / 0,65 %	STK	15.000	0 0	EUR 37,7140	565.710,00	3,10
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					2.704.680,00	14,81
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
Catella European Residential Inhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	50.000	0 0	EUR 12,8900	644.500,00	3,53

Strategiefonds Sachwerte Global

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	9.000	0 EUR 0	177,1700	1.594.530,00	8,73
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	5.000	0 EUR 0	93,1300	465.650,00	2,55

Strategiefonds Sachwerte Global

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 *)						17.613,74	0,10
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						17.613,74	0,10
Devisenterminkontrakte (Kauf)						48.640,68	0,27
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 28.09.2018 Kreissparkasse Köln			1.350.000,00		USD 99,4483	48.640,68	0,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-31.026,94	-0,17
Offene Positionen							
DTG JPY/EUR VERFALL 28.09.2018 Kreissparkasse Köln			147.500.000,00		JPY 100,0324	-31.026,94	-0,17

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

Strategiefonds Sachwerte Global

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					507.561,04	2,78
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	492.144,05			492.144,05	2,69
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	17.918,40			15.416,99	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten					-37.173,08	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-37.173,08			-37.173,08	-0,20
Fondsvermögen				EUR	18.267.651,20	100,00
Anteilswert				EUR	116,86	
Umlaufende Anteile				STK	156.322	

Strategiefonds Sachwerte Global

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			
Antecedo Strategic Invest Inhaber-Anteile DE000A0YJL93 / 1,70 %	STK	0	400
I.M.Iii-I.Ftse Em H.D.L.V.Uetf Reg. Shares Acc o.N IE00BYYXBF44 / 0,49 %	STK	0	15.000
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635273 / 0,30 %	STK	10.000	10.000
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Bearer Shares (Dt. Ze DE000A14ZT85 / 0,75 %	STK	0	20.000

Strategiefonds Sachwerte Global

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 04.05.2018 Kreissparkasse Köln	EUR	806
--	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG JPY/EUR VERFALL 02.05.2018 Kreissparkasse Köln	EUR	808
--	-----	-----

DTG USD/EUR VERFALL 04.05.2018 Kreissparkasse Köln	EUR	828
--	-----	-----

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 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