



Strategiefonds Sachwerte Global


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	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 2020	10

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

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

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,21 %	100,21 %
1. Aktien		
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt 1,98 %	Schweiz gesamt 1,98 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Indexzertifikate auf Fonds 17,15 %	Luxemburg 14,43 %
	Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes 6,44 %	Jersey 6,44 %
	gesamt 23,59 %	Frankreich 2,72 % gesamt 23,59 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	56,81 %	56,81 %
4. Immobilien-Investmentanteile	14,21 %	14,21 %
5. Derivate	0,27 %	0,27 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,56 %	0,56 %
7. sonstige Vermögensgegenstände	2,79 %	2,79 %
II. Verbindlichkeiten	-0,21 %	-0,21 %
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 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					19.934.173,34	96,59
Börsengehandelte Wertpapiere					4.197.946,74	20,34
Aktien						
Resaphene Suisse AG CH0367465439	STK	15.450	0 0	EUR 26,4000	407.880,00	1,98
Zertifikate						
ETFS Metal INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	8.750	3.750 0	EUR 151,9800	1.329.825,00	6,44
Guardian Segur INDEX-ZTF RP Immobilienanlagen Spez XS1489809266	STK	1.510	200 190	EUR 1.257,3100	1.898.538,10	9,20
SG Options EU INDEX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.000.000	0 0	USD 63,0400	561.703,64	2,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.079.600,00	5,23
Zertifikate						
AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650	STK	1.250	0 0	EUR 863,6800	1.079.600,00	5,23
Investmentanteile					11.724.156,60	56,81
KVG-eigene Investmentanteile						
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	7.500	0 0	EUR 126,5800	949.350,00	4,60
Gruppenfremde Investmentanteile						
AI Leaders Inhaber-Anteile DE000A2PF0M4 / 1,10 %	STK	7.500	7.500 0	EUR 118,1400	886.050,00	4,29
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Ca LU1681045024 / 0,10 %	STK	50.000	50.000 0	EUR 9,5414	477.070,00	2,31
ComS.-ST.Eu.600 Insur.a.UETF Inh.-Anteile I o.N LU0378436108 / 0,25 %	STK	5.000	5.000 0	EUR 53,0300	265.150,00	1,28
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. I EUR Dis. LU2012959396 / 0,60 %	STK	500	500 0	EUR 905,2000	452.600,00	2,19
HSBC Rendite Substanz Inh.-Anteile IC DE000A0NA4J1 / 0,30 %	STK	25.000	25.000 0	EUR 56,9700	1.424.250,00	6,90
iShsII-Global Water UCITS ETF Reg. Shares IE00B1TXK627 / 0,65 %	STK	10.000	0 0	EUR 38,8950	388.950,00	1,88
iShsIV-Digitalisation U.ETF Reg. Shares USD IE00BYZK4883 / 0,40 %	STK	75.000	0 50.000	EUR 6,7340	505.050,00	2,45
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Act Nom. I2 LU0196034317 / 1,00 %	STK	15.000	15.000 0	EUR 55,6000	834.000,00	4,04
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Reg.Shares IE00BMW3QX54 / 0,80 %	STK	60.000	60.000 0	EUR 15,0200	901.200,00	4,37
OptoFlex Inhaber-Ant. oN LU0834815101 / 0,12 %	STK	1.250	1.250 0	EUR 1.325,5600	1.656.950,00	8,03
Pinebr.Gl-Asia ex J.S.C.Eq.Fd. Reg. Shares Y IE0003895277 / 1,00 %	STK	1.200	300 0	USD 722,5850	772.611,60	3,74
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o. LU1659686460 / 1,50 %	STK	7.500	0 0	EUR 209,9100	1.574.325,00	7,63
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Reg. Shares I IE00BM67HN09 / 0,15 %	STK	20.000	10.000 0	EUR 31,8300	636.600,00	3,08

Strategiefonds Sachwerte Global

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					2.932.470,00	14,21
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
Catella European Residential Inh.-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	50.000	0 0	EUR 15,1000	755.000,00	3,66
LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 0,95 %	STK	9.000	0 0	EUR 184,7800	1.663.020,00	8,06
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	5.000	0 0	EUR 102,8900	514.450,00	2,49

Strategiefonds Sachwerte Global

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						56.350,00	0,27
Optionsrechte						56.350,00	0,27
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Dax 7000 18.09.2020 XEUR	EDT	STK	150			4.275,00	0,02
Put Dax 8000 18.09.2020 XEUR	EDT	STK	250			13.675,00	0,07
Put Dax 9000 18.09.2020 XEUR	EDT	STK	375			38.400,00	0,19

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

Strategiefonds Sachwerte Global

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					116.294,06	0,56
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	114.969,23			114.969,23	0,56
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.486,86			1.324,83	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					575.562,07	2,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	575.562,07			575.562,07	2,79
Sonstige Verbindlichkeiten					-43.576,29	-0,21
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-43.576,29			-43.576,29	-0,21
Fondsvermögen					EUR 20.638.803,18	100,00
Anteilswert					EUR 118,94	
Umlaufende Anteile					STK 173.519	

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Zertifikate			
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	STK	0	30.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o. LI0115321320 / 1,30 %	STK	0	5.000
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 1,00 %	STK	0	10.000
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR LU1112771768 / 1,00 %	STK	0	1.150
iShs Euro.Property Yield U.ETF Registered Shares E IE00B0M63284 / 0,40 %	STK	0	5.000
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.ETF Bearer Shs DE000A12GJD2 / 0,80 %	STK	0	60.000
Mainfirst-Mainfirst Contr.Opp. Reg. Shares C LU1501516782 / 0,97 %	STK	5.250	5.250
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD A LU1305089796 / 0,55 %	STK	0	5.000
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D LU0677077884 / 0,15 %	STK	0	25.000
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inh.-Anteile 1C o.N LU0322252502 / 0,65 %	STK	18.000	18.000
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inh.-Anteile 1C LU0292107645 / 0,65 %	STK	0	15.000

Strategiefonds Sachwerte Global

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call) Call Dax 10300 17.04.2020 XEUR	STK	38.625
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) Put Dax 6000 17.04.2020 XEUR	STK	15.000
Put Dax 7500 17.04.2020 XEUR	STK	9.375
Put FUTURE VSTOXX FUTURE APR20 XEUR 50 15.04.2020	STK	1.500
Verkaufte Kaufoptionen (Call) Call Dax 10000 17.04.2020 XEUR	STK	37.500
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) Put Dax 8000 17.04.2020 XEUR	STK	20.000
Put SX5E 1800 17.04.2020 XEUR	STK	4.500

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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. Juni 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Devisen	Kurse per 30. Juni 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.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,122300

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020 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.
- 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 01.01.2020 bis 30.06.2020 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 zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Hamburg, den 18. August 2020

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