



Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022	8

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2021)

Aufsichtsrat

Manuela Better
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende -

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

Abschlussprüfer

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

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,22 %		100,22 %
1. Aktien	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt	0,00 % 0,00 %	Schweiz gesamt	0,00 % 0,00 %
2. sonstige Wertpapiere	Indezertifikate auf Fonds Indezertifikate auf Edelmetalle /-Indizes gesamt	13,13 % 5,25 % 18,38 %	Luxemburg Jersey Frankreich gesamt	9,57 % 5,25 % 3,56 % 18,38 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		61,45 %		61,45 %
4. Immobilien-Investmentanteile		17,78 %		17,78 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,61 %		2,61 %
II. Verbindlichkeiten		-0,22 %		-0,22 %
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 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen						19.565.924,84	97,61
Börsengehandelte Wertpapiere						3.684.076,52	18,38
Zertifikate							
ETFS Metal INDEXX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	6.305	0 0	EUR 166,8500	1.051.989,25	5,25	
Guardian Segur INDEXX-ZTF RP Immobilienanlagen XS1489809266	STK	1.323	0 0	EUR 1.449,3400	1.917.476,82	9,57	
SG Options EU INDEXX-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.250.000	0 0	USD 59,7300	714.610,45	3,56	
Nichtnotierte Wertpapiere						0,40	0,00
Aktien							
Resaphene Suisse AG CH0367465439	STK	4.015	0 0	EUR 0,0001	0,40	0,00	
Investmentanteile						12.318.597,92	61,45
Gruppenfremde Investmentanteile							
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S DE000A3C91U7 / 0,64 %	STK	5.000	5.000 0	EUR 92,5000	462.500,00	2,31	
Deka STOXX Eu.Str.Val.20 U.ETF Inhaber-Anteile ETF DE000ETFLO45 / 0,65 %	STK	20.000	30.000 10.000	EUR 20,2650	405.300,00	2,02	
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. I EUR Dis. LU2012959396 / 0,60 %	STK	500	500 500	EUR 864,0500	432.025,00	2,16	
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N. FR0010757831 / 1,25 %	STK	750	0 0	EUR 1.459,5200	1.094.640,00	5,46	
iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg. Shares EUR Dis IE00BF5GB717 / 0,10 %	STK	350.000	350.000 0	EUR 4,9799	1.742.965,00	8,70	
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o IE00B1FZS798 / 0,07 %	STK	7.500	7.500 0	EUR 176,3900	1.322.925,00	6,60	
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Registered Shares USD IE00B6R52143 / 0,55 %	STK	7.500	7.500 0	EUR 46,3302	347.476,50	1,73	
OptoFlex Inhaber-Anteile I o. N. LU0834815101 / 0,70 %	STK	1.250	1.500 1.000	EUR 1.413,9000	1.767.375,00	8,82	
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o. LU1659686460 / 1,50 %	STK	5.000	0 0	EUR 295,5500	1.477.750,00	7,37	
UBS FS-EO Eq.Def.Put Wr.SF UE Reg. Shs A EUR Acc. IE00BLDGHT92 / 0,26 %	STK	5.000	7.500 2.500	EUR 116,9000	584.500,00	2,92	
UBS(L)Bd-China H.Yield USD Act. Nom. Q USD Acc. LU2344565713 / 1,50 %	STK	15.000	15.000 0	USD 47,9000	687.691,42	3,43	
UBS(L)FS-BB EO Inf.L.1-10U.ETF Namens-Ant. EUR A LU1645380368 / 0,20 %	STK	75.000	75.000 0	EUR 15,4660	1.159.950,00	5,79	
VanEck EM HY Bond UCITS ETF Reg. Shares A USD IE00BF541080 / 0,40 %	STK	5.000	5.000 0	EUR 92,7200	463.600,00	2,31	
Xtr.S&P Gbl Infrastructure Swap Inhaber-Anteile 1C o. LU0322253229 / 0,60 %	STK	7.500	7.500 0	EUR 49,3200	369.900,00	1,85	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						3.563.250,00	17,78
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile							
Catella European Residential Inhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	75.000	0 0	EUR 17,3100	1.298.250,00	6,48	
LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 1,50 %	STK	7.500	0 0	EUR 191,1800	1.433.850,00	7,15	
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	7.500	0 0	EUR 110,8200	831.150,00	4,15	

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					522.572,44	2,61
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	521.780,54			521.780,54	2,60
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	827,38			791,90	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-43.240,67	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-43.240,67			-43.240,67	-0,22
Fondsvermögen				EUR	20.045.256,61	100,00
Anteilswert Anteilklasse T				EUR	114,67	
Umlaufende Anteile Anteilklasse T				STK	152.307	
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	99,53	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	25.932	

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			
KVG-eigene Investmentanteile			
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	0	7.500
Gruppenfremde Investmentanteile			
CIM Dividend Income Fund Registered Shares B USD o IE00BYXW4535 / 1,25 %	STK	0	350.000
Invescom3 At1 Cap B Eh A IE00BFZPF439 / 0,39 %	STK	0	50.000
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0Q4R02 / 0,39 %	STK	0	10.000
iSh.ST.Eur.Sel.Div.30 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635299 / 0,30 %	STK	10.000	10.000
iShs-Asia Pacific Div.U.ETF Registered Shares USD IE00B14X4T88 / 0,59 %	STK	15.000	15.000
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N. IE00BDZVH966 / 0,12 %	STK	0	175.000
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N IE00B2NPKV68 / 0,45 %	STK	0	15.000
iShsIII-Em.Asia L.Gov.Bd U.ETF Registered Shs USD IE00B6QGFW01 / 0,50 %	STK	5.000	5.000
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Ac LU0196034317 / 0,19 %	STK	0	15.000
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD A LU1305089796 / 0,55 %	STK	0	3.750

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 03.02.2022 Kreissparkasse Köln	EUR	602
DTG USD/EUR VERFALL 19.04.2022 Kreissparkasse Köln	EUR	655
DTG USD/EUR VERFALL 24.06.2022 Kreissparkasse Köln	EUR	2.328

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

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, rentenähnlichen 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 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2022
Devisen	Kurse per 30. Juni 2022

- 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 1,044800

- 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 01.01.2022 bis 30.06.2022 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 01.01.2022 bis 30.06.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse T	Anteilklasse A
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %	1,25 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
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.

Hinweis an die Anleger

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hamburg, den 26. Juli 2022

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