



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 | 20,20 % | Luxemburg 16,30 % |
| | | Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes | 6,91 % | Jersey 6,91 % |
| | | gesamt | 27,11 % | Frankreich 3,90 % gesamt 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