



## Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

  
**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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	9

# 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](http://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 Defensiv

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,22 %</b>	<b>100,22 %</b>
1. Aktien	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt 0,57 %	Schweiz gesamt 0,57 %
2. sonstige Wertpapiere	Indexzertifikate auf Fonds 19,07 % Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes 4,07 % gesamt 23,14 %	Luxemburg 15,31 % Jersey 4,07 % Frankreich 3,76 % gesamt 23,14 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	45,44 %	45,44 %
4. Immobilien-Investmentanteile	17,62 %	17,62 %
5. Derivate	-0,02 %	-0,02 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds	13,47 %	13,47 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,22 %</b>	<b>-0,22 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>16.202.830,81</b>	<b>86,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>3.391.125,06</b>	<b>18,16</b>
<b>Aktien</b>						
Resaphene Suisse AG CH0367465439	STK	4.015	0 0	EUR 26,4000	105.996,00	0,57
<b>Zertifikate</b>						
ETFS Metal INDEXT-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A1DCTL3	STK	5.000	1.500 0	EUR 151,9800	759.900,00	4,07
Guardian Segur INDEXT-ZTF RP Immobilienanlagen Spez XS1489809266	STK	1.450	100 50	EUR 1.257,3100	1.823.099,50	9,76
SG Options EU INDEXT-ZTF 30.06.2027 XS0356365527	USD	1.250.000	0 0	USD 63,0400	702.129,56	3,76
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.036.416,00</b>	<b>5,55</b>
<b>Zertifikate</b>						
Allg Verbrieft INDEXT-ZTF Pradera Open-Ended Retail XS0906517650	STK	1.200	0 0	EUR 863,6800	1.036.416,00	5,55
<b>Investmentanteile</b>					<b>8.485.264,75</b>	<b>45,44</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
RP Global Absolute Return Bond Inhaber-Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	STK	7.500	0 0	EUR 126,5800	949.350,00	5,08
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
ComS.-ST.Eu.600 Insur.U.ETF Inh.-Anteile I o.N LU0378436108 / 0,25 %	STK	3.750	3.750 0	EUR 53,0300	198.862,50	1,06
FAM Prämienstrategie FCP Act. au Port. I EUR Dis. LU2012959396 / 0,60 %	STK	500	500 0	EUR 905,2000	452.600,00	2,42
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N. FR0010757831 / 1,25 %	STK	750	0 0	EUR 1.370,3430	1.027.757,25	5,50
HSBC Rendite Substanz Inhaber-Anteile IC DE000A0NA4J1 / 0,30 %	STK	25.000	25.000 0	EUR 56,9700	1.424.250,00	7,63
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Reg. Shs EUR-H. (Acc) o.N. IE00BDZVH966 / 0,27 %	STK	150.000	200.000 50.000	EUR 5,4494	817.410,00	4,38
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg. Shares o.N IE00B2NPKV68 / 0,45 %	STK	5.000	0 0	EUR 96,1260	480.630,00	2,57
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Act Nom. I2 LU0196034317 / 0,19 %	STK	3.500	11.000 7.500	EUR 55,6000	194.600,00	1,04
OptoFlex Inhaber-Ant. oN LU0834815101 / 0,12 %	STK	1.500	2.000 750	EUR 1.325,5600	1.988.340,00	10,65
SQUAD-European Convictions Act. au Porteur I LU1659686460 / 1,50 %	STK	1.500	0 0	EUR 209,9100	314.865,00	1,69
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples Reg. Shs 1 IE00BM67HN09 / 0,15 %	STK	20.000	20.000 0	EUR 31,8300	636.600,00	3,41
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>					<b>3.290.025,00</b>	<b>17,62</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfondsanteile</b>						
Catella European Residential Inhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	STK	75.000	0 0	EUR 15,1000	1.132.500,00	6,06
LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 0,95 %	STK	7.500	0 0	EUR 184,7800	1.385.850,00	7,42
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	STK	7.500	0 0	EUR 102,8900	771.675,00	4,13

## Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

---

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
<b>Derivate *)</b>						<b>-3.135,92</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-3.135,92</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>-3.135,92</b>	<b>-0,02</b>
<b>Offene Positionen</b>							
DTG USD/EUR VERFALL 10.07.2020 Kreissparkasse Köln			1.000.000,00		USD 99,9968	-3.135,92	-0,02

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

## Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.515.650,32</b>	<b>13,47</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.511.318,89			2.511.318,89	13,45
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	4.861,16			4.331,43	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-40.399,90</b>	<b>-0,22</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-40.399,90			-40.399,90	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>18.674.945,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse T</b>				<b>EUR</b>	<b>111,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse T</b>				<b>STK</b>	<b>149.920</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse A</b>				<b>EUR</b>	<b>100,86</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>				<b>STK</b>	<b>18.991</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Zertifikate</b>			
ETFS Metal INDEX-ZTF Silber Fein Unze o.E. BV:1 DE000A0N62F2	STK	0	12.500
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o. LI0115321320 / 1,30 %	STK	0	1.500
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile R (CL) LU1034966678 / 1,00 %	STK	0	10.000
iShs Euro.Property Yield U.ETF Registered Shares E IE00B0M63284 / 0,40 %	STK	0	10.000
Mainfirst-Mainfirst Contr.Opp. Registered Shares C LU1501516782 / 0,65 %	STK	0	7.500
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. LU1669793827 / 0,12 %	STK	0	10.000
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD A LU1305089796 / 0,55 %	STK	0	7.500
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C U IE00BL25JM42 / 0,25 %	STK	0	15.000
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C LU0290358497 / 0,02 %	STK	8.600	8.600

# Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

---

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Dax 8000 17.04.2020 XEUR

STK

20.000

---

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.

## 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 Aufwendererstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	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 18. August 2020

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)