WARBURG
INVEST

Strategiefonds Sachwerte Global

Halbjahresbericht

01.01.2024 – 30.06.2024

Strategiefonds Sachwerte Global

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

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 2022)

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg -
Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

Kreissparkasse Koeln
Neumarkt 18/24
50667 Köln

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**27.418.125,28**	**100,18**
1. Aktien und aktienähnlich	0,02	0,00
2. Zertifikate	7.479.159,21	27,33
3. Investmentanteile	18.906.358,42	69,08
4. Derivate	-10.583,61	-0,04
5. Bankguthaben	1.043.191,24	3,81
II. Verbindlichkeiten	**-49.127,05**	**-0,18**
III. Fondsvermögen	**27.368.998,23**	**100,00**

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**2.375.564,85**	**8,68**
Zertifikate										
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293		STK	5.000	0	0	EUR	63,4400	317.200,00	1,16
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	7.300	2.300	0	EUR	208,1400	1.519.422,00	5,55
SG Options Europe ZERT 04.07.2027 FUND	XS0356365527		USD	1.000	0	0	%	57,7100	538.942,85	1,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**5.103.594,36**	**18,65**
Zertifikate										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	1.704	100	0	EUR	1.508,5800	2.570.620,32	9,39
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	2.589	186	0	EUR	978,3600	2.532.974,04	9,25
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,02**	**0,00**
Aktien										
Resaphene Suisse AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0367465439		STK	15.450	0	0	EUR	0,0000	0,02	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**17.569.958,42**	**64,20**
Gruppenfremde Investmentanteile										
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	5.000	0	0	EUR	158,1000	790.500,00	2,89
Aktienflex Protect US Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WS2		ANT	18.750	6.250	0	EUR	113,3300	2.124.937,50	7,76
Algebris UC.Fds-A.Macro Credit Reg. Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BYT35D51		ANT	7.520	7.520	0	EUR	143,9800	1.082.729,60	3,96
BlueBay Fds-Finl Capital Bd Fd Namens-Ant.I-EUR o.N.	LU1163202150		ANT	6.000	6.000	0	EUR	114,6600	687.960,00	2,51
DWS Inv.-ESG Float.Rate Notes Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	LU1965928069		ANT	12.700	12.700	0	EUR	105,7500	1.343.025,00	4,91
FAM Credit Select Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WP8		ANT	1.250	1.250	0	EUR	1.067,4500	1.334.312,50	4,88
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU1112771255		ANT	460	780	320	EUR	1.703,2190	783.480,74	2,86
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394		ANT	10.000	10.000	0	EUR	101,6400	1.016.400,00	3,71
Kölner Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4		ANT	17.140	7.140	0	EUR	161,3900	2.766.224,60	10,11
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	11.900	11.900	0	EUR	141,6900	1.686.111,00	6,16
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BD2B9827		ANT	11.000	8.920	5.420	EUR	122,9800	1.352.780,00	4,94
UBS FS-EO Eq.Def.Put Wr.SF UE Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BLDGHT92		ANT	12.500	0	0	EUR	137,1000	1.713.750,00	6,26
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715		ANT	3.500	0	4.000	USD	271,6000	887.747,48	3,24
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							**EUR**		**1.336.400,00**	**4,88**
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		ANT	50.000	0	0	EUR	15,6700	783.500,00	2,86
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile	DE000A1CUAY0		ANT	5.000	0	0	EUR	110,5800	552.900,00	2,02
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**26.385.517,65**	**96,41**

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**-10.583,61**	**-0,04**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 1,5 Mio.		OTC							-10.583,61	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.043.191,24**	**3,81**
Bankguthaben							**EUR**		**1.043.191,24**	**3,81**
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln			EUR	1.042.788,56			%	100,0000	1.042.788,56	3,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln			GBP	199,37			%	100,0000	235,53	0,00
Kreissparkasse Köln			USD	178,98			%	100,0000	167,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-49.127,05**	**-0,18**
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.299,42					-31.299,42	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-993,26					-993,26	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.227,12					-14.227,12	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.607,25					-2.607,25	-0,01
Fondsvermögen								**EUR**	**27.368.998,23**	**100,00**
Strategiefonds Sachwerte Global										
Anteilwert								EUR	131,45	
Anzahl Anteile								STK	208.213,000	

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2024	
Britische Pfund	(GBP)	0,8464600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0708000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	0	2.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs V-iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF-USD-A	IE0009QS7W62	ANT	0	250.000	
iShsII-$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47	ANT	0	2.500	
iShsII-LS Ind.-Lkd Gilts U.ETF Registered Shs GBP (Dist) o.N.	IE00B1FZSD53	ANT	0	50.000	
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BFM6TC58	ANT	0	200.000	
Wisdom.ICAV-Cybersecurity ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BLPK3577	ANT	0	50.000	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	17.840	17.840	
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	ANT	0	100.000	
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	ANT	0	15.000	
Derivate					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.764

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,41**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,04**

Sonstige Angaben

Strategiefonds Sachwerte Global

Anteilwert	EUR	131,45
Anzahl Anteile	STK	208.213,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Trasparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 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.

Hinweis an die Anleger

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:
Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global

Hamburg, den 19.07.2024

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel