WARBURG
INVEST

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Halbjahresbericht

01.01.2024 – 30.06.2024

Halbjahresbericht per 30.06.2024

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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 Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**18.330.639,45**	**100,21**
1. Zertifikate	4.725.051,30	25,83
2. Investmentanteile	12.901.134,97	70,53
3. Derivate	-10.583,61	-0,06
4. Bankguthaben	715.036,79	3,91
II. Verbindlichkeiten	**-38.576,91**	**-0,21**
III. Fondsvermögen	**18.292.062,54**	**100,00**

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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**		**1.194.028,56**	**6,53**
Zertifikate										
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	2.500	0	0	EUR	208,1400	520.350,00	2,84
SG Options Europe ZERT 04.07.2027 FUND	XS0356365527		USD	1.250	0	0	%	57,7100	673.678,56	3,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**3.531.022,74**	**19,30**
Zertifikate										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	1.183	0	0	EUR	1.508,5800	1.784.650,14	9,76
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	1.785	35	0	EUR	978,3600	1.746.372,60	9,55
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Aktien										
Resaphene Suisse AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0367465439		STK	4.015	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**10.896.534,97**	**59,57**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aktienflex Protect US Inhaber-Anteile I	DE000A3D1WS2		ANT	12.760	3.760	0	EUR	113,3300	1.446.090,80	7,91
DWS Inv.-ESG Float.Rate Notes Act. au Port. TFC EUR Acc. oN	LU1965928069		ANT	7.000	7.000	0	EUR	105,7500	740.250,00	4,05
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N.	LU1334564140		ANT	965	965	0	EUR	1.232,9540	1.190.286,39	6,51
InvescoMI MSCI World ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B60SX394		ANT	4.670	4.670	0	EUR	101,6400	474.658,80	2,59
Kölner Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4		ANT	5.890	3.390	0	EUR	161,3900	950.587,10	5,20
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082999306		ANT	10.000	0	0	EUR	102,4680	1.024.680,00	5,60
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	6.580	6.580	0	EUR	141,6900	932.320,20	5,10
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BD2B9827		ANT	7.500	6.340	3.840	EUR	122,9800	922.350,00	5,04
UBS FS-EO Eq.Def.Put Wr.SF UE Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BLDGHT92		ANT	10.000	0	0	EUR	137,1000	1.371.000,00	7,50
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	12.960	0	1.040	EUR	142,3080	1.844.311,68	10,08
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							**EUR**		**2.004.600,00**	**10,96**
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		ANT	75.000	0	0	EUR	15,6700	1.175.250,00	6,42
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile	DE000A1CUAY0		ANT	7.500	0	0	EUR	110,5800	829.350,00	4,53
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**17.626.186,27**	**96,36**

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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**	**-0,06**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 1,5 Mio.		OTC							-10.583,61	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**715.036,79**	**3,91**
Bankguthaben							**EUR**		**715.036,79**	**3,91**
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln			EUR	713.476,63			%	100,0000	713.476,63	3,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln			GBP	3,81			%	100,0000	4,50	0,00
Kreissparkasse Köln			USD	1.665,80			%	100,0000	1.555,66	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-38.576,91**	**-0,21**
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.474,09					-17.474,09	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-728,30					-728,30	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.783,88					-17.783,88	-0,10
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.590,64					-2.590,64	-0,01
Fondsvermögen							**EUR**		**18.292.062,54**	**100,00**
Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse T										
Anteilwert							EUR		118,52	
Anzahl Anteile							STK		147.942,000	
Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse A										
Anteilwert							EUR		101,03	
Anzahl Anteile							STK		7.507,000	

Hinweise:

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

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

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 Defensiv

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Galileo - Vietnam Fund Act.au Port. I EUR Acc. oN	LU2486431294	ANT	0	2.000	
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831	ANT	0	750	
InvescoMI3 Glob Buyba.Ach.ETF Reg.Shares Dis o.N.	IE00BLSNMW37	ANT	0	10.000	
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	25.000	
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU1109943388	ANT	0	50.000	
Derivate					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.764

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage-volumen EUR	Verwaltungs-vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 % p.a., derzeit
Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse T	Thesaurierung	0,00	1,250	3,000
Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse A	Ausschüttung	0,00	1,250	3,000

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,36**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,06**

Sonstige Angaben

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	118,52
Anzahl Anteile	STK	147.942,000

Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	101,03
Anzahl Anteile	STK	7.507,000

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.

Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global Defensiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 Defensiv

Hamburg, den 19.07.2024

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel