



Strategiefonds Sachwerte Global

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.01.2023 – 30.06.2023

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 (seit dem 1. September 2022)
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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.972.712,72	100,19
1. Aktien und aktienähnlich	0,02	0,00
2. Zertifikate	8.201.562,77	32,90
3. Investmentanteile	14.701.471,47	58,98
4. Derivate	-27.081,24	-0,11
5. Bankguthaben	2.096.759,70	8,41
II. Verbindlichkeiten	-47.303,27	-0,19
III. Fondsvermögen	24.925.409,45	100,00 ¹⁾

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
							EUR	3.583.573,83	14,38	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	5.000	0	0	EUR	196,1700	980.850,00	3,94
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293		STK	5.000	5.000	0	EUR	84,1950	420.975,00	1,69
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)	JE00B588CD74		STK	10.000	0	0	EUR	168,2300	1.682.300,00	6,75
SG Options Europe ZERT 04.07.2027 FUND	XS0356365527		USD	1.000	0	0	%	54,3700	499.448,83	2,00
							EUR	4.617.988,94	18,53	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	1.628	221	0	EUR	1.511,0500	2.459.989,40	9,87
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	2.141	58	0	EUR	1.007,9400	2.157.999,54	8,66
							EUR	0,02	0,00	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Aktien										
Resaphene Suisse AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0367465439		STK	15.450	0	0	EUR	0,0000	0,02	0,00
							EUR	13.313.771,47	53,41	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
AI Leaders Inhaber-Anteile C	DE000A2PF0M4		ANT	5.000	500	0	EUR	126,8400	634.200,00	2,54
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64		ANT	12.000	12.000	0	EUR	117,5700	1.410.840,00	5,66
InvescoM3 FTSE EM DivLV ETF Reg. Shares Dis o.N.	IE00BYXBF44		ANT	50.000	50.000	0	EUR	20,7250	1.036.250,00	4,16
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456		ANT	175.000	25.000	0	EUR	8,4400	1.477.000,00	5,93
iShsV-EM Dividend UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B652H904		ANT	50.000	50.000	0	EUR	12,2564	612.819,22	2,46
Kölnner Nachhaltigkeitsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2PEMH4		ANT	10.000	10.000	0	EUR	132,7300	1.327.300,00	5,33
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	12.170	12.170	0	EUR	99,3700	1.209.332,90	4,85
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	750	0	0	EUR	1.499,3800	1.124.535,00	4,51
UBS FS-EO Eq.Def.Put Wr.SF UE Reg. Shs A EUR Acc. oN	IE00BLDGHT92		ANT	7.500	0	0	EUR	126,8600	951.450,00	3,82
WisdomTree Japan Equity UC.ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00BYQCZN58		ANT	75.000	75.000	0	EUR	22,0950	1.657.125,00	6,65
Galileo - Vietnam Fund Actions au Port. I USD o.N.	LU1807297715		ANT	2.500	2.500	0	USD	249,1000	572.065,04	2,30
M&G(L)IF1-M&G(L)Episode Mac.Fd Act. Nom. TI(INE) USD Acc. oN	LU1797816466		ANT	100.000	100.000	0	USD	14,1611	1.300.854,31	5,22
							EUR	1.387.700,00	5,57	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		ANT	50.000	0	0	EUR	16,5200	826.000,00	3,31
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile	DE000A1CUAY0		ANT	5.000	0	0	EUR	112,3400	561.700,00	2,25
							EUR	22.903.034,26	91,89	
Summe Wertpapiervermögen										

Halbjahresbericht für Strategiefonds Sachwerte Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	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	-27.081,24	-0,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR	1,5 Mio.							-27.081,24	-0,11	
		OTC								
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	2.096.759,70	8,41	
Bankguthaben							EUR	2.096.759,70	8,41	
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln				EUR	1.962.554,55		%	100,0000	1.962.554,55	7,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Kreissparkasse Köln				GBP	73.222,24		%	100,0000	84.824,54	0,34
Kreissparkasse Köln				USD	53.755,73		%	100,0000	49.380,61	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.303,27	-0,19	
Verwaltungsvergütung				EUR	-30.854,50			-30.854,50	-0,12	
Verwahrstellenvergütung				EUR	-979,05			-979,05	0,00	
Prüfungskosten				EUR	-14.279,72			-14.279,72	-0,06	
Veröffentlichungskosten				EUR	-1.190,00			-1.190,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	24.925.409,45	100,00 ¹⁾	
Strategiefonds Sachwerte Global										
Anteilwert							EUR	123,99		
Anzahl Anteile							STK	201.023,000		

Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen 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 29.06.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8632200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0886000	= 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	ANT	0	32.500	
AIS-Amundi S&P 500 BUYBACK Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048127	ANT	0	1.000	
HSBC ETFs-HSBC MSCI Ch.A U.E. Registered Inc.Shares USD o.N.	IE00BF4NQ904	ANT	0	50.000	
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	0	5.000	
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	18.400	30.900	
Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	40.000	40.000	
Tabula ICAV-US Enh.ETF Reg. Shs CL-H EUR Acc. oN	IE00BKX90X67	ANT	5.000	5.000	
UBS FS-US Eq.Def.Put Wr.SF UE Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BLDGHF56	ANT	0	7.500	
US EquityFlex Inhaber-Anteile I o.N.	LU1138397838	ANT	0	250	
Xtr.S&P Gbl Infrastrure Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253229	ANT	0	24.830	
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910	ANT	122.000	172.000	

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N.	AT0000A0B5Z9	ANT	0	9.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

925

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

287,72

Halbjahresbericht für Strategiefonds Sachwerte Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

Sonstige Angaben

Strategiefonds Sachwerte Global

Anteilwert	EUR	123,99
Anzahl Anteile	STK	201.023,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von geeigneten Bewertungskursen.

Halbjahresbericht für Strategiefonds Sachwerte Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 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 Wertpapierinformationsportalen 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 01.01.2023 bis 30.06.2023 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

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Strategiefonds Sachwerte Global**

Hamburg, den 10. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel