



RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

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

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.218.999,57	100,39
1. Zertifikate	1.392.064,05	19,36
2. Investmentanteile	5.239.069,53	72,85
3. Derivate	-9.438,36	-0,13
4. Bankguthaben	597.304,35	8,31
II. Verbindlichkeiten	-27.814,24	-0,39
III. Fondsvermögen	7.191.185,33	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

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										
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.392.064,05	19,36	
Zertifikate										
Guardian Segur SA-Compartment9 Notes 24.10.50 RP Immo Spezial	XS1489809266		STK	471	0	12	EUR	1.511,0500	711.704,55	9,90
Suncap SCOOP S.A. Comp. Q Zert. 10.06.52 Strategie Immo.	XS2469582543		STK	675	0	0	EUR	1.007,9400	680.359,50	9,46
Investmentanteile							EUR	4.128.909,53	57,42	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64		ANT	6.140	2.940	0	EUR	117,5700	721.879,80	10,04
Col.Thr.IE III-CT RE Eq.Mkt N. Registered Acc.Shs B EUR o.N.	IE00B7WC3B40		ANT	55.000	25.000	0	EUR	13,4300	738.650,00	10,27
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N.	FR0010757831		ANT	300	0	0	EUR	1.525,3400	457.602,00	6,36
I.M.I IVZ MS US Ene Infra ETF Reg. Shares Dist o.N	IE00B8CJW150		ANT	18.500	11.000	5.500	EUR	39,0200	721.870,00	10,04
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02		ANT	10.000	10.000	0	EUR	39,6800	396.800,00	5,52
Jan.Hend.Hor.-JHH P.Eur.Pr.Eq. Actions Nom. I2 (Acc.) o.N.	LU0196034317		ANT	7.340	14.840	7.500	EUR	49,0300	359.880,20	5,00
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act. Nom. EUR Dis. oN	LU2082999306		ANT	7.250	7.250	0	EUR	100,9969	732.227,53	10,18
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	1.110.160,00	15,44	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
Catella European Residential Inhaber-Anteile	DE000A0M98N2		ANT	40.000	0	0	EUR	16,5200	660.800,00	9,19
WERTGRUND WohnSelect D Inhaber-Anteile	DE000A1CUAY0		ANT	4.000	0	0	EUR	112,3400	449.360,00	6,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.631.133,58	92,21	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-9.438,36	-0,13	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,6 Mio.		OTC						-10.832,50	-0,15	
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,6 Mio.		OTC						1.394,14	0,02	

Halbjahresbericht für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	597.304,35	8,31
Bankguthaben							EUR	597.304,35	8,31
EUR - Guthaben bei:									
Kreissparkasse Köln			EUR	556.127,31	%		100,0000	556.127,31	7,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Kreissparkasse Köln			GBP	2.567,99	%		100,0000	2.974,90	0,04
Kreissparkasse Köln			USD	41.586,85	%		100,0000	38.202,14	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.814,24	-0,39
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.992,25				-7.992,25	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-782,46				-782,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.849,53				-17.849,53	-0,25
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	7.191.185,33	100,00 1)
RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	60,44	
Anzahl Anteile							STK	8.283,000	
RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	98,47	
Anzahl Anteile							STK	67.943,000	

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 RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

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 RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

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					
Global X US InfrastructureDevelopment ETF UCITS Reg. Shs	IE00BLCHJ534	ANT	5.000	5.000	
Global X US InfrastructureDevelopment ETF UCITS Reg. Shs	IE00BLCHJ534	ANT	10.000	10.000	
iMGP SICAV STABLE RETURN Act. Nom. R USD PR oN	LU1726319913	ANT	0	1.600	
iSh.ST.Eu.600 Con.&Ma.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08F7	ANT	6.500	6.500	
iShsII-UK Property UCITS ETF Registered Shs GBP (Dist) o.N.	IE00B1TXLS18	ANT	28.500	28.500	
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	ANT	0	1.800	
SPDR Morningstar MA.G.In.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQWJFQ70	ANT	0	12.000	
Xtr.(IE)-FTSE D.Eur.xUK R.Est. Registered Shares 1C o.N.	IE00BP8FKB21	ANT	4.000	4.000	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HQ30	ANT	0	12.500	
Xtr.S&P Gbl Infrastrure Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253229	ANT	2.500	7.500	

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile

LLB Semper Real Estate Inhaber Anteile VT A o.N.	AT0000A0B5Z9	ANT	0	5.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		EUR			706
USD/EUR		EUR			1.266

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			274

**Halbjahresbericht
für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00% p.a., derzeit
RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse A	Ausschüttung	0,00 EUR	1,35 %	0,04 %	3,00 %
RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse T	Thesaurierung	0,00 EUR	1,35 %	0,04 %	3,00 %

Halbjahresbericht für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

Sonstige Angaben

RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	60,44
Anzahl Anteile	STK	8.283,000

RP Immobilienanlagen & Infrastruktur - Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	98,47
Anzahl Anteile	STK	67.943,000

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 RP Immobilienanlagen & Infrastruktur

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis 30. Juni 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. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Hinweis an die Anleger

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

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.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für RP Immobilienanlagen & Infrastruktur**

Hamburg, den 10. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel