



Aktiv Strategie I



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022	9

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 2021)

Aufsichtsrat

Manuela Better
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende -

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

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

Aktiv Strategie I

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,45 %	100,45 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	91,10 %	91,10 %
2. Derivate	-0,13 %	-0,13 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,17 %	9,17 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,31 %	0,31 %
II. Verbindlichkeiten	-0,45 %	-0,45 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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.

Aktiv Strategie I

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					9.548.444,90	91,10
Investmentanteile					9.548.444,90	91,10
KVG-eigene Investmentanteile						
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	9.798	0 0	EUR 93,3200	914.349,36	8,72
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	3.523	0 0	EUR 108,8900	383.619,47	3,66
Warburg-Total Return Gl.-Fonds Inhaber-Anteile E DE000A2H89H9 / 0,20 %	STK	343	0 107	EUR 929,0000	318.647,00	3,04
Gruppenfremde Investmentanteile						
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES LU1931975152 / 0,05 %	STK	12.332	0 0	EUR 18,5530	228.795,60	2,18
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. LU1931975079 / 0,05 %	STK	17.300	0 55.694	EUR 18,6610	322.835,30	3,08
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile ETF DE000ETFL532 / 0,15 %	STK	564	564 0	EUR 943,0600	531.885,84	5,07
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N. IE00B14X4Q57 / 0,20 %	STK	6.824	6.824 0	EUR 140,3700	957.884,88	9,14
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o IE00BZCQB185 / 0,65 %	STK	45.170	0 0	USD 7,0360	296.000,86	2,82
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Ac IE00B6SPMN59 / 0,20 %	STK	5.864	5.864 0	USD 78,6600	429.600,67	4,10
iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR IE00BYHSM20 / 0,28 %	STK	61.811	61.811 0	EUR 5,3860	332.914,05	3,18
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o. IE00B4WXJJ64 / 0,09 %	STK	6.701	0 0	EUR 117,3600	786.429,36	7,50
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o. IE00B3B8Q275 / 0,20 %	STK	1.541	0 0	EUR 144,7950	223.129,10	2,13
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares E IE00BQN1K901 / 0,25 %	STK	47.380	47.380 0	EUR 7,4445	352.720,41	3,37
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	585	0 3.726	EUR 90,6050	53.003,93	0,51
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares E IE00BZ163H91 / 0,07 %	STK	17.669	0 18.370	EUR 24,1810	427.254,09	4,08
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP IE00B810Q511 / 0,09 %	STK	4.245	4.448 9.981	GBP 33,7200	168.085,25	1,60
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	STK	3.000	0 0	EUR 130,0000	390.000,00	3,72
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o IE00BJZ2DD79 / 0,30 %	STK	456	0 0	USD 270,4000	114.838,78	1,10
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N. IE00BDR5HM97 / 0,20 %	STK	32.523	0 0	USD 13,2760	402.137,79	3,84
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N. ET LU0274211217 / 0,09 %	STK	13.633	21.181 7.548	EUR 40,7650	555.749,25	5,30
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0476289540 / 0,35 %	STK	6.601	4.657 0	USD 74,4800	457.895,58	4,37
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0846194776 / 0,12 %	STK	9.054	9.054 0	EUR 44,0150	398.511,81	3,80
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209740 / 0,50 %	STK	450	0 1.340	EUR 60,4780	27.215,10	0,26
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N. LU0490618542 / 0,15 %	STK	4.273	8.284 12.155	USD 80,1800	319.092,06	3,04
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0274221281 / 0,30 %	STK	1.294	0 1.790	EUR 120,4400	155.849,36	1,49

Aktiv Strategie I

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-13.697,45	-0,13
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-13.697,45	-0,13
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN22 XEUR	EDT	STK	-15			-32.150,00	-0,31
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN22 XCME	CME	STK	-5			18.452,55	0,18

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

Aktiv Strategie I

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					961.234,61	9,17
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	640.723,07			640.723,07	6,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	SEK	5.339,79			506,64	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	205.829,15			241.696,98	2,31
Verwahrstelle	USD	84.079,21			78.307,92	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände					32.251,33	0,31
Variation Margin	EUR	32.150,00			32.150,00	0,31
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	101,33			101,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-47.346,96	-0,45
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-16.879,22			-16.879,22	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-11.104,56			-11.104,56	-0,11
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-910,63			-910,63	-0,01
Variation Margin	USD	-19.812,50			-18.452,55	-0,18
Fondsvermögen					EUR 10.480.886,43	100,00
Anteilswert					EUR 114,65	
Umlaufende Anteile					STK 91.413	

Aktiv Strategie I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0H08J9 / 0,46 %	STK	0	3.859
iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0H08L5 / 0,46 %	STK	0	9.035
Ishares Tecdax Uc.E.Acc DE0005933972 / 0,50 %	STK	0	13.448
iShs-AEX UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN IE00B0M62Y33 / 0,30 %	STK	0	6.120
X(Ie)-Esgdlembdqwue 2Deoh IE00BD4DXB77 / 0,50 %	STK	0	30.500
Xact Omxc25 Bearer Units o.N. ETF SE0011452127 / 0,20 %	STK	0	14.265
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o. LU1109943388 / 0,20 %	STK	0	14.839

Aktiv Strategie I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR22 XEUR

EUR

837

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022

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, rentenähnlichen 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 30. Mai 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2022
Devisen	Kurse per 31. Mai 2022

- 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,851600
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,539700
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,073700

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2021 bis 31.05.2022 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 01.12.2021 bis 31.05.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen.

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.

Hamburg, den 17. Juni 2022

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com