



Aktiv Strategie I


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2020	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 2020	9

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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
20095 Hamburg

Aktiv Strategie I

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,19 %	100,19 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	98,33 %	98,33 %
2. Derivate	-2,19 %	-2,19 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,86 %	1,86 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	2,19 %	2,19 %
II. Verbindlichkeiten	-0,19 %	-0,19 %
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 31.05.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					14.588.212,36	98,33	
Investmentanteile					14.588.212,36	98,33	
KVG-eigene Investmentanteile							
Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inh.-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	14.500	0 0	EUR	99,3600	1.440.720,00	9,71
Warburg-Defensiv-Fonds Inh.-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	7.864	4.500 2.636	EUR	103,2100	811.643,44	5,47
Warburg-Total Return Gl.-Fonds Inh.-Ant. E DE000A2H89H9 / 1,00 %	STK	450	0 0	EUR	967,0700	435.181,50	2,93
Gruppenfremde Investmentanteile							
AGIF-Allz Struc.Alph.US Eq.250 Inh.-Anteile I3 LU1645744662 / 1,20 %	STK	1.570	320 400	EUR	880,7400	1.382.761,80	9,32
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thes. AT0000746938 / 1,50 %	STK	85.000	0 0	EUR	11,6000	986.000,00	6,65
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I-EUR(A) LU0549539509 / 0,50 %	STK	21.215	1.500 585	EUR	132,4500	2.809.926,75	18,94
DWS Covered Bond Fund Inh.-Anteile FD DE000DWS1UN6 / 0,30 %	STK	2.652	0 1.648	EUR	55,8400	148.087,68	1,00
DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. IC EUR Acc. oN LU1769937829 / 0,50 %	STK	5.336	135 500	EUR	284,5800	1.518.477,33	10,24
DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inh.-Anteile FC o.N. LU0145654009 / 0,50 %	STK	12.156	456 0	EUR	213,6200	2.596.764,72	17,50
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 %	STK	25.350	5.350 0	EUR	18,4800	468.468,00	3,16
JPMorgan Fds-Em.M.Inv.Gr.Bd Fd AN. JPM-EMIGB I LU0562247261 / 0,40 %	STK	442	0 23.963	EUR	68,9900	30.493,58	0,21
Schroder ISF US Large Cap Nam.-Anteile C Acc. EUR LU0248185604 / 0,55 %	STK	5.140	5.140 0	EUR	178,9914	920.015,80	6,20
UniInstit.Europ.MinRisk Equit. Inh.-Anteile DE0009750554 / 0,45 %	STK	5.477	2.027 1.750	EUR	67,7400	371.011,98	2,50
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inh.-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	STK	3.000	0 0	EUR	107,6100	322.830,00	2,18
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shs 1D o.N. IE00BDR5HM97 / 0,10 %	STK	25.872	25.872 0	USD	14,8440	345.829,78	2,33

Aktiv Strategie I

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-324.564,19	-2,19
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-324.564,19	-2,19
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	EDT	STK	-40			-262.400,00	-1,77
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	CME	STK	-2			-62.164,19	-0,42

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

Aktiv Strategie I

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					275.337,26	1,86
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	239.276,81			239.276,81	1,61
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	40.045,13			36.060,45	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände					324.998,87	2,19
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	434,68			434,68	0,00
Variation Margin	EUR	262.400,00			262.400,00	1,77
Variation Margin	USD	69.033,33			62.164,19	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten					-28.203,87	-0,19
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-27.756,26			-27.756,26	-0,19
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-447,61			-447,61	0,00
Fondsvermögen				EUR	14.835.780,43	100,00
Anteilswert				EUR	109,00	
Umlaufende Anteile				STK	136.105	

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			
KVG-eigene Investmentanteile			
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inh.-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	0	2.400
Gruppenfremde Investmentanteile			
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 0,55 %	STK	0	31.000

Aktiv Strategie I

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	2.223
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	825

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2020

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, rentenähnliche 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 28. Mai 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Mai 2020
Devisen	Kurse per 29. Mai 2020

- 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.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,110500

- 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 01.12.2019 bis 31.05.2020 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 01.12.2019 bis 31.05.2020 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.

Hamburg, den 23. Juni 2020

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