



Aktiv Strategie II



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2018	7

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Abschlussprüfer

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

Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Aktiv Strategie II

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Wertpapier-Investmentanteile	99,21 %	99,21 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,39 %	1,39 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,60 %	0,60 %
II. Verbindlichkeiten	-1,20 %	-1,20 %
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 II

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					27.989.041,10	99,21
Investmentanteile					27.989.041,10	99,21
KVG-eigene Investmentanteile						
W-D-F-Warb.-D-F.Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	1.500	0 2.500	EUR 269,8800	404.820,00	1,43
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	11.250	0 0	EUR 117,7500	1.324.687,50	4,70
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	5.000	0 1.000	EUR 108,2700	541.350,00	1,92
Gruppeneigene Investmentanteile						
Warburg - Aktien Global Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	ANT	9.000	0 0	EUR 107,9400	971.460,00	3,44
Warburg-L-Fds-Unternehmensanl. Inhaber-Anteile V o LU1513063658 / 0,45 %	ANT	1.200	0 0	EUR 1.005,7600	1.206.912,00	4,28
Gruppenfremde Investmentanteile						
AGIF-Allz Struct.Alph.US Eq.250 Inhaber-Anteile I3 LU1645744662 / 1,20 %	ANT	3.250	3.750 500	EUR 1.040,6100	3.381.982,50	11,99
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thesaurierungs- AT0000746938 / 1,50 %	ANT	75.000	25.000 25.000	EUR 11,8300	887.250,00	3,15
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I-EUR(A LU0549539509 / 0,50 %	ANT	30.000	20.000 15.000	EUR 123,7200	3.711.600,00	13,16
DB Platinum IV-Croci Euro Inhaber-Anteile I2C o.N. LU0194163563 / 0,50 %	ANT	110	15 45	EUR 31.093,8100	3.420.319,10	12,12
De.Inv.I-Euro-Gov Bonds Inhaber-Anteile FC o.N. LU0145654009 / 0,50 %	ANT	17.500	10.000 7.500	EUR 193,5400	3.386.950,00	12,01
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 %	ANT	40.000	15.000 5.000	EUR 21,3900	855.600,00	3,03
JPMorgan Fds-Em.M.Inv.Gr.Bd Fd AN. JPM-EMIGB I (di LU0562247261 / 0,40 %	ANT	42.500	42.500 0	EUR 68,0400	2.891.700,00	10,25
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EU LU1504077964 / 1,10 %	ANT	12.000	2.500 7.000	EUR 117,3700	1.408.440,00	4,99
Quoniam FS.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Anteile EUR LU0489951870 / 1,20 %	ANT	10.000	10.000 0	EUR 151,4900	1.514.900,00	5,37
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc LU0943301902 / 1,00 %	ANT	50.000	15.000 40.000	EUR 19,4230	971.150,00	3,44
UniInstit.Europ.MinRisk Equit. Inhaber-Anteile DE0009750554 / 0,45 %	ANT	14.000	0 11.000	EUR 79,2800	1.109.920,00	3,93

Aktiv Strategie II

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					391.863,89	1,39
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	391.863,89			391.863,89	1,39
Sonstige Vermögensgegenstände					167.897,05	0,60
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	12.513,00			12.513,00	0,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	155.384,05			155.384,05	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten					-337.704,23	-1,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-44.684,62			-44.684,62	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.627,73			-2.627,73	-0,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-290.110,00			-290.110,00	-1,03
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-281,88			-281,88	0,00
Fondsvermögen					EUR 28.211.097,81	100,00
Anteilswert					EUR 124,21	
Umlaufende Anteile					STK 227.132	

Aktiv Strategie II

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			
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	0	120.000
Schroder ISF US Large Cap Namensanteile C Acc. EUR LU0248185604 / 0,75 %	ANT	13.500	27.500

Aktiv Strategie II

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2018

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, 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2018
Devisen	Kurse per 31. Mai 2018

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2017 bis 31.05.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Aktiv Strategie II

- 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 01.12.2017 bis 31.05.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

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 25. Juni 2018

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung**



WARBURG INVEST

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