



Aktiv Strategie II



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 II

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,39 %	100,39 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	95,34 %	95,34 %
2. Derivate	-0,53 %	-0,53 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,05 %	5,05 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,53 %	0,53 %
II. Verbindlichkeiten	-0,39 %	-0,39 %
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 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					41.086.675,90	95,34	
Investmentanteile					41.086.675,90	95,34	
KVG-eigene Investmentanteile							
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	22.119	0 0	EUR	93,3200	2.064.145,08	4,79
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	17.699	0 0	EUR	108,8900	1.927.244,11	4,47
Warburg-Total Return Gl.-Fonds Inhaber-Anteile E DE000A2H89H9 / 0,42 %	STK	1.000	0 0	EUR	929,0000	929.000,00	2,16
Gruppenfremde Investmentanteile							
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile LU1681048804 / 0,15 %	STK	18.218	39.641 21.423	EUR	73,5003	1.339.028,47	3,11
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile ETF DE000ETFL532 / 0,15 %	STK	1.384	1.384 0	EUR	943,0600	1.305.195,04	3,03
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N. IE00B14X4Q57 / 0,20 %	STK	9.309	9.309 0	EUR	140,3700	1.306.704,33	3,03
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o IE00BZCQB185 / 0,65 %	STK	374.876	40.841 24.192	USD	7,0360	2.456.577,76	5,70
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD IE00B6SPMN59 / 0,20 %	STK	49.551	49.551 0	USD	78,6600	3.630.140,32	8,42
iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs IE00BYHSM20 / 0,28 %	STK	404.814	404.814 0	EUR	5,3860	2.180.328,20	5,06
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares E IE00BQN1K901 / 0,25 %	STK	300.158	300.158 0	EUR	7,4445	2.234.526,23	5,19
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	10.451	7.145 20.964	EUR	90,6050	946.912,86	2,20
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP IE00B810Q511 / 0,09 %	STK	46.011	54.288 59.379	GBP	33,7200	1.821.854,06	4,23
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	STK	7.250	0 0	EUR	130,0000	942.500,00	2,19
Xact Omxc25 Bearer Units o.N. ETF SE0011452127 / 0,20 %	STK	21.973	8.103 57.202	DKK	170,0800	502.354,77	1,17
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o IE00BJZ2DD79 / 0,30 %	STK	1.855	190 0	USD	270,4000	467.162,15	1,08
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N. IE00BDR5HM97 / 0,20 %	STK	173.683	18.922 11.208	USD	13,2760	2.147.541,69	4,98
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N. ET LU0274211217 / 0,09 %	STK	55.897	64.804 46.641	EUR	40,7650	2.278.641,21	5,29
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0476289540 / 0,35 %	STK	40.951	18.653 2.643	USD	74,4800	2.840.672,89	6,59
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0846194776 / 0,12 %	STK	85.187	48.534 2.654	EUR	44,0150	3.749.505,81	8,70
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209237 / 0,10 %	STK	26.383	2.874 1.703	EUR	73,5200	1.939.678,16	4,50
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209740 / 0,50 %	STK	3.959	2.427 19.759	EUR	60,4780	239.432,40	0,56
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N. LU0490618542 / 0,15 %	STK	24.074	36.673 69.114	USD	80,1800	1.797.758,52	4,17
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0274221281 / 0,30 %	STK	16.936	1.845 1.093	EUR	120,4400	2.039.771,84	4,73

Aktiv Strategie II

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 *)						-227.892,86	-0,53
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-227.892,86	-0,53
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN22 XEUR	EDT	STK	-130			-208.800,00	-0,48
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN22 XCME	CME	STK	-20			-19.092,86	-0,04

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

Aktiv Strategie II

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					2.176.180,89	5,05
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.217.901,72			1.217.901,72	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	SEK	4.127,46			391,61	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	23.744,78			27.882,55	0,06
Verwahrstelle	JPY	199.351,00			1.453,42	0,00
Verwahrstelle	USD	996.985,84			928.551,59	2,15
Sonstige Vermögensgegenstände					227.804,62	0,53
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	-88,24			-88,24	0,00
Variation Margin	EUR	208.800,00			208.800,00	0,48
Variation Margin	USD	20.500,00			19.092,86	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten					-169.030,04	-0,39
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-52.084,97			-52.084,97	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-114.637,28			-114.637,28	-0,27
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-2.307,79			-2.307,79	-0,01
Fondsvermögen					EUR 43.093.738,51	100,00
Anteilswert					EUR 130,37	
Umlaufende Anteile					STK 330.549	

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			
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR LU1931975152 / 0,15 %	STK	0	4.064
Amundi I.S.-A.PRIME EURO CORP. Nam.-Ant.UC.ETF DR LU1931975079 / 0,05 %	STK	9.856	96.307
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0H08J9 / 0,46 %	STK	2.794	27.305
iSh.ST.Euro.600 Media U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0H08L5 / 0,46 %	STK	7.922	77.410
Ishares Tecdax Uc.E.Acc DE0005933972 / 0,50 %	STK	0	53.325
iShs-AEX UCITS ETF Registered Shares EUR (Dist)oN IE00B0M62Y33 / 0,30 %	STK	3.444	33.656
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares E IE00BZ163H91 / 0,07 %	STK	26.530	34.459
X(Ie)-Esgdlemdbqwue 2Deoh IE00BD4DXB77 / 0,50 %	STK	13.362	130.561
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o. LU1109943388 / 0,20 %	STK	9.952	97.248

Aktiv Strategie II

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

3.506

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
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,439300
Japanischer Yen	1 EUR	= JPY	137,160000
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