



## Aktiv Strategie II

  
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](http://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 II

---

### Vermögensübersicht zum 31. Mai 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,16 %</b>	<b>100,16 %</b>
1. Wertpapier-Investmentanteile	99,20 %	99,20 %
2. Derivate	-1,53 %	-1,53 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,92 %	0,92 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	1,58 %	1,58 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,16 %</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 31.05.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>22.316.757,15</b>	<b>99,20</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>22.316.757,15</b>	<b>99,20</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							
Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inh.-Anteile B DE000A12BT78 / 0,21 %	STK	16.300	0 0	EUR 99,3600	1.619.568,00	7,20	
Warburg-Defensiv-Fonds Inh.-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	13.468	0 0	EUR 103,2100	1.390.032,28	6,18	
Warburg-Total Return Gl.-Fonds Inh.-Anteile E DE000A2H89H9 / 0,20 %	STK	650	0 0	EUR 967,0700	628.595,50	2,79	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
7orca Vega Return Inh.-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,57 %	STK	1.500	1.500 0	EUR 90,1300	135.195,00	0,60	
AGIF-Allz Struct.Alph.US Eq.250 Inh.-Anteile I3 LU1645744662 / 1,20 %	STK	2.981	0 0	EUR 880,7400	2.625.052,62	11,67	
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thes.- AT0000746938 / 1,50 %	STK	84.500	0 0	EUR 11,6000	980.200,00	4,36	
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I (AIDiv) LU0549539509 / 0,50 %	STK	19.632	0 0	EUR 132,4500	2.600.258,40	11,56	
DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. IC EUR Acc. LU1769937829 / 0,50 %	STK	10.540	600 460	EUR 284,5800	2.999.583,09	13,33	
DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inh.-Anteile FC o.N. LU0145654009 / 0,50 %	STK	11.070	0 530	EUR 213,6200	2.364.773,40	10,51	
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 %	STK	69.000	5.000 0	EUR 18,4800	1.275.120,00	5,67	
JPMorgan Fds-Em.M.Inv.Gr.Bd Fd AN. JPM-EMIGB I LU0562247261 / 0,40 %	STK	327	0 29.052	EUR 68,9900	22.559,73	0,10	
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Nam.-Ant.C Acc.EU LU1504077964 / 1,10 %	STK	12.350	0 0	EUR 102,7900	1.269.456,50	5,64	
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst.) IE00B0V9T318 / 0,55 %	STK	38.505	3.705 0	EUR 19,4200	747.767,10	3,32	
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inh.-Anteile EUR LU0489951870 / 1,20 %	STK	375	0 0	EUR 121,2900	45.483,75	0,20	
Schroder ISF US Large Cap Nam.-Anteile C Acc. EUR LU0248185604 / 0,55 %	STK	5.010	700 290	EUR 178,9914	896.746,91	3,99	
Schroder ISF-Jap.Opportunities Nam.-Anteile C Acc LU0943301902 / 1,00 %	STK	8.500	8.500 0	EUR 15,6473	133.002,05	0,59	
UniInstit.Europ.MinRisk Equit. Inh.-Anteile DE0009750554 / 0,45 %	STK	17.500	0 1.700	EUR 67,7400	1.185.450,00	5,27	
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inh.-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	STK	7.250	0 0	EUR 107,6100	780.172,50	3,47	
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N. IE00BDR5HM97 / 0,10 %	STK	46.214	46.214 0	USD 14,8440	617.740,32	2,75	

## Aktiv Strategie II

---

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
<b>Derivate *)</b>						<b>-344.150,00</b>	<b>-1,53</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-344.150,00</b>	<b>-1,53</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	EDT	STK	-50			-344.150,00	-1,53

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

## Aktiv Strategie II

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
<b>206.196,59</b>						<b>0,92</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	110.491,87			110.491,87	0,49
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	106.280,09			95.704,72	0,43
<b>354.899,54</b>						<b>1,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	10.749,54			10.749,54	0,05
Variation Margin	EUR	344.150,00			344.150,00	1,53
<b>-36.384,45</b>						<b>-0,16</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-35.837,71			-35.837,71	-0,16
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-546,74			-546,74	0,00
<hr/> <hr/>						
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>22.497.318,83</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>111,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>202.130</b>	

## 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
<b>Investmentanteile</b>			
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>			
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	0	9.900
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD DE000DWS1UN6	STK	0	4.789

---



## Aktiv Strategie II

---

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	4.523
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	STK	1.951
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	1.762

---

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:

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](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)