



Aktiv Strategie III


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	8

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 III

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,59 %	100,59 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	95,23 %	95,23 %
2. Derivate	-5,80 %	-5,80 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,25 %	5,25 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	5,91 %	5,91 %
II. Verbindlichkeiten	-0,59 %	-0,59 %
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 III

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					14.851.228,70	95,23
Investmentanteile					14.851.228,70	95,23
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile A DE000A2AJGR6 / 0,40 %	STK	9.300	0 0	EUR 87,5100	813.843,00	5,22
Gruppenfremde Investmentanteile						
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Nam.-Anteile B LU0211118483 / 0,75 %	STK	11.620	0 0	EUR 167,4400	1.945.652,80	12,48
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inh.-Anteile ETF DE000ETFL029 / 0,15 %	STK	33.500	33.500 0	EUR 31,3850	1.051.397,50	6,74
DWS Covered Bond Fund Inh.-Anteile FD DE000DWS1UN6 / 0,30 %	STK	12.750	0 0	EUR 55,8400	711.960,00	4,57
finccam Volatility Premium Inh.-Anteile AK I DE000A2JQK19 / 0,74 %	STK	14.800	14.800 0	EUR 88,4500	1.309.060,00	8,39
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inh.-Anteile ETF DE0002635265 / 0,09 %	STK	7.200	0 0	EUR 107,0900	771.048,00	4,94
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shs. IE00BCRY6557 / 0,09 %	STK	23.400	31.000 7.600	EUR 99,5800	2.330.172,00	14,94
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Sh. Month. IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	45.850	15.000 6.250	EUR 66,8200	3.063.697,00	19,65
M&G(L)IF1-Optimal Inc.Fd Act. Nom. A EUR Acc LU1670724373 / 1,25 %	STK	51.315	0 0	EUR 9,8738	506.673,40	3,25
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inh.-Anteile A EU LU0256567925 / 0,90 %	STK	6.500	0 0	EUR 159,6500	1.037.725,00	6,65
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N. ET IE00BK1PV551 / 0,09 %	STK	25.000	0 0	EUR 52,4000	1.310.000,00	8,40

Aktiv Strategie III

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 *)						-904.832,56	-5,80
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-904.832,56	-5,80
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE NIKKEI 225 (OSE) JUN20 XOSE	FJO	STK	-1			-41.183,64	-0,26
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	CME	STK	-27			-627.588,92	-4,02
FUTURE STOXX EUROPE 600 JUN20 XEUR	EDT	STK	-74			-236.060,00	-1,51

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

Aktiv Strategie III

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					818.599,52	5,25
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	622.409,96			622.409,96	3,99
Hamburg Commercial Bank AG	EUR	37.621,88			37.621,88	0,24
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	100.000,00			100.000,00	0,64
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	6.971.897,00			58.567,68	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände					922.289,32	5,91
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	17.444,18			17.444,18	0,11
Zinsansprüche	EUR	12,58			12,58	0,00
Variation Margin	EUR	236.060,00			236.060,00	1,51
Variation Margin	JPY	4.902.500,00			41.183,64	0,26
Variation Margin	USD	696.937,50			627.588,92	4,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-62.100,53	-0,40
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	-68.962,64			-62.100,53	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten					-30.638,17	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-30.046,25			-30.046,25	-0,19
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-591,92			-591,92	0,00
Fondsvermögen				EUR	15.594.546,28	100,00
Anteilswert				EUR	103,61	
Umlaufende Anteile				STK	150.517	

Aktiv Strategie III

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			
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg. Shs Y EUR D IE00BVYPP024 / 0,50 %	STK	0	56.000
G.Sachs Fds-GS Gl. Core Equity Reg.Shs.I Acc. LU0280841296 / 0,50 %	STK	0	54.100
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. IE00B42Z5J44 / 0,64 %	STK	0	14.000
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD D IE00B3XXRP09 / 0,07 %	STK	0	24.900

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
Yen	1 EUR	= JPY	119,040000

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
FJO	Osaka - Osaka Securities Exchange (OSE)

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