



## Aktiv Strategie III



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2018	6

# 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 III

---

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Wertpapier-Investmentanteile	84,03 %	84,03 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	16,04 %	16,04 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,14 %	0,14 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,20 %</b>	<b>-0,20 %</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 III

## 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
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>17.901.892,97</b>	<b>84,03</b>
<b>Investmentanteile</b>					<b>17.901.892,97</b>	<b>84,03</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
Wärburg - Aktien Global Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	ANT	6.250	0 0	EUR 107,9400	674.625,00	3,17
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Ca LU0211118483 / 0,75 %	ANT	11.620	0 0	EUR 167,4700	1.946.001,40	9,13
BGF - World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2 EUR Hed. LU0326424115 / 1,75 %	ANT	240.000	0 0	EUR 3,5000	840.000,00	3,94
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A2ATCQ6 / 1,00 %	ANT	12.350	4.800 0	EUR 129,5900	1.600.436,50	7,51
De.Inv.I-Euro Corporate Bonds Inhaber-Anteile LD o LU0441433728 / 0,90 %	ANT	4.580	0 0	EUR 122,2700	559.996,60	2,63
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD DE000DWS1UN6 / 0,40 %	ANT	12.750	0 0	EUR 54,9500	700.612,50	3,29
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Acc.Shs Y EUR(hed LU0605515880 / 1,00 %	ANT	42.200	0 0	EUR 19,0100	802.222,00	3,77
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. IE00BKM4GZ66 / 0,25 %	ANT	24.300	0 0	EUR 25,1740	611.728,20	2,87
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR IE00B42Z5J44 / 0,64 %	ANT	42.950	1.850 0	EUR 49,9900	2.147.070,50	10,08
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	39.000	11.300 0	EUR 61,3000	2.390.700,00	11,22
Loys - Loys Global Itn LU1490908941 / 0,08 %	ANT	3.080	0 0	EUR 578,6600	1.782.272,80	8,37
M&G Optimal Income Fund Reg. Shs (EUR) A-H Acc. o. GB00B1VMCY93 / 1,25 %	ANT	25.970	0 0	EUR 19,8560	515.660,32	2,42
MEAG FairReturn Inhaber-Anteile I DE000A0RFJW6 / 0,60 %	ANT	6.000	0 0	EUR 54,9200	329.520,00	1,55
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile A EU LU0256567925 / 0,90 %	ANT	6.500	0 0	EUR 165,3900	1.075.035,00	5,05
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Ac GB0002771383 / 1,50 %	ANT	190.500	0 0	EUR 10,1103	1.926.012,15	9,04

## Aktiv Strategie III

---

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
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>3.417.534,88</b>	<b>16,04</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle					2.673.967,89	12,55
HSH Nordbank AG		EUR 643.566,99			643.566,99	3,02
Landesbank Baden-Württemberg		EUR 100.000,00			100.000,00	0,47
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>29.091,66</b>	<b>0,14</b>
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR 29.091,66			29.091,66	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-43.266,21</b>	<b>-0,20</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung		EUR -38.612,82			-38.612,82	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR -2.944,50			-2.944,50	-0,01
Zinsverbindlichkeiten		EUR -1.708,89			-1.708,89	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>21.305.253,30</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>117,61</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>181.150</b>	

# Aktiv Strategie III

---

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 III**

---

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