



Aktiv Strategie IV



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 IV

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Wertpapier-Investmentanteile	87,95 %	87,95 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	11,92 %	11,92 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,31 %	0,31 %
II. Verbindlichkeiten	-0,17 %	-0,17 %
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 IV

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					26.155.667,75	87,95
Investmentanteile					26.155.667,75	87,95
Gruppeneigene Investmentanteile						
Wärburg - Aktien Global Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	ANT	6.250	0 EUR 0	107,9400	674.625,00	2,27
Gruppenfremde Investmentanteile						
AXA IM F.I.I.S.-US Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Ca LU0211118483 / 0,75 %	ANT	8.150	0 EUR 0	167,4700	1.364.880,50	4,59
BGF - World Mining Fund Act.Nom. Cla.A 2 EUR Hed. LU0326424115 / 1,75 %	ANT	333.000	0 EUR 0	3,5000	1.165.500,00	3,92
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A2ATCQ6 / 1,00 %	ANT	13.100	0 EUR 0	129,5900	1.697.629,00	5,71
Fidelity Fds-Em.EU,Mid.East.A. Reg. Shares A EUR o LU0303816028 / 1,50 %	ANT	33.000	0 EUR 0	16,9100	558.030,00	1,88
Fidelity Fds-Global Dividend Reg.Acc.Shs Y EUR(hed LU0605515880 / 1,00 %	ANT	118.000	0 EUR 0	19,0100	2.243.180,00	7,54
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. IE00BKM4GZ66 / 0,25 %	ANT	49.350	0 EUR 0	25,1740	1.242.336,90	4,18
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR IE00B42Z5J44 / 0,64 %	ANT	57.819	3.700 EUR 0	49,9900	2.890.371,81	9,72
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	68.700	11.250 EUR 0	61,3000	4.211.310,00	14,16
Loys Europa System Namens-Anteile ITN o.N. LU1487829548 / 0,15 %	ANT	3.950	0 EUR 0	645,6400	2.550.278,00	8,58
Pictet - Biotech Namens-Anteile HP EUR o.N. LU0190161025 / 0,36 %	ANT	1.800	0 EUR 0	494,1600	889.488,00	2,99
Threadn.Inv.Fds-Euro.Sm.Cos Fd Namens-Anteile R Ac GB0002771383 / 1,50 %	ANT	301.800	0 EUR 0	10,1103	3.051.288,54	10,26
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N. ET LU0380865021 / 0,09 %	ANT	74.000	10.000 EUR 0	48,8750	3.616.750,00	12,16

Aktiv Strategie IV

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					3.544.762,85	11,92
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle					3.319.502,52	11,16
HSH Nordbank AG	EUR	3.319.502,52			125.260,33	0,42
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	125.260,33			100.000,00	0,34
	EUR	100.000,00				
Sonstige Vermögensgegenstände					91.504,56	0,31
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	91.504,56			91.504,56	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten					-51.580,73	-0,17
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-49.704,25			-49.704,25	-0,17
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.876,48			-1.876,48	-0,01
Fondsvermögen					EUR 29.740.354,43	100,00
Anteilswert					EUR 122,89	
Umlaufende Anteile					STK 242.009	

Aktiv Strategie IV

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 IV

- 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