



## Aktiv Strategie II

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.12.2022 – 31.05.2023

# Management und Verwaltung

## 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 2022)

## Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

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](http://www.bdo.de)

# Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

## Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.702.106,50</b>	<b>100,15</b>
1. Investmentanteile	38.312.920,17	96,64
2. Derivate	-124.532,79	-0,31
3. Forderungen	10.714,58	0,03
4. Bankguthaben	1.503.004,54	3,79
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-57.598,74</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.644.507,76</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Investmentanteile</b>										
							<b>EUR</b>	<b>38.312.920,17</b>	<b>96,64</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8		ANT	7.250	0	0	EUR	134.4200	974.545,00	2,46
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	22.119	0	0	EUR	89,9700	1.990.046,43	5,02
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	17.505	0	0	EUR	109,4100	1.915.222,05	4,83
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	1.000	0	0	EUR	893,1500	893.150,00	2,25
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
XACT OMXC25 Reg. Units o.N.	SE0011452127		ANT	21.973	0	0	DKK	184,5285	544.379,14	1,37
AIS-AMUNDI CAC 40 ESG Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681046931		ANT	8.300	8.300	0	EUR	117,0258	971.314,14	2,45
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	3.750	3.750	0	EUR	342,5172	1.284.439,50	3,24
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	8.313	0	9.905	EUR	75,5983	628.448,67	1,59
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.o.N.	LU1931975152		ANT	115.817	0	0	EUR	16,8910	1.956.264,95	4,93
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL532		ANT	1.384	0	0	EUR	917,1600	1.269.349,44	3,20
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	8.691	0	0	EUR	137,9900	1.199.271,09	3,03
iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE00BYHSM20		ANT	404.814	0	0	EUR	5,4350	2.200.164,09	5,55
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	18.172	0	12.714	EUR	89,5160	1.626.684,75	4,10
iShsVII-FTSE MIB U.ETF EUR Acc Registered Shares o.N.	IE00B53L4X51		ANT	8.430	8.430	0	EUR	115,0469	969.845,37	2,45
PFI E.-EO S-T.HY C.B.I U.ETF Registered Acc.Shares EUR o.N.	IE00BD8D5G25		ANT	136.778	136.778	0	EUR	10,2630	1.403.752,61	3,54
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis o.N.	LU0480132876		ANT	8.804	8.804	0	EUR	90,1063	793.295,90	2,00
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	44.055	28.000	34.642	EUR	45,3500	1.997.894,25	5,04
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	50.882	0	29.570	EUR	46,7250	2.377.461,45	6,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	20.246	0	0	EUR	77,9800	1.578.783,08	3,98
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	31.649	27.690	0	EUR	63,0060	1.994.076,89	5,03
Xtrackers Switserland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	16.936	0	0	EUR	123,1600	2.085.837,76	5,26
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.o.N.	IE00B810Q511		ANT	46.011	0	0	GBP	33,0200	1.757.717,61	4,43
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	17.428	0	25.257	USD	75,8500	1.232.668,59	3,11
iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81G20		ANT	11.829	11.829	0	USD	74,9600	826.838,72	2,09
MUL-Lyxor US Tr.10+Y(DR)UC.ETF Namens-Ant.Dis USD o.N.	LU1407890620		ANT	15.339	15.339	0	USD	111,3544	1.592.750,04	4,02
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79		ANT	1.855	0	0	USD	254,0850	439.507,34	1,11
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	LU0476289540		ANT	28.198	0	12.753	USD	67,2502	1.768.296,58	4,46
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	536	0	0	USD	81,8600	40.914,73	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.312.920,17</b>	<b>96,64</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-124.532,79</b>	<b>-0,31</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										

## Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.23		185	EUR	Anzahl -53				-18.201,20	-0,05
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.23		359	USD	Anzahl -7				-106.331,59	-0,27
							<b>EUR</b>	<b>1.503.004,54</b>	<b>3,79</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.503.004,54</b>	<b>3,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.503.004,54</b>	<b>3,79</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.056.584,52		%	100,0000	1.056.584,52	2,67
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			SEK	4.132,97		%	100,0000	354,65	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	23.874,44		%	100,0000	27.621,26	0,07
			JPY	198.984,00		%	100,0000	1.327,62	0,00
			USD	447.315,73		%	100,0000	417.116,49	1,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>10.714,58</b>	<b>0,03</b>
Dividendenansprüche			EUR	7.758,09				7.758,09	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	2.956,49				2.956,49	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-57.598,74</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.518,42				-38.518,42	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.610,60				-3.610,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.279,72				-14.279,72	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.644.507,76</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Aktiv Strategie II</b>									
Anteilwert							EUR	127,53	
Anzahl Anteile							STK	310.852,000	

#### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

#### Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.  
Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

# Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8643500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4482000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	149,8800000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,6535000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0724000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

## Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	0	374.876	
iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N	IE00BQN1K901	ANT	0	300.158	

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			15.454,27
---	--	-----	--	--	-----------

# Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,31

## Sonstige Angaben

### Aktiv Strategie II

Anteilwert	EUR	127,53
Anzahl Anteile	STK	310.852,000

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.



# Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.  
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von geeigneten Bewertungskursen.

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2022 bis 31.05.2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 Euro
Rücknahmeabschläge	0,00 Euro

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 01.12.2022 bis 31.05.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

### 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.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für Aktiv Strategie II**

**Hamburg, den 11. Juni 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel