



## Aktiv Strategie II



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2019	7

## 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 2018)

## 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

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:  
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Aktiv Strategie II

---

### Vermögensübersicht zum 31. Mai 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,21 %</b>	<b>100,21 %</b>
1. Wertpapier-Investmentanteile	99,53 %	99,53 %
2. Derivate	0,09 %	0,09 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,58 %	0,58 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,21 %</b>	<b>-0,21 %</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 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>26.438.406,96</b>	<b>99,53</b>
<b>Investmentanteile</b>						<b>26.438.406,96</b>	<b>99,53</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	12.283	1.033 0	EUR	118,9200	1.460.694,36	5,50
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	10.223	2.223 2.000	EUR	101,0400	1.032.931,92	3,89
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,57 %	STK	3.615	3.615 0	EUR	100,7200	364.102,80	1,37
AGIF-Allz Struc.Alph.US Eq.250 Inhaber-Anteile I3 LU1645744662 / 1,20 %	STK	3.086	275 689	EUR	1.065,0000	3.286.066,02	12,37
Apollo Euro Corporate Bond Fd Inh.-Thesaurierungs- AT0000746938 / 1,50 %	STK	87.566	4.000 1.434	EUR	11,9500	1.046.413,70	3,94
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Namens-Ant. I-EUR(A) LU0549539509 / 0,50 %	STK	19.597	0 403	EUR	127,2300	2.493.326,31	9,39
DWS Covered Bond Fund Inhaber-Anteile FD DE000DWS1UN6 / 0,70 %	STK	9.000	9.000 0	EUR	55,8000	502.200,00	1,89
DWS Inv. - CROCI EURO Act. au Port. IC EUR Acc. oN LU1769937829 / 0,59 %	STK	10.541	1.344 800	EUR	277,5800	2.926.077,97	11,02
DWS Inv.-Euro-Gov Bonds Inhaber-Anteile FC o.N. LU0145654009 / 0,50 %	STK	12.705	550 2.845	EUR	206,0900	2.618.373,45	9,86
Invesco Pan Europ.Structur.Eq. Act. Nom. C o.N. LU0119753134 / 0,80 %	STK	77.364	25.789 18.425	EUR	20,1800	1.561.205,52	5,88
JPMorgan Fds-Em.M.Inv.Gr.Bd Fd AN. JPM-EMIGB I LU0562247261 / 0,40 %	STK	39.500	2.500 500	EUR	68,4900	2.705.355,00	10,18
JPMorgan-Europe Equ. Plus Fd Nam.-Ant.C Acc.EU LU1504077964 / 1,10 %	STK	12.775	775 0	EUR	114,0100	1.456.477,75	5,48
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 0,55 %	STK	35.971	35.971 0	EUR	18,1300	652.154,23	2,46
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Anteile EUR LU0489951870 / 1,20 %	STK	375	0 1.125	EUR	136,7000	51.262,50	0,19
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc LU0943301902 / 1,00 %	STK	45.750	14.250 13.500	EUR	15,6799	717.355,43	2,70
UnifInstit.Europ.MinRisk Equit. Inhaber-Anteile DE0009750554 / 0,45 %	STK	19.850	1.750 1.900	EUR	76,8400	1.525.274,00	5,74
Warburg - Aktien Global Inhaber-Anteile R DE000A2AJGV8 / 0,75 %	STK	7.500	0 0	EUR	109,5200	821.400,00	3,09
Warburg-L-Fds-Unternehmensanl. Inhaber-Anteile V o LU1513063658 / 0,45 %	STK	1.200	0 0	EUR	1.014,7800	1.217.736,00	4,58

## Aktiv Strategie II

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>25.033,80</b>	<b>0,09</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>12.450,65</b>	<b>0,05</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN19 XEUR	EDT	STK	-45			0,00	0,00
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN19 XCME	CME	STK	-10			12.450,65	0,05
<b>Optionsrechte</b>						<b>12.583,15</b>	<b>0,05</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put S+P 500 Index 2775 20.09.2019 OPRA	NAF	STK	100			8.058,15	0,03
Put SX5E 3200 21.06.2019 XEUR	EDT	STK	250			4.525,00	0,02

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

## Aktiv Strategie II

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>154.409,73</b>	<b>0,58</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	141.504,77			141.504,77	0,53
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	14.381,29			12.904,96	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-54.851,62</b>	<b>-0,21</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-42.200,23			-42.200,23	-0,16
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-200,74			-200,74	0,00
Variation Margin	EUR	-34,75			-34,75	0,00
Variation Margin	USD	-13.875,00			-12.415,90	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>26.562.998,87</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>121,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>217.798</b>	

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2019

### 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Mai 2019
Devisen	Kurse per 31. Mai 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende 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            1,114400

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
NAF	Chicago Board Options Exchange



### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge im Zeitraum vom 01.12.2018 bis 31.05.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeaufschläge	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 01.12.2018 bis 31.05.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 18. Juni 2019

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)