



Aktiv Strategie II
Halbjahresbericht

01.12.2023 – 31.05.2024



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
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-
zender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Fuhlent-
wiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

Vermögensübersicht zum 31.05.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	47.654.195,26	100,13
1. Investmentanteile	46.541.355,22	97,80
2. Forderungen	8.197,95	0,02
3. Bankguthaben	1.104.642,09	2,32
II. Verbindlichkeiten	-63.480,87	-0,13
III. Fondsvermögen	47.590.714,39	100,00

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	46.541.355,22	97,80	
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG - Aktien Global Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8		ANT	7.250	0	0	EUR	155,9300	1.130.492,50	2,38
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	23.619	0	0	EUR	93,9500	2.219.005,05	4,66
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	17.505	0	0	EUR	120,1000	2.102.350,50	4,42
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	1.000	0	0	EUR	920,1000	920.100,00	1,93
Gruppenfremde Investmentanteile										
XACT OMXC25 Reg. Units o.N.	SE0011452127		ANT	21.973	0	0	DKK	206,6000	608.618,13	1,28
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	4.530	0	5.100	EUR	437,8500	1.983.460,50	4,17
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	8.313	0	0	EUR	94,5476	785.974,20	1,65
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152		ANT	186.627	90.000	0	EUR	16,9425	3.161.927,95	6,64
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	120.000	120.000	0	EUR	18,2430	2.189.160,00	4,60
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL532		ANT	617	0	0	EUR	936,0800	577.561,36	1,21
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.300	0	0	EUR	140,0400	322.092,00	0,68
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	10.323	15.098	12.275	EUR	183,6400	1.895.715,72	3,98
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85		ANT	185.000	0	65.000	EUR	10,7140	1.982.090,00	4,16
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	21.867	0	6.380	EUR	110,3950	2.414.007,46	5,07
PFI E.-EO S-T.HY C.B.I U.ETF Registered Acc.Shares EUR o.N.	IE00BD8D5G25		ANT	177.978	0	0	EUR	11,0675	1.969.771,52	4,14
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	142.207	67.207	0	EUR	22,1830	3.154.577,88	6,63
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	45.722	26.534	0	EUR	52,5300	2.401.776,66	5,05
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	43.784	0	0	EUR	53,3300	2.335.000,72	4,91
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	35.246	9.000	0	EUR	90,5900	3.192.935,14	6,71
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	3.936	0	13.000	EUR	126,2600	496.959,36	1,04
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	78.361	62.350	0	GBP	36,2100	3.334.099,23	7,01
iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81G20		ANT	11.829	0	0	USD	90,2750	985.113,45	2,07
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZ825		ANT	15.000	15.000	0	USD	75,3100	1.042.112,55	2,19
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	2.748	0	0	USD	88,1617	223.494,84	0,47
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	LU0476289540		ANT	20.198	0	0	USD	76,3750	1.423.083,26	2,99
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	38.586	0	0	USD	103,6600	3.689.875,24	7,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.541.355,22	97,80	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.104.642,09	2,32	
Bankguthaben							EUR	1.104.642,09	2,32	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	942.169,51			%	100,0000	942.169,51	1,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	4.132,97			%	100,0000	359,80	0,00

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	15.365,69		%	100,0000	18.055,19	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	198.622,00		%	100,0000	1.169,67	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	154.890,51		%	100,0000	142.887,92	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.197,95	0,02
Dividendenansprüche			EUR	8.197,95				8.197,95	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-63.480,87	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.407,32				-42.407,32	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.031,88				-4.031,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.761,67				-2.761,67	-0,01
Fondsvermögen							EUR	47.590.714,39	100,00
Aktiv Strategie II									
Anteilwert							EUR	140,08	
Anzahl Anteile							STK	339.731,000	

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 30.05.2024	
Britische Pfund	(GBP)	0,8510400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4589000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,8100000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4867000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0840000	= 1 Euro (EUR)

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

iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	ANT	0	9.272	
MUF - Amundi IBEX 35 Actions au Porteur o.N.	FR0010655746	ANT	6.750	6.750	
Xtrackers MSCI Korea Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292100046	ANT	0	16.709	

Derivate

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.555,32
---	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			43,94
--	--	-----	--	--	-------

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie II

Anteilwert	EUR	140,08
Anzahl Anteile	STK	339.731,000

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

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

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.

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 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.

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

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Hamburg, den 08. Juli 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel