

Aktiv Strategie IV
Halbjahresbericht

01.12.2025 – 31.05.2026

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg -
Vorsitzender -

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

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück

Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel (bis 30.06.2026)

Martin Hattwig (ab 01.07.2026)

Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Alsterufer 1
20354 Hamburg

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie IV

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.229.746,94	100,14
1. Investmentanteile	38.331.151,92	90,90
2. Bankguthaben	3.898.595,02	9,24
II. Verbindlichkeiten	-59.900,58	-0,14
III. Fondsvermögen	42.169.846,36	100,00

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie IV

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	38.331.151,92	90,90	
Gruppenfremde Investmentanteile										
finccam EQ Tail Protect Inhaber-Anteile AK I	DE000A407LP2		ANT	13.300	0	0	EUR	120,7500	1.605.975,00	3,81
finccam EQ Tail Protect Inhaber-Anteile AK IS	DE000A407LN7		ANT	9.000	0	0	EUR	126,3500	1.137.150,00	2,70
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	40.947	0	0	EUR	75,7700	3.102.554,19	7,36
InvescoMI S&P500 ESG ETF Reg. Shs Hd EUR Acc. oN	IE000QF66PE6		ANT	24.400	0	0	EUR	86,8200	2.118.408,00	5,02
iShs3MSCI PacXJp.CTB Enh.EUETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMDBMK72		ANT	253.959	0	0	EUR	5,6000	1.422.170,40	3,37
iShs4 MSCI Eur.CTB Enh.E.UETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783		ANT	557.325	0	0	EUR	9,4530	5.268.393,22	12,49
iShs4 MSCI USA CTB Enh.E.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908		ANT	204.179	0	0	EUR	11,6180	2.372.151,62	5,63
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N.	IE00B52VJ196		ANT	58.671	0	0	EUR	74,7000	4.382.723,70	10,39
iShsIV-MSCI EMU CTB Enh.ESG UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ015		ANT	370.813	0	0	EUR	10,1120	3.749.661,06	8,89
iShsIV-MSCI Wld CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ569		ANT	537.453	0	0	EUR	10,3960	5.587.361,39	13,25
LF-MFI Global Dynamic Protect Inhaber-Anteile S	DE000A40HH89		ANT	15.000	0	0	EUR	107,6800	1.615.200,00	3,83
UBSIETF-UBS MSCI W.S.Cap S.Res Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKSCBX74		ANT	200.000	0	0	EUR	10,8760	2.175.200,00	5,16
Vang.Inv.S.-ESG De.Wo.A.C.E.I. Reg. Shares EUR Acc o.N.	IE00B5456744		ANT	7.376	0	0	EUR	514,3985	3.794.203,34	9,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.331.151,92	90,90	
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	3.898.595,02	9,24	
Bankguthaben							EUR	3.898.595,02	9,24	
EUR - Guthaben bei:										
Donner & Reuschel AG			EUR	3.874.133,26			%	100,0000	3.874.133,26	9,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			JPY	1.514.657,00			%	100,0000	8.163,51	0,02
			USD	18.993,98			%	100,0000	16.298,25	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-59.900,58	-0,14	
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.257,54				-38.257,54	-0,09	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.793,92				-3.793,92	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-14.253,56				-14.253,56	-0,03	
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.595,56				-3.595,56	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	42.169.846,36	100,00	
Aktiv Strategie IV										
Anteilwert							EUR	144,66		
Anzahl Anteile							STK	291.511,966		

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie IV

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.05.2026	
Japanische Yen	(JPY)	185,5400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1654000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie IV

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Keine entsprechenden Geschäfte

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie IV

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie IV

Anteilwert	EUR	144,66
Anzahl Anteile	STK	291.511,966

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 IV

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%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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 gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Angaben entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

ESG-Angaben

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

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.

**Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie IV**

Hamburg, den 16. Juli 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Martin Hattwig