

Aktiv Strategie I
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 I

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.764.546,21	100,37
1. Investmentanteile	6.472.546,01	96,04
2. Derivate	5.295,00	0,08
3. Forderungen	3.221,06	0,05
4. Bankguthaben	283.484,14	4,21
II. Verbindlichkeiten	-25.133,29	-0,37
III. Fondsvermögen	6.739.412,92	100,00

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie I

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	6.472.546,01	96,04	
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG - Liquid Alternatives Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	3.110	0	0	EUR	141,9800	441.557,80	6,55
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	6.648	0	0	EUR	98,1000	652.168,80	9,68
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Am.Pri.Euro Government Bd Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152		ANT	19.508	0	0	EUR	17,0200	332.026,16	4,93
AIS-Amundi NASDAQ-100 Swap UE Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	295	0	211	EUR	684,1000	201.809,50	2,99
Amundi I.S.-Am.Core EUR C.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	36.738	0	0	EUR	18,9370	695.707,51	10,32
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.800	550	0	EUR	140,8850	394.478,00	5,85
iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	850	0	0	EUR	163,1350	138.664,75	2,06
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64		ANT	605	0	0	EUR	109,8000	66.429,00	0,99
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	2.500	0	0	EUR	141,6950	354.237,50	5,26
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59		ANT	4.200	4.200	0	EUR	68,6900	288.498,00	4,28
iShsVI- EO Corp Bd Finl U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B87RLX93		ANT	2.600	0	0	EUR	100,8050	262.093,00	3,89
UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.	LU1169822266		ANT	6.000	0	0	EUR	41,8300	250.980,00	3,72
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	15.968	0	0	EUR	22,1110	353.068,45	5,24
Xtrackers ESG USD EM Bond Quality Weighted UCITS ETF	IE00BD4DXB77		ANT	39.650	7.650	0	EUR	8,3350	330.482,75	4,90
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	2.450	0	0	EUR	63,5900	155.795,50	2,31
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812		ANT	1.890	0	0	EUR	142,2800	268.909,20	3,99
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	6.333	2.550	0	EUR	66,9300	423.867,69	6,29
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	400	0	0	EUR	115,3400	46.136,00	0,68
iShs-UK Dividend UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	IE00B0M63060		ANT	21.000	0	0	GBP	9,9970	242.108,36	3,59
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	3.000	0	0	GBP	45,5200	157.486,85	2,34
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	550	0	0	USD	74,2200	35.027,46	0,52
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79		ANT	38	0	0	USD	434,4000	14.164,41	0,21
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	50	0	0	USD	115,6700	4.962,67	0,07
Xtr.IEXtr.S&P 500 Swap II ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000HY30YW6		ANT	6.800	6.800	0	USD	41,6280	242.895,49	3,60
Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	1.110	0	0	USD	124,9300	118.991,16	1,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.472.546,01	96,04	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	5.295,00	0,08	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.26 5550.00		185		Anzahl 150			EUR	35,3000	5.295,00	0,08

**Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie I**

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	283.484,14	4,21
Bankguthaben							EUR	283.484,14	4,21
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG			EUR	190.860,57		%	100,0000	190.860,57	2,83
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	5.353,52		%	100,0000	496,25	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	1.192,09		%	100,0000	1.304,28	0,02
			GBP	19.794,66		%	100,0000	22.828,05	0,34
			USD	79.241,36		%	100,0000	67.994,99	1,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.221,06	0,05
Dividendenansprüche			EUR	3.221,06				3.221,06	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.133,29	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.946,08				-4.946,08	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-945,48				-945,48	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.253,56				-14.253,56	-0,21
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.988,17				-4.988,17	-0,07
Fondsvermögen							EUR	6.739.412,92	100,00
Aktiv Strategie I									
Anteilwert							EUR	129,45	
Anzahl Anteile							STK	52.060,718	

Hinweise:

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

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.05.2026	
Britische Pfund	(GBP)	0,8671200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7879000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9139800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1654000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

**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

KAG - eigene Investmentanteile

WARBURG - Aktien Global Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8	ANT	0	1.500	
---	--------------	-----	---	-------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	ANT	0	80	
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	28.250	28.250	
iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81G20	ANT	0	2.700	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825	ANT	0	2.600	
UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT	1.050	2.945	
Xtrackers S&P 500 Swap U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0490618542	ANT	1.200	1.950	
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	ANT	0	294	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	272,62
--	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	15,41
--	-----	-------

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie I

Anteilwert	EUR	129,45
Anzahl Anteile	STK	52.060,718

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 I

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 Aufwendererstattungen.

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

Dieses Sondervermögen wird nicht als Produkt eingestuft, das gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische oder soziale Merkmale bewirbt (Art. 8) oder, dass nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden 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.

**Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie I**

Hamburg, den 16. Juli 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Martin Hattwig