

Aktiv Strategie II
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 II

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	56.753.684,77	100,12
1. Investmentanteile	54.394.088,03	95,96
2. Derivate	44.125,00	0,08
3. Forderungen	14.091,91	0,02
4. Bankguthaben	2.301.379,83	4,06
II. Verbindlichkeiten	-69.268,26	-0,12
III. Fondsvermögen	56.684.416,51	100,00

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie II

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	54.394.088,03	95,96	
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG - Hedged Equity Inhaber-Anteile AK E	DE000A2PX1Y5		ANT	21.000	21.000	0	EUR	109,7500	2.304.750,00	4,07
WARBURG - Liquid Alternatives Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	17.500	0	3.500	EUR	141,9800	2.484.650,00	4,38
WARBURG Global Fixed Income Inhaber-Anteile I	DE000A1W2BS3		ANT	27.988	2.988	0	EUR	40,0000	1.119.520,00	1,98
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	23.619	0	0	EUR	98,1000	2.317.023,90	4,09
Gruppenfremde Investmentanteile										
XACT OMXC25 Reg. Units o.N.	SE0011452127		ANT	21.973	0	0	DKK	195,7200	575.463,73	1,02
AIS-Am.Pri.Euro Government Bd Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152		ANT	202.500	0	0	EUR	17,0200	3.446.550,00	6,08
AIS-Amundi EUR Corp.Bd0-3Y ESG Act.Nom.UCITS ETF DR (C) o.N.	LU2037748774		ANT	19.950	19.950	0	EUR	54,2780	1.082.846,10	1,91
AIS-Amundi NASDAQ-100 Swap UE Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	2.685	0	2.400	EUR	684,1000	1.836.808,50	3,24
Amundi I.S.-Am.Core EUR C.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	154.000	0	0	EUR	18,9370	2.916.298,00	5,14
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.300	0	0	EUR	140,8850	324.035,50	0,57
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	8.000	0	0	EUR	235,3000	1.882.400,00	3,32
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64		ANT	4.950	4.950	0	EUR	109,8000	543.510,00	0,96
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	9.000	0	0	EUR	141,6950	1.275.255,00	2,25
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZB59		ANT	41.500	41.500	0	EUR	68,6900	2.850.635,00	5,03
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	11.067	0	0	EUR	155,4850	1.720.752,50	3,04
MUL Amundi Core Nasdaq-100 su UCITS ETF Inh.Ant. EUR hed Acc	LU1954152853		ANT	13.570	13.570	0	EUR	21,2250	288.023,25	0,51
UBS LFS-UBS Co.MS.JP UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.	LU1169822266		ANT	72.800	0	0	EUR	41,8300	3.045.224,00	5,37
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	169.407	27.200	0	EUR	22,1110	3.745.758,18	6,61
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	21.622	12.900	0	EUR	63,5900	1.374.942,98	2,43
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	67.534	23.750	0	EUR	66,9300	4.520.050,62	7,97
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	41.000	0	4.000	EUR	115,3400	4.728.940,00	8,34
iShs-UK Dividend UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	IE00B0M63060		ANT	240.000	0	0	GBP	9,9970	2.766.952,67	4,88
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	38.361	0	0	GBP	45,5200	2.013.784,39	3,55
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	7.900	0	0	USD	74,2200	503.121,67	0,89
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	300	0	0	USD	115,6700	29.776,04	0,05
Xtr.IEXtr.S&P 500 Swap II ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE000HY30YW6		ANT	110.620	110.620	0	USD	41,6280	3.951.338,05	6,97
Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	6.956	0	0	USD	124,9300	745.677,95	1,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	54.394.088,03	95,96	

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie II

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
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	44.125,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.26 5550.00		185		Anzahl 1250			EUR 35,3000	44.125,00	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	2.301.379,83	4,06
Bankguthaben							EUR	2.301.379,83	4,06
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG			EUR	1.977.101,49			% 100,0000	1.977.101,49	3,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			SEK	4.132,97			% 100,0000	383,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	15.959,30			% 100,0000	17.461,32	0,03
			GBP	155.916,64			% 100,0000	179.809,76	0,32
			JPY	198.585,00			% 100,0000	1.070,31	0,00
			USD	146.320,45			% 100,0000	125.553,84	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	14.091,91	0,02
Dividendenansprüche			EUR	14.091,91				14.091,91	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-69.268,26	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.940,50				-44.940,50	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.121,84				-5.121,84	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.253,56				-14.253,56	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.952,36				-4.952,36	-0,01
Fondsvermögen							EUR	56.684.416,51	100,00
Aktiv Strategie II									
Anteilwert							EUR	165,07	
Anzahl Anteile							STK	343.402,922	

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus 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 29.05.2026	
Britische Pfund	(GBP)	0,8671200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4732000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	185,5400000	= 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 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

KAG - eigene Investmentanteile

WARBURG - Aktien Global Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8	ANT	0	7.250	
---	--------------	-----	---	-------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi S&P 500 Swap U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	ANT	0	8.313	
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	ANT	0	250	
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	245.000	245.000	
iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81G20	ANT	0	23.329	
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825	ANT	0	24.100	
UBS Core MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT	9.690	23.065	
Xtrackers S&P 500 Swap U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0490618542	ANT	14.250	29.450	
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	ANT	0	3.936	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.908,80
--	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			112,92
--	--	-----	--	--	--------

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie II

Anteilwert	EUR	165,07
Anzahl Anteile	STK	343.402,922

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%
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

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 II**

Hamburg, den 16. Juli 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Martin Hattwig