



Aktiv Strategie I
Halbjahresbericht

01.12.2025 – 31.05.2025



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 -

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

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	6.952.158,28	100,49
1. Investmentanteile	6.890.305,68	99,60
2. Derivate	1.397,00	0,02
3. Forderungen	6.110,74	0,09
4. Bankguthaben	54.344,86	0,79
II. Verbindlichkeiten	-34.066,13	-0,49
III. Fondsvermögen	6.918.092,15	100,00

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	6.890.305,68	99,60	
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG - Aktien Global Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8		ANT	1.750	0	0	EUR	159,2800	278.740,00	4,03
WARBURG - Liquid Alternatives Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	3.110	0	0	EUR	122,4300	380.757,30	5,50
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	6.648	0	0	EUR	98,2600	653.232,48	9,44
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	66	0	195	EUR	496,6500	32.778,90	0,47
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152		ANT	36.508	0	0	EUR	17,3685	634.089,20	9,17
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	36.738	0	0	EUR	18,9655	696.754,54	10,07
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL532		ANT	81	0	0	EUR	954,2400	77.293,44	1,12
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382		ANT	80	860	780	EUR	83,9700	6.717,60	0,10
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.250	0	0	EUR	142,4200	320.445,00	4,63
iShsII-EO Gov.Bd 15-30yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913		ANT	850	850	0	EUR	171,4650	145.745,25	2,11
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4WXJJ64		ANT	5.705	0	0	EUR	111,7700	637.647,85	9,22
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	2.500	0	204	EUR	143,1600	357.900,00	5,17
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85		ANT	7.000	0	8.354	EUR	12,0660	84.462,00	1,22
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	27.968	5.900	3.000	EUR	22,5900	631.797,12	9,13
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	8.700	1.969	1.800	EUR	56,5900	492.333,00	7,12
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	3.783	0	0	EUR	58,4900	221.267,67	3,20
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	1.600	1.600	0	EUR	98,8200	158.112,00	2,29
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	294	0	0	EUR	135,7800	39.919,32	0,58
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	7.455	0	0	GBP	38,2050	339.465,42	4,91
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	4.400	4.400	0	USD	72,4000	281.961,41	4,08
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825		ANT	3.000	0	1.117	USD	87,1000	231.279,87	3,34
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79		ANT	38	0	0	USD	304,3500	10.236,59	0,15
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	50	0	2.700	USD	96,5300	4.272,00	0,06
Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	1.110	0	0	USD	96,5300	94.838,29	1,37
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	750	0	4.250	USD	117,8900	78.259,43	1,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.890.305,68	99,60	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	1.397,00	0,02	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.25		185	EUR		Anzahl -4			-3.080,00	-0,04	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.25 5000.00		185			Anzahl 110		EUR	40,7000	4.477,00	0,06

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	54.344,86	0,79
Bankguthaben							EUR	54.344,86	0,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	5.353,52			% 100,0000	491,18	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	574,01			% 100,0000	614,44	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	16.505,37			% 100,0000	19.672,20	0,28
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	37.924,04			% 100,0000	33.567,04	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.110,74	0,09
Dividendenansprüche			EUR	6.110,74				6.110,74	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	-9.651,32			% 100,0000	-9.651,32	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.414,81	-0,35
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.352,93				-5.352,93	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-821,92				-821,92	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,21
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.959,96				-3.959,96	-0,06
Fondsvermögen							EUR	6.918.092,15	100,00
Aktiv Strategie I									
Anteilwert							EUR	121,52	
Anzahl Anteile							STK	56.932,000	

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 28.05.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8390200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8993000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9342000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1298000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR 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

Gruppenfremde Investmentanteile

PFI E.-P.EO Sh-T H.Yld C.Bd UE Registered Acc.Shares EUR o.N.	IE00BD8D5G25	ANT	0	33.620	
---	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			678,01
---	--	-----	--	--	--------

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie I

Anteilwert	EUR	121,52
Anzahl Anteile	STK	56.932,000

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.

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.

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

**Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie I**

Hamburg, den 15. Juli 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel