

Aktiv Strategie II
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 II

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.452.941,97	100,13
1. Investmentanteile	45.439.832,81	97,95
2. Derivate	-64.530,66	-0,14
3. Forderungen	16.772,98	0,04
4. Bankguthaben	1.060.866,84	2,29
II. Verbindlichkeiten	-61.805,07	-0,13
III. Fondsvermögen	46.391.136,90	100,00

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie II

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	45.439.832,81	97,95	
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG - Aktien Global Inhaber-Anteile	DE000A2AJGV8		ANT	7.250	0	0	EUR	159,2800	1.154.780,00	2,49
WARBURG - Liquid Alternatives Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	21.000	3.495	0	EUR	122,4300	2.571.030,00	5,54
WARBURG Global Fixed Income Inhaber-Anteile I	DE000A1W2BS3		ANT	25.000	25.000	0	EUR	40,9300	1.023.250,00	2,21
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	23.619	0	0	EUR	98,2600	2.320.802,94	5,00
Gruppenfremde Investmentanteile										
XACT OMXC25 Reg. Units o.N.	SE0011452127		ANT	21.973	0	0	DKK	188,3800	554.981,46	1,20
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	4.635	0	3.365	EUR	496,6500	2.301.972,75	4,96
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	8.313	0	0	EUR	103,2283	858.136,86	1,85
Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152		ANT	181.000	100.000	94.000	EUR	17,3685	3.143.698,50	6,78
Amundi I.S.-Am.EUR Corp.Bond Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975079		ANT	68.000	0	142.000	EUR	18,9655	1.289.654,00	2,78
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382		ANT	250	28.500	28.250	EUR	83,9700	20.992,50	0,05
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.300	0	0	EUR	142,4200	327.566,00	0,71
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	8.000	7.359	7.500	EUR	203,8500	1.630.800,00	3,52
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJQR85		ANT	93.000	0	0	EUR	12,0660	1.122.138,00	2,42
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	21.867	0	0	EUR	123,4200	2.698.825,14	5,82
Vanguard EUR Euroz.Gov.B.U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	IE00BZ163H91		ANT	142.207	0	0	EUR	22,5900	3.212.456,13	6,92
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	42.722	0	3.000	EUR	56,5900	2.417.637,98	5,21
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	43.784	0	0	EUR	58,4900	2.560.926,16	5,52
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	45.000	22.254	0	EUR	98,8200	4.446.900,00	9,59
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	3.936	0	0	EUR	135,7800	534.430,08	1,15
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	78.361	0	0	GBP	38,2050	3.568.189,08	7,69
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	43.000	43.000	0	USD	72,4000	2.755.531,95	5,94
iShsIII-MSCI EM Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81G20		ANT	329	0	11.500	USD	90,9550	26.486,28	0,06
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825		ANT	34.927	0	5.800	USD	87,1000	2.692.637,37	5,80
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	300	0	21.700	USD	96,5300	25.631,97	0,06
Xtrackers MSCI Canada Screened Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289540		ANT	6.956	0	0	USD	96,5300	594.319,95	1,28
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	15.200	0	23.386	USD	117,8900	1.586.057,71	3,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.439.832,81	97,95	

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	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-64.530,66	-0,14	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.25		185	EUR	Anzahl	-35			-26.250,00	-0,06	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25		359	USD	Anzahl	-7			-66.770,66	-0,14	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.25 5000.00		185		Anzahl	700		EUR	40,7000	28.490,00	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.060.866,84	2,29	
Bankguthaben							EUR	1.060.866,84	2,29	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR		440.742,97		%	100,0000	440.742,97	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK		4.132,97		%	100,0000	379,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF		7.684,65		%	100,0000	8.225,92	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP		129.794,53		%	100,0000	154.697,78	0,33
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY		198.585,00		%	100,0000	1.212,96	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD		514.745,93		%	100,0000	455.608,01	0,98

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
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.772,98	0,04
Dividendenansprüche			EUR	16.772,98				16.772,98	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-61.805,07	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-39.733,99				-39.733,99	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.838,69				-3.838,69	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.952,39				-3.952,39	-0,01
Fondsvermögen							EUR	46.391.136,90	100,00
Aktiv Strategie II									
Anteilwert							EUR	147,11	
Anzahl Anteile							STK	315.351,000	

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 28.05.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8390200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4584000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,7200000	= 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
XCME	Chicago Merc. Ex.

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

PFI E.-P.EO Sh-T H.Yld C.Bd UE Registered Acc.Shares EUR o.N.	IE00BD8D5G25	ANT	0	177.978	
---	--------------	-----	---	---------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			5.329,28
---	--	-----	--	--	----------

Halbjahresbericht
für Aktiv Strategie II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,14

Sonstige Angaben

Aktiv Strategie II		
Anteilwert	EUR	147,11
Anzahl Anteile	STK	315.351,000

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 Aufwendungserstattungen.

Halbjahresbericht für Aktiv Strategie II

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 II**

Hamburg, den 15. Juli 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel