



Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv
Halbjahresbericht

01.11.2023 – 30.04.2024



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2022)

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

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.910.649,30	101,61
1. Aktien und aktienähnlich	7.577.275,22	26,63
2. Verzinsliche Wertpapiere	7.053.725,75	24,79
3. Investmentanteile	8.920.091,60	31,35
4. Derivate	-367.214,96	-1,29
5. Forderungen	244.744,85	0,86
6. Bankguthaben	5.482.026,84	19,27
II. Verbindlichkeiten	-458.202,03	-1,61
III. Fondsvermögen	28.452.447,27	100,00

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.628.124,25	51,41	
Aktien										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	3.750	0	0	AUD	42,9700	98.623,21	0,35
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.720	0	0	CAD	89,9400	167.177,01	0,59
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	8.100	0	0	CAD	23,6900	131.130,84	0,46
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	3.050	0	0	CAD	73,2000	152.568,78	0,54
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	13.250	0	0	CHF	25,1000	340.732,13	1,20
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	123.452	0	0	EUR	5,8760	725.403,95	2,55
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	1.224	0	0	EUR	4,8600	5.948,64	0,02
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404		STK	200	0	0	EUR	28,0000	5.600,00	0,02
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	5.833	0	0	EUR	24,0500	140.283,65	0,49
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.650	0	0	EUR	27,5900	45.523,50	0,16
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	12.000	0	0	EUR	36,5600	438.720,00	1,54
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	41.382	0	0	EUR	13,7400	568.588,68	2,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.000	0	0	EUR	44,0300	44.030,00	0,15
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	51.750	0	0	EUR	15,1040	781.632,00	2,75
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	7.600	0	0	EUR	12,4650	94.734,00	0,33
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	31.750	0	0	EUR	6,2000	196.850,00	0,69
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.000	0	0	EUR	15,2740	61.096,00	0,21
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	64.432	0	0	EUR	14,8300	955.526,56	3,36
Koninklijke Philips N.V. Aandelen EO 0,20	NL0000009538		STK	4.409	0	0	EUR	25,5400	112.605,86	0,40
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	0	0	EUR	74,7900	149.580,00	0,53
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	620	0	0	EUR	414,3000	256.866,00	0,90
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.200	0	0	EUR	171,4200	205.704,00	0,72
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	41.856	0	0	EUR	6,9600	291.317,76	1,02
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	800	0	0	EUR	69,2500	55.400,00	0,19
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.000	0	0	EUR	35,0700	561.120,00	1,97
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026		STK	38	38	0	EUR	52,8800	2.009,44	0,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	120,7500	241.500,00	0,85
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	18.500	0	0	GBP	5,9050	127.924,61	0,45
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	2.710	0	0	GBP	14,7338	46.757,02	0,16
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	3.600	0	0	ZAR	669,1600	120.502,42	0,42
AngloGold Ashanti PLC Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664		STK	7.050	0	0	ZAR	465,0000	163.985,47	0,58
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000018123		STK	10.400	0	0	ZAR	335,9300	174.761,37	0,61
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	25.200	0	0	ZAR	89,7000	113.072,32	0,40
Verzinsliche Wertpapiere										
4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285		EUR	500	0	0	%	98,3810	491.905,00	1,73
6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2017(22/27)	PTBCPWOM0034		EUR	400	0	0	%	105,0450	420.180,00	1,48
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632		EUR	1.000	0	0	%	95,6200	956.200,00	3,36
7,7080 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292		EUR	1.000	0	0	%	102,5050	1.025.050,00	3,60
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2031926731		EUR	500	0	0	%	117,8800	589.400,00	2,07
3,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS2055091784		EUR	100	0	0	%	99,5160	99.516,00	0,35
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828		EUR	500	0	0	%	78,4170	392.085,00	1,38
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	600	0	0	%	85,9552	515.730,94	1,81
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	1.000	0	0	%	85,9490	859.490,00	3,02

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363		EUR	500	0	0	%	100,9570	504.785,00	1,77
12,0620 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4		EUR	1.000	0	0	%	69,2192	692.192,09	2,43
9,7500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS2018638648		EUR	500	0	0	%	100,8630	504.315,00	1,77
								EUR	2.876,72	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010		EUR	945	0	0	%	0,3044	2.876,72	0,01
								EUR	8.920.091,60	31,35
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
MUF-Amundi MSCI GreeceU.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	880.000	0	0	EUR	1,5414	1.356.432,00	4,77
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	35.000	0	0	EUR	29,6670	1.038.345,00	3,65
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462		ANT	150.000	0	0	EUR	24,7550	3.713.250,00	13,05
MUL Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900067601		ANT	27.000	0	0	EUR	50,1100	1.352.970,00	4,76
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344		ANT	30.900	0	0	USD	50,6150	1.459.094,60	5,13
								EUR	23.551.092,57	82,77
Summe Wertpapiervermögen										
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
								EUR	47.250,00	0,17
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24		185	EUR	Anzahl 175				47.250,00	0,17	
								EUR	-414.464,96	-1,46
Zins-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.24		185	EUR	3.000.000				-78.000,00	-0,27	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) 06.24		185	EUR	3.000.000				-171.600,00	-0,60	
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 06.24		362	USD	3.000.000				-164.864,96	-0,58	

**Halbjahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	5.482.026,84	19,27	
Bankguthaben							EUR	5.482.026,84	19,27	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	5.240.807,49			%	100,0000	5.240.807,49	18,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HUF	775.145,00			%	100,0000	1.981,00	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	10.919,36			%	100,0000	11.187,18	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	244.448,05			%	100,0000	228.051,17	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	244.744,85	0,86	
Zinsansprüche			EUR	194.312,80					194.312,80	0,68
Dividendenansprüche			EUR	50.432,05					50.432,05	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-458.202,03	-1,61	
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.308,92					-25.308,92	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.898,17					-1.898,17	-0,01
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-423.660,18					-423.660,18	-1,49
Prüfungskosten			EUR	-4.760,00					-4.760,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.574,76					-2.574,76	-0,01
Fondsvermögen							EUR	28.452.447,27	100,00	
Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv										
Anteilwert							EUR	139,21		
Anzahl Anteile							STK	204.390,000		

Hinweise:

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

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.04.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6338700	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8539600	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4633400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9760600	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,9911000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	391,2900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0719000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCBT	Chicago Board of Trade

**Halbjahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	760	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		10.930,10
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)			EUR		17.136,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/NZD			EUR		361
CHF/EUR			EUR		422
GBP/EUR			EUR		2.072
HKD/EUR			EUR		1.202
NZD/EUR			EUR		554
SGD/EUR			EUR		550

**Halbjahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/NZD		EUR			1.507
CHF/EUR		EUR			2.085
MXN/EUR		EUR			1.580
NOK/SEK		EUR			1.019
TRY/EUR		EUR			979

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,29

Sonstige Angaben

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anteilwert	EUR	139,21
Anzahl Anteile	STK	204.390,000

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.

Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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 Aufwendungserstattungen.

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 Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Hamburg, den 06. Juni 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel