



**Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**  
**Halbjahresbericht**

01.11.2024 – 30.04.2025



**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](http://www.bdo.de)

# Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.644.760,92</b>	<b>100,76</b>
1. Aktien und aktienähnlich	9.956.982,60	35,02
2. Verzinsliche Wertpapiere	7.571.048,95	26,63
3. Investmentanteile	8.457.312,91	29,75
4. Derivate	-4.629,53	-0,02
5. Forderungen	244.755,35	0,86
6. Bankguthaben	2.419.290,64	8,51
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-216.386,63</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>28.428.374,29</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>17.528.031,55</b>	<b>61,66</b>	
<b>Aktien</b>										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	3.750	0	0	AUD	38,1900	80.248,63	0,28
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	2.710	2.710	0	AUD	20,6600	31.373,02	0,11
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.720	0	0	CAD	160,9900	277.305,30	0,98
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	8.100	0	0	CAD	26,1400	134.085,24	0,47
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	3.050	0	0	CAD	113,2400	218.720,79	0,77
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	13.250	0	0	CHF	24,9700	352.484,47	1,24
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	123.452	0	0	EUR	5,7200	706.145,44	2,48
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536		STK	1.224	0	0	EUR	5,9600	7.295,04	0,03
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404		STK	200	0	0	EUR	27,4600	5.492,00	0,02
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	5.833	0	0	EUR	26,3600	153.757,88	0,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	400	0	0	EUR	585,0000	234.000,00	0,82
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.650	0	0	EUR	23,1700	38.230,50	0,13
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	12.000	0	0	EUR	38,2900	459.480,00	1,62
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	41.382	0	0	EUR	24,0200	993.995,64	3,50
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	1.000	0	0	EUR	35,1000	35.100,00	0,12
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	51.750	0	0	EUR	23,5450	1.218.453,75	4,29
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	7.600	0	0	EUR	15,1700	115.292,00	0,41
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	31.750	0	0	EUR	7,6400	242.570,00	0,85
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.000	0	0	EUR	12,6860	50.744,00	0,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	64.432	0	0	EUR	17,2520	1.111.580,86	3,91
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	9.000	0	0	EUR	29,3000	263.700,00	0,93
Koninklijke Philips N.V. Aandelen EO 0,20	NL0000009538		STK	4.559	0	0	EUR	22,0200	100.389,18	0,35
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	2.000	0	0	EUR	53,9400	107.880,00	0,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	620	0	0	EUR	594,2000	368.404,00	1,30
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	5.000	0	0	EUR	40,6100	203.050,00	0,71
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.200	0	0	EUR	254,6000	305.520,00	1,07
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	41.856	0	0	EUR	3,5450	148.379,52	0,52
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	800	0	0	EUR	52,3500	41.880,00	0,15
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.000	0	0	EUR	52,4500	839.200,00	2,95
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026		STK	38	0	0	EUR	41,2500	1.567,50	0,01
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	97,8200	195.640,00	0,69
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	18.500	0	0	GBP	10,1200	220.098,28	0,77
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	3.600	0	0	ZAR	637,7000	108.530,83	0,38
AngloGold Ashanti PLC Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664		STK	7.050	0	0	ZAR	755,1400	251.681,20	0,89
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000018123		STK	10.400	0	0	ZAR	410,0600	201.611,33	0,71
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	25.200	0	0	ZAR	111,7200	133.096,20	0,47
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632		EUR	1.000	0	0	%	100,2650	1.002.650,00	3,53
7,7080 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292		EUR	1.000	0	0	%	108,3000	1.083.000,00	3,81
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2031926731		EUR	500	0	0	%	122,5000	612.500,00	2,15
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	500	0	0	%	102,3242	511.621,00	1,80
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828		EUR	500	0	0	%	79,3620	396.810,00	1,40
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755		EUR	1.000	0	0	%	93,6530	936.530,00	3,29

## Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2910502470		EUR	500	0	0 %	101,2024	506.012,10	1,78
11,5440 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4		EUR	1.000	0	0 %	101,1645	1.011.645,00	3,56
5,5000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400QY14		EUR	500	500	0 %	103,7658	518.828,85	1,83
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	0	0 %	99,1452	991.452,00	3,49

#### Investmentanteile

**EUR 8.457.312,91 29,75**

#### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	15.000	0	0 EUR	35,6900	535.350,00	1,88
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33		ANT	11.000	11.000	0 EUR	47,2100	519.310,00	1,83
MUF-Amundi MSCI GreeceU.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	880.000	0	0 EUR	1,8532	1.630.816,00	5,74
MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	35.000	0	0 EUR	28,3510	992.285,00	3,49
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462		ANT	100.000	0	0 EUR	30,1450	3.014.500,00	10,60
MUL Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900067601		ANT	13.000	0	14.000 EUR	36,7000	477.100,00	1,68
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344		ANT	30.900	0	0 USD	47,5000	1.287.951,91	4,53

#### Summe Wertpapiervermögen

**EUR 25.985.344,46 91,41**

#### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

**EUR -4.629,53 -0,02**

#### Aktienindex-Terminkontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.25	185,00	EUR	Anzahl -20				800,00	0,00
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25	359,00	USD	Anzahl -5				-5.429,53	-0,02

#### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds

**EUR 2.419.290,64 8,51**

#### Bankguthaben

**EUR 2.419.290,64 8,51**

#### EUR - Guthaben bei:

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		EUR		2.290.804,75		%	100,0000	2.290.804,75	8,06
----------------------------------	--	-----	--	--------------	--	---	----------	--------------	------

#### Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		HUF		775.145,00		%	100,0000	1.917,39	0,01
----------------------------------	--	-----	--	------------	--	---	----------	----------	------

#### Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		CHF		25.929,10		%	100,0000	27.624,41	0,10
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		GBP		2.826,86		%	100,0000	3.323,29	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		USD		108.969,47		%	100,0000	95.620,80	0,34

## Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>244.755,35</b>	<b>0,86</b>
Zinsansprüche			EUR	185.287,05				185.287,05	0,65
Dividendenansprüche			EUR	59.468,30				59.468,30	0,21
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-216.386,63</b>	<b>-0,76</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.471,36				-22.471,36	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.685,36				-1.685,36	-0,01
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-174.068,01				-174.068,01	-0,61
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.881,90				-3.881,90	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.428.374,29</b>	<b>100,00</b>
<b>Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv</b>									
Anteilwert							EUR	151,52	
Anzahl Anteile							STK	187.624,000	

#### 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 29.04.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7846100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8506200	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5791000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9386300	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	21,1527000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	404,2700000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1396000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	2.710	
---	--------------	-----	---	-------	--

##### Verzinsliche Wertpapiere

6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2017(22/27)	PTBCPWOM0034	EUR	0	400	
--	--------------	-----	---	-----	--

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285	EUR	0	500	
0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR	0	945	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	600	

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.537,05
--	--	-----	--	--	----------

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)		EUR			3.560,38
--	--	-----	--	--	----------

# Halbjahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

## Sonstige Angaben

### Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anteilwert	EUR	151,52
Anzahl Anteile	STK	187.624,000

### 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%
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.

**Halbjahresbericht  
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 12. Mai 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel