



## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

|  | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung  | 2     |
| Vermögensübersicht zum 30. April 2018  | 3     |
| Vermögensaufstellung im Detail   | 4     |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 8     |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018  | 12    |

# Management und Verwaltung

---

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.689.000,00  
(Stand: 31. März 2018)

## Abschlussprüfer

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

## Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

## Vermögensübersicht zum 30. April 2018

|   | Wirtschaftliche Gewichtung                              | Geographische Gewichtung                   |
|---|---|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |   |  |
| <b>1. Aktien</b>                        | Finanzsektor  | 12,22 % Bundesrepublik Deutschland 9,40 %  |
|   | Handel und Dienstleistung                               | 5,84 % Niederlande 5,91 %                  |
|   | Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | 3,31 % Italien 3,60 %                      |
|   | Versorgung, Entsorgung                                  | 2,08 % Schweiz 2,73 %                      |
|   | Industrielle Produktion inc. Bauindustrie               | 2,04 % Luxemburg 2,03 %                    |
|   | sonstige  | 0,84 % sonstige 2,66 %                     |
|   | <b>gesamt</b>   | <b>26,33 % gesamt 26,33 %</b>              |
| <b>2. Anleihen</b>                      | Finanzsektor  | 18,70 % Bundesrepublik Deutschland 13,16 % |
|   | Staaten, Länder und Gemeinden                           | 8,43 % Spanien 5,95 %                      |
|   | Transport und Verkehr                                   | 3,31 % Polen 3,81 %                        |
|   |   | Italien 2,90 %                             |
|   |   | Griechenland 2,78 %                        |
|   |   | sonstige 1,84 %                            |
|   | <b>gesamt</b>   | <b>30,45 % gesamt 30,45 %</b>              |
| <b>3. Wertpapier-Investmentanteile</b>  |   | 36,16 % 36,16 %                            |
| <b>4. Derivate</b>                      |   | 3,18 % 3,18 %                              |
| <b>5. Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>   |   | 5,19 % 5,19 %                              |
| <b>6. sonstige Vermögensgegenstände</b> |   | 1,29 % 1,29 %                              |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |   | <b>-2,60 % -2,60 %</b>                     |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               |   | <b>100,00 % 100,00 %</b>                   |

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.  
 Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                  | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>30.04.2018 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR     | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|------------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>  |                                |                       |  |                    | <b>30.668.194,68</b>   | <b>92,94</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                |                                |                       |  |                    | <b>17.776.278,81</b>   | <b>53,87</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |                                |                       |  |                    |                        |                              |
| Aegon N.V.<br>NL0000303709   | STK                            | 114.279               | 50.000<br>0  | EUR                | 6,0580<br>692.302,18   | 2,10                         |
| AIB Group PLC<br>IE00BF0L3536                                      | STK                            | 1.224                 | 0<br>0   | EUR                | 4,9900<br>6.107,76     | 0,02                         |
| ArcelorMittal S.A.<br>LU1598757687                                 | STK                            | 23.333                | 0<br>0   | EUR                | 27,8050<br>648.774,07  | 1,97                         |
| Bayer AG<br>DE000BAY0017   | STK                            | 4.200                 | 0<br>0   | EUR                | 98,1300<br>412.146,00  | 1,25                         |
| BHP Billiton PLC<br>GB0000566504                                   | STK                            | 15.000                | 15.000<br>0  | GBP                | 15,3460<br>261.267,81  | 0,79                         |
| Bouygues S.A.<br>FR0000120503                                      | STK                            | 12.000                | 12.000<br>0  | EUR                | 42,1700<br>506.040,00  | 1,53                         |
| Commerzbank AG<br>DE000CBK1001                                     | STK                            | 21.382                | 0<br>0   | EUR                | 10,7500<br>229.856,50  | 0,70                         |
| Credit Suisse Group AG<br>CH0012138530                             | STK                            | 11.817                | 0<br>0   | CHF                | 16,8300<br>166.044,76  | 0,50                         |
| Daimler AG<br>DE0007100000   | STK                            | 5.000                 | 0<br>0   | EUR                | 65,6400<br>328.200,00  | 0,99                         |
| Deutsche Bank AG<br>DE0005140008                                   | STK                            | 41.750                | 5.000<br>0   | EUR                | 11,4360<br>477.453,00  | 1,45                         |
| E.On SE<br>DE000ENAG999  | STK                            | 7.600                 | 0<br>0   | EUR                | 8,8910<br>67.571,60    | 0,20                         |
| ENEL S.p.A.<br>IT0003128367  | STK                            | 127.000               | 30.000<br>0  | EUR                | 5,2500<br>666.750,00   | 2,02                         |
| ENI S.p.A.<br>IT0003132476   | STK                            | 10.000                | 10.000<br>0  | EUR                | 16,1580<br>161.580,00  | 0,49                         |
| ING Groep N.V.<br>NL0011821202                                     | STK                            | 64.432                | 0<br>0   | EUR                | 13,8820<br>894.445,02  | 2,71                         |
| Koninklijke Philips N.V.<br>NL0000009538                           | STK                            | 10.342                | 0<br>0   | EUR                | 35,3050<br>365.124,31  | 1,11                         |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün<br>DE0008430026 | STK                            | 2.500                 | 2.500<br>0   | EUR                | 189,8500<br>474.625,00 | 1,44                         |
| SAP SE<br>DE0007164600   | STK                            | 3.000                 | 3.000<br>0   | EUR                | 92,0200<br>276.060,00  | 0,84                         |
| SGL Carbon SE<br>DE0007235301                                      | STK                            | 41.856                | 0<br>0   | EUR                | 11,2800<br>472.135,68  | 1,43                         |
| Total S.A.<br>FR0000120271   | STK                            | 2.000                 | 0<br>0   | EUR                | 52,1000<br>104.200,00  | 0,32                         |
| UBS Group AG<br>CH0244767585                                       | STK                            | 53.000                | 0<br>0   | CHF                | 16,6050<br>734.765,18  | 2,23                         |
| UniCredit S.p.A.<br>IT0005239360                                   | STK                            | 20.000                | 0<br>0   | EUR                | 17,9000<br>358.000,00  | 1,08                         |
| Uniper SE<br>DE000UNSE018  | STK                            | 760                   | 0<br>0   | EUR                | 25,2600<br>19.197,60   | 0,06                         |
| Volkswagen AG VZ<br>DE0007664039                                   | STK                            | 2.000                 | 2.000<br>0   | EUR                | 172,7200<br>345.440,00 | 1,05                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |                                |                       |  |                    |                        |                              |
| 0% Griechenland 2012/14.10.2042<br>GR0000000010                    | EUR                            | 945.000               | 0<br>0   | EUR                | 0,4110<br>3.883,95     | 0,01                         |
| 3,5% Griechenland 2017/30.01.2023<br>GR0114030555                  | EUR                            | 151.648               | 0<br>0   | EUR                | 102,2950<br>155.128,32 | 0,47                         |
| 3,75% Griechenland 2017/30.01.2028<br>GR0124034688                 | EUR                            | 213.911               | 0<br>0   | EUR                | 98,6900<br>211.108,77  | 0,64                         |
| 3,9% Griechenland 2017/30.01.2033<br>GR0128015725                  | EUR                            | 228.720               | 0<br>0   | EUR                | 93,9000<br>214.768,08  | 0,65                         |
| 4% Griechenland 2017/30.01.2037<br>GR0133011248                    | EUR                            | 182.340               | 0<br>0   | EUR                | 91,8300<br>167.442,82  | 0,51                         |

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG   | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>30.04.2018 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| 4,2% Griechenland 2017/30.01.2042<br>GR0138015814                                 | EUR                            | 178.920               | 0 EUR<br>0   | 91,9300            | 164.481,16           | 0,50                         |
| 5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028<br>XS1752894292                        | EUR                            | 1.000.000             | 1.000.000 EUR<br>0   | 95,5450            | 955.450,00           | 2,90                         |
| 5,5% Polen 2008/25.10.2019<br>PL0000105441  | PLN                            | 5.000.000             | 0 PLN<br>0   | 106,0400           | 1.257.247,19         | 3,81                         |
| 5,5% Ungarn 2014/24.06.2025<br>HU0000402748                                       | HUF                            | 155.000.000           | 0 HUF<br>0   | 122,8400           | 608.702,05           | 1,84                         |
| 7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027<br>XS1626771791                         | EUR                            | 2.000.000             | 0 EUR<br>0   | 98,2500            | 1.965.000,00         | 5,95                         |
| Aareal Bank14/Unbefr.Regis<br>DE000A1TNDK2  | EUR                            | 1.200.000             | 0 EUR<br>0   | 108,8900           | 1.306.680,00         | 3,96                         |
| Dt.Bank Anl.14/Unbefr.<br>DE000DB7XHP3  | EUR                            | 1.000.000             | 0 EUR<br>1.000.000   | 100,5000           | 1.005.000,00         | 3,05                         |
| Lufthansa Ag Sub.Anl15/75<br>XS1271836600   | EUR                            | 1.000.000             | 0 EUR<br>0   | 109,3300           | 1.093.300,00         | 3,31                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                |                       |  |                    | <b>958.825,00</b>    | <b>2,91</b>                  |
| <b>Aktien</b>   |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| Aperam S.A.<br>LU0569974404   | STK                            | 500                   | 0 EUR<br>0   | 40,2100            | 20.105,00            | 0,06                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| 8,5%NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E.<br>DE000BRL00A4                                  | EUR                            | 1.000.000             | 0 EUR<br>0   | 93,8720            | 938.720,00           | 2,84                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |                                |                       |  |                    | <b>11.933.090,87</b> | <b>36,16</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD<br>(D)<br>IE00B1FZS574 / 0,74 %   | ANT                            | 111.500               | 0 USD<br>0   | 24,7377            | 2.276.350,21         | 6,90                         |
| Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au<br>Porteur<br>FR0010204073 / 0,50 %     | ANT                            | 220.000               | 0 EUR<br>0   | 21,7400            | 4.782.800,00         | 14,49                        |
| Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur<br>D<br>FR0010405431 / 0,45 %    | ANT                            | 880.000               | 0 EUR<br>0   | 1,0210             | 898.480,00           | 2,72                         |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au<br>Port.C-EUR o<br>FR0010361683 / 0,85 %    | ANT                            | 171.000               | 0 EUR<br>0   | 15,8380            | 2.708.298,00         | 8,21                         |
| Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF<br>LU0292109344 / 0,65 %        | ANT                            | 30.900                | 0 USD<br>0   | 49,6900            | 1.267.162,66         | 3,84                         |

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

| Gattungsbezeichnung   | Markt Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>30.04.2018 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |       |
|---|--------------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|-------|
| <b>Derivate *)</b>  |                                      |                       |  |                    | <b>1.050.646,67</b> | <b>3,18</b>                  |       |
| <b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>     |                                      |                       |  |                    | <b>757.455,29</b>   | <b>2,30</b>                  |       |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                              |                                      |                       |  |                    |                     |                              |       |
| FUTURE EURO STOXX 50 JUN18 XEUR                                 | EDT                                  | STK                   | 450  |                    | 378.500,00          | 1,15                         |       |
| FUTURE FTSE/MIB IDX FUT JUN18 XDMI                              | EMF                                  | STK                   | 45   |                    | 273.825,00          | 0,83                         |       |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAY18 XMRV                             | MRV                                  | STK                   | 20   |                    | 32.340,00           | 0,10                         |       |
| FUTURE S&P 500 FUTURE JUN18 XCME                                | CME                                  | STK                   | -3   |                    | 72.790,29           | 0,22                         |       |
| <b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>         |                                      |                       |  |                    | <b>293.191,38</b>   | <b>0,89</b>                  |       |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>                            |                                      |                       |  |                    | <b>309.334,00</b>   | <b>0,94</b>                  |       |
| <b>Offene Positionen</b>  |                                      |                       |  |                    |                     |                              |       |
| DTG CAD/EUR VERFALL 24.05.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 2.000.000,00          |  | CAD                | 99,9174             | 5.218,25                     | 0,02  |
| DTG MXN/USD VERFALL 31.05.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 40.000.000,00         |  | MXN                | 99,3781             | 13.622,32                    | 0,04  |
| DTG NOK/EUR VERFALL 29.05.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 17.350.000,00         |  | NOK                | 99,9242             | 155,51                       | 0,00  |
| DTG TRY/EUR VERFALL 21.05.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 32.000.000,00         |  | TRY                | 99,2157             | 254.941,22                   | 0,77  |
| DTG USD/EUR VERFALL 03.05.2018<br>WMEM361160<br>Degussa Bank AG |                                      | 1.500.000,00          |  | USD                | 99,9877             | 30.876,52                    | 0,09  |
| DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 1.000.000,00          |  | USD                | 99,8573             | 4.520,18                     | 0,01  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                         |                                      |                       |  |                    | <b>-16.142,62</b>   | <b>-0,05</b>                 |       |
| <b>Offene Positionen</b>  |                                      |                       |  |                    |                     |                              |       |
| DTG PLN/EUR VERFALL 16.05.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 5.000.000,00          |  | PLN                | 99,9309             | -8.514,87                    | -0,03 |
| DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 2.500.000,00          |  | USD                | 99,8573             | -6.921,12                    | -0,02 |
| DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018<br>Degussa Bank AG               |                                      | 2.500.000,00          |  | USD                | 99,8573             | -706,63                      | 0,00  |

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

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG           | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>30.04.2018 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Andere Vermögensgegenstände</b>          |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| <b>Bankguthaben</b>                         |                                |                       |  |                    | <b>1.713.380,36</b>  | <b>5,19</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:                           |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| Verwahrstelle                               |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| DEGUSSA AG                                  | EUR                            | 1.205.056,02          |  |                    | 1.205.056,02         | 3,65                         |
| DEGUSSA AG                                  | EUR                            | 246.940,32            |  |                    | 246.940,32           | 0,75                         |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen      |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| DEGUSSA AG                                  | NOK                            | 1.571,64              |  |                    | 162,55               | 0,00                         |
| Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen          |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| Verwahrstelle                               |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| DEGUSSA AG                                  | USD                            | 145.505,07            |  |                    | 120.083,41           | 0,36                         |
| DEGUSSA AG                                  | MXN                            | 1.070,57              |  |                    | 47,42                | 0,00                         |
| DEGUSSA AG                                  | TRY                            | 501,60                |  |                    | 102,62               | 0,00                         |
| DEGUSSA AG                                  | USD                            | 170.834,65            |  |                    | 140.987,58           | 0,43                         |
| DEGUSSA AG                                  | ZAR                            | 6,63                  |  |                    | 0,44                 | 0,00                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>        |                                |                       |  |                    | <b>424.941,10</b>    | <b>1,29</b>                  |
| Dividendenansprüche                         | EUR                            | 41.942,40             |  |                    | 41.942,40            | 0,13                         |
| Rückforderbare Quellensteuer                | EUR                            | 1.110,00              |  |                    | 1.110,00             | 0,00                         |
| Zinsansprüche                               | EUR                            | 381.888,70            |  |                    | 381.888,70           | 1,16                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |                                |                       |  |                    | <b>-857.823,23</b>   | <b>-2,60</b>                 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung         | EUR                            | -92.093,94            |  |                    | -92.093,94           | -0,28                        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR                            | -7.462,40             |  |                    | -7.462,40            | -0,02                        |
| Zinsverbindlichkeiten                       | EUR                            | -811,60               |  |                    | -811,60              | 0,00                         |
| Variation Margin                            | EUR                            | -686.002,91           |  |                    | -686.002,91          | -2,08                        |
| Variation Margin                            | USD                            | -88.200,00            |  |                    | -71.452,38           | -0,22                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                        |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>32.999.339,58</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Anteilswert</b>                          |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>93,47</b>         |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                   |                                |                       |  | <b>STK</b>         | <b>353.041</b>       |                              |



# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

|  |     |   |   |
|--|-----|---|---|
| Allied Irish Banks PLC<br>IE00BYSZ9G33 | STK | 0 | 0 |
|--|-----|---|---|

#### Verzinsliche Wertpapiere

|   |     |   |           |
|---|-----|---|-----------|
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2024<br>GR0128011682 | EUR | 0 | 0         |
| 4,75% Portugal 2009/14.06.2019<br>PTOTEMOE0027      | EUR | 0 | 500.000   |
| 5,65% Portugal 2013/15.02.2024<br>PTOTEQOE0015      | EUR | 0 | 1.000.000 |

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

|  |     |   |           |
|--|-----|---|-----------|
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2023<br>GR0128010676  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2025<br>GR0128012698  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2026<br>GR0128013704  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2027<br>GR0128014710  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2028<br>GR0133006198  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2029<br>GR0133007204  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2030<br>GR0133008210  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2031<br>GR0133009226  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2032<br>GR0133010232  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2033<br>GR0138005716  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2034<br>GR0138006722  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2035<br>GR0138007738  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2036<br>GR0138008744  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2037<br>GR0138009759  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2038<br>GR0138010765  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2039<br>GR0138011771  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2040<br>GR0138012787  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2041<br>GR0138013793  | EUR | 0 | 0         |
| 3% Griechenland VRN 2012/24.02.2042<br>GR0138014809  | EUR | 0 | 0         |
| 8,125% UNICREDIT VRN 2009/10.06.2099<br>XS0470937243 | EUR | 0 | 1.000.000 |

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------|

---

## Nichtnotierte Wertpapiere

### Andere Wertpapiere

|                                      |     |   |        |
|--------------------------------------|-----|---|--------|
| UniCredit S.p.A. BZR<br>IT0005319808 | STK | 0 | 20.000 |
|--------------------------------------|-----|---|--------|

---

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

|                                     |     |       |
|-------------------------------------|-----|-------|
| FUTURE EURO STOXX 50 MAR18 XEUR     | EUR | 8.962 |
| FUTURE FTSE/MIB IDX FUT MAR18 XDMI  | EUR | 5.092 |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR APR18 XMRV | EUR | 1.942 |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR DEC17 XMRV | EUR | 1.997 |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR FEB18 XMRV | EUR | 2.085 |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR JAN18 XMRV | EUR | 2.043 |
| FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAR18 XMRV | EUR | 1.938 |
| Verkaufte Kontrakte                 |     |       |
| FUTURE S&P 500 FUTURE MAR18 XCME    | USD | 1.695 |

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| DTG CAD/EUR VERFALL 20.12.2017 Degussa Bank AG | EUR | 1.331 |
| DTG CAD/EUR VERFALL 22.01.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.316 |
| DTG CAD/EUR VERFALL 22.02.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.315 |
| DTG CAD/EUR VERFALL 22.03.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.285 |
| DTG CAD/EUR VERFALL 24.04.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.239 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 14.12.2017 Degussa Bank AG | EUR | 2.830 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 19.01.2018 Degussa Bank AG | EUR | 2.836 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 19.01.2018 Degussa Bank AG | EUR | 3.959 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 21.02.2018 Degussa Bank AG | EUR | 6.756 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 21.03.2018 Degussa Bank AG | EUR | 6.774 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 21.12.2017 Degussa Bank AG | EUR | 3.932 |
| DTG GBP/EUR VERFALL 23.04.2018 Degussa Bank AG | EUR | 6.810 |
| DTG MXN/USD VERFALL 28.02.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.723 |
| DTG MXN/USD VERFALL 28.03.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.725 |
| DTG MXN/USD VERFALL 29.12.2017 Degussa Bank AG | EUR | 1.801 |
| DTG MXN/USD VERFALL 30.01.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.721 |
| DTG MXN/USD VERFALL 30.04.2018 Degussa Bank AG | EUR | 1.751 |

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Volumen in 1.000

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| DTG NOK/EUR VERFALL 27.02.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 765   |
| DTG NOK/EUR VERFALL 27.03.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 756   |
| DTG NOK/EUR VERFALL 27.03.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.053 |
| DTG NOK/EUR VERFALL 27.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.808 |
| DTG NOK/EUR VERFALL 28.12.2017 Degussa Bank AG             | EUR | 762   |
| DTG NOK/EUR VERFALL 29.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 740   |
| DTG PLN/EUR VERFALL 16.02.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.194 |
| DTG PLN/EUR VERFALL 16.03.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.200 |
| DTG PLN/EUR VERFALL 16.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.186 |
| DTG PLN/EUR VERFALL 18.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.183 |
| DTG PLN/EUR VERFALL 18.12.2017 Degussa Bank AG             | EUR | 1.179 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 07.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) | EUR | 2.667 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 2.583 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.111 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 3.052 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.108 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 20.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) | EUR | 7.713 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 20.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) | EUR | 7.713 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 20.03.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 7.590 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 20.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 7.370 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 27.12.2017 Degussa Bank AG             | EUR | 858   |
| DTG TRY/EUR VERFALL 27.12.2017 Degussa Bank AG             | EUR | 2.121 |
| DTG USD/EUR VERFALL 03.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 1.229 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                    |     |       |
| Verkauf von Devisen auf Termin                             |     |       |
| DTG GBP/EUR VERFALL 23.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 6.930 |
| DTG TRY/EUR VERFALL 20.04.2018 Degussa Bank AG             | EUR | 785   |

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

|                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| Inländische Vermögenswerte  | Kurse per 27. April 2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 27. April 2018 |
| Devisen                     | Kurse per 30. April 2018 |

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

|                       |       |       |            |
|-----------------------|-------|-------|------------|
| Britische Pfund       | 1 EUR | = GBP | 0,881050   |
| Forint                | 1 EUR | = HUF | 312,800000 |
| Kanadischer Dollar    | 1 EUR | = CAD | 1,557000   |
| Mexikanischer Peso    | 1 EUR | = MXN | 22,576750  |
| Norwegische Krone     | 1 EUR | = NOK | 9,668750   |
| Schweizer Franken     | 1 EUR | = CHF | 1,197750   |
| Südafrikanischer Rand | 1 EUR | = ZAR | 14,969700  |
| Türkische Lira        | 1 EUR | = TRY | 4,888000   |
| US-Dollar             | 1 EUR | = USD | 1,211700   |
| Zloty                 | 1 EUR | = PLN | 4,217150   |

- Kapitalmaßnahmen:

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

|     |                                  |
|-----|----------------------------------|
| CME | Chicago Mercantile Exchange      |
| EDT | EUREX                            |
| EMF | MILANO FUTURE & OPTIONS EXCHANGE |
| MRV | MEFF RENTA VARIABLE              |

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Ausgabeaufschläge  | 0,00 EUR |
| Rücknahmeabschläge | 0,00 EUR |

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- 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 vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

## 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.

Hamburg, den 18. Juni 2018

**WARBURG INVEST**  
**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**  
**Die Geschäftsführung**



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)