



Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	7
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2022	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2022	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28

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 2021)

Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)
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

sowie

Manuela Better (vom 1. November 2021 bis zum 31. Juli
2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende -

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

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

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die LRI Invest S.A., Munsbach (Luxemburg).

1. Anlageziele und Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik des Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite durch die Diversifizierung des Vermögens des Fonds bei einer bewussten Akzeptanz überschaubarer Risiken und einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont. Zur Erreichung dieses Ziels kann das Fondsmanagement durch flexibles Agieren über eine breite Zahl von Assetklassen hinweg die hierfür notwendigen Anlageentscheidungen treffen. Das Anlagekonzept sieht mithin eine vollständige Flexibilität in der Anlagepolitik für das Fondsmanagement vor. So wurde gezielt darauf verzichtet, einen vertraglichen Anlage-schwerpunkt für das Sondervermögen (weder in geographischer Hinsicht noch im Hinblick auf die Festlegung auf bestimmte Vermögensgegenstände) zu bilden. Es können somit sowohl direkt als auch indirekt (über Anteile an Investmentvermögen) Aktien in- und ausländischer Aussteller unterschiedlichster Branchen als auch alle nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) zulässigen Varianten von verzinslichen Wertpapieren erworben werden. So kann das Fondsmanagement im Rahmen der gesetzlichen und vertraglichen Anlagegrenzen sehr variabel auf sich ändernde Entwicklungen und Rahmenbedingungen an den einzelnen Aktien-, Zins- und Währungsmärkten reagieren.

Die Gesellschaft darf für das Sondervermögen Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, und als Teil der Anlagestrategie tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens zumindest zeitweise erhöhen.

Die Steuerung der Aktien- und Rentenquote (inklusive Derivate) erfolgt aufgrund der Einschätzung der makroökonomischen Entwicklung. Aufgrund der Flexibilität der Anlagestrategie kann es vorübergehend oder über einen längeren Zeitraum zu einer Konzentration auf einen oder mehrere bestimmte Märkte kommen.

2. Anlagepolitik und -ergebnis

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Investitionsgrad des Fonds mit ca. 98 % zum Geschäftsjahresende und damit im Vergleich zum Geschäftsjahresende des Vorjahres (Investitionsgrad: ca. 100 %) nahezu unverändert.

Die Aktienquote betrug zum Geschäftsjahresende inklusive Futures ca. 75 % und lag damit über dem Wert vom Ende des Vorjahres (ca. 67 %). Die Aktienquote schwankte zwischen ca. 60 % und ca. 75 % inklusive Derivate und Exchange Traded Funds (ETFs). Die zeitweise Absicherung der Kapitalbeteiligungsquote erfolgte durch den Einsatz von Futures und Index-Optionen.

Neben Einzelwerten im Aktien- und Rentenbereich wurden Exchange Traded Funds auf die Aktienmärkte Indien, Osteuropa, Türkei, Brasilien und Griechenland gehalten. Die Aktienanlagen wurden teilweise in Fremdwährungen durchgeführt, wobei zeitweise eine Absicherung gegen Währungsschwankungen erfolgte.

Außer Versicherungs- und Bankwerten wurden Aktien aus den Sektoren Rohstoffe, Versorger, Konsumgüter, Gesundheit/Pharma, Industrie, Technologie und Öl & Gas gehalten, wobei die Finanzwerte das höchste Gewicht hatten. Das höchste Ländergewicht Aktien hatte Deutschland (ca. 38 %), gefolgt von den Niederlanden (ca. 16 %), Italien (ca. 15 %) und der Schweiz (ca. 12 %).

Die Rentenposition inklusive Derivate schwankte im Geschäftsjahr zwischen ca. 22 % und 35 % und betrug zum Geschäftsjahresende ca. 23 % (Vorjahresende: ca. 33 %). Das durchschnittliche Rating der Anleihen im Sondervermögen betrug zum Geschäftsjahresende B+. Aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus und des erhöhten Bonitätsaufschlags verzeichneten die Anleihen einen Verlust im Berichtszeitraum. Die größte Rentenposition stellten Finanztitel mit ca. 18 % des Fondsvermögens dar, während Staatsanleihen lediglich einen Anteil von ca. 4 % am Rentenportfolio ausmachten. Sämtliche im Geschäftsjahr gehaltene Anleihen lauteten auf Euro.

Ein wesentlicher Baustein des Fonds war wiederum das Halten von Fremdwährungen über den Abschluss von Devisentermingeschäften; hier wurden Positionen in mexikanischem Peso, kanadischem Dollar, US-Dollar, ungarischem Forint, norwegischer Krone, schweizerischem Franken und in australischem Dollar eingegangen. Zum Geschäftsjahresende - ohne Berücksichtigung von Devisentermingeschäften - lag der Euro-Anteil des Fonds bei ca. 94 % (unter Berücksichtigung von Devisentermingeschäften auch bei ca. 94 %).

Im Berichtszeitraum fiel der Anteilswert des Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds um 5,12 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv. Das negative Veräußerungsergebnis aus Wertpapieren und Geschäften mit Derivaten wurde dabei durch ein positives Fremdwährungsergebnis kompensiert.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine auf den Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds sind derzeit nicht abschließend identifizierbar. Auch wenn für das Sondervermögen keine direkten oder indirekten Anlagen in der Ukraine oder Russland gehalten werden, ergeben sich aus den schon eingetretenen wirtschaftlichen Folgen des Konfliktes – wie Energievertéuerung bzw. -verknappung, Lieferkettenprobleme und in Folge steigende Inflation und Zinssätze – sowie der allgemein stark erhöhten Unsicherheit Auswirkungen auf die Kapitalmärkten und damit generell auch – in unterschiedlicher Intensität – Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte

Zinsänderungs- und Spreadrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs der festverzinslichen Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber i.d.R. geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Die Höhe der Kuponzahlungen spielt auch eine entscheidende Rolle bei Veränderungen des Marktzinsniveaus. Je höher die Kuponzahlung desto geringer die Kursschwankung bei identischen Laufzeiten. Eine weitere Komponente für den Kurs verzinslicher Wertpapiere ist der Risikoaufschlag. Steigen allgemein die Risikoaufschläge, fallen die Kurse von verzinslichen Wertpapieren i.d.R. desto stärker, je höher der Risikoaufschlag ist.

Der Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv war im Geschäftsjahr in festverzinslichen Anleihen mit relativ hohen Kupons investiert, da im wesentlichen Unterneh-

mensanleihen (einschließlich solcher von Finanzunternehmen) gehalten werden, die einen entsprechenden Spread gegenüber Staatsanleihen aufweisen. Da die Anleihen allerdings zum Teil mit einer oder mehreren Kündigungsoptionen ausgestattet waren, werden Zinsänderung und Spreadrisiko dadurch etwas reduziert. Somit betrug die Duration im Fonds zum Ende des Berichtszeitraums ca. 3,1 bezogen auf das Anleihenportfolio und ca. 2,2 bezogen auf das gesamte Portfolio.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Im Berichtszeitraum war der Fonds neben Euro (EUR) zum Zwecke der Risikodiversifikation, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken als Teil der Anlagestrategie, in anderen Währungen investiert. Besonders hervorzuheben sind die Währungs-Exposures in mexikanischem Peso, kanadischem Dollar, norwegischer Krone, südafrikanischem Rand, schweizerischem Franken, australischem Dollar und in US-Dollar.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds war im Geschäftsjahr zwischen ca. 60 % und ca. 75 % inklusive Derivate und Exchange Traded Funds (ETFs) am Aktienmarkt investiert und ist damit diesbezüglichen Risiken von Marktpreisveränderungen ausgesetzt. Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu hal-

ten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Fonds zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der eingegangenen Positionen in Relation zur Größe der Märkte im Renten- und Aktienbereich in die investiert wurde sowie der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere und Derivate jederzeit zu einem angemessenen Kurs gehandelt werden können. Im Berichtszeitraum war keine wesentliche Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklung des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirkt. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

Als Teil der Anlagestrategie war der Fonds im Berichtszeitraum in verzinslichen Anleihen investiert, die im Durchschnitt mit dem Rating B+ einzuschätzen sind. Das Risiko wurde mit einer angestrebten Gleichgewichtung auf die Einzelanlagen gestreut, um eine Diversifikation der genannten Bonitäts- und Adressenausfallrisiken zu erreichen. Da auch Anleihen ohne Investment Grade im Sondervermögen gehalten werden, sind die Bonitäts- und Adressenausfallrisiken grundsätzlich als eher hoch einzustufen.

Das Kontrahentenrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Vertragspartner, etwa der Kontrahent von Devisentermingeschäften seinen Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann, und daher seine aus dieser Vertragsbeziehung bestehenden Forderungen (offene Positionen bei einem Devisenterminkontrakt) teilweise oder vollständig ausfallen. Bei der Auswahl der Kontrahenten für Devisentermingeschäfte wird insbesondere auf deren Bonität geachtet, so dass das eingegangene Risiko insgesamt als vertretbar gesehen wird.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

In dem Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022

EUR

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)		96.312,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		257.317,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		53.117,45
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		330.380,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-63,37
6. Erträge aus Investmentanteilen		17.495,63
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-44.542,69
8. Sonstige Erträge		10,25
Summe der Erträge		710.028,29
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.630,74
2. Verwaltungsvergütung		-193.463,25
davon Erfolgsabhängige Vergütung	66.870,92	
3. Verwahrstellenvergütung		-19.522,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.554,72
5. Sonstige Aufwendungen		-12.664,13
davon Bankgebühren	-1.604,11	
davon Fremde Depotgebühren	-3.514,45	
davon Kosten für Risikomessung	-3.081,02	
davon Verwahrenrgelt	-3.447,42	
Summe der Aufwendungen		-238.835,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		471.192,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.023.652,27
2. Realisierte Verluste		-332.291,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		691.360,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.162.553,59
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-656.448,68
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		-1.957.187,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.613.636,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.451.083,08

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Entwicklung des Sondervermögens

EUR

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.278.722,12
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	-267.410,00
2.	Mittelzu-/abfluss (netto)	-737.626,19
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	375.356,87
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-1.112.983,06
3.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	17.653,39
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.451.083,08
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-656.448,68
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-1.957.187,99
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.840.256,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.287.559,13	20,184
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.125.005,54	15,746
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.162.553,59	4,438
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.156.572,13	19,684
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.280.533,69	4,888
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.876.038,44	14,796
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	130.987,00	0,500
1. Endausschüttung	130.987,00	0,500

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
28.10.2022	EUR	25.840.256,24	EUR	98,64
31.10.2021	EUR	28.278.722,12	EUR	104,97
31.10.2020	EUR	20.370.682,21	EUR	67,57
31.10.2019	EUR	31.603.424,50	EUR	97,12

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,33 %	100,33 %
1. Aktien		
Finanzsektor	16,21 %	Bundesrepublik Deutschland 11,69 %
Handel und Dienstleistung	4,76 %	Niederlande 5,22 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	4,36 %	Italien 4,63 %
Versorgung, Entsorgung	2,23 %	Schweiz 3,69 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	2,15 %	Luxemburg 2,13 %
sonstige	1,14 %	sonstige 3,49 %
gesamt	30,85 %	gesamt 30,85 %
2. Anleihen		
Finanzsektor	17,97 %	Italien 6,30 %
Staaten, Länder und Gemeinden	4,18 %	Griechenland 5,38 %
		Bundesrepublik Deutschland 3,67 %
		Spanien 2,87 %
		Montenegro 2,66 %
		sonstige 1,27 %
gesamt	22,16 %	gesamt 22,16 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	37,51 %	37,51 %
4. Derivate	-0,33 %	-0,33 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,45 %	9,45 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	0,70 %	0,70 %
II. Verbindlichkeiten	-0,33 %	-0,33 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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 ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					23.388.911,10	90,51	
Börsengehandelte Wertpapiere					13.183.195,18	51,02	
Aktien							
Aegon N.V. NL0000303709	STK	123.452	0 0	EUR	4,6550	574.669,06	2,22
AIB Group PLC IE00BF0L3536	STK	1.224	0 0	EUR	2,8760	3.520,22	0,01
ArcelorMittal S.A. LU1598757687	STK	23.333	0 0	EUR	23,0300	537.358,99	2,08
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.200	0 0	EUR	52,0800	218.736,00	0,85
BHP Group Ltd. AU000000BHP4	STK	15.000	15.000 0	AUD	39,4600	382.068,16	1,48
Bouygues S.A. FR0000120503	STK	12.000	0 0	EUR	28,5600	342.720,00	1,33
Commerzbank Ag DE000CBK1001	STK	41.382	0 0	EUR	8,3020	343.553,36	1,33
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	24.741	925 1	CHF	3,8770	96.987,72	0,38
Daimler Truck Hldg Na On DE000DTR0CK8	STK	2.500	2.500 0	EUR	27,0700	67.675,00	0,26
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	51.750	0 0	EUR	9,8560	510.048,00	1,97
E.On SE DE000ENAG999	STK	7.600	0 0	EUR	8,3700	63.612,00	0,25
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	127.000	0 0	EUR	4,5220	574.294,00	2,22
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	10.000	0 0	EUR	12,9180	129.180,00	0,50
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	64.432	0 0	EUR	9,9280	639.680,90	2,48
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	10.551	0 0	EUR	12,8600	135.685,86	0,53
Mercedes-Benz Grp Na O.N. DE0007100000	STK	5.000	0 0	EUR	58,8100	294.050,00	1,14
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.500	0 0	EUR	269,3000	673.250,00	2,61
SAP SE DE0007164600	STK	3.000	0 0	EUR	97,9600	293.880,00	1,14
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	41.856	0 0	EUR	7,0000	292.992,00	1,13
Totalenergies Se Eo 2,50 FR0000120271	STK	2.000	0 0	EUR	54,4800	108.960,00	0,42
UBS Group AG CH0244767585	STK	53.000	0 0	CHF	15,9600	855.288,17	3,31
UniCredit S.p.A. IT0005239360	STK	40.000	0 0	EUR	12,3120	492.480,00	1,91
Uniper SE DE000UNSE018	STK	760	0 0	EUR	3,0180	2.293,68	0,01
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	0 0	EUR	130,7000	261.400,00	1,01
Woodside Energy Group Ltd. AU0000224040	STK	2.710	2.710 0	GBP	20,2400	63.513,66	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	945.000	0 0	EUR	0,2120	2.003,40	0,01
2,55% Montenegro, Rep 2019/03.10.2029 XS2050982755	EUR	1.000.000	0 0	EUR	68,8500	688.500,00	2,66
2,7% Italien 2016/01.03.2047 IT0005162828	EUR	500.000	0 0	EUR	78,0200	390.100,00	1,51

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,625% Banca Monte dei 2019/24.09.2024 XS2055091784	EUR	100.000	0 0	EUR 94,1000	94.100,00	0,36
4% LBBW VRN 2019/03.12.2099 DE000LB2CPE5	EUR	600.000	0 0	EUR 74,5400	447.240,00	1,73
4,25% Alpha Se+Ho.20/30 Flr Mtn XS2111230285	EUR	500.000	0 0	EUR 82,4300	412.150,00	1,59
4,5% Banco Comercial VRN 2017/07.12.2027 PTBCPWOM0034	EUR	400.000	0 0	EUR 81,7450	326.980,00	1,27
5,25% Banco de Credit VRN 2021/27.11.2031 XS2332590632	EUR	1.000.000	0 1.000.000	EUR 74,2900	742.900,00	2,87
5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028 XS1752894292	EUR	1.000.000	0 0	EUR 72,2400	722.400,00	2,80
8,25% National Bank o VRN 2019/18.07.2029 XS2028846363	EUR	500.000	0 0	EUR 98,7500	493.750,00	1,91
9,75% Piraeus Fin. 19/29Flr Mtn XS2018638648	EUR	500.000	0 0	EUR 96,6550	483.275,00	1,87
10,5% Banca Monte dei 2019/23.07.2029 XS2031926731	EUR	500.000	0 0	EUR 84,3800	421.900,00	1,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					513.420,00	1,99
Aktien						
Aperam S.A. LU0569974404	STK	500	0 0	EUR 26,8400	13.420,00	0,05
Verzinsliche Wertpapiere						
8,5% NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 50,0000	500.000,00	1,93
Investmentanteile					9.692.295,92	37,51
Gruppenfremde Investmentanteile						
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur FR0010405431 / 0,45 %	STK	880.000	0 0	EUR 0,9252	814.176,00	3,15
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR FR0010361683 / 0,85 %	STK	140.000	0 0	EUR 24,8120	3.473.680,00	13,44
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR LU1900066462 / 0,85 %	STK	150.000	0 0	EUR 14,0140	2.102.100,00	8,13
MUL-Lyx.MSCI Turkey UCITS ETF Act. au Port. EUR LU1900067601 / 0,45 %	STK	60.000	0 0	EUR 32,1550	1.929.300,00	7,47
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292109344 / 0,65 %	STK	30.900	0 0	USD 44,1950	1.373.039,92	5,31

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-85.049,86	-0,33
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						54.500,00	0,21
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 DEC22 XEUR	EDT	STK	50			54.500,00	0,21
Optionsrechte						-43.500,00	-0,17
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put SX5E 3500 18.11.2022 XEUR	EDT	STK	-1.000			-43.500,00	-0,17
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-96.049,86	-0,37
Devisenterminkontrakte (Kauf)						-63.571,15	-0,25
DTG AUD/EUR VERFALL 28.11.2022 Degussa Bank AG			1.000.000,00	AUD	99,7506	5.700,89	0,02
DTG AUD/NZD VERFALL 25.11.2022 Degussa Bank AG			500.000,00	AUD	99,7786	-849,87	0,00
DTG CAD/EUR VERFALL 29.11.2022 Degussa Bank AG			2.000.000,00	CAD	99,6824	4.559,49	0,02
DTG CHF/EUR VERFALL 14.11.2022 Degussa Bank AG			1.000.000,00	CHF	99,9976	-20.665,62	-0,08
DTG CHF/GBP VERFALL 15.11.2022 Degussa Bank AG			500.000,00	CHF	99,9968	-20.672,42	-0,08
DTG CHF/GBP VERFALL 15.11.2022 Degussa Bank AG			100.000,00	CHF	99,9968	-2.031,19	-0,01
DTG HUF/EUR VERFALL 22.11.2022 Degussa Bank AG			200.000.000,00	HUF	99,0189	3.430,02	0,01
DTG ILS/EUR VERFALL 15.11.2022 Degussa Bank AG			2.500.000,00	ILS	99,8679	-15.720,81	-0,06
DTG MXN/EUR VERFALL 16.11.2022 Degussa Bank AG			12.500.000,00	MXN	99,5343	-5.938,93	-0,02
DTG NOK/EUR VERFALL 17.11.2022 Degussa Bank AG			7.500.000,00	NOK	99,8600	9.095,01	0,04
DTG SGD/EUR VERFALL 18.11.2022 Degussa Bank AG			600.000,00	SGD	99,8020	-5.323,26	-0,02
DTG THB/EUR VERFALL 09.11.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			25.000.000,00	THB	99,9681	-15.154,46	-0,06
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-32.478,71	-0,13
DTG GBP/EUR VERFALL 10.11.2022 Degussa Bank AG			528.288,00	GBP	99,9040	-11.336,06	-0,04
DTG GBP/USD VERFALL 14.11.2022 Degussa Bank AG			700.000,00	GBP	99,8701	-21.142,65	-0,08

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

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.442.182,47	9,45
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.201.332,76			1.201.332,76	4,65
Degussa Bank AG	EUR	986.114,42			986.114,42	3,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	HUF	775.145,00			1.881,51	0,01
Degussa Bank AG	NOK	1.580,72			153,85	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	65.882,44			66.615,21	0,26
Verwahrstelle	USD	6.864,81			6.902,08	0,03
Degussa Bank AG	GBP	77.383,91			89.606,19	0,35
Degussa Bank AG	MXN	1.343,21			68,01	0,00
Degussa Bank AG	TRY	924,02			49,91	0,00
Degussa Bank AG	USD	88.975,01			89.458,08	0,35
Degussa Bank AG	ZAR	8,01			0,45	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					180.107,43	0,70
Zinsansprüche	EUR	180.107,43			180.107,43	0,70
Sonstige Verbindlichkeiten					-85.894,90	-0,33
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-31.209,32			-31.209,32	-0,12
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-185,58			-185,58	0,00
Variation Margin	EUR	-54.500,00			-54.500,00	-0,21
Fondsvermögen				EUR	25.840.256,24	100,00
Anteilswert				EUR	98,64	
Umlaufende Anteile				STK	261.974	

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	0	15.000
Woodside Energy Group Ltd. AU0000224040	STK	2.710	0
Woodside Petroleum Ltd. AU000000WPL2	STK	2.711	2.711
Verzinsliche Wertpapiere			
3% WA Credit Suisse G 2021/12.11.2021 CH1110994071	CHF	0	8.000
6% Dt.Bank Anl.14/Unbefr. DE000DB7XHP3	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Daimler Truck Holding AG DT.-SPITZEN-KONTEN DE000DTR01T1	STK	5.000	5.000

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 JUN22 XEUR	EUR	1.809
FUTURE EURO STOXX 50 DEC21 XEUR	EUR	2.141
FUTURE EURO STOXX 50 MAR22 XEUR	EUR	2.104

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 21.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	643
DTG AUD/EUR VERFALL 21.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	187
DTG AUD/EUR VERFALL 23.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	892
DTG AUD/EUR VERFALL 23.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	888
DTG AUD/EUR VERFALL 24.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	823
DTG AUD/EUR VERFALL 25.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	678
DTG AUD/EUR VERFALL 26.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	667
DTG AUD/EUR VERFALL 26.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	676
DTG AUD/EUR VERFALL 26.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	689
DTG AUD/EUR VERFALL 26.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	672
DTG AUD/EUR VERFALL 27.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	662
DTG AUD/EUR VERFALL 27.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	654
DTG AUD/USD VERFALL 24.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	406
DTG AUD/USD VERFALL 24.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	203
DTG AUD/USD VERFALL 24.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	200
DTG AUD/USD VERFALL 24.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	341
DTG AUD/USD VERFALL 26.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	328
DTG AUD/USD VERFALL 26.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	345
DTG CAD/EUR VERFALL 23.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	1.526
DTG CAD/EUR VERFALL 27.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.709
DTG CAD/EUR VERFALL 28.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.400
DTG CAD/EUR VERFALL 28.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	275

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung		Volumen in 1.000
DTG CAD/EUR VERFALL 28.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.673
DTG CAD/EUR VERFALL 28.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.739
DTG CAD/EUR VERFALL 28.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.515
DTG CAD/EUR VERFALL 29.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.470
DTG CAD/EUR VERFALL 29.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.534
DTG CAD/EUR VERFALL 29.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.549
DTG CAD/EUR VERFALL 30.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.462
DTG CAD/EUR VERFALL 31.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.462
DTG CHF/EUR VERFALL 10.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	191
DTG CHF/EUR VERFALL 10.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	477
DTG CHF/EUR VERFALL 11.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	767
DTG CHF/EUR VERFALL 11.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	809
DTG CHF/EUR VERFALL 13.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	821
DTG CHF/EUR VERFALL 13.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	829
DTG CHF/EUR VERFALL 13.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	205
DTG CHF/GBP VERFALL 10.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	623
DTG CHF/GBP VERFALL 10.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	723
DTG CHF/GBP VERFALL 10.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	712
DTG CHF/GBP VERFALL 10.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	616
DTG CHF/GBP VERFALL 11.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	499
DTG CHF/GBP VERFALL 11.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	492
DTG CHF/GBP VERFALL 13.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	481
DTG CHF/GBP VERFALL 13.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	477
DTG CHF/GBP VERFALL 14.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	515
DTG CHF/GBP VERFALL 14.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	516
DTG CHF/GBP VERFALL 15.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	505
DTG CNH/EUR VERFALL 14.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	836
DTG CNH/EUR VERFALL 14.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	859
DTG CNH/EUR VERFALL 15.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	829
DTG CNH/EUR VERFALL 15.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	826
DTG CNH/EUR VERFALL 15.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	825
DTG CNH/EUR VERFALL 16.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	863
DTG CNH/EUR VERFALL 16.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	138
DTG CNH/EUR VERFALL 16.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	842

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

DTG CNH/EUR VERFALL 18.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	988
DTG CNH/EUR VERFALL 18.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.032
DTG GBP/USD VERFALL 01.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	595
DTG HUF/EUR VERFALL 21.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	493
DTG HUF/EUR VERFALL 21.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	495
DTG HUF/EUR VERFALL 22.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	520
DTG HUF/EUR VERFALL 22.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	127
DTG HUF/EUR VERFALL 22.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	621
DTG HUF/EUR VERFALL 22.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	500
DTG HUF/EUR VERFALL 22.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	679
DTG HUF/EUR VERFALL 25.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	833
DTG HUF/EUR VERFALL 25.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	840
DTG HUF/EUR VERFALL 25.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	538
DTG HUF/EUR VERFALL 25.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	537
DTG HUF/EUR VERFALL 26.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	816
DTG ILS/EUR VERFALL 09.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	556
DTG ILS/EUR VERFALL 11.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	560
DTG ILS/EUR VERFALL 12.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	562
DTG ILS/EUR VERFALL 12.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	592
DTG ILS/EUR VERFALL 12.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	583
DTG JPY/USD VERFALL 01.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	388
DTG JPY/USD VERFALL 01.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	388
DTG JPY/USD VERFALL 31.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	385
DTG MXN/EUR VERFALL 17.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.277
DTG MXN/EUR VERFALL 17.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	952
DTG MXN/EUR VERFALL 17.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	948
DTG MXN/EUR VERFALL 17.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	1.706
DTG MXN/EUR VERFALL 18.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.715
DTG MXN/EUR VERFALL 18.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.726
DTG MXN/EUR VERFALL 18.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	923
DTG MXN/EUR VERFALL 19.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.532
DTG MXN/EUR VERFALL 19.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	982
DTG MXN/EUR VERFALL 19.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	994

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung		Volumen in 1.000
DTG MXN/EUR VERFALL 20.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.672
DTG NOK/EUR VERFALL 13.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.232
DTG NOK/EUR VERFALL 13.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.361
DTG NOK/EUR VERFALL 13.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.149
DTG NOK/EUR VERFALL 13.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	152
DTG NOK/EUR VERFALL 14.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.246
DTG NOK/EUR VERFALL 14.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	101
DTG NOK/EUR VERFALL 14.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.341
DTG NOK/EUR VERFALL 14.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	245
DTG NOK/EUR VERFALL 14.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	1.006
DTG NOK/EUR VERFALL 15.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.222
DTG NOK/EUR VERFALL 15.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.229
DTG NOK/EUR VERFALL 15.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	972
DTG NOK/EUR VERFALL 15.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	763
DTG NOK/EUR VERFALL 17.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	749
DTG PLN/EUR VERFALL 20.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	1.281
DTG PLN/EUR VERFALL 21.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	863
DTG PLN/EUR VERFALL 22.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	661
DTG PLN/EUR VERFALL 22.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	772
DTG PLN/EUR VERFALL 22.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	636
DTG PLN/EUR VERFALL 23.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	644
DTG PLN/EUR VERFALL 23.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	647
DTG PLN/EUR VERFALL 23.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	630
DTG PLN/EUR VERFALL 23.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	628
DTG PLN/EUR VERFALL 24.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	418
DTG PLN/EUR VERFALL 25.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	642
DTG RON/EUR VERFALL 16.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	808
DTG RON/EUR VERFALL 17.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	807
DTG RON/EUR VERFALL 19.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	808
DTG SEK/EUR VERFALL 23.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	1.116
DTG SEK/EUR VERFALL 26.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	958
DTG SEK/EUR VERFALL 26.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	706
DTG SEK/EUR VERFALL 27.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	967
DTG SEK/EUR VERFALL 27.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	967

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

DTG SEK/EUR VERFALL 28.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.116
DTG SEK/EUR VERFALL 28.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	190
DTG SEK/EUR VERFALL 28.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	1.098
DTG SEK/EUR VERFALL 28.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	934
DTG SEK/EUR VERFALL 28.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	952
DTG SEK/EUR VERFALL 28.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	936
DTG SGD/EUR VERFALL 11.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	777
DTG SGD/EUR VERFALL 11.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	520
DTG SGD/EUR VERFALL 11.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	521
DTG SGD/EUR VERFALL 12.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	534
DTG SGD/EUR VERFALL 12.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	540
DTG SGD/EUR VERFALL 13.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	772
DTG SGD/EUR VERFALL 14.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	544
DTG SGD/EUR VERFALL 14.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	679
DTG SGD/EUR VERFALL 16.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	708
DTG SGD/EUR VERFALL 16.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	707
DTG SGD/EUR VERFALL 18.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	568
DTG THB/EUR VERFALL 08.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	108
DTG THB/EUR VERFALL 08.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	559
DTG THB/EUR VERFALL 09.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	530
DTG THB/EUR VERFALL 09.05.2022 Degussa Bank AG	EUR	683
DTG THB/EUR VERFALL 09.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	691
DTG THB/EUR VERFALL 10.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	678
DTG THB/EUR VERFALL 11.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	678
DTG THB/EUR VERFALL 12.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	685
DTG THB/EUR VERFALL 12.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	686
DTG USD/EUR VERFALL 16.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	436
DTG USD/EUR VERFALL 16.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	442
DTG ZAR/EUR VERFALL 22.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	561
DTG ZAR/EUR VERFALL 24.02.2022 Degussa Bank AG	EUR	577
DTG ZAR/EUR VERFALL 24.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	580
DTG ZAR/EUR VERFALL 25.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	557

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 23.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	257
DTG AUD/USD VERFALL 24.05.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	392
DTG CAD/EUR VERFALL 27.01.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	345
DTG CAD/EUR VERFALL 28.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	294
DTG CHF/GBP VERFALL 10.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	245
DTG CNH/EUR VERFALL 18.11.2021 Degussa Bank AG	EUR	274
DTG GBP/EUR VERFALL 09.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	600
DTG GBP/EUR VERFALL 11.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	600
DTG GBP/EUR VERFALL 12.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	600
DTG GBP/USD VERFALL 01.06.2022 Degussa Bank AG	EUR	583
DTG GBP/USD VERFALL 07.07.2022 Degussa Bank AG	EUR	587
DTG GBP/USD VERFALL 08.08.2022 Degussa Bank AG	EUR	578
DTG GBP/USD VERFALL 08.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	598
DTG GBP/USD VERFALL 11.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	581
DTG GBP/USD VERFALL 11.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	231
DTG HUF/EUR VERFALL 25.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	270
DTG MXN/EUR VERFALL 19.04.2022 Degussa Bank AG	EUR	345
DTG MXN/EUR VERFALL 19.10.2022 Degussa Bank AG	EUR	380
DTG PLN/EUR VERFALL 20.12.2021 Degussa Bank AG	EUR	435
DTG SEK/EUR VERFALL 26.09.2022 Degussa Bank AG	EUR	688
DTG SGD/EUR VERFALL 11.01.2022 Degussa Bank AG	EUR	261
DTG ZAR/EUR VERFALL 24.03.2022 Degussa Bank AG	EUR	605

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call) Call SX5E 4075 17.06.2022 XEUR	EUR	4.075
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) Put SX5E 3800 15.07.2022 XEUR	EUR	3.800
Put SX5E 3800 17.06.2022 XEUR	EUR	3.800
Put SX5E 3800 19.08.2022 XEUR	EUR	3.800
Put SX5E 3800 20.05.2022 XEUR	EUR	3.800
Put SX5E 4000 16.09.2022 XEUR	EUR	4.000
Put SX5E 4000 21.10.2022 XEUR	EUR	4.000

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2022

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, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Oktober 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Oktober 2022
Devisen	Kurse per 28. Oktober 2022

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

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,549200
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,863600
Forint	1 EUR	= HUF	411,980000
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,353100
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	19,751000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,274550
Schekel	1 EUR	= ILS	3,525350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	0,863600
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	17,981000
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	18,514950
US-Dollar	1 EUR	= USD	0,994600

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben nach der Derivateverordnung

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens seit dem 11. Mai 2022:

STOXX Europe 600 Banks (NR) EUR (Aktienindex)	40,00 %
STOXX Europe 600 (NR) EUR (Aktienindex)	30,00 %
MSCI World (NR) USD (Aktienindex)	20,00 %
MSCI Turkey (PR) TRY (Aktienindex)	5,00 %
Brazil Bovespa (TR) Index (Aktienindex)	5,00 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens bis zum 10. Mai 2022:

MSCI World Price USD (Aktienindex)	75,00 %
MSCI Turkey (PR) TRY (Aktienindex)	20,00 %
Brazil Bovespa (TR) Index (Aktienindex)	5,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	6,015965 %
Größter potenzieller Risikobetrag	38,611373 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	14,442970 %

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
 - Durch OTC-Derivate erzielt Exposure zum 31.10.2022 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 11.773.378,54

Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte sind in der Vermögensaufstellung angegeben. Die WARBURG INVEST hat sich entschieden von der Möglichkeit Gebrauch zu machen, auf die bilaterale Absicherung von Devisentermingeschäften zu verzichten.

- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.
- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 1,77

Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 1,39 %
- Quote erfolgsabhängiger Vergütung 0,00 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 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 Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

- Transaktionskosten 116.499,50 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- 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 Geschäftsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 32 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2021
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	3.486.700,31	810.000,00	4.296.700,31
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			3.092.809,99
davon Geschäftsleiter			821.728,80
davon andere Risikoträger			532.761,56
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			364.021,78
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			1.374.297,85
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf. Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

LRI Invest S.A., Munsbach (Luxemburg)

Die WARBURG INVEST zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2021 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	12.303.690,65 EUR
davon feste Vergütung	10.203.460,00 EUR
davon variable Vergütung	2.100.230,65 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	122

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Hamburg, den 13. Februar 2023

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 14. Februar 2023

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer



WARBURG

INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com