



Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv
Jahresbericht

01.11.2024 – 31.10.2025



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg -
Vorsitzender -

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

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Torsten Engel

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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



TÄTIGKEITSBERICHT

Warburg Invest als Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Oldenburgische Landesbank AG, Oldenburg, Deutschland, als Anlageberater mandatiert.

1. Anlageziele und -strategie

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 Anlageschwerpunkt 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 im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine nahezu vollständige Investition seines Kapitals. Damit lag der Investitionsgrad zum Stichtag spürbar über dem Niveau des Vorjahres. Dieser Zuwachs ist primär auf den maßgeblichen Ausbau der Aktienquote zurückzuführen, die zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Mehrheit des Gesamtportfolios ausmachte und im Vergleich zum Vorjahr einen substantiellen Anstieg erfuhr.

Neben gezielten Einzelinvestments im Aktien- und Rentenbereich setzte das Fondsmanagement verstärkt auf börsengehandelte Indexfonds, um an der Entwicklung diverser internationaler Märkte – insbesondere in Schwellenländern sowie ausgewählten europäischen Regionen – zu partizipieren. Das Portfolio deckte ein breites Spektrum an Branchen ab, wobei Finanzwerte die gewichtigste Position innerhalb der Sektorallokation einnahmen.

Auf Länderebene bildeten deutsche Aktientitel den regionalen Schwerpunkt, gefolgt von bedeutenden Positionen in den Vereinigten Staaten von Amerika sowie in Italien.

Die Position im Rentenbereich, einschließlich der eingesetzten Derivate, wies zum Geschäftsjahresende eine leicht rückläufige Tendenz auf. Die Strategie umfasste hierbei sowohl Staatsanleihen als auch Unternehmenspapiere. Ein wesentliches Merkmal der Rentenstrategie blieb die konsequente Ausrichtung auf die Gemeinschaftswährung, da sämtliche gehaltenen Anleihen weiterhin in Euro denominated sind.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv um 22,69 %. Die Ermittlung der Kennzahlen erfolgte nach den Richtlinien des Bundesverbandes Investment und Asset Management e.V. (BVI). Wir weisen in diesem Zusammenhang darauf hin, dass die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse lediglich die historische Entwicklung widerspiegeln und keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Fonds zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv und resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, Renten und Investmentanteilen.



3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

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.

Der Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv war im Geschäftsjahr in festverzinslichen Anleihen mit relativ hohen Kupons investiert, die auch zum Teil mit einer oder mehreren Kündigungsoptionen ausgestattet waren, was sich positiv auf die Zinsänderungsrisiken auswirkte. Die Rendite der im Portfolio gehaltenen Anleihen hat sich im Vergleich zu den Bundesanleihen gleicher Duration eingengt.

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) in US-Dollar (USD), Britischer Pfund (GBP), Schweizer Franken (CHF), Hong Kong Dollar (HKD), Ungarn Forint (HUF), Schwedische Krone (SEK) und japanischer Yen (JPY) investiert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds war im Geschäftsjahr im 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 halten. 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.

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. 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.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

In dem Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Degussa Bank Portfolio PrivatAktiv Fonds zu verzeichnen.



Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	48.583.998,29	100,65
1. Aktien und aktienähnlich	23.266.269,91	48,20
2. Verzinsliche Wertpapiere	12.607.098,85	26,12
3. Investmentanteile	10.952.361,32	22,69
4. Derivate	-60.024,01	-0,12
5. Forderungen	183.993,77	0,38
6. Bankguthaben	1.634.298,45	3,39
II. Verbindlichkeiten	-311.739,17	-0,65
III. Fondsvermögen	48.272.259,12	100,00

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.348.446,15	64,94	
Aktien										
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	3.750	0	0	AUD	43.8900	93.313,09	0,19
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	2.710	2.710	0	AUD	24,1600	37.120,34	0,08
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	2.720	0	0	CAD	218,8800	367.533,98	0,76
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080		STK	8.100	8.100	0	CAD	44,7000	223.519,32	0,46
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	3.050	0	0	CAD	132,7500	249.952,16	0,52
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	850	850	0	CHF	565,6000	517.820,41	1,07
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	13.250	0	0	CHF	30,6000	436.704,98	0,90
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	8.000	8.000	0	DKK	334,8500	358.684,59	0,74
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	123.452	0	0	EUR	6,5180	804.660,14	1,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.100	1.100	0	EUR	354,3000	389.730,00	0,81
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	5.833	0	0	EUR	33,6100	196.047,13	0,41
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	400	0	0	EUR	919,4000	367.760,00	0,76
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.000	3.000	0	EUR	114,4000	343.200,00	0,71
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921		STK	30.000	30.000	0	EUR	7,5810	227.430,00	0,47
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	13.100	1.100	0	EUR	39,9500	523.345,00	1,08
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	32.000	0	9,382	EUR	31,1100	995.520,00	2,06
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CKE		STK	8.000	7.000	0	EUR	34,9500	279.600,00	0,58
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	32.500	0	19,250	EUR	31,0700	1.009.775,00	2,09
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.000	15.000	0	EUR	28,1400	422.100,00	0,87
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	7.600	0	0	EUR	16,2600	123.576,00	0,26
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	42.000	10.250	0	EUR	8,7100	365.820,00	0,76
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	4.000	0	0	EUR	15,9620	63.848,00	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	10.000	10.000	0	EUR	34,3750	343.750,00	0,71
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	45.000	0	19,432	EUR	20,9400	942.300,00	1,95
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	65.000	65.000	0	EUR	5,6720	368.680,00	0,76
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	11.500	6.500	4,000	EUR	31,6500	363.975,00	0,75
Koninklijke Philips N.V. Aandelen EO 0,20	NL0000009538		STK	13.000	8.441	0	EUR	23,9400	311.220,00	0,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.200	580	0	EUR	546,2000	655.440,00	1,36
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	5.000	0	0	EUR	61,4600	307.300,00	0,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.500	1.300	0	EUR	224,3000	560.750,00	1,16
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		STK	7.000	7.000	0	EUR	16,1600	113.120,00	0,23
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	41.856	0	0	EUR	3,1100	130.172,16	0,27
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT0000000STR1		STK	3.300	3.300	0	EUR	69,0000	227.700,00	0,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	800	0	0	EUR	54,3120	43.312,00	0,09
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	18.000	18.000	0	EUR	16,9400	304.920,00	0,63
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	16.000	0	0	EUR	63,6700	1.018.720,00	2,11
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE026		STK	38	0	0	EUR	30,1500	1.145,70	0,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	92,0000	184.000,00	0,38
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	18.500	0	0	GBP	22,5600	473.944,20	0,98
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.000	30.000	0	GBP	10,7340	365.678,34	0,76
China Crmctns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3		STK	400.000	400.000	0	HKD	4,7500	209.669,05	0,43
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	12.000	12.000	0	JPY	4.850,0000	328.090,65	0,68
Budimex S.A. Inhaber-Aktien A ZY 5	PLBUDMX00013		STK	2.500	2.500	0	PLN	591,6000	348.903,04	0,72
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016		STK	15.000	15.000	0	PLN	77,8000	275.300,78	0,57
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.200	1.200	0	USD	179,9700	185.186,07	0,38

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.000	3.000	0	USD	230,3000	592.436,97	1,23
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	800	800	0	USD	759,4400	520.967,24	1,08
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	3.000	3.000	0	USD	103,3500	265.863,49	0,55
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.200	1.200	0	USD	385,9800	397.166,87	0,82
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	700	700	0	USD	545,5000	327.430,97	0,68
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	5.000	5.000	0	USD	58,9900	252.915,45	0,52
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	7.500	7.500	0	USD	42,1900	271.329,96	0,56
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060		STK	7.000	7.000	0	USD	46,6300	279.891,96	0,58
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	5.000	5.000	0	USD	90,1500	386.511,75	0,80
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	330	330	0	USD	2.295,9200	649.677,24	1,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	800	800	0	USD	541,5500	371.497,17	0,77
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012		STK	2.500	2.500	0	USD	64,2900	137.819,41	0,29
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.000	2.000	0	USD	217,1600	372.423,26	0,77
Rubrik Inc. Register.Shs Cl.A DL-,001	US7811541090		STK	4.000	4.000	0	USD	71,9200	246.681,53	0,51
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	450	450	0	USD	911,7000	351.796,43	0,73
AngloGold Ashanti PLC Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664		STK	7.050	0	0	ZAR	1.156,6100	408.730,94	0,85
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000018123		STK	10.400	0	0	ZAR	668,0900	348.280,99	0,72
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648		STK	25.200	0	0	ZAR	198,1300	250.271,98	0,52
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	3.600	0	0	ZAR	1.080,0000	194.889,17	0,40

Verzinsliche Wertpapiere

5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Cap.MTN 2025(31/Und.)	XS3206365150		EUR	500	500	0	%	100,1723	500.861,25	1,04
6,1250 % Belfius Bank S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(31/Und.)	BE6357126372		EUR	600	600	0	%	103,3015	619.809,24	1,28
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(35/Und.)	ES0840609079		EUR	1.000	1.000	0	%	100,8859	1.008.859,01	2,09
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	500	500	0	%	100,6700	503.350,00	1,04
4,1250 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(31/37)	DE000CZ45Y55		EUR	500	500	0	%	102,2790	511.394,85	1,06
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	500	0	0	%	105,8252	529.125,75	1,10
4,2500 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2910502470		EUR	500	0	0	%	103,6941	518.470,70	1,07
6,1250 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(31/Und.)	FR0014012ST1		EUR	1.000	1.000	0	%	100,4062	1.004.062,28	2,08
4,8750 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0880907003		EUR	1.000	1.000	0	%	100,8708	1.008.708,12	2,09
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	0	0	%	101,6158	1.016.157,72	2,11
5,9940 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	XS3071335478		EUR	1.000	1.000	0	%	104,0727	1.040.727,32	2,16

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 4.524.922,61 9,37

Aktien

STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	8.500	8.500	0	EUR	21,1000	179.350,00	0,37
-------------------------------	--------------	--	-----	-------	-------	---	-----	---------	------------	------

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2025(33/Und.)	XS3004202811		EUR	500	500	0	%	102,3751	511.875,70	1,06
6,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(31/Und.)	XS3100756637		EUR	600	600	0	%	103,7920	622.751,83	1,29
6,1250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR M.-T.Nts 2025(32/Und.)	XS3021369809		EUR	1.000	1.000	0	%	102,8279	1.028.278,70	2,13
4,7500 % CPI Property Group S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3126635039		EUR	600	600	0	%	97,9428	587.657,02	1,22
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0		EUR	600	600	0	%	95,8074	574.844,36	1,19
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8		EUR	1.000	1.000	0	%	102,0165	1.020.165,00	2,11

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	10.952.361,32	22,69	
Gruppenfremde Investmentanteile										
ALS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480		ANT	15.000	0	0	EUR	46,5950	698.925,00	1,45
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33		ANT	11.000	11.000	0	EUR	49,5600	545.160,00	1,13
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	32.000	32.000	0	EUR	14,6900	470.080,00	0,97
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BJ5JPG56		ANT	200.000	200.000	0	EUR	5,6840	1.136.800,00	2,35
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	7.500	7.500	0	EUR	70,0320	525.240,00	1,09
MUF-Amundi MSCI GreeceU.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	880.000	0	0	EUR	2,2345	1.966.360,00	4,07
MUF-Amundi MSCI India Swap UE Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	40.000	5.000	0	EUR	28,2960	1.131.840,00	2,34
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462		ANT	67.000	0	33.000	EUR	34,8200	2.332.940,00	4,83
VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000YU9K6K2		ANT	4.000	4.000	0	EUR	55,6100	222.440,00	0,46
Xtrackers Vietnam Swap U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924		ANT	14.000	14.000	0	EUR	32,7800	458.920,00	0,95
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344		ANT	30.900	0	0	USD	55,2400	1.463.656,32	3,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.825.730,08	97,00	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	-60.024,01	-0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe) 12.25		362	USD	-2.000.000				-60.024,01	-0,12	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.634.298,45	3,39	
Bankguthaben							EUR	1.634.298,45	3,39	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.155.214,40			%	100,0000	1.155.214,40	2,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HUF	775.145,00			%	100,0000	1.997,33	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	2.338.017,01			%	100,0000	214.398,63	0,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	39.990,05			%	100,0000	43.072,77	0,09
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	11.290,17			%	100,0000	12.820,85	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	129.872,50			%	100,0000	14.331,71	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	5.750.371,00			%	100,0000	32.416,55	0,07
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	186.645,89			%	100,0000	160.046,21	0,33

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	183.993,77	0,38
Zinsansprüche			EUR	180.681,62				180.681,62	0,37
Dividendenansprüche			EUR	2.830,12				2.830,12	0,01
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	482,03				482,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-311.739,17	-0,65
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.990,15				-37.990,15	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.849,25				-2.849,25	-0,01
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-247.369,77				-247.369,77	-0,51
Prüfungskosten			EUR	-19.040,00				-19.040,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.490,00				-4.490,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	48.272.259,12	100,00
Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv									
Anteilwert							EUR	169,86	
Anzahl Anteile							STK	284.191,000	

Hinweise:

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

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.10.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7638200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8806100	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6198600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4684000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,0619000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	177,3900000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,9050000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9284300	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,9498000	= 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	388,0900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1662000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,2390000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCBT

Chicago Board of Trade

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	0	1.224	
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	0	200	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	1.650	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	18.000	18.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	2.000	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	0	2.710	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	8.100	

Verzinsliche Wertpapiere

6,8880 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Med.-T.Obl.2017(22/27)	PTBCPWOM0034	EUR	0	400	
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632	EUR	0	1.000	
7,7080 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292	EUR	0	1.000	
10,5000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2031926731	EUR	0	500	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828	EUR	0	500	
2,5500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2019(29/29) Reg.S	XS2050982755	EUR	0	1.000	
11,5440 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4	EUR	0	1.000	
5,5000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400QY14	EUR	500	500	
4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Griechenland EO-FLR Secs 12(23-42) 1 IO GDP	GRR000000010	EUR	0	945	
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	600	

Investmentanteile

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Gruppenfremde Investmentanteile

MUL Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900067601	ANT	0	27.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			9.090,73
---	--	-----	--	--	----------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)		EUR			6.458,32
---	--	-----	--	--	----------

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	152.195,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	398.529,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	28.733,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	584.372,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	38.398,94
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	85.752,03
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-22.829,33
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53.732,04
9. Sonstige Erträge	EUR	0,04

Summe der Erträge

EUR **1.211.420,28**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.579,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.189.366,52
davon performanceabhängige Managementvergütung	EUR	-756.584,91
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.458,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.595,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.211,08

Summe der Aufwendungen

EUR **-1.243.211,17**

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR **-31.790,89**

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.718.574,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.268.807,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 449.766,10

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 417.975,21

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.573.967,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.693.720,69

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.267.687,74

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.685.662,95

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024/2025</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		28.564.404,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-430.131,15
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		13.615.175,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.141.131,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-6.525.956,07</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR		-162.852,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.685.662,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.573.967,05	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.693.720,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		48.272.259,12

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.992.608,13	21,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	417.975,21	1,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.714.315,39	20,11
III. Gesamtausschüttung			
	EUR	696.267,95	2,45
1. Endausschüttung	EUR	696.267,95	2,45
a) Barausschüttung	EUR	696.267,95	2,45
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	25.840.256,24	EUR	98,64
2022/2023	EUR	21.736.561,19	EUR	114,60
2023/2024	EUR	28.564.404,80	EUR	140,58
2024/2025	EUR	48.272.259,12	EUR	169,86

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.115.846,34

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,00

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,12

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von FundHero RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentsgruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,10 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,97 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Leverage bezeichnet dabei jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschließlich 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-Summe der Nominalwerte). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage **102,23 %**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anteilwert	EUR	169,86
Anzahl Anteile	STK	284.191,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gesamtkostenquote

1,20 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

2,32 %

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 Rücknahmeaufschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeaufschläge	0,00 EUR

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungsersatzungen.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	0,100
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	0,190
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	0,400
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BJ5JPG56	0,280
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	0,500
MUF-Amundi MSCI GreeceU.ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	0,200
MUF-Amundi MSCI India Swap UE Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,850
MUL Amundi MSCI E Europe ex-R UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900066462	0,400
VanEck Space UCITS ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000YU9K6K2	0,550
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109344	0,100
Xtrackers Vietnam Swap U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	0,650

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

MUL Amundi MSCI Turkey UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1900067601	0,350
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Depotgebühren	EUR	2.601,85
---------------	-----	----------

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

Transaktionskosten	EUR	18.002,13
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

(Inkl. Geschäftsführung):	EUR	4.592.835,25
davon feste Vergütung	EUR	4.041.035,25
davon variable Vergütung	EUR	551.800,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:

EUR	0,00
------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):

Anzahl	37,00
---------------	--------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte

Mitarbeitergruppen:	EUR	3.138.122,61
davon Geschäftsleiter	EUR	556.444,62
davon andere Risikoträger	EUR	1.030.178,28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	309.048,13
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.242.451,58

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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.

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind dem Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/mitwirkungspolitik-abstimmungsverhalten-und-stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/umgang-mit-interessenkonflikten/>

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Jahresbericht
für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv**

Hamburg, den 16. Februar 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel

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 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die als nicht vom Prüfungsurteil umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 16. Februar 2026

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht für Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Angaben entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

ESG-Angaben

Dieses Sondervermögen wird nicht als Produkt eingestuft, das gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische oder soziale Merkmale bewirbt (Art. 8) oder, dass nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.