



Banken Fokus Basel III



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. September 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 2020	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Banken Fokus Basel III

Vermögensübersicht zum 30. September 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,30 %		100,30 %
1. Anleihen	Finanzsektor	91,28 %	Italien	25,28 %
			Spanien	16,73 %
			Portugal	14,11 %
			Bundesrepublik Deutschland	11,67 %
			Griechenland	8,46 %
			sonstige	15,02 %
	gesamt	91,28 %	gesamt	91,28 %
2. Derivate		-0,24 %		-0,24 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		6,94 %		6,94 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		2,32 %		2,32 %
II. Verbindlichkeiten		-0,30 %		-0,30 %
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.

Banken Fokus Basel III

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					18.880.618,13	91,28
Börsengehandelte Wertpapiere					18.130.616,78	87,65
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Asya Sukuk Co. FRN 2013/28.03.2023 XS0907295942	USD	500.000	0 0	USD 5,8270	24.831,67	0,12
0% Bca Pop Vicenza FRN 2015/29.09.2025 FLAT XS1300456420	EUR	1.000.000	0 0	EUR 0,3490	3.490,00	0,02
0% Dexia Credit FRN 2005/18.11.2099 FLAT FR0010251421	EUR	250.000	0 0	EUR 2,5000	6.250,00	0,03
0% Dexia Fund LUX VRN 2006/02.11.2099 FLAT XS0273230572	EUR	400.000	0 0	EUR 2,5000	10.000,00	0,05
0% ESFG FRN 2007/06.06.2099 FLAT XS0303426661	EUR	900.000	0 0	EUR 1,4000	12.600,00	0,06
4% LBBW VRN 2019/03.12.2099 DE000LB2CPE5	EUR	800.000	0 0	EUR 92,2450	737.960,00	3,57
4,25% Alpha Bank VRN 2020/13.02.2030 XS2111230285	EUR	1.000.000	0 0	EUR 82,7000	827.000,00	4,00
4,5% Banco Comercial VRN 2017/07.12.2027 PTBCPWOM0034	EUR	1.000.000	0 0	EUR 96,9200	969.200,00	4,69
5% Banca Carige S. 2017/22.12.2022 XS1734886887	EUR	600.000	0 0	EUR 100,1740	601.044,00	2,91
5,25% Vakifbank 2020/05.02.2025 XS2112797290	USD	1.000.000	0 0	USD 89,8000	765.362,65	3,70
5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028 XS1752894292	EUR	2.000.000	0 0	EUR 82,9500	1.659.000,00	8,02
5,75% UBS Group AG VRN 2015/31.12.2099 CH0271428309	EUR	600.000	0 0	EUR 104,1850	625.110,00	3,02
5,875% Bco Bilbao 2018/31.12.2099 ES0813211002	EUR	600.000	0 0	EUR 97,2200	583.320,00	2,82
5,875% Ubi Banca 20/Und. Flr XS2105110329	EUR	1.000.000	0 0	EUR 97,3850	973.850,00	4,71
6% Bco Bilbao VRN 2019/31.12.2099 ES0813211010	EUR	400.000	0 0	EUR 98,6000	394.400,00	1,91
6,00% Dt.Bank Anl.14/Unbefr. DE000DB7XHP3	EUR	600.000	0 0	EUR 89,0230	534.138,00	2,58
6,1215% Banco Bpm 20/Und. Flr XS2089968270	EUR	1.000.000	0 0	EUR 86,1050	861.050,00	4,16
6,25% Bco Santander VRN 2014/31.12.2099 XS1107291541	EUR	600.000	0 0	EUR 98,7000	592.200,00	2,86
7% Ibercaja Banco VRN 2018/31.12.2099 ES0844251001	EUR	1.000.000	0 0	EUR 94,6350	946.350,00	4,57
7,18% Aareal Bank14/Unbefr.Regis DE000A1TNDK2	EUR	400.000	0 0	EUR 97,8000	391.200,00	1,89
7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027 XS1626771791	EUR	1.000.000	0 0	EUR 94,4850	944.850,00	4,57
7,875% Credit Agri. 14/Und. Regis USF22797RT78	USD	200.000	0 0	USD 110,4650	188.297,96	0,91
7,875% SG VRN 2013/31.12.2099 USF8586CRW49	USD	1.000.000	0 0	USD 105,8650	902.284,16	4,36
8% UNICREDIT VRN 2014/31.12.2099 XS1046224884	USD	1.000.000	0 0	USD 106,2650	905.693,34	4,38
8,25% National Bank o VRN 2019/18.07.2029 XS2028846363	EUR	500.000	0 0	EUR 103,7400	518.700,00	2,51
8,625% Permanent TSB VRN 2015/31.12.2099 XS1227057814	EUR	600.000	0 0	EUR 95,5100	573.060,00	2,77
9,25% Banco Comercial VRN 2019/30.12.2099 PTBCPFOM0043	EUR	1.000.000	0 0	EUR 87,1100	871.100,00	4,21
9,75% Piraeus Bk VRN 2019/26.06.2029 XS2018638648	EUR	500.000	0 0	EUR 80,6750	403.375,00	1,95
10,5% Banca Monte dei 2019/23.07.2029 XS2031926731	EUR	200.000	0 100.000	EUR 113,0000	226.000,00	1,09

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
10,75% Caixa Geral VRN 2017/31.12.2099 PTCGDJOM0022	EUR	1.000.000	0 0	EUR 107,8900	1.078.900,00	5,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					750.000,75	3,63
Verzinsliche Wertpapiere						
0% BES Fin FRN 2003/02.07.2099 FLAT XS0171467854	EUR	750.000	0 0	EUR 0,0001	0,75	0,00
8,5% NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 75,0000	750.000,00	3,63
Nichtnotierte Wertpapiere					0,60	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
SNS BANK FLR S 904 2009 27.11. O.E. AUS A1A0E5 XF0000003608	EUR	600.000	600.000 600.000	EUR 0,0001	0,60	0,00

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-50.200,00	-0,24
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-50.200,00	-0,24
Wertpapier-Terminkontrakte						-50.200,00	-0,24
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO-BTP FUTURE DEC20 XEUR	EDT	EUR	5			15.200,00	0,07
FUTURE EURO-BUXL 30Y BND DEC20 XEUR	EDT	EUR	-15			-65.400,00	-0,32

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

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.436.348,51	6,94
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.256.610,83			1.256.610,83	6,07
Degussa Bank AG	EUR	77.206,22			77.206,22	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Degussa Bank AG	GBP	756,16			826,27	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	117.736,70			100.346,63	0,49
Degussa Bank AG	CHF	675,38			624,63	0,00
Degussa Bank AG	TRY	1.467,83			160,44	0,00
Degussa Bank AG	USD	664,00			565,93	0,00
Degussa Bank AG	ZAR	150,34			7,56	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					480.302,77	2,32
Zinsansprüche	EUR	430.102,77			430.102,77	2,08
Variation Margin	EUR	50.200,00			50.200,00	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten					-61.652,20	-0,30
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-59.895,41			-59.895,41	-0,29
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.756,79			-1.756,79	-0,01
Fondsvermögen				EUR	20.685.417,21	100,00
Anteilswert				EUR	46,62	
Umlaufende Anteile				STK	443.694	

Banken Fokus Basel III

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
5,75% Danske Bank AS 2014/06.04.2020 XS1044578273	EUR	0	500.000

Banken Fokus Basel III

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BTP FUTURE SEP20 XEUR	EUR	2.827
-----------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO-BUND FUTURE SEP20 XEUR	EUR	3.468
------------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO-BUXL 30Y BND SEP20 XEUR	EUR	4.184
-------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BUXL 30Y BND SEP20 XEUR	EUR	3.360
-------------------------------------	-----	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 2020

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2020
Devisen	Kurse per 30. September 2020

- 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,915150
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,081250
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	19,896850
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	9,148550
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,173300

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 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.

Hamburg, den 9. November 2020

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



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