



Banken Fokus Basel III



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. September 2018	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 2018	10

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Alleingesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

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

Abschlussprüfer

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

Banken Fokus Basel III

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	101,09 %	101,09 %
1. Anleihen		
	Finanzsektor	Grossbritannien und Nordirland
	87,21 %	14,77 %
	2,26 %	Spanien
		14,54 %
		Italien
		14,28 %
		Frankreich
		8,20 %
		Portugal
		7,20 %
		sonstige
		30,49 %
	gesamt	gesamt
	89,48 %	89,48 %
2. Derivate	0,66 %	0,66 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,15 %	9,15 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	1,80 %	1,80 %
II. Verbindlichkeiten	-1,09 %	-1,09 %
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 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					26.336.698,90	89,48
Börsengehandelte Wertpapiere					25.059.648,30	85,14
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Asya Sukuk Co. FRN 2013/28.03.2023 XS0907295942	USD	500.000	0 0	USD 13,2330	56.955,32	0,19
0% Bca Pop Vicenza FRN 2015/29.09.2025 FLAT XS1300456420	EUR	1.000.000	0 0	EUR 0,3030	3.030,00	0,01
0% Dexia Credit FRN 2005/18.11.2099 FLAT FR0010251421	EUR	250.000	0 0	EUR 8,5600	21.400,00	0,07
0% Dexia Fund LUX VRN 2006/02.11.2099 FLAT XS0273230572	EUR	400.000	0 0	EUR 5,7500	23.000,00	0,08
0% ESFG FRN 2007/06.06.2099 FLAT XS0303426661	EUR	900.000	0 0	EUR 1,7240	15.516,00	0,05
1,629% BCP Finance FRN 2005/13.10.2099 FLAT XS0231958520	EUR	900.000	0 0	EUR 97,0000	873.000,00	2,97
1,751% BCP Finance VRN 2004/09.06.2099 FLAT XS0194093844	EUR	700.000	0 0	EUR 98,2970	688.079,00	2,34
4,5% Banco Comercial VRN 2017/07.12.2027 PTBCPWOM0034	EUR	1.000.000	0 0	EUR 98,6700	986.700,00	3,35
5% Banca Carige S. 2017/22.12.2022 XS1734886887	EUR	600.000	0 0	EUR 96,5930	579.558,00	1,97
5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028 XS1752894292	EUR	2.000.000	0 0	EUR 82,3550	1.647.100,00	5,60
5,5% RABO BANK VRN 2015/31.12.2099 XS1171914515	EUR	600.000	0 0	EUR 105,4900	632.940,00	2,15
5,625% KBC Groep VRN 2014/31.12.2099 BE0002463389	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,5850	1.015.850,00	3,45
5,75% Danske Bank AS VRN 2014/31.12.2099 XS1044578273	EUR	500.000	0 0	EUR 100,6750	503.375,00	1,71
5,75% UBS Group Fundi VRN 2015/31.12.2099 CH0271428309	EUR	600.000	0 0	EUR 111,1550	666.930,00	2,27
6% HSBC TUB VRN 2015/31.12.2099 XS1298431104	EUR	600.000	0 0	EUR 111,0000	666.000,00	2,26
6,00 % Dt.Bank Anl. 14 DE000DB7XHP3	EUR	600.000	0 0	EUR 97,1010	582.606,00	1,98
6,125% BNP VRN 2015/31.12.2099 XS1247508903	EUR	600.000	0 0	EUR 110,0700	660.420,00	2,24
6,25% Bco Santander VRN 2014/31.12.2099 XS1043535092	EUR	1.000.000	0 0	EUR 100,7500	1.007.500,00	3,42
6,25% Bco Santander VRN 2014/31.12.2099 XS1107291541	EUR	600.000	0 0	EUR 104,3300	625.980,00	2,13
6,25% Nykredit Real VRN 2015/31.12.2099 XS1195632911	EUR	300.000	0 0	EUR 107,7200	323.160,00	1,10
6,375% Bco Santander VRN 2014/31.12.2099 XS1066553329	USD	1.000.000	0 0	USD 99,4020	855.659,81	2,91
6,375% Lloyds Bank Grp VRN 2014/31.12.2099 XS1043545059	EUR	600.000	0 0	EUR 106,0000	636.000,00	2,16
6,5% Barclays PLC VRN 2014/31.12.2199 XS1068574828	EUR	600.000	0 0	EUR 103,4150	620.490,00	2,11
6,5% Credit Agricole VRN 2014/31.12.2099 XS1055037177	EUR	600.000	0 0	EUR 109,7200	658.320,00	2,24
6,75% UNICREDIT VRN 2014/31.12.2099 XS1107890847	EUR	600.000	0 0	EUR 101,7050	610.230,00	2,07
6,875% Nationwide VRN 2014/31.12.2099 XS1043181269	GBP	500.000	0 0	GBP 102,3050	575.037,94	1,95
6,875% Vakifbank FRN 2015/03.02.2025 XS1175854923	USD	500.000	0 0	USD 70,0130	301.338,56	1,02
7% Bco Bilbao VRN 2014/31.12.2099 XS1033661866	EUR	800.000	0 0	EUR 102,0200	816.160,00	2,77
7,375% Bk of Ireland VRN 2015/31.12.2099 XS1248345461	EUR	600.000	0 0	EUR 108,5600	651.360,00	2,21

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,625 % Aareal Bank 14 DE000A1TNDK2	EUR	400.000	0 0	EUR 105,5450	422.180,00	1,43
7,625% Barclays Bank 2012/21.11.2022 US06740L8C27	USD	800.000	0 0	USD 108,4000	746.492,21	2,54
7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027 XS1626771791	EUR	1.000.000	0 0	EUR 97,3700	973.700,00	3,31
7,875% Credit Agri. 14/Und. Regs USF22797RT78	USD	200.000	0 0	USD 105,3700	181.406,56	0,62
7,875% SG VRN 2013/31.12.2099 USF8586CRW49	USD	1.000.000	0 0	USD 103,6500	892.226,91	3,03
8% Barclays PLC VRN 2013/31.12.2099 XS1002801758	EUR	1.000.000	0 0	EUR 110,3600	1.103.600,00	3,75
8% UNICREDIT VRN 2014/31.12.2099 XS1046224884	USD	1.000.000	0 0	USD 96,2200	828.268,92	2,81
8,375% Intesa VRN 2009/14.10.2099 XS0456541506	EUR	500.000	0 0	EUR 107,0050	535.025,00	1,82
8,625% Permanent TSB VRN 2015/31.12.2099 XS1227057814	EUR	600.000	0 0	EUR 103,3900	620.340,00	2,11
10% Int Bank R&D 2017/16.03.2020 XS1576699075	TRY	2.700.000	2.700.000 0	TRY 83,2000	320.413,07	1,09
10,75% Caixa Geral VRN 2017/31.12.2099 PTCGDJOM0022	EUR	1.000.000	0 0	EUR 113,2300	1.132.300,00	3,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.277.050,00	4,34
Verzinsliche Wertpapiere						
0% BES Fin FRN 2003/02.07.2099 FLAT XS0171467854	EUR	750.000	0 0	EUR 0,5000	3.750,00	0,01
8,5% NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 99,0000	990.000,00	3,36
10% Bk of Ireland 2010/12.02.2020 XS0487711573	EUR	250.000	0 0	EUR 113,3200	283.300,00	0,96
Nichtnotierte Wertpapiere					0,60	0,00
Verzinsliche Wertpapiere						
SNS BANK FLR S 904 2009 27.11. O.E. AUS A1A0E5 XF0000003608	EUR	600.000	0 0	EUR 0,0001	0,60	0,00

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						192.950,00	0,66
Derivate auf einzelne Wertpapiere						192.950,00	0,66
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						4.050,00	0,01
Optionsrechte auf Renten							
Call EURO-BTP FUTR OPT NOV18C 128 26.10.2018 XEUR	EDT	STK	-500.000			-150,00	0,00
Put EURO-BTP FUTR OPT DEC18P 123 23.11.2018 XEUR	EDT	STK	1.000.000			4.200,00	0,01
Wertpapier-Terminkontrakte						188.900,00	0,64
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO BUXL 30Y BND DEC18 XEUR	EDT	EUR	-45			166.500,00	0,57
FUTURE EURO-BTP FUTURE DEC18 XEUR	EDT	EUR	-10			-50.200,00	-0,17
FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC18 XEUR	EDT	EUR	-30			72.600,00	0,25

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

Banken Fokus Basel III

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.693.138,30	9,15
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.003.589,99			2.003.589,99	6,81
Degussa Bank AG	EUR	77.206,22			77.206,22	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Degussa Bank AG	GBP	756,16			850,05	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	TRY	622,67			88,81	0,00
Verwahrstelle	USD	708.738,03			610.086,97	2,07
Degussa Bank AG	CHF	675,38			595,55	0,00
Degussa Bank AG	TRY	1.045,51			149,13	0,00
Degussa Bank AG	USD	664,00			571,58	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					530.859,76	1,80
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	12.562,55			12.562,55	0,04
Zinsansprüche	EUR	518.297,21			518.297,21	1,76
Sonstige Verbindlichkeiten					-319.535,96	-1,09
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-124.130,29			-124.130,29	-0,42
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-550,55			-550,55	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.905,12			-1.905,12	-0,01
Variation Margin	EUR	-192.950,00			-192.950,00	-0,66
Fondsvermögen				EUR	29.434.111,00	100,00
Anteilswert				EUR	49,94	
Umlaufende Anteile				STK	589.430	

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

Aktien

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
IT0005218752

STK

0

218.538

Verzinsliche Wertpapiere

8,047% Intesa VRN 2008/20.06.2099
XS0371711663

EUR

0

500.000

8,125% Credit Agricole 2013/19.09.2018
USF22797QT87

USD

0

600.000

8,2% Credit Agricole 2008/31.03.2018
FR0010603159

EUR

0

400.000

9% Banco BPM S.p.A VRN 2008/25.06.2099
XS0372300227

EUR

0

1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

9% Bco Bilbao 2013/09.05.2018
XS0926832907

USD

0

800.000

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte		
FUTURE EURO BUXL 30Y BND SEP18 XEUR	EUR	7.899
FUTURE EURO-BTP FUTURE JUN18 XEUR	EUR	4.096
FUTURE EURO-BTP FUTURE SEP18 XEUR	EUR	2.497
FUTURE EURO-BUND FUTURE SEP18 XEUR	EUR	5.706

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Renten

Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
Call EURO-BUND OPTION AUG18C 161 27.07.2018 XEUR	EUR	402.500
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
Put EURO-BUND OPTION OCT18P 157.5 21.09.2018 XEUR	EUR	787.500
Put EURO-BUND OPTION SEP18P 160 24.08.2018 XEUR	EUR	800.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		
Call EURO-BUND OPTION AUG18C 163 27.07.2018 XEUR	EUR	407.500
Call EURO-BUND OPTION JUL18C 161 22.06.2018 XEUR	EUR	402.500
Call EURO-BUND OPTION OCT18C 160 21.09.2018 XEUR	EUR	400.000
Call EURO-BUND OPTION SEP18C 162 24.08.2018 XEUR	EUR	405.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		
Put EURO-BUND OPTION AUG18P 159 27.07.2018 XEUR	EUR	397.500

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2018
Devisen	Kurse per 28. September 2018

- Auf von der Fondswährung abweichende 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	0,889550
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,134050
Türkische Lira	1 EUR	=	TRY	7,010950
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,161700

- 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 01.04.2018 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Hamburg, den 9. November 2018

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