



## Banken Fokus Basel III

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.04.2023 – 30.09.2023

# Management und Verwaltung

## 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 2022)

## 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

## 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](http://www.bdo.de)

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.645.192,11</b>	<b>100,43</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	9.283.413,08	80,06
2. Forderungen	352.647,96	3,04
3. Bankguthaben	2.009.131,07	17,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-49.325,12</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.595.866,99</b>	<b>100,00</b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>6.952.121,14</b>	<b>59,95</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	400	0	0	%	82,4118	329.647,26	2,84
6,0000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0865936019		EUR	600	0	0	%	89,0299	534.179,22	4,61
4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285		EUR	600	0	200	%	92,5260	555.156,00	4,79
7,3800 % Banca IFIS S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1700435453		EUR	400	0	200	%	98,7987	395.194,96	3,41
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	ES0813211010		EUR	400	0	0	%	98,7460	394.984,00	3,41
9,2500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2019(24/Und.)	PTBCPFOM0043		EUR	400	0	200	%	99,3950	397.579,98	3,43
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632		EUR	1.000	0	0	%	85,1600	851.600,00	7,34
7,6760 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292		EUR	1.200	0	0	%	87,2660	1.047.192,00	9,03
14,5970 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-T. Nts 2015(20/25)	XS1300456420		EUR	1.000	0	0	%	0,6655	6.655,27	0,06
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN20(29/unb)	DE000CB94MF6		EUR	400	0	0	%	84,0268	336.107,12	2,90
5,5280 % Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010251421		EUR	250	0	0	%	3,7449	9.362,33	0,08
5,4950 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO-FLR Securities2006(16/Und.)	XS0273230572		EUR	400	0	0	%	3,9745	15.898,05	0,14
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	400	0	0	%	71,4219	285.687,65	2,46
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363		EUR	500	0	0	%	101,3430	506.715,00	4,37
12,0620 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4		EUR	1.000	0	0	%	77,7072	777.072,29	6,70
9,7500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS2018638648		EUR	500	0	0	%	101,8180	509.090,00	4,39
11,2500 % SNS BANK S.904 Perp. Anspruch aus A1A0E5	XF0000003608		EUR	600	0	0	%	0,0000	0,01	0,00
							<b>EUR</b>	<b>2.331.291,94</b>	<b>20,11</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2089968270		EUR	700	0	0	%	93,5373	654.761,14	5,65
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2021(27/Und.)	XS2389116307		EUR	600	0	0	%	75,9524	455.714,38	3,93
4,1250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2342620924		EUR	600	0	0	%	75,2146	451.287,58	3,89
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	400	0	200	%	94,2984	377.193,79	3,25
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2105110329		EUR	400	0	200	%	95,2734	381.093,77	3,29
0,0000 % BES Finance Ltd. FLR (in Konkurs)	XS0171467854		EUR	750	0	0	%	0,0000	0,01	0,00
5,7530 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0303426661		EUR	900	0	0	%	1,2490	11.241,27	0,10
0,0000 % Asya Sukuk Co. Ltd. DL-FLR Notes 2013(18/23)	XS0907295942		USD	500	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.283.413,08</b>	<b>80,06</b>	

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.009.131,07</b>	<b>17,33</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.009.131,07</b>	<b>17,33</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.751.734,79		%	100,0000	1.751.734,79	15,11
Degussa Bank AG			EUR	77.176,22		%	100,0000	77.176,22	0,67
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Degussa Bank AG			CHF	675,42		%	100,0000	697,79	0,01
Degussa Bank AG			GBP	756,16		%	100,0000	873,47	0,01
Degussa Bank AG			TRY	2.250,89		%	100,0000	77,51	0,00
Degussa Bank AG			USD	188.544,92		%	100,0000	178.563,24	1,54
Degussa Bank AG			ZAR	161,95		%	100,0000	8,05	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>352.647,96</b>	<b>3,04</b>
Zinsansprüche			EUR	351.979,45				351.979,45	3,04
Sonstige Forderungen			EUR	668,51				668,51	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.325,12</b>	<b>-0,43</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.363,86				-8.363,86	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.188,52				-1.188,52	-0,01
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-23.029,25				-23.029,25	-0,20
Prüfungskosten			EUR	-14.270,03				-14.270,03	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.963,50				-1.963,50	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	-509,96				-509,96	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.595.866,99</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Banken Fokus Basel III</b>									
Anteilwert							EUR	50,39	
Anzahl Anteile							STK	230.120,000	

#### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8657000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9679400	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	20,1283000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	29,0400000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0559000	= 1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### 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

##### Verzinsliche Wertpapiere

Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	ES0844251001	EUR	0	400	
Novo Banco S.A. EO-FLR Obl. 2018(23/28)	PTNOBFOM0017	EUR	0	400	

# Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>80,06</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

## Sonstige Angaben

### Banken Fokus Basel III

Anteilwert	EUR	50,39
Anzahl Anteile	STK	230.120,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.



## **Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben zur Transparenz**

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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

Im Berichtszeitraum vom **01. April 2023** bis **30. September 2023** erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

#### **Hinweis an die Anleger**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **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.

#### **weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Hamburg, den 03. November 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel