



**Banken Fokus Basel III**  
**Halbjahresbericht**

01.04.2024 – 30.09.2024

## 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 2023)

### 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 -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

### Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

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

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.261.163,63</b>	<b>100,38</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	12.236.715,86	80,48
2. Forderungen	368.264,09	2,42
3. Bankguthaben	2.656.183,68	17,47
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-57.311,08</b>	<b>-0,38</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.203.852,55</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>7.867.315,25</b>	<b>51,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
10,8060 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2		EUR	400	0	0	%	99,8614	399.445,59	2,63
6,0000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0865936019		EUR	600	0	0	%	99,5934	597.560,60	3,93
4,2500 % Alpha Services and Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2111230285		EUR	600	0	0	%	99,8080	598.848,00	3,94
7,5840 % Banca IFIS S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1700435453		EUR	400	0	0	%	105,4480	421.791,93	2,77
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632		EUR	1.000	0	0	%	99,5200	995.200,00	6,55
7,7080 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292		EUR	1.100	0	0	%	106,9830	1.176.813,00	7,74
13,9700 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-T. Nts 2015(20/25)	XS1300456420		EUR	1.000	0	0	%	0,7041	7.040,64	0,05
6,5000 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(29/unb.)	DE000CB94MF6		EUR	600	200	0	%	101,8228	610.936,78	4,02
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG7		EUR	800	200	0	%	99,1386	793.108,86	5,22
5,4270 % Dexia Funding Luxembourg S.A. EO-FLR Securities2006(16/Und.)	XS0273230572		EUR	400	0	0	%	3,5711	14.284,60	0,09
5,2790 % Dexia S.A. EO-FLR Notes 2005(15/Und.)	FR0010251421		EUR	250	0	0	%	4,0474	10.118,59	0,07
5,7530 % ESFG International Ltd. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0303426661		EUR	900	0	0	%	0,3841	3.457,03	0,02
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5		EUR	400	0	0	%	98,2036	392.814,28	2,58
11,5440 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4		EUR	1.000	0	0	%	70,5655	705.654,93	4,64
11,2500 % SNS BANK S.904 Perp. Anspruch aus A1A0E5	XF0000003608		EUR	600	0	0	%	0,0000	0,01	0,00
4,8750 % Unicaja Banco S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0880907003		EUR	600	0	0	%	94,4851	566.910,71	3,73
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2021(27/Und.)	XS2356217039		EUR	600	600	0	%	95,5550	573.329,70	3,77
								<b>EUR</b>	<b>4.369.400,61</b>	<b>28,74</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2089968270		EUR	700	0	0	%	100,3937	702.755,84	4,62
8,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2024(29/Und.)	PTBCPKOM0004		EUR	600	600	0	%	105,2586	631.551,84	4,15
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2021(27/Und.)	XS2389116307		EUR	600	0	0	%	96,2936	577.761,79	3,80
4,1250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2342620924		EUR	600	0	0	%	93,3573	560.143,92	3,68
6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070		EUR	400	0	0	%	100,9723	403.889,25	2,66
3,1000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2021(28/Und.)	XS2332245377		EUR	600	600	0	%	89,7459	538.475,56	3,54
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(26/unb.)	DE000DL19V55		EUR	600	0	0	%	92,2645	553.586,76	3,64
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2105110329		EUR	400	0	0	%	100,3089	401.235,65	2,64
0,0000 % Asya Sukuk Co. Ltd. DL-FLR Notes 2013(18/23)	XS0907295942		USD	500	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
								<b>EUR</b>	<b>12.236.715,86</b>	<b>80,48</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>2.656.183,68</b>	<b>17,47</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>2.656.183,68</b>	<b>17,47</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	2.486.457,27		%	100,0000	2.486.457,27	16,35
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	189.635,32		%	100,0000	169.726,41	1,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>368.264,09</b>	<b>2,42</b>
Zinsansprüche			EUR	368.264,09				368.264,09	2,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-57.311,08</b>	<b>-0,38</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.551,11				-11.551,11	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.273,97				-1.273,97	-0,01
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-26.846,00				-26.846,00	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.360,00				-3.360,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.203.852,55</b>	<b>100,00</b>
<b>Banken Fokus Basel III</b>									
Anteilwert							EUR	55,90	
Anzahl Anteile							STK	271.990,000	

# 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)

US-Dollar	(USD)	per 27.09.2024 1,1173000	= 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**

2,3640 % BES Finance Ltd. FLR (in Konkurs)	XS0171467854	EUR	0	750	
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	ES0813211010	EUR	0	400	
8,2500 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2028846363	EUR	0	500	
9,7500 % Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	XS2018638648	EUR	0	500	

# Halbjahresbericht für Banken Fokus Basel III

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>80,48</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

## Sonstige Angaben

### Banken Fokus Basel III

Anteilwert	EUR	55,90
Anzahl Anteile	STK	271.990,000

### 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.

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

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365**

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

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

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019 / 2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **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.

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Hamburg, den 05. November 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel