

**VermögensManagement-Fonds für
Stiftungen
Halbjahresbericht**

01.01.2024 – 30.06.2024

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 2022)

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

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

Kreissparkasse Koeln
Neumarkt 18/24
50667 Köln

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.545.132,00	100,31
1. Investmentanteile	7.244.390,87	96,31
2. Bankguthaben	300.741,13	4,00
II. Verbindlichkeiten	-23.458,37	-0,31
III. Fondsvermögen	7.521.673,63	100,00

Halbjahresbericht
für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR		7.244.390,87	96,31
Gruppenfremde Investmentanteile										
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Act. Nom. I o.N.	LU0278152862		ANT	89	64	0	EUR	7.723,5500	689.813,42	9,17
FvS-Foundation Defensive Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2243568628		ANT	8.947	0	0	EUR	101,6000	909.007,78	12,09
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797613		ANT	774	0	0	EUR	1.181,7900	914.553,01	12,16
MEAG FairReturn Inhaber-Anteile I	DE000A0RFJW6		ANT	14.188	0	0	EUR	52,2200	740.879,08	9,85
ODDO BHF Polaris Moderate Inhaber-Anteile DI-EUR	DE000A2P5QA0		ANT	556	0	0	EUR	1.070,7800	595.454,33	7,92
Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile D o.N.	LU0948471684		ANT	6.590	0	0	EUR	142,9900	942.244,04	12,53
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	46.363	0	0	EUR	22,7600	1.055.222,61	14,03
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997		ANT	79.795	22.688	0	EUR	17,5100	1.397.216,60	18,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR		7.244.390,87	96,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR		300.741,13	4,00
Bankguthaben							EUR		300.741,13	4,00
EUR - Guthaben bei:										
Kreissparkasse Köln			EUR	300.741,13			%	100,0000	300.741,13	4,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-23.458,37	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.967,63					-2.967,63	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-910,38					-910,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.783,88					-17.783,88	-0,24
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.796,48					-1.796,48	-0,02
Fondsvermögen							EUR		7.521.673,63	100,00
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		95,63	
Anzahl Anteile							STK		21.700,000	
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse R										
Anteilwert							EUR		93,26	
Anzahl Anteile							STK		58.405,000	

Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht
für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

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

Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00 % p.a., derzeit
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilkasse I	Ausschüttung	50.000,00	0,300	0,000
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilkasse R	Ausschüttung	0,00	0,600	2,500

Halbjahresbericht
für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	95,63
Anzahl Anteile	STK	21.700,000

VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	93,26
Anzahl Anteile	STK	58.405,000

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.

Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	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 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.

Hinweis an die Anleger

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden 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 VermögensManagement-Fonds für Stiftungen**

Hamburg, den 19.07.2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel