



A photograph of a windsurfer standing on a beach at sunset, silhouetted against the bright sky. They are holding the boom of a sail that is partially deployed, showing vibrant orange and red stripes. The background is a soft-focus view of the ocean and horizon under a warm, hazy sky.

## Banken Fokus Basel III Halbjahresbericht

01.04.2025 – 30.09.2025

**Halbjahresbericht per 30.09.2025**  
**Banken Fokus Basel III**



**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: Warburg Invest)

**Verwahrstelle**

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

**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 -

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück

**Abschlussprüfer**

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlenwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Torsten Engel

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.571.079,26</b>	<b>100,36</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	23.493.341,70	95,96
2. Forderungen	473.462,13	1,93
3. Bankguthaben	604.275,43	2,47
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-87.785,49</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>24.483.293,77</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	500	0	0	%	107,8240	539.120,00	2,20
7,3800 % Banca IFIS S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1700435453	EUR	400	0	0	%	107,2491	428.996,39	1,75
7,7080 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1752894292	EUR	900	0	200	%	109,0200	981.180,00	4,01
6,1250 % Belfius Bank S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(31/Und.)	BE6357126372	EUR	800	800	0	%	103,4774	827.819,19	3,38
6,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Cap.Notes 2022(29/Und.)	FR001400BBL2	EUR	600	0	0	%	108,8893	653.335,60	2,67
7,2500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR M.-T. Nts 25(30/Und.)	XS2916827152	EUR	800	800	0	%	106,4492	851.593,66	3,48
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534	EUR	500	500	0	%	100,4010	502.005,00	2,05
6,5000 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.20(29/unb.)	DE000CB94MF6	EUR	600	0	0	%	107,2230	643.337,96	2,63
6,6250 % Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.25(32/unb.)	DE000CZ45WD	EUR	400	400	0	%	105,4605	421.841,84	1,72
6,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(29/Und.)	FR001400N2U2	EUR	600	0	0	%	105,9433	635.659,74	2,60
6,7500 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	DE000DL19WG	EUR	800	0	0	%	105,3137	842.509,24	3,44
7,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 24(31/Und.)	AT0000A3CTX2	EUR	600	0	0	%	108,6520	651.912,00	2,66
8,7500 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.25(30/unb.)	XS2969264857	EUR	800	200	0	%	101,2781	810.225,07	3,31
9,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2023(29/Und.)	XS2678939427	EUR	500	0	0	%	117,3120	586.560,00	2,40
3,0000 % La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	FR0014005090	EUR	800	800	0	%	92,6481	741.185,02	3,03
6,7500 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT 1 v.24(31/unb.)	DE000LB4XHX4	EUR	600	600	0	%	104,8088	628.852,98	2,57
11,2500 % SNS BANK S.904 Perp. Anspruch aus A1AOE5	XF00000003608	EUR	600	0	0	%	0,0000	0,01	0,00
7,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(UND.)	FR001400F877	EUR	500	0	0	%	108,3010	541.505,00	2,21
4,8750 % UniCaixa Banco S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0880907003	EUR	1.000	400	0	%	100,7594	1.007.594,03	4,12
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2021(27/Und.)	XS2356217039	EUR	600	0	0	%	100,5634	603.380,58	2,46
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	500	0	0	%	101,4656	507.328,22	2,07
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2025(33/Und.)	XS3004202811	EUR	800	200	0	%	101,1745	809.396,20	3,31
7,1250 % AlB Group PLC EO-FLR Securit. 2024(29/Und.)	XS2808268390	EUR	700	0	0	%	107,4235	751.964,30	3,07
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	600	0	0	%	90,1134	540.680,36	2,21
6,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Bonds 2024(31/Und.)	XS2840032762	EUR	600	0	0	%	108,0979	648.587,17	2,65
7,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2024(31/Und.)	IT0005604803	EUR	800	800	0	%	108,9584	871.667,31	3,56
8,1250 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-FLR Cap.Notes 2024(29/Und.)	PTBCPKOM000	EUR	600	0	0	%	110,0628	660.376,72	2,70
5,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2021(27/Und.)	XS2389116307	EUR	600	0	0	%	101,1620	606.971,99	2,48
4,1250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2342620924	EUR	600	0	0	%	99,5045	597.026,72	2,44
6,0000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(31/Und.)	XS3100756637	EUR	600	600	0	%	102,7182	616.309,50	2,52
6,1250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR M.-T.Nts 2025(32/Und.)	XS3021369809	EUR	800	800	0	%	102,3024	818.419,06	3,34
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Pref.Secs 2025(35/Und.)	ES0840609079	EUR	800	800	0	%	100,2603	802.082,60	3,28
3,1000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2021(28/Und.)	XS2332245377	EUR	600	0	0	%	96,5589	579.353,14	2,37
4,5000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.21(26/unb.)	DE000DL19V55	EUR	600	0	0	%	99,3831	596.298,59	2,44
3,5000 % MACIF EO-FLR Obl. 2021(28/Und.)	FR0014003XY0	EUR	500	500	0	%	95,1830	475.915,14	1,94
6,2500 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2025(35/Und.)	FR00140112W8	EUR	700	700	0	%	101,6590	711.613,32	2,91
0,0000 % Asya Sukuk Co. Ltd. DL-FLR Notes 2013(18/23)	XS0907295942	USD	500	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
0,0000 % Bca Popolare d.Vicenza S.p.A EO-FLR Med.-T. Nts 2015(20/25)	XS1300456420	EUR	1.000	0	0	%	0,0738	738,05	0,00

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.493.341,70</b>	<b>95,96</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>604.275,43</b>	<b>2,47</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>604.275,43</b>	<b>2,47</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	604.026,43			%	100,0000	604.026,43
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	291,93			%	100,0000	249,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>473.462,13</b>	<b>1,93</b>
Zinsansprüche			EUR	473.462,13					
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-87.785,49</b>	<b>-0,36</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.049,85					
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.315,07					
Performanceabhängige Managementvergütung			EUR	-39.030,57					
Prüfungskosten			EUR	-23.800,00					
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.590,00					
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.483.293,77</b>	<b>100,00</b>
<b>Banken Fokus Basel III</b>									
Anteilwert							EUR	59,90	
Anzahl Anteile							STK	408.703,000	

# **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 29.09.2025	1,1724000	= 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 Schuldverschreibungen (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**

6,0000 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	ES0865936019	EUR	0	600
5,2500 % Bc Cred. Social Cooperativo SA EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2332590632	EUR	0	1.000
11,5440 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Nachr.Anl.v.15(20/unb.)	DE000BRL00A4	EUR	0	1.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

6,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Bond 2020(26/Und.)	XS2199369070	EUR	0	400
4,0000 % Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nachr.IHS AT1 v.19(25/unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	0	400

**Halbjahresbericht  
für Banken Fokus Basel III**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>95,96</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

**Sonstige Angaben**

**Banken Fokus Basel III**

Anteilwert	EUR	59,90
Anzahl Anteile	STK	408.703,000

**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 Kurserne zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursern 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 Rentenpapiere mit Kursern 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 Kurserne zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursern vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursern abgeleitet.

Die bezogenen Kurserne 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.

**Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365**

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigten 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 27. Oktober 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel