



# VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.01.2023 – 30.06.2023

# 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 VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.956.873,49</b>	<b>100,18</b>
1. Investmentanteile	14.791.281,67	99,07
2. Bankguthaben	165.591,82	1,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.982,89</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.929.890,60</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

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

# Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.791.281,67</b>	<b>99,07</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
FvS-Foundation Defensive Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2243568628		ANT	24.873	0	0	EUR 95,8700	2.384.574,51	15,97
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR)	DE0009797613		ANT	1.926	0	0	EUR 1.123,5700	2.163.995,82	14,49
MEAG FairReturn Inhaber-Anteile I	DE000A0RFJW6		ANT	35.310	0	0	EUR 48,7700	1.722.068,70	11,53
ODDO BHF Polaris Moderate Inhaber-Anteile DI-EUR	DE000A2P5QA0		ANT	1.384	0	0	EUR 1.007,1000	1.393.826,40	9,34
Phaidros Funds-Conservative Inhaber-Anteile D o.N.	LU0948471684		ANT	18.738	0	0	EUR 129,3100	2.423.010,78	16,23
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	115.387	0	3.729	EUR 20,3800	2.351.587,06	15,75
TBF GLOBAL INCOME Inhaber-Anteile I	DE0009781997		ANT	142.128	0	4.592	EUR 16,5500	2.352.218,40	15,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.791.281,67</b>	<b>99,07</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>165.591,82</b>	<b>1,11</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>165.591,82</b>	<b>1,11</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Kreissparkasse Köln			EUR	165.591,82		%	100,0000	165.591,82	1,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-26.982,89</b>	<b>-0,18</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.965,28				-6.965,28	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-978,08				-978,08	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.849,53				-17.849,53	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.929.890,60</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	90,11	
Anzahl Anteile							STK	20.832,000	
<b>VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	88,18	
Anzahl Anteile							STK	148.025,000	

### Fußnoten:

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

## **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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

Keine

**Halbjahresbericht  
für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 3% p.a., derzeit
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse I	Ausschüttung	50.000,00 EUR	0,30 %	0,05 %	0,00 %
VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00 EUR	0,60 %	0,05 %	2,50 %

# Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	90,11
Anzahl Anteile	STK	20.832,000

### VermögensManagement-Fonds für Stiftungen - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	88,18
Anzahl Anteile	STK	148.025,000

# Halbjahresbericht für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 VermögensManagement-Fonds für Stiftungen

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 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

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für VermögensManagement-Fonds für Stiftungen**

**Hamburg, den 10. August 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel