



G&W - TREND ALLOCATION - FONDS


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020	11

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,38 %	100,38 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	USA
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Bundesrepublik Deutschland
	Finanzsektor	
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	
	Versorgung, Entsorgung	
	sonstige	
	gesamt	gesamt
	30,04 %	65,46 %
	15,01 %	8,80 %
	12,59 %	
	5,83 %	
	4,13 %	
	6,65 %	
	74,27 %	74,27 %
2. Anleihen		
	Staaten, Länder und Gemeinden	Australien
		Bundesrepublik Deutschland
	gesamt	gesamt
	11,11 %	6,42 %
	11,11 %	4,69 %
		11,11 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	9,44 %	9,44 %
4. Derivate	-5,74 %	-5,74 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,31 %	5,31 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	5,99 %	5,99 %
II. Verbindlichkeiten	-0,38 %	-0,38 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					12.287.826,24	94,81	
Börsengehandelte Wertpapiere					11.064.750,03	85,37	
Aktien							
3M Co. US88579Y1010	STK	2.294	2.294 0	USD	137,7400	287.341,94	2,22
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	12.284	14.826 2.542	USD	47,8600	534.635,78	4,13
American Express Co. US0258161092	STK	2.294	2.294 0	USD	90,2700	188.313,90	1,45
Apple Inc. US0378331005	STK	2.294	2.294 0	USD	254,8100	531.563,81	4,10
Boeing Co. US0970231058	STK	2.294	2.294 0	USD	152,2800	317.674,10	2,45
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	2.294	2.294 0	USD	111,7100	233.040,28	1,80
Chevron Corp. US1667641005	STK	2.294	2.294 0	USD	71,9500	150.096,21	1,16
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	2.294	2.294 0	USD	40,3200	84.112,29	0,65
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	2.838	279 454	EUR	125,5000	356.169,00	2,75
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	9.560	11.226 11.226	EUR	34,2500	327.430,00	2,53
Dow Inc. US2605571031	STK	2.294	2.294 0	USD	28,6500	59.767,29	0,46
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	2.294	2.294 0	USD	37,5000	78.229,44	0,60
HelloFresh SE DE000A161408	STK	10.100	10.100 0	EUR	27,0500	273.205,00	2,11
Intel Corp. US4581401001	STK	2.294	2.294 0	USD	55,4900	115.758,71	0,89
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	2.294	2.294 0	USD	112,9300	235.585,34	1,82
Johnson & Johnson US4781601046	STK	2.294	2.294 0	USD	133,0100	277.474,60	2,14
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	2.294	2.294 0	USD	93,5000	195.052,06	1,50
McDonald's Corp. US5801351017	STK	2.294	2.294 0	USD	168,1300	350.739,07	2,71
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	2.294	2.294 0	USD	76,9500	160.526,80	1,24
Microsoft Corp. US5949181045	STK	2.294	2.294 0	USD	160,2300	334.258,74	2,58
NIKE Inc. US6541061031	STK	2.294	2.294 0	USD	85,3800	178.112,78	1,37
Pfizer Inc. US7170811035	STK	2.294	2.294 0	USD	32,6700	68.153,49	0,53
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	3.410	287 545	EUR	54,0000	184.140,00	1,42
Synopsys Inc. US8716071076	STK	4.648	443 961	USD	129,3100	546.567,44	4,22
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	2.294	2.294 0	USD	45,0000	93.875,32	0,72
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	2.294	2.294 0	USD	159,6200	332.986,20	2,57
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	2.294	2.294 0	USD	196,1000	409.087,80	3,16
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	2.294	2.294 0	USD	115,0000	239.903,61	1,85

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
The Travelers Companies Inc. US89417E1091	STK	2.294	2.294 0	USD	102,5900	214.014,88	1,65
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	2.294	2.294 0	USD	99,8000	208.194,61	1,61
United Technologies Corp. US9130171096	STK	2.294	2.294 0	USD	98,4900	205.461,79	1,59
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	2.294	2.294 0	USD	251,2800	524.199,81	4,04
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	2.294	2.294 0	USD	54,7700	114.256,70	0,88
VISA Inc. US92826C8394	STK	2.294	2.294 0	USD	165,5700	345.398,61	2,67
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	STK	2.294	2.294 0	USD	45,1600	94.209,10	0,73
Walmart Inc. US9311421039	STK	2.294	2.294 0	USD	115,1900	240.299,97	1,85
Xcel Energy Inc. US98389B1008	STK	9.414	481 1.947	USD	62,5600	535.570,26	4,13
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2019/10.12.2021 DE0001104784	EUR	600.000	1.000.000 400.000	EUR	101,2080	607.248,00	4,69
1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	AUD	1.500.000	1.500.000 0	AUD	98,9500	832.095,30	6,42
Investmentanteile						1.223.076,21	9,44
Gruppenfremde Investmentanteile							
iShares Core DAX UCITS ETF DE DE0005933931 / 0,15 %	STK	14.583	14.583 0	EUR	83,8700	1.223.076,21	9,44

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-743.669,23	-5,74
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-699.786,25	-5,40
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN20 XEUR	EDT	STK	-5			-153.712,50	-1,19
FUTURE DJIA MINI E-CBOT JUN20 XCBT	NAU	STK	-68			-546.073,75	-4,21
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-43.882,98	-0,34
Währungs-Terminkontrakte						-43.882,98	-0,34
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 17.06.2020 XCME	CME	STK	8,00			28.571,83	0,22
FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.06.2020 XCME	CME	STK	65,00			-72.454,81	-0,56

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					688.464,85	5,31
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	156.762,43			156.762,43	1,21
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	216.948,24			121.624,80	0,94
Verwahrstelle	USD	450.941,86			410.077,62	3,16
Sonstige Vermögensgegenstände					776.694,92	5,99
Dividendenansprüche	EUR	13.090,92			13.090,92	0,10
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	-15.023,04			-15.023,04	-0,12
Zinsansprüche	EUR	6.385,98			6.385,98	0,05
Variation Margin	EUR	153.712,50			153.712,50	1,19
Variation Margin	USD	680.164,93			618.528,56	4,77
Sonstige Verbindlichkeiten					-48.936,09	-0,38
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-34.567,41			-34.567,41	-0,27
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	15.023,04			15.023,04	0,12
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-819,89			-819,89	-0,01
Variation Margin	AUD	-50.965,00			-28.571,83	-0,22
Fondsvermögen				EUR	12.960.380,69	100,00
Anteilswert				EUR	137,51	
Umlaufende Anteile				STK	94.249	

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	155	1.528
Airbus SE NL0000235190	STK	329	3.149
Allianz SE DE0008404005	STK	196	1.873
alstria office REIT-AG REIT DE000AOLD2U1	STK	1.146	25.795
Amgen Inc. US0311621009	STK	2.955	2.955
ASML Holding N.V. XDR USN070592100	STK	2.424	2.424
ASX Ltd. (ASX) AU000000ASX7	STK	1.629	13.717
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	0	3.495
BHP Group Ltd. AU000000BHP4	STK	2.909	24.865
Cadence Design Systems Inc. US1273871087	STK	0	9.478
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	693	6.633
carsales.com Ltd. AU000000CAR3	STK	60.455	60.455
CDW Corp. US12514G1085	STK	4.777	4.777
Charter Hall Group REIT AU000000CHC0	STK	0	131.728
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	4.519	4.519
Deutsche Pfandbriefbank AG DE0008019001	STK	25.685	25.685
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	331	3.166
innogy SE DE000A2AADD2	STK	0	8.569
Intuit Inc. US4612021034	STK	0	2.221
KLA Corp. US4824801009	STK	421	5.120
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	0	3.929
Magellan Financial Group Ltd. AU000000MFG4	STK	2.885	26.358
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	196	1.873
Northern Star Resources Ltd. AU000000NST8	STK	76.731	76.731
O'Reilly Automotive Inc.[New] US67103H1077	STK	168	2.142
Paychex Inc. US7043261079	STK	565	8.046
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	5.727	5.727
PepsiCo Inc. US7134481081	STK	126	2.660
Regeneron Pharmaceuticals Inc. US75886F1075	STK	1.672	1.672

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	0	3.266
RIB Software SE DE000A0Z2XN6	STK	2.037	20.081
Siemens AG DE0007236101	STK	3.659	3.659
Starbucks Corp. US8552441094	STK	0	10.078
Sydney Airport Ltd.Reg. Stapled Securities o.N. AU000000SYD9	STK	15.331	107.595
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	149.173	149.173
Varta Ag DE000A0TGJ55	STK	3.272	3.272
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% US Treasury 2015/30.11.2020 US912828M987	USD	500.000	500.000
2% US Treasury 2013/30.09.2020 US912828VZ00	USD	1.150.000	1.150.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Brambles Ltd. AU000000BXB1	STK	0	25.849
CSL Ltd. AU000000CSL8	STK	928	928
GPT Group REIT AU000000GPT8	STK	0	132.157
Orica Ltd. AU000000ORI1	STK	44.555	44.555
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N. AU000000TCL6	STK	9.946	76.322
Woolworths Group Ltd. AU000000WOW2	STK	3.372	26.019

G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR20 XEUR	STK	974
------------------------------------	-----	-----

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 18.03.2020 XCME	STK	6.897
---	-----	-------

FUTURE Cross Rate EUR/USD 18.03.2020 XCME	STK	6.913
---	-----	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Devisen	Kurse per 31. März 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Australischer Dollar 1 EUR	= AUD	1,783750
US-Dollar 1 EUR	= USD	1,099650

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
NAU	Chicago Board of Trade

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.10.2019 bis 31.03.2020 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.

Hamburg, den 11. Mai 2020

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com