WARBURG
INVEST

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Halbjahresbericht

01.07.2024 – 31.12.2024

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**16.779.940,01**	**100,26**
1. Aktien und aktienähnlich	12.748.386,76	76,17
2. Verzinsliche Wertpapiere	2.019.340,00	12,07
3. Forderungen	25.931,34	0,15
4. Bankguthaben	1.986.281,91	11,87
II. Verbindlichkeiten	**-43.209,95**	**-0,26**
III. Fondsvermögen	**16.736.730,06**	**100,00**

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**14.767.726,76**	**88,24**
Aktien										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.430	1.430	0	EUR	295,1000	421.993,00	2,52
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	131.439	143.163	171.341	EUR	2,9020	381.435,98	2,28
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	4.368	8.988	4.620	EUR	76,6000	334.588,80	2,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	20.822	25.921	35.569	EUR	15,5150	323.053,33	1,93
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	6.367	8.224	1.857	EUR	56,2800	358.334,76	2,14
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43		STK	10.280	11.070	790	EUR	27,0400	277.971,20	1,66
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	21.687	1.862	8.221	EUR	16,5320	358.529,48	2,14
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.945	1.945	0	EUR	223,6000	434.902,00	2,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.473	17.483	2.010	EUR	28,9900	448.562,27	2,68
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	8.888	15.134	15.136	EUR	44,4000	394.627,20	2,36
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	18.373	0	3.812	EUR	17,3500	318.771,55	1,90
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.841	5.841	0	EUR	58,9000	344.034,90	2,06
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	14.161	14.996	17.671	EUR	27,5600	390.277,16	2,33
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	9.201	9.201	0	EUR	44,2800	407.420,28	2,43
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	12.238	12.238	12.359	EUR	33,4800	409.728,24	2,45
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	9.035	10.929	1.894	EUR	48,2400	435.848,40	2,60
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	3.829	3.829	4.499	EUR	120,0000	459.480,00	2,75
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	28.051	28.051	0	EUR	12,2850	344.606,54	2,06
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	8.363	8.363	10.099	EUR	34,6400	289.694,32	1,73
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	3.656	7.063	3.407	EUR	129,2000	472.355,20	2,82
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.498	1.648	150	EUR	321,5000	481.607,00	2,88
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	3.600	3.600	4.486	EUR	94,6000	340.560,00	2,03
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	6.779	6.779	0	EUR	45,0500	305.393,95	1,82
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	2.332	2.332	0	EUR	135,9000	316.918,80	1,89
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	645	645	895	EUR	617,8000	398.481,00	2,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.960	307	771	EUR	239,5000	469.420,00	2,80
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	5.401	6.175	774	EUR	85,6000	462.325,60	2,76
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	8.924	0	9.507	EUR	50,0800	446.913,92	2,67
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	23.685	0	3.730	EUR	14,2300	337.037,55	2,01
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	5.007	9.661	10.360	EUR	81,7000	409.071,90	2,44
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	49.764	49.764	0	EUR	8,3620	416.126,57	2,49
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	11.773	848	2.358	EUR	29,4900	347.185,77	2,07
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	12.523	14.364	1.841	EUR	32,8300	411.130,09	2,46
Verzinsliche Wertpapiere										
2,7000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22064		EUR	2.000	2.000	0	%	100,9670	2.019.340,00	12,07
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**14.767.726,76**	**88,24**

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.986.281,91**	**11,87**
Bankguthaben							**EUR**		**1.986.281,91**	**11,87**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.986.281,91			%	100,0000	1.986.281,91	11,87
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**25.931,34**	**0,15**
Zinsansprüche			EUR	23.501,46					23.501,46	0,14
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	2.429,88					2.429,88	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-43.209,95**	**-0,26**
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.433,41					-15.433,41	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.273,97					-1.273,97	-0,01
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-9.086,98					-9.086,98	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00					-14.280,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.135,59					-3.135,59	-0,02
Fondsvermögen							**EUR**		**16.736.730,06**	**100,00**
G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds										
Anteilwert							EUR		41,62	
Anzahl Anteile							STK		402.090,000	

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

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					
Aktien					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	21.497	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.550	3.447	
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	3.064	3.064	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	0	9.367	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	12.564	12.564	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	323	5.435	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	9.343	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	30.162	30.162	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	22.994	22.994	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	0	9.340	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.391	1.391	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	4.164	4.164	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	4.317	10.044	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	9.852	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	10.575	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	0	5.981	
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	0	17.305	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	3.354	3.354	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	12.823	12.823	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	4.452	4.452	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	839	1.881	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	3.454	3.454	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	27.136	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	8.552	8.552	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	458	458	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	0	7.350	
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	598	8.491	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	3.893	3.893	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	19.223	19.223	

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

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
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	10.661	10.661	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	0	16.675	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	0	6.375	

Halbjahresbericht
für G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**88,24**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Anteilwert	EUR	41,62
Anzahl Anteile	STK	402.090,000

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.

Angaben zur Trasparenz

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.

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 G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Hamburg, den 11. Februar 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel