



G&W - HDAX - TRENDFONDS

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	10

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 2018)

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 - HDAX - TRENDFONDS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	100,18 %		100,18 %	
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	40,49 %	Bundesrepublik Deutschland	84,49 %
	Finanzsektor	15,21 %	Grossbritannien und Nordirland	3,15 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	11,68 %	Niederlande	1,43 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	7,79 %	Irland	1,24 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	4,47 %		
	sonstige	10,68 %		
	gesamt	90,32 %	gesamt	90,32 %
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	2,74 %	Bundesrepublik Deutschland	2,74 %
	gesamt	2,74 %	gesamt	2,74 %
3. Derivate	-0,03 %		-0,03 %	
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	7,12 %		7,12 %	
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,04 %		0,04 %	
II. Verbindlichkeiten	-0,18 %		-0,18 %	
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 - HDAX - TRENDFONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					30.874.472,55	93,06	
Börsengehandelte Wertpapiere					30.874.472,55	93,06	
Aktien							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	721	339 4.448	EUR	292,5000	210.892,50	0,64
Allianz SE DE0008404005	STK	1.619	0 3.242	EUR	220,6000	357.151,40	1,08
alstria office REIT-AG REIT DE000A0LD2U1	STK	68.028	29.956 3.407	EUR	16,9200	1.151.033,76	3,47
BASF SE DE000BASF111	STK	3.369	0 411	EUR	67,9000	228.755,10	0,69
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.648	14.358 15.174	EUR	73,2100	267.070,08	0,81
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.195	0 0	EUR	73,5100	87.844,45	0,26
Bechtle AG DE0005158703	STK	8.373	8.924 10.178	EUR	127,6000	1.068.394,80	3,22
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	401	460 5.967	EUR	106,7500	42.806,75	0,13
Cancom SE DE0005419105	STK	12.851	8.778 7.864	EUR	52,3000	672.107,30	2,03
Continental AG DE0005439004	STK	383	0 0	EUR	115,6000	44.274,80	0,13
Covestro AG DE0006062144	STK	582	0 0	EUR	41,8200	24.339,24	0,07
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	20.585	21.048 463	EUR	57,6500	1.186.725,25	3,58
Daimler AG DE0007100000	STK	3.179	0 442	EUR	49,8400	158.441,36	0,48
Delivery Hero SE DE000A2E4K43	STK	20.642	40.041 19.399	EUR	70,5600	1.456.499,52	4,39
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	7.393	0 0	EUR	6,9060	51.056,06	0,15
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	749	6.353 6.281	EUR	140,5500	105.271,95	0,32
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	1.802	0 0	EUR	16,4250	29.597,85	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG DE0008019001	STK	81.912	81.912 0	EUR	14,5400	1.191.000,48	3,59
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	23.480	23.324 3.306	EUR	34,4050	807.829,40	2,44
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	12.329	1.291 39.475	EUR	14,7160	181.433,56	0,55
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	22.613	1.515 8.323	EUR	46,2300	1.045.398,99	3,15
Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ DE0005550636	STK	10.709	10.709 0	EUR	55,1000	590.065,90	1,78
E.On SE DE000ENAG999	STK	8.615	0 88.199	EUR	9,5560	82.324,94	0,25
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	33.080	33.080 0	EUR	20,6800	684.094,40	2,06
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	743	0 0	EUR	66,6400	49.513,52	0,15
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.435	0 0	EUR	50,1600	71.979,60	0,22
GEA Group AG DE0006602006	STK	34.599	34.599 0	EUR	29,9800	1.037.278,02	3,13
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	4.550	779 1.067	EUR	174,4000	793.520,00	2,39
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	580	0 6.180	EUR	64,8800	37.630,40	0,11

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	20.696	20.696 0	EUR 49,3600	1.021.554,56	3,08
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	656	0 0	EUR 92,6000	60.745,60	0,18
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	29.845	25.987 1.823	EUR 20,3400	607.047,30	1,83
Isra Vision Ag DE0005488100	STK	21.552	34.108 12.556	EUR 39,3000	846.993,60	2,55
Kion Group Ag DE000KGX8881	STK	14.278	14.278 0	EUR 62,6400	894.373,92	2,70
Lanxess AG DE0005470405	STK	9.911	9.911 0	EUR 60,4400	599.020,84	1,81
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.157	197 3.723	EUR 191,1500	412.310,55	1,24
Merck KGaA DE0006599905	STK	527	6.235 6.219	EUR 105,3000	55.493,10	0,17
MorphoSys AG DE0006632003	STK	5.728	10.558 4.830	EUR 128,7000	737.193,60	2,22
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	3.027	7.139 4.112	EUR 259,0000	783.993,00	2,36
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	3.476	3.031 3.146	EUR 265,4000	922.530,40	2,78
Nemetschek SE DE0006452907	STK	10.728	18.368 18.605	EUR 59,5000	638.316,00	1,92
Nordex SE DE000A0D6554	STK	40.382	40.382 71.493	EUR 11,9600	482.968,72	1,46
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	4.256	4.256 0	EUR 159,7000	679.683,20	2,05
Puma SE DE0006969603	STK	14.912	6.110 3.488	EUR 69,1500	1.031.164,80	3,11
Qiagen N.V. NL0012169213	STK	15.687	15.687 0	EUR 30,3000	475.316,10	1,43
RIB Software SE DE000A0Z2XN6	STK	41.494	49.910 8.416	EUR 22,2200	921.996,68	2,78
RWE AG DE0007037129	STK	2.338	4.997 42.240	EUR 27,0600	63.266,28	0,19
SAP SE DE0007164600	STK	2.969	4.782 11.092	EUR 121,4000	360.436,60	1,09
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	3.540	3.540 5.777	EUR 195,0000	690.300,00	2,08
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	12.344	3.904 958	EUR 59,7500	737.554,00	2,22
Siemens AG DE0007236101	STK	8.547	5.825 267	EUR 118,2400	1.010.597,28	3,05
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	5.982	5.982 0	EUR 89,8400	537.422,88	1,62
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	273.533	273.533 0	EUR 2,6140	715.015,26	2,16
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	4.598	3.938 0	EUR 176,6600	812.282,68	2,45
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	1.869	10.603 10.625	EUR 48,1800	90.048,42	0,27
Wirecard AG DE0007472060	STK	586	2.868 2.686	EUR 106,3000	62.291,80	0,19
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	900.000	0 800.000	EUR 101,1360	910.224,00	2,74

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-11.400,00	-0,03
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-11.400,00	-0,03
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR20 XEUR	EDT	STK	-12			-11.400,00	-0,03

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

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben						
					2.360.699,93	7,12
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.360.699,93			2.360.699,93	7,12
Sonstige Vermögensgegenstände						
					11.935,00	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	294,54			294,54	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	240,46			240,46	0,00
Variation Margin	EUR	11.400,00			11.400,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						
					-60.325,78	-0,18
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-58.285,06			-58.285,06	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.040,72			-2.040,72	-0,01
<hr/> <hr/>						
Fondsvermögen				EUR	33.175.381,70	100,00
Anteilswert				EUR	49,24	
Umlaufende Anteile				STK	673.736	

G&W - HDAX - TRENDFONDS

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			
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	19.601	19.601
Airbus SE NL0000235190	STK	0	5.584
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	44.475	44.475
Axel Springer SE DE0005501357	STK	9.518	9.518
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	0	11.614
CompuGroup Medical SE DE0005437305	STK	0	17.503
Evotec SE DE0005664809	STK	11.983	35.416
Fielmann AG DE0005772206	STK	4.268	12.316
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	STK	7.787	7.787
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	8.086	8.086
innogy SE DE000A2AADD2	STK	17.199	33.437
Metro AG DE000BFB0019	STK	21.860	56.812
New Work SE DE000NWRK013	STK	0	1.894
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	21.493	21.493
Rational Ag DE0007010803	STK	973	973
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	1.261	6.314
Symrise AG DE000SYM9999	STK	6.960	14.645
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	0	1.763
Uniper SE DE000UNSE018	STK	33.929	33.929
Xing Se DE000XNG8888	STK	0	911
Zalando SE DE000ZAL1111	STK	21.916	21.916
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2017/13.09.2019 DE0001104693	EUR	0	500.000
0% Deutschland 2017/13.12.2019 DE0001104701	EUR	0	500.000
0,25% Deutschland 2014/11.10.2019 DE0001141703	EUR	0	500.000

G&W - HDAX - TRENDFONDS

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 DEC19 XEUR

STK

3.711

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

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 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- Kapitalmaßnahmen:
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.
- Marktschlüssel von Terminbörsen:
EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 10. Februar 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