



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

G&W - HDAX - TRENDFONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	9

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Eigenmittel nach CRR: EUR 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

G&W - HDAX - TRENDFONDS

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des G&W - HDAX - TRENDFONDS vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	32,36 %	Bundesrepublik Deutschland	74,54 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und halbfabrikate	11,52 %	Österreich	3,11 %
	Finanzsektor	11,30 %		
	Transport und Verkehr	6,04 %		
	Industrielle Produktion inc. Batindustrie	5,30 %		
	Sonstige Branchen	11,13 %		
	gesamt	77,65 %	gesamt	77,65 %
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	9,52 %	Bundesrepublik Deutschland	9,52 %
	gesamt	9,52 %	gesamt	9,52 %
3. Bankguthaben				
	-	13,05 %	-	13,05 %
4. Sonstige Vermögensgegenstände				
	-	0,00 %	-	0,00 %
II. Verbindlichkeiten				
	-	-0,22 %	-	-0,22 %
III. Fondsvermögen				
		100,00 %		100,00 %

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

G&W - HDAX - TRENDFONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					27.834.531,79	87,17	
Börsengehandelte Wertpapiere					27.834.531,79	87,17	
Aktien							
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	82.569	52.566 21.669	EUR	11,4850	948.304,97	2,97
Axel Springer SE DE0005501357	STK	11.101	11.101 6.818	EUR	65,7300	729.668,73	2,29
Bechtle AG DE0005158703	STK	10.348	10.848 500	EUR	70,1800	726.222,64	2,27
Cancom SE DE0005419105	STK	10.721	17.162 6.441	EUR	68,2300	731.493,83	2,29
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	13.144	13.144 8.401	EUR	51,6000	678.230,40	2,12
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	81.032	39.828 8.756	EUR	12,5150	1.014.115,48	3,18
CompuGroup Medical SE DE0005437305	STK	11.553	11.553 7.557	EUR	55,0900	636.454,77	1,99
Covestro AG DE0006062144	STK	7.676	7.676 0	EUR	86,7700	666.046,52	2,09
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	37.952	16.378 6.421	EUR	31,1200	1.181.066,24	3,70
Deutsche Pfandbriefbank AG DE0008019001	STK	50.897	20.767 0	EUR	13,3200	677.948,04	2,12
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	18.617	11.773 6.322	EUR	40,1350	747.193,30	2,34
Drillisch AG DE0005545503	STK	11.195	5.244 1.177	EUR	68,6500	768.536,75	2,41
E.On SE DE000ENAG999	STK	101.207	75.080 0	EUR	9,0810	919.060,77	2,88
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	29.151	19.935 25.042	EUR	23,0650	672.367,82	2,11
Leoni AG DE0005408884	STK	10.619	4.604 925	EUR	62,7400	666.236,06	2,09
MorphoSys AG DE0006632003	STK	8.194	8.471 5.555	EUR	75,5000	618.647,00	1,94
Nemetschek AG DE0006452907	STK	8.197	8.197 5.554	EUR	74,3000	609.037,10	1,91
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	4.298	4.298 3.083	EUR	155,1500	666.834,70	2,09
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	6.987	6.987 4.568	EUR	106,6500	745.163,55	2,33
RIB Software SE DE000A0Z2XN6	STK	51.011	29.578 3.349	EUR	24,8000	1.265.072,80	3,95
Salzgitter AG DE0006202005	STK	15.332	15.332 0	EUR	47,3800	726.430,16	2,27
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	8.106	5.276 1.988	EUR	122,9000	996.227,40	3,12
SLM Solutions Group AG DE000A111338	STK	20.410	20.410 0	EUR	46,3030	945.044,23	2,96
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	STK	17.250	17.250 0	EUR	35,7500	616.687,50	1,93
S&T AG AT0000A0E9W5	STK	55.918	33.434 5.928	EUR	17,7350	991.705,73	3,11
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	STK	10.360	16.451 13.079	EUR	62,3550	645.997,80	2,02

G&W - HDAX - TRENDFONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	48.613	76.154 27.541	EUR	15,8550	770.759,12	2,41
United Internet AG DE0005089031	STK	11.627	4.788 1.107	EUR	57,3000	666.227,10	2,09
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	4.444	2.202 450	EUR	167,5000	744.370,00	2,33
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	5.424	5.424 0	EUR	161,6500	876.789,60	2,75
Wirecard AG DE0007472060	STK	12.322	7.209 1.408	EUR	92,9400	1.145.206,68	3,59
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2017/13.09.2019 DE0001104693	EUR	1.500.000	1.500.000 0	%	101,1490	1.517.235,00	4,75
0,25% Deutschland 2014/11.10.2019 DE0001141703	EUR	1.500.000	1.500.000 0	%	101,6100	1.524.150,00	4,77

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						4.167.650,97	13,05
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	4.167.650,97				4.167.650,97	13,05
Sonstige Vermögensgegenstände						1.108,46	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	296,82				296,82	0,00
Zinsansprüche	EUR	811,64				811,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-71.684,99	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-65.433,90				-65.433,90	-0,20
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-3.166,08				-3.166,08	-0,01
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-3.085,01				-3.085,01	-0,01
Fondsvermögen						EUR 31.931.606,23	100,00
Anteilswert						EUR 49,34	
Umlaufende Anteile						STK 647.159	

G&W - HDAX - TRENDFONDS

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	2.159	5.048
ADVA Optical Networking SE DE0005103006	STK	0	33.685
Allianz SE DE0008404005	STK	380	6.904
Aurubis AG DE0006766504	STK	0	5.398
BASF SE DE000BASF111	STK	237	14.277
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.426	14.037
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	375	4.920
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	0	1.337
Ceconomy Ag DE0007257503	STK	33.603	33.603
Continental AG DE0005439004	STK	116	1.594
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	8.712	8.712
Daimler AG DE0007100000	STK	0	15.729
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	23.348	46.415
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	931	3.062
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	8.770	52.312
Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ DE0005550636	STK	0	3.712
Dürr AG DE0005565204	STK	7.393	7.393
Evotec AG DE0005664809	STK	2.305	32.894
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	STK	0	5.363
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	322	3.271
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.208	6.823
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	0	2.083
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	7.381	15.696
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	154	2.595
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	4.717	4.717
Jenoptik AG DE0006229107	STK	998	15.864

G&W - HDAX - TRENDFONDS

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Junghenrich AG VZ DE0006219934	STK	19.844	19.844
Kion Group Ag DE000KGX8881	STK	4.978	4.978
Linde AG DE000A2E4L75	STK	2.405	2.405
Linde AG DE0006483001	STK	282	2.659
Medigene AG DE000A1X3W00	STK	23.484	49.412
Merck KGaA DE0006599905	STK	281	2.041
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	166	2.495
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	6.584	6.584
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	0	5.624
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	1.302	4.374
Qiagen N.V. NL0012169213	STK	0	11.573
RWE AG DE0007037129	STK	918	28.411
SAP SE DE0007164600	STK	1.126	14.414
Siemens AG DE0007236101	STK	862	12.509
STADA Arzneimittel AG DE000A2GS5A4	STK	5.242	5.242
STADA Arzneimittel AG DE0007251803	STK	0	5.772
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	0	78.136
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	13.916	20.239
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	712	6.509
Xing Se DE000XNG8888	STK	1.536	1.536

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2017

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, rentenähnlichen 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 unlaufenden Anteile zum Ende des Berichtsjahres und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017

- Kapitalmaßnahmen:

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

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.

G&W - HDAX - TRENDFONDS

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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER

Per 1. Dezember 2017 wurde der Fondsname von "WARBURG - DAXTREND - FONDS" geändert in "G&W - HDAX - TRENDFONDS".

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 2. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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