



G&W - HDAX - TRENDFONDS


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 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. Dezember 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

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung		
I.	Vermögensgegenstände		100,19 %	100,19 %	
1.	Aktien	Handel und Dienstleistung	35,02 %	Bundesrepublik Deutschland	77,46 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	14,33 %	Luxemburg	3,13 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	13,76 %	Niederlande	1,50 %
		Finanzsektor	11,78 %	Irland	1,22 %
		Transport und Verkehr	4,07 %		
		sonstige	4,35 %		
		gesamt	83,31 %	gesamt	83,31 %
2.	Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	5,07 %	Bundesrepublik Deutschland	5,07 %
		gesamt	5,07 %	gesamt	5,07 %
3.	Derivate		-0,18 %		-0,18 %
4.	Bankguthaben/Geldmarktfonds		11,78 %		11,78 %
5.	sonstige Vermögensgegenstände		0,21 %		0,21 %
II.	Verbindlichkeiten		-0,19 %		-0,19 %
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 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					24.568.563,06	88,38
Börsengehandelte Wertpapiere					24.568.563,06	88,38
Aktien						
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	16.557	16.557 0	EUR	19,6600	325.510,62 1,17
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	586	0 0	EUR	299,5000	175.507,00 0,63
Airbus SE NL0000235190	STK	4.478	4.478 0	EUR	93,0700	416.767,46 1,50
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	66.159	139.266 117.224	EUR	14,1250	934.495,88 3,36
Allianz SE DE0008404005	STK	1.339	338 305	EUR	201,9500	270.411,05 0,97
Aroundtown SA LU1673108939	STK	58.918	58.918 0	EUR	6,1680	363.406,22 1,31
Aurubis AG DE0006766504	STK	8.546	0 6.963	EUR	63,1200	539.423,52 1,94
BASF SE DE000BASF111	STK	11.228	9.285 991	EUR	65,0700	730.605,96 2,63
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.197	1.484 1.634	EUR	48,5400	155.182,38 0,56
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	7.859	6.816 351	EUR	73,1600	574.964,44 2,07
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	506	0 0	EUR	95,4000	48.272,40 0,17
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	9.224	4.774 5.826	EUR	64,6800	596.608,32 2,15
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	116.683	221.376 104.693	EUR	5,2800	616.086,24 2,22
Continental AG DE0005439004	STK	4.648	4.224 0	EUR	122,7500	570.542,00 2,05
Covestro AG DE0006062144	STK	13.093	12.365 0	EUR	50,7200	664.076,96 2,39
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	8.220	8.220 0	EUR	53,6000	440.592,00 1,58
Daimler AG DE0007100000	STK	14.038	14.059 2.171	EUR	58,1900	816.871,22 2,94
Delivery Hero SE DE000A2E4K43	STK	433	3.116 12.791	EUR	125,5000	54.341,50 0,20
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	83.959	80.946 89.674	EUR	8,9440	750.929,30 2,70
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	638	3.583 3.480	EUR	140,0500	89.351,90 0,32
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	17.783	24.790 9.892	EUR	40,7300	724.301,59 2,61
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	11.521	0 0	EUR	15,1050	174.024,71 0,63
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	1.048	635 14.187	EUR	43,5700	45.661,36 0,16
Dürr AG DE0005565204	STK	16.856	32.650 15.794	EUR	33,5400	565.350,24 2,03
E.ON SE DE000ENAG999	STK	7.987	0 50.503	EUR	9,1180	72.825,47 0,26
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	STK	8.299	8.299 0	EUR	49,1600	407.978,84 1,47
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	715	0 7.337	EUR	68,5600	49.020,40 0,18
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.573	0 0	EUR	38,3300	60.293,09 0,22
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	10.943	11.696 753	EUR	46,9400	513.664,42 1,85

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	603	0 0	EUR 62,1000	37.446,30	0,13
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	10.311	20.155 9.844	EUR 53,0500	546.998,55	1,97
HelloFresh SE DE000A161408	STK	15.335	2.620 11.281	EUR 62,2000	953.837,00	3,43
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	478	0 345	EUR 92,4600	44.195,88	0,16
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	32.771	10.144 15.293	EUR 31,4350	1.030.156,39	3,71
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	17.000	17.000 0	EUR 25,2200	428.740,00	1,54
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	82.026	82.026 0	EUR 7,6200	625.038,12	2,25
Lanxess AG DE0005470405	STK	8.560	8.560 0	EUR 63,1200	540.307,20	1,94
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.597	2.485 2.669	EUR 213,2000	340.480,40	1,22
LPKF Laser & Electronics AG DE0006450000	STK	18.001	39.478 21.477	EUR 29,3000	527.429,30	1,90
Merck KGaA DE0006599905	STK	426	4.590 4.636	EUR 138,2500	58.894,50	0,21
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	143	0 155	EUR 217,7000	31.131,10	0,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	412	0 0	EUR 243,8000	100.445,60	0,36
Nordex SE DE000A0D6554	STK	45.616	65.666 20.050	EUR 21,8200	995.341,12	3,58
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	9.738	11.424 1.686	EUR 51,9800	506.181,24	1,82
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	50.140	50.140 29.291	EUR 13,7700	690.427,80	2,48
Puma SE DE0006969603	STK	5.820	6.495 675	EUR 91,9200	534.974,40	1,92
RTL Group S.A. LU0061462528	STK	12.670	12.670 0	EUR 40,0000	506.800,00	1,82
RWE AG DE0007037129	STK	2.250	1.589 17.347	EUR 34,9500	78.637,50	0,28
SAP SE DE0007164600	STK	2.488	4.135 4.604	EUR 106,8000	265.718,40	0,96
Siemens AG DE0007236101	STK	2.683	4.248 8.416	EUR 117,4000	314.984,20	1,13
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	6.922	6.922 5.041	EUR 128,4500	889.130,90	3,20
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	STK	6.411	6.411 0	EUR 80,4500	515.764,95	1,86
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	520	0 0	EUR 151,9000	78.988,00	0,28
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	1.748	0 10.537	EUR 59,5400	104.075,92	0,37
Zalando SE DE000ZAL1111	STK	7.297	0 7.855	EUR 91,4000	666.945,80	2,40
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	900.000	0 0	EUR 100,5490	904.941,00	3,26
0% Deutschland 2019/10.12.2021 DE0001104784	EUR	500.000	0 0	EUR 100,6970	503.485,00	1,81

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-50.250,05	-0,18
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-50.250,05	-0,18
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR21 XEUR	EDT	STK	-10			-50.250,05	-0,18

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

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.275.231,23	11,78
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.275.231,23			3.275.231,23	11,78
Sonstige Vermögensgegenstände					57.531,83	0,21
Dividendenansprüche	EUR	7.011,24			7.011,24	0,03
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	270,54			270,54	0,00
Variation Margin	EUR	50.250,05			50.250,05	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten					-51.650,83	-0,19
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-48.046,36			-48.046,36	-0,17
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-3.604,47			-3.604,47	-0,01
Fondsvermögen				EUR	27.799.425,24	100,00
Anteilswert				EUR	45,04	
Umlaufende Anteile				STK	617.268	

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			
Bechtle AG DE0005158703	STK	0	5.562
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	4.394	4.394
CompuGroup Medical SE & Co.KGaa DE000A288904	STK	603	6.807
Evotec SE DE0005664809	STK	0	17.908
GEA Group AG DE0006602006	STK	0	16.972
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	3.741	10.298
Isra Vision Ag DE0005488100	STK	10.469	10.469
Kion Group Ag DE000KGX8881	STK	10.725	10.725
Knorr-Bremse AG DE000KBX1006	STK	10.156	15.187
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	8.736	8.736
Nemetschek SE DE0006452907	STK	6.913	14.584
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	0	3.154
Qiagen N.V. NL0012169213	STK	0	12.888
Rational Ag DE0007010803	STK	721	721
S&T AG AT0000A0E9W5	STK	0	21.316
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	640	3.887
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	4.055	13.120
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	3.356	3.356
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	0	12.003
Software AG DE000A2GS401	STK	9.689	24.473
Symrise AG DE000SYM9999	STK	5.595	5.595
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	33.726	33.726
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	0	201.477
Uniper SE DE000UNSE018	STK	16.830	16.830
United Internet AG DE0005089031	STK	2.039	24.772
Varta Ag DE000A0TGJ55	STK	1.359	5.962
Wirecard AG DE0007472060	STK	0	643

G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung
ISIN / VWG

Stück, Anteile
bzw. Währung

Käufe
Zugänge

Verkäufe
Abgänge

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Kion Group Ag BZR
DE000A3H22F2

STK

0

7.215

G&W - HDAX - TRENDFONDS

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC20 XEUR

STK

3.304

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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 29. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2020

- 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 16. Februar 2021

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