



## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2021	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 2021	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 2019)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://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 - TREND ALLOCATION - FONDS

---

## Vermögensübersicht zum 31. März 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,34 %</b>	<b>100,34 %</b>
1. Aktien		
Handel und Dienstleistung	36,36 %	Australien 34,86 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	17,61 %	Bundesrepublik Deutschland 26,64 %
Gesundheits- und Pflegewesen	12,90 %	USA 25,00 %
Technologiesektor	5,71 %	Kaimaninseln 0,57 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	4,72 %	
sonstige	9,75 %	
gesamt	<b>87,06 %</b>	<b>gesamt 87,06 %</b>
2. Derivate	-0,46 %	-0,46 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	13,12 %	13,12 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,62 %	0,62 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,34 %</b>	<b>-0,34 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.016.707,54</b>	<b>87,06</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>10.199.898,61</b>	<b>80,60</b>	
<b>Aktien</b>							
Align Technology Inc. US0162551016	STK	900	900 0	USD	524,3300	402.230,65	3,18
Brenntag Se Na O.N. DE000A1DAHH0	STK	5.008	0 157	EUR	73,6000	368.588,80	2,91
Covestro AG DE0006062144	STK	5.060	5,275 215	EUR	58,2000	294.492,00	2,33
Daimler AG DE0007100000	STK	1.895	0 0	EUR	75,9400	143.906,30	1,14
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	7.416	0 708	EUR	46,6000	345.585,60	2,73
DocuSign Inc. US2561631068	STK	2.136	0 163	USD	196,9400	358.561,06	2,83
eBay Inc. US2786421030	STK	6.351	0 525	USD	60,3200	326.536,24	2,58
Facebook Inc. US30303M1027	STK	1.482	0 147	USD	288,0000	363.804,98	2,87
HelloFresh SE DE000A161408	STK	9.020	0 1.080	EUR	61,1000	551.122,00	4,36
IDEXX Laboratories Inc. US45168D1046	STK	1.119	0 48	USD	475,9500	453.961,86	3,59
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	7.008	7,008 0	EUR	35,5350	249.029,28	1,97
JB HI-FI Ltd. AU000000JBH7	STK	14.955	0 0	AUD	51,7500	502.008,40	3,97
Kion Group Ag DE000KKGX8881	STK	3.369	0 415	EUR	83,5000	281.311,50	2,22
Mercadolibre Inc. DL-,001 US58733R1023	STK	377	0 32	USD	1.428,0300	458.887,92	3,63
Merck KGaA DE0006599905	STK	1.863	1,863 0	EUR	145,9500	271.904,85	2,15
Mineral Resources Ltd. AU000000MIN4	STK	14.000	14,000 0	AUD	37,0800	336.730,13	2,66
NetEase Inc. ADR US64110W1027	STK	817	267 0	USD	102,9000	71.658,11	0,57
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd. AU000000NEC4	STK	289.217	289,217 0	AUD	2,8500	534.666,40	4,22
OZ Minerals Ltd. AU000000OZL8	STK	53.326	0 0	AUD	22,5500	780.009,28	6,16
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	2.081	0 262	USD	236,5400	419.570,18	3,32
Sonic Healthcare Ltd. AU000000SHL7	STK	21.112	0 0	AUD	35,2100	482.180,47	3,81
Synopsis Inc. US8716071076	STK	1.859	0 215	USD	239,6000	379.659,39	3,00
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	23.645	23,645 0	EUR	11,5350	272.745,08	2,16
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	2.268	2,268 0	EUR	121,4500	275.448,60	2,18
Washington H. Soul Pattinson and Company Ltd. AU000000SOL3	STK	23.700	23,700 0	AUD	31,0000	476.567,31	3,77
Wesfarmers Ltd. AU000000WES1	STK	14.224	0 0	AUD	52,2400	481.991,22	3,81
Zalando SE DE000ZAL1111	STK	3.830	0 402	EUR	82,7000	316.741,00	2,50

## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>816.808,93</b>	<b>6,45</b>
<b>Aktien</b>						
Bluescope Steel Ltd. AU000000BSL0	STK	23,500	23,500 0	AUD	19,2300	293.130,74 2,32
Coca-Cola Amatil Ltd. AU000000CCL2	STK	45,567	45,567 0	AUD	13,4400	397.250,01 3,14
REA Group Ltd. AU000000REA9	STK	1,400	1,400 0	AUD	139,2200	126.428,18 1,00

## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-58.481,31</b>	<b>-0,46</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-58.481,31</b>	<b>-0,46</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-58.481,31</b>	<b>-0,46</b>
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 16.06.2021 XCME	CME	STK	37,00			2.250,02	0,02
FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.06.2021 XCME	CME	STK	30,00			-60.731,33	-0,48

\*) 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 31.03.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.660.805,36</b>	<b>13,12</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	787.668,54			787.668,54	6,22
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	420.242,85			272.592,90	2,15
Verwahrstelle	USD	704.558,13			600.543,92	4,75
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>78.230,74</b>	<b>0,62</b>
Dividendenansprüche	EUR	17.499,41			17.499,41	0,14
Variation Margin	USD	71.250,00			60.731,33	0,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-42.400,70</b>	<b>-0,34</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-39.548,21			-39.548,21	-0,31
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-602,47			-602,47	0,00
Variation Margin	AUD	-3.468,75			-2.250,02	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 12.654.861,63</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 162,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 77.675</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Advanced Micro Devices Inc. US0079031078	STK	0	10.441
AusNet Services Ltd. AU000000AST5	STK	355.797	355.797
carsales.com Ltd. AU000000CAR3	STK	34.844	34.844
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	0	17.662
Domino s Pizza Enterprises Ltd. AU000000DMP0	STK	0	9.200
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	0	2.873
Nextdc Ltd. AU000000NXT8	STK	0	58.025
RWE AG DE0007037129	STK	0	8.447
SAP SE DE0007164600	STK	0	1.980
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	0	3.410
Software AG DE000A2GS401	STK	0	7.004
Symrise AG DE000SYM9999	STK	0	2.550
United Internet AG DE0005089031	STK	0	7.530
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	0	4.890
Zoom Video Communications Inc. US98980L1017	STK	0	2.252
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Kion Group Ag BZR DE000A3H22F2	STK	0	3.784

# G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

---

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

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

#### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 16.12.2020 XCME	STK	1.497
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 17.03.2021 XCME	STK	4.625
FUTURE Cross Rate EUR/USD 14.12.2020 XCME	STK	1.127
FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.03.2021 XCME	STK	5.754

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2021

## 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 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2021
Devisen	Kurse per 31. März 2021

- 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	1,541650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,173200

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME                      Chicago Mercantile Exchange

### **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 01.10.2020 bis 31.03.2021 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 27. April 2021

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)