WARBURG
INVEST

# GWP-Fonds
# Halbjahresbericht

01.10.2024 – 31.03.2025

## 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 GWP-Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **7.947.509,23** | **100,31** |
| 1. Verzinsliche Wertpapiere | 150.996,51 | 1,91 |
| 2. Investmentanteile | 7.166.917,74 | 90,46 |
| 3. Derivate | -0,96 | 0,00 |
| 4. Forderungen | 1.401,37 | 0,02 |
| 5. Bankguthaben | 628.194,57 | 7,93 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-24.788,67** | **-0,31** |
| **III. Fondsvermögen** | **7.922.720,56** | **100,00** |

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **150.996,51** | **1,91** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25) | DE000BU22031 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 100,6643 | 150.996,51 | 1,91 |
| **Investmentanteile** | | | | | | | **EUR** | | **7.166.917,74** | **90,46** |
| **Gruppenfremde Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| AIS-Amundi STOXX EUROPE 600 ESG Namens-Anteile C Cap.EUR | LU1681040223 | | ANT | 10.470 | 0 | 0 | EUR | 133,0253 | 1.392.774,89 | 17,58 |
| Am.-S&P 500 Clim.Paris Alig.UE Bear.Shs USD Acc. oN | IE000O5FBC47 | | ANT | 20.453 | 0 | 0 | EUR | 34,5500 | 706.651,15 | 8,92 |
| Amu.ETF-Amu.S&P 500 Scr.U.ETF Bear.Shs USD Acc. oN | IE000KXCEXR3 | | ANT | 4.126 | 0 | 0 | EUR | 147,0830 | 606.864,46 | 7,66 |
| Amundi-A.STOXX Eur.600ESGII UE Inhaber-Anteile Dist | DE000ETF9603 | | ANT | 15.245 | 0 | 0 | EUR | 55,0800 | 839.694,60 | 10,60 |
| InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N. | IE00BKS7L097 | | ANT | 17.864 | 0 | 0 | EUR | 70,2300 | 1.254.588,72 | 15,84 |
| SPDR STOXX Europe 600 SRI UE Registered Acc.Shs EUR o.N. | IE00BK5H8015 | | ANT | 35.574 | 0 | 0 | EUR | 32,4750 | 1.155.265,65 | 14,58 |
| UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BHXMHL11 | | ANT | 32.569 | 0 | 0 | EUR | 37,1850 | 1.211.078,27 | 15,29 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **7.317.914,25** | **92,37** |
| **Derivate** | | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Aktienindex-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **17.148,43** | **0,22** |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | | | | | | | | | |
| FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 06.25 | | 185,00 | EUR | Anzahl -20 | | | | | 10.940,00 | 0,14 |
| E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25 | | 359,00 | USD | Anzahl -7 | | | | | 6.208,43 | 0,08 |
| **Devisen-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **-17.149,39** | **-0,22** |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Futures auf Währung** | | | | | | | | | | |
| FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25 | | 359,00 | USD | Anzahl 15 | | | USD | 1,0872 | -17.149,39 | -0,22 |

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **628.194,57** | **7,93** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **628.194,57** | **7,93** |
| **EUR - Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | EUR | 550.754,09 | | | % | 100,0000 | 550.754,09 | 6,95 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | USD | 83.821,57 | | | % | 100,0000 | 77.440,48 | 0,98 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **1.401,37** | **0,02** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 1.401,37 | | | | | 1.401,37 | 0,02 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-24.788,67** | **-0,31** |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -8.236,33 | | | | | -8.236,33 | -0,10 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -832,33 | | | | | -832,33 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -12.000,01 | | | | | -12.000,01 | -0,15 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -3.720,00 | | | | | -3.720,00 | -0,05 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | | **EUR** | **7.922.720,56** | **100,00** |
| **GWP-Fonds** | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | | EUR | 125,78 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | | STK | 62.989,000 | |

**Hinweise:**

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

# Halbjahresbericht
# für GWP-Fonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

| | | per 28.03.2025 | |
|---|---|---|---|
| US-Dollar | (USD) | 1,0824000 | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

| | |
|---|---|
| XEUR | Eurex Deutschland |
| XCME | Chicago Merc. Ex. |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Derivate** | | | | | |
| **Terminkontrakte** | | | | | |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR) | | EUR | | | 8.041,10 |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500) | | EUR | | | 3.660,68 |
| **Futures auf Währung** | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | | EUR | | | 2.122,91 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | | EUR | | | 3.632,17 |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **92,37** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **0,00** |

## Sonstige Angaben

**GWP-Fonds**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | EUR | 125,78 |
| Anzahl Anteile | STK | 62.989,000 |

### 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 Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

| | |
|---|---|
| Ausgabeaufschläge | 0,00% |
| Rücknahmeabschläge | 0,00% |

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

### 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.

**Hamburg, den 22. April 2025**

**Warburg Invest**
**Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel