



GWP-Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 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. März 2020	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

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)

GWP-Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,31 %	100,31 %	
1. Aktien	Finanzsektor	20,44 %	Bundesrepublik Deutschland	64,60 %
	Handel und Dienstleistung	18,09 %	Irland	5,74 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	11,17 %		
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	6,20 %		
	Technologiesektor	6,08 %		
	sonstige	8,37 %		
	gesamt	70,34 %	gesamt	70,34 %
2. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	15,48 %	Bundesrepublik Deutschland	15,48 %
	gesamt	15,48 %	gesamt	15,48 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		9,30 %		9,30 %
4. Derivate		-6,11 %		-6,11 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		5,15 %		5,15 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		6,15 %		6,15 %
II. Verbindlichkeiten		-0,31 %		-0,31 %
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.

GWP-Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					4.007.389,14	95,11	
Börsengehandelte Wertpapiere					3.615.716,24	85,82	
Aktien							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	620	306 998	EUR	206,8000	128.216,00	3,04
Allianz SE DE0008404005	STK	1.435	784 1.422	EUR	152,8400	219.325,40	5,21
BASF SE DE000BASF111	STK	3.306	2.020 647	EUR	42,4550	140.356,23	3,33
Bayer AG DE000BAY0017	STK	2.866	1.721 337	EUR	52,6800	150.980,88	3,58
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.226	529 0	EUR	45,7300	56.064,98	1,33
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	186	0 2.406	EUR	93,6200	17.413,32	0,41
Continental AG DE0005439004	STK	230	0 0	EUR	64,0300	14.726,90	0,35
Covestro AG DE0006062144	STK	360	0 0	EUR	27,3700	9.853,20	0,23
Daimler AG DE0007100000	STK	3.786	2.508 589	EUR	27,2050	102.998,13	2,44
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	6.152	3.478 1.512	EUR	5,8240	35.829,25	0,85
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	2.065	501 864	EUR	125,5000	259.157,50	6,15
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	1.044	0 0	EUR	8,6820	9.064,01	0,22
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	3.400	2.053 647	EUR	24,5600	83.504,00	1,98
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	9.021	5.447 2.932	EUR	11,9860	108.125,71	2,57
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	4.574	6.767 6.767	EUR	34,2500	156.659,50	3,72
E.On SE DE000ENAG999	STK	5.053	2.811 1.991	EUR	9,5470	48.240,99	1,14
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	481	260 219	EUR	58,5800	28.176,98	0,67
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.435	913 365	EUR	33,8850	48.624,98	1,15
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	308	0 0	EUR	36,9300	11.374,44	0,27
HelloFresh SE DE000A161408	STK	4.984	4.984 0	EUR	27,0500	134.817,20	3,20
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	361	0 0	EUR	71,2800	25.732,08	0,61
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	4.173	2.645 883	EUR	13,5360	56.485,73	1,34
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.531	888 518	EUR	157,8500	241.668,35	5,74
Merck KGaA DE0006599905	STK	264	0 0	EUR	89,5000	23.628,00	0,56
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	204	149 0	EUR	134,8500	27.509,40	0,65
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	490	174 1.170	EUR	181,4000	88.886,00	2,11
RWE AG DE0007037129	STK	1.464	900 479	EUR	23,0900	33.803,76	0,80
SAP SE DE0007164600	STK	2.507	1.421 1.017	EUR	102,1800	256.165,26	6,08
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	1.631	0 866	EUR	54,0000	88.074,00	2,09

GWP-Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Siemens AG DE0007236101	STK	2.812	3.773 2.723	EUR	75,2600	211.631,12	5,02	
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	688	438 138	EUR	105,0200	72.253,76	1,71	
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	1.290	741 422	EUR	45,0100	58.062,90	1,38	
Wirecard AG DE0007472060	STK	162	0 111	EUR	99,9400	16.190,28	0,38	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,5% Deutschland 2017/15.08.2027 DE0001102424	EUR	600.000	100.000 1.200.000	EUR	108,6860	652.116,00	15,48	
Investmentanteile						391.672,90	9,30	
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares Core DAX UCITS ETF DE DE0005933931 / 0,15 %	STK	4.670	4.670 0	EUR	83,8700	391.672,90	9,30	

GWP-Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-257.352,50	-6,11
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-11.090,00	-0,26
Wertpapier-Terminkontrakte						-11.090,00	-0,26
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN20 XEUR	EDT	EUR	-3			-11.090,00	-0,26
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-246.262,50	-5,84
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN20 XEUR	EDT	STK	-11			-233.662,50	-5,55
FUTURE DAX MINI FUTURE JUN20 XEUR	EDT	STK	-3			-12.600,00	-0,30

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

GWP-Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					217.075,05	5,15
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	217.075,05			217.075,05	5,15
Sonstige Vermögensgegenstände					259.229,55	6,15
Zinsansprüche	EUR	1.877,05			1.877,05	0,04
Variation Margin	EUR	257.352,50			257.352,50	6,11
Sonstige Verbindlichkeiten					-13.086,45	-0,31
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-9.593,34			-9.593,34	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-3.097,92			-3.097,92	-0,07
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-395,19			-395,19	-0,01
Fondsvermögen					EUR 4.213.254,79	100,00
Anteilswert					EUR 97,41	
Umlaufende Anteile					STK 43.254	

GWP-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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Airbus SE NL0000235190	STK	0	2.013
alstria office REIT-AG REIT DE000A0LD2U1	STK	0	16.753
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	0	4.240
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	2.753	2.753
Deutsche Pfandbriefbank AG DE0008019001	STK	15.650	15.650
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	0	2.024
innogy SE DE000A2AADD2	STK	0	6.118
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	0	2.805
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	0	2.332
RIB Software SE DE000A0Z2XN6	STK	0	12.443
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	90.891	90.891

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR20 XEUR	EUR	700
------------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC19 XEUR	EUR	1.206
------------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR20 XEUR	EUR	1.897
------------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR20 XEUR	STK	2.560
------------------------------------	-----	-------

FUTURE DAX MINI FUTURE MAR20 XEUR	STK	140
-----------------------------------	-----	-----

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

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- 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 01.10.2019 bis 31.03.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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.

Hinweis für die Anleger

Das Sondervermögen "GWP FONDS" wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2019 von der ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf auf die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT übertragen.

Außerdem hat ein Wechsel der Verwahrstellenfunktion zum 1. Oktober 2019 von der The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main auf die M.M. Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, stattgefunden.

Hamburg, den 11. Mai 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