



## G&W - ZINSTREND - FONDS

# Inhaltsverzeichnis

---

|  | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung  | 2     |
| Vermögensübersicht zum 31. März 2020   | 3     |
| Vermögensaufstellung im Detail   | 4     |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 7     |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020   | 9     |

## 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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

# G&W - ZINSTREND - FONDS

---

## Vermögensübersicht zum 31. März 2020

|                                  | Wirtschaftliche Gewichtung              |                    | Geographische Gewichtung             |                    |
|----------------------------------|---|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |   | <b>100,28 %</b>    |                                      | <b>100,28 %</b>    |
| 1. Anleihen                      | Staaten, Länder und Gemeinden<br>gesamt | 89,97 %<br>89,97 % | Bundesrepublik Deutschland<br>gesamt | 89,97 %<br>89,97 % |
| 2. Derivate                      |   | -1,32 %            |                                      | -1,32 %            |
| 3. Bankguthaben/Geldmarktfonds   |   | 9,99 %             |                                      | 9,99 %             |
| 4. sonstige Vermögensgegenstände |   | 1,64 %             |                                      | 1,64 %             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     |   | <b>-0,28 %</b>     |                                      | <b>-0,28 %</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 - ZINSTREND - FONDS

### Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                 | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                         |                                |                       |  |                    | <b>3.541.678,00</b> | <b>89,97</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>               |                                |                       |  |                    | <b>3.541.678,00</b> | <b>89,97</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                   |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| 0% Deutschland 2016/08.10.2021<br>DE0001141745    | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,0560    | 303.168,00          | 7,70                         |
| 0% Deutschland 2016/09.04.2021<br>DE0001141737    | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,6300    | 301.890,00          | 7,67                         |
| 0% Deutschland 2017/08.04.2022<br>DE0001141752    | EUR                            | 1.000.000             | 0<br>0   | EUR<br>101,4300    | 1.014.300,00        | 25,77                        |
| 0% Deutschland 2019/10.09.2021<br>DE0001104776    | EUR                            | 400.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,9900    | 403.960,00          | 10,26                        |
| 0% Deutschland 2019/10.12.2021<br>DE0001104784    | EUR                            | 500.000               | 500.000<br>0   | EUR<br>101,2080    | 506.040,00          | 12,86                        |
| 2,25% Deutschland 2010/04.09.2020<br>DE0001135416 | EUR                            | 1.000.000             | 0<br>0   | EUR<br>101,2320    | 1.012.320,00        | 25,72                        |

## G&W - ZINSTREND - FONDS

| Gattungsbezeichnung                          | Markt | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate *)</b>                           |       |                                |                       |  |                    | <b>-51.800,00</b>  | <b>-1,32</b>                 |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>     |       |                                |                       |  |                    | <b>-51.800,00</b>  | <b>-1,32</b>                 |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>            |       |                                |                       |  |                    | <b>-51.800,00</b>  | <b>-1,32</b>                 |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b> |       |                                |                       |  |                    |                    |                              |
| FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN20 XEUR           | EDT   | EUR                            | -1                    |  |                    | 1.200,00           | 0,03                         |
| FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN20 XEUR           | EDT   | EUR                            | -14                   |  |                    | -53.000,00         | -1,35                        |

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

## G&W - ZINSTREND - FONDS

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG           | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2020 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Andere Vermögensgegenstände</b>          |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| <b>Bankguthaben</b>                         |                                |                       |  |                    | <b>393.077,47</b>   | <b>9,99</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:<br>Verwahrstelle          | EUR                            | 393.077,47            |  |                    | 393.077,47          | 9,99                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>        |                                |                       |  |                    | <b>64.648,36</b>    | <b>1,64</b>                  |
| Zinsansprüche                               | EUR                            | 12.848,36             |  |                    | 12.848,36           | 0,33                         |
| Variation Margin                            | EUR                            | 51.800,00             |  |                    | 51.800,00           | 1,32                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>           |                                |                       |  |                    | <b>-11.105,99</b>   | <b>-0,28</b>                 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung         | EUR                            | -9.131,55             |  |                    | -9.131,55           | -0,23                        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR                            | -1.210,72             |  |                    | -1.210,72           | -0,03                        |
| Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten    | EUR                            | -763,72               |  |                    | -763,72             | -0,02                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                        |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>3.936.497,84</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Anteilswert</b>                          |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>75,37</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                   |                                |                       |  | <b>STK</b>         | <b>52.231</b>       |                              |

## G&W - ZINSTREND - FONDS

---

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

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG              | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>            |                                |                  |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                |                                |                  |                     |
| 0% Deutschland 2017/13.12.2019<br>DE0001104701 | EUR                            | 0                | 800.000             |

---



## G&W - ZINSTREND - FONDS

---

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

### Derivate

Volumen in 1.000

#### Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

|                                    |     |       |
|------------------------------------|-----|-------|
| FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC19 XEUR | EUR | 2.072 |
| FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR20 XEUR | EUR | 3.969 |

---

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

---

- 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 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 11. Mai 2020

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)