



## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2022	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 2022	11

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2020)

## Aufsichtsrat

Manuela Better (seit dem 1. November 2021)  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzende -

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  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31. März 2022

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>	<b>100,10 %</b>		<b>100,10 %</b>
1.	Aktien			
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	25,97 %	USA	42,95 %
	Handel und Dienstleistung	18,89 %	Australien	22,45 %
	Finanzsektor	11,04 %	Bundesrepublik Deutschland	2,80 %
	Technologiesektor	5,35 %		
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	3,97 %		
	sonstige	2,99 %		
	<b>gesamt</b>	<b>68,20 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>68,20 %</b>
2.	Anleihen			
	Staaten, Länder und Gemeinden	12,84 %	Australien	4,84 %
			Bundesrepublik Deutschland	4,23 %
			USA	3,77 %
	<b>gesamt</b>	<b>12,84 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>12,84 %</b>
3.	Wertpapier-Investmentanteile	9,24 %		9,24 %
4.	Derivate	-2,40 %		-2,40 %
5.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,75 %		9,75 %
6.	sonstige Vermögensgegenstände	2,48 %		2,48 %
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,10 %</b>		<b>-0,10 %</b>
<b>III.</b>	<b>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 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>10.700.263,42</b>	<b>90,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>8.237.595,89</b>	<b>69,51</b>
<b>Aktien</b>						
3M Co. US88579Y1010	STK	853	853 0	USD	151,4300	115.857,74
American Express Co. US0258161092	STK	853	853 0	USD	189,7600	145.183,68
Amgen Inc. US0311621009	STK	853	853 0	USD	242,5700	185.588,13
Apple Inc. US0378331005	STK	853	853 0	USD	177,7700	136.010,23
Aurubis AG DE0006766504	STK	3.006	3.006 0	EUR	110,3000	331.561,80
BHP Group Ltd. AU000000BHP4	STK	12.875	12.875 0	AUD	50,5800	436.970,74
Boeing Co. US0970231058	STK	853	853 0	USD	194,9100	149.123,89
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	853	853 0	USD	223,0800	170.676,51
Chevron Corp. US1667641005	STK	853	853 0	USD	165,4800	126.607,27
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	853	853 0	USD	56,0500	42.883,35
Dow Inc. US2605571031	STK	853	853 0	USD	64,2600	49.164,75
Fortinet Inc. US34959E1091	STK	1.393	1.393 0	USD	341,9300	427.220,82
Honeywell International Inc. US4385161066	STK	853	853 0	USD	196,5400	150.370,99
Intel Corp. US4581401001	STK	853	853 0	USD	51,4300	39.348,63
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	853	853 0	USD	132,1300	101.091,48
Johnson & Johnson US4781601046	STK	853	853 0	USD	179,5900	137.402,70
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	853	853 0	USD	140,5400	107.525,89
Macquarie Group Ltd. AU000000MQG1	STK	3.491	3.491 0	AUD	207,0900	485.104,47
McDonald's Corp. US5801351017	STK	853	853 0	USD	249,0300	190.530,62
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	853	853 0	USD	82,4000	63.043,50
Microsoft Corp. US5949181045	STK	853	853 0	USD	313,8600	240.131,47
NIKE Inc. US6541061031	STK	853	853 0	USD	138,5400	105.995,71
O'Reilly Automotive Inc.[New] US67103H1077	STK	919	0 0	USD	696,5300	574.142,14
Salesforce Inc. DL-,001 US79466L3024	STK	853	853 0	USD	214,9400	164.448,67
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	853	853 0	USD	62,2100	47.596,31
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	853	853 0	USD	335,5900	256.756,90
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	853	853 0	USD	308,4600	235.999,98
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	853	853 0	USD	154,3900	118.122,41

## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
The Travelers Companies Inc. US89417E1091	STK	853	853 0	USD	185,5500	141.962,64	1,20
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	853	853 0	USD	140,9600	107.847,23	0,91
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	853	853 0	USD	520,8200	398.474,72	3,36
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	853	853 0	USD	51,6100	39.486,35	0,33
VISA Inc. US92826C8394	STK	853	853 0	USD	223,9500	171.342,14	1,45
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	STK	853	853 0	USD	47,4600	36.311,22	0,31
Walmart Inc. US9311421039	STK	853	853 0	USD	149,8700	114.664,19	0,97
Woodside Petroleum Ltd. AU000000WPL2	STK	16.978	16.978 0	AUD	32,5400	370.706,65	3,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Deutschland 2020/15.12.2022 DE0001104826	EUR	500.000	500.000 0	EUR	100,3710	501.855,00	4,23
0,125% US Treasury 2020/31.08.2022 US91282CAG69	USD	500.000	2.200.000 1.700.000	USD	99,6680	446.981,65	3,77
1,5% South AUS Gov 2016/22.09.2022 AU3SG0001589	AUD	850.000	850.000 0	AUD	100,5520	573.503,32	4,84
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.367.922,53</b>	<b>11,54</b>
<b>Aktien</b>							
Incitec Pivot Ltd. AU000000IPL1	STK	130.000	130.000 0	AUD	3,7800	329.732,27	2,78
Lynas Rare Earths Ltd. AU000000LYC6	STK	86.542	0 0	AUD	10,7900	626.577,32	5,29
Rio Tinto Ltd. AU000000RIO1	STK	5.247	5.247 0	AUD	116,9100	411.612,94	3,47
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.094.745,00</b>	<b>9,24</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
Ishs Core Dax Uc.Etf Eoa DE0005933931 / 0,16 %	STK	8.850	11.800 2.950	EUR	123,7000	1.094.745,00	9,24

## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-284.953,33</b>	<b>-2,40</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-303.962,67</b>	<b>-2,56</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN22 XEUR	EDT	STK	-3			-49.612,50	-0,42
FUTURE DJIA MINI E-CBOT JUN22 XCBT	NAU	STK	-26			-254.350,17	-2,15
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>19.009,34</b>	<b>0,16</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>19.009,34</b>	<b>0,16</b>
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 15.06.2022 XCME	CME	STK	30,00			-51.372,53	-0,43
FUTURE Cross Rate EUR/USD 15.06.2022 XCME	CME	STK	45,00			70.381,87	0,59

\*) 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 31.03.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.155.303,42</b>	<b>9,75</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	129.621,38			129.621,38	1,09
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	300.000,00			300.000,00	2,53
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	940.895,80			631.346,57	5,33
Verwahrstelle	USD	105.174,61			94.335,47	0,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>293.486,68</b>	<b>2,48</b>
Dividendenansprüche	EUR	24.257,62			24.257,62	0,20
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	-15.981,49			-15.981,49	-0,13
Zinsansprüche	EUR	257,23			257,23	0,00
Variation Margin	AUD	76.560,48			51.372,53	0,43
Variation Margin	EUR	49.612,50			49.612,50	0,42
Variation Margin	USD	205.106,25			183.968,29	1,55
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-12.322,52</b>	<b>-0,10</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-27.052,77			-27.052,77	-0,23
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	15.981,49			15.981,49	0,13
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.251,24			-1.251,24	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>11.851.777,67</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>163,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>72.677</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>			
Align Technology Inc. US0162551016	STK	0	900
Aristocrat Leisure Ltd. AU000000ALL7	STK	0	15.033
Automatic Data Processing Inc. US0530151036	STK	0	2.653
Brenntag Se Na O.N. DE000A1DAHH0	STK	0	5.008
Covestro AG DE0006062144	STK	0	5.060
Daimler Truck Holding AG DE000DTR0CK8	STK	1.031	1.031
Datadog Inc. US23804L1035	STK	2.801	2.801
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	0	7.416
eBay Inc. US2786421030	STK	0	6.351
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	STK	0	1.750
GEA Group AG DE0006602006	STK	6.014	6.014
Goodman Group REIT AU000000GMG2	STK	0	31.574
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	0	3.553
HelloFresh SE DE000A161408	STK	0	9.020
IDEXX Laboratories Inc. US45168D1046	STK	0	1.119
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	0	7.008
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	STK	0	1.065
Kion Group Ag DE000KGX8881	STK	0	3.369
Mercedes-Benz Grp Na O.N. DE0007100000	STK	0	2.062
Merck KGaA DE0006599905	STK	0	1.863
Meta Platf. A DL-,000006 US30303M1027	STK	0	1.482
Nagarro SE DE000A3H2200	STK	1.404	1.404
Nine Entertainment Co. Holdings Ltd. AU000000NEC4	STK	0	246.502
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	0	2.081
Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038	STK	0	2.849
Reece Ltd. AU000000REH4	STK	25.025	25.025
Sonic Healthcare Ltd. AU000000SHL7	STK	0	17.862
Symrise AG DE000SYM9999	STK	0	1.657
Synopsys Inc. US8716071076	STK	0	1.859

## G&W - TREND ALLOCATION - FONDS

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	0	2.268
Washington H. Soul Pattinson and Company Ltd. AU000000SOL3	STK	0	20.536
Wesfarmers Ltd. AU000000WES1	STK	0	12.611
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Aristocrat Leisure Ltd. BZR AU0000181455	STK	731	731
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Bluescope Steel Ltd. AU000000BSL0	STK	0	26.762
REA Group Ltd. AU000000REA9	STK	0	3.788
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Daimler Truck Holding AG DT.-SPITZEN-KONTEN DE000DTR01T1	STK	2.062	2.062

# 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

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR22 XEUR	EUR	1.522
FUTURE DJIA MINI E-CBOT MAR22 XCBT	EUR	1.924

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 15.12.2021 XCME	EUR	250
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 16.03.2022 XCME	EUR	4.388
FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.03.2022 XCME	EUR	4.637

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2022

## 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, rentenähnlichen 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 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2022
Devisen	Kurse per 31. März 2022

- 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	1,490300
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,114900

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
NAU	Chicago Board of Trade

### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2021 bis 31.03.2022 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 01.10.2021 bis 31.03.2022 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 an die Anleger

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hamburg, den 11. Mai 2022

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)