



G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2021	12

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

bis zum 30. September 2021:
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 -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

sowie

seit dem 1. November 2021:
Manuela Better
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende (seit dem 19. November 2021) -

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

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände		100,22 %	100,22 %
1.	Aktien			
		Handel und Dienstleistung	42,01 %	Bundesrepublik Deutschland 77,21 %
		Finanzsektor	13,28 %	Irland 3,44 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	7,39 %	Niederlande 2,44 %
		Gesundheits- und Pflegewesen	5,59 %	
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	4,97 %	
		sonstige	9,85 %	
		gesamt	83,09 %	gesamt 83,09 %
2.	Anleihen			
		Staaten, Länder und Gemeinden	1,95 %	Bundesrepublik Deutschland 1,95 %
		gesamt	1,95 %	gesamt 1,95 %
3.	Derivate		-0,27 %	-0,27 %
4.	Bankguthaben/Geldmarktfonds		15,18 %	15,18 %
5.	sonstige Vermögensgegenstände		0,27 %	0,27 %
II.	Verbindlichkeiten		-0,22 %	-0,22 %
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.

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					22.005.704,80	85,04	
Börsengehandelte Wertpapiere					21.244.424,80	82,10	
Aktien							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	473	0 113	EUR	254,1000	120.189,30	0,46
Airbus Se NL0000235190	STK	1.356	1.097 5.150	EUR	112,1200	152.034,72	0,59
Allianz SE DE0008404005	STK	915	0 424	EUR	208,1000	190.411,50	0,74
alstria office REIT-AG REIT DE000A0LD2U1	STK	39.056	58.809 60.472	EUR	19,5000	761.592,00	2,94
Aurubis AG DE0006766504	STK	5.449	5.449 7.574	EUR	90,1400	491.172,86	1,90
BASF SE DE000BASF111	STK	2.047	0 931	EUR	61,4700	125.829,09	0,49
Bayer AG DE000BAY0017	STK	2.520	0 677	EUR	46,9500	118.314,00	0,46
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	5.754	4.923 7.557	EUR	89,2000	513.256,80	1,98
Bechtle AG DE0005158703	STK	7.205	8.491 1.286	EUR	62,3600	449.303,80	1,74
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	218	218 0	EUR	91,0600	19.851,08	0,08
Brenntag Se Na O.N. DE000A1DAHH0	STK	343	6.293 13.671	EUR	79,6000	27.302,80	0,11
Cancom SE DE0005419105	STK	8.240	18.880 10.640	EUR	59,4000	489.456,00	1,89
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	104.418	111.445 142.336	EUR	6,7170	701.375,71	2,71
Continental AG DE0005439004	STK	345	0 0	EUR	93,2900	32.185,05	0,12
Covestro AG DE0006062144	STK	499	0 10.737	EUR	53,8200	26.856,18	0,10
Daimler AG DE0007100000	STK	7.785	6.416 12.804	EUR	68,2300	531.170,55	2,05
Delivery Hero SE DE000A2E4K43	STK	505	0 173	EUR	97,6600	49.318,30	0,19
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	4.600	47.441 122.578	EUR	11,1120	51.115,20	0,20
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	479	0 159	EUR	146,5000	70.173,50	0,27
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	2.106	4.575 17.930	EUR	56,2600	118.483,56	0,46
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	7.285	0 38.866	EUR	16,2180	118.148,13	0,46
E.On SE DE000ENAG999	STK	45.832	90.716 51.705	EUR	12,2100	559.608,72	2,16
Evotec SE DE0005664809	STK	11.118	11.900 18.221	EUR	42,0500	467.511,90	1,81
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	20.133	39.053 46.466	EUR	23,3400	469.904,22	1,82
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	715	0 0	EUR	57,2000	40.898,00	0,16
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.063	0 510	EUR	35,4950	37.731,19	0,15
GEA Group AG DE0006602006	STK	17.293	19.077 1.784	EUR	48,1000	831.793,30	3,21
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	379	0 8.112	EUR	59,8600	22.686,94	0,09
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	8.055	8.055 10.443	EUR	62,4800	503.276,40	1,94

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
HelloFresh SE DE000A161408	STK	4.881	10.446 13.220	EUR	69,1600	337.569,96	1,30
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	478	0 0	EUR	71,6400	34.243,92	0,13
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	8.685	854 14.440	EUR	53,4000	463.779,00	1,79
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	13.970	34.805 24.964	EUR	40,4850	565.575,45	2,19
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	21.722	26.464 4.742	EUR	37,1000	805.886,20	3,11
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	48.340	1.820 31.192	EUR	15,2050	735.009,70	2,84
Kion Group Ag DE000KGX8881	STK	4.578	6.007 8.187	EUR	97,5800	446.721,24	1,73
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.938	2.271 930	EUR	303,1500	890.654,70	3,44
Merck KGaA DE0006599905	STK	3.871	5.523 2.078	EUR	228,9000	886.071,90	3,42
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	143	0 0	EUR	179,7500	25.704,25	0,10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	STK	313	0 99	EUR	260,4500	81.520,85	0,32
Nemetschek SE DE0006452907	STK	8.282	12.259 3.977	EUR	111,0000	919.302,00	3,55
Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038	STK	340	0 10.007	EUR	83,6600	28.444,40	0,11
Puma SE DE0006969603	STK	4.445	11.285 6.840	EUR	107,0500	475.837,25	1,84
Qiagen N.V. NL0012169213	STK	9.791	20.485 10.694	EUR	48,9800	479.563,18	1,85
RWE AG DE0007037129	STK	14.554	13.061 653	EUR	35,4100	515.357,14	1,99
SAP SE DE0007164600	STK	2.325	0 1.025	EUR	123,5600	287.277,00	1,11
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	946	1.188 242	EUR	591,6000	559.653,60	2,16
Siemens AG DE0007236101	STK	1.675	0 704	EUR	151,7800	254.231,50	0,98
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	1.487	0 0	EUR	22,7500	33.829,25	0,13
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	12.515	20.175 7.660	EUR	66,1000	827.241,50	3,20
Software AG DE000A2GS401	STK	11.228	25.552 14.324	EUR	34,8000	390.734,40	1,51
Symrise AG DE000SYM9999	STK	4.346	4.346 0	EUR	130,5500	567.370,30	2,19
Talanx AG DE000TLX1005	STK	12.710	15.167 2.457	EUR	42,2800	537.378,80	2,08
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	163.419	385.093 221.674	EUR	2,4490	400.213,13	1,55
Uniper SE DE000UNSE018	STK	22.139	27.301 5.162	EUR	42,1100	932.273,29	3,60
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	483	0 2.954	EUR	177,2000	85.587,60	0,33
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	911	0 837	EUR	48,2900	43.992,19	0,17
Zalando SE DE000ZAL1111	STK	529	6.346 5.817	EUR	70,7000	37.400,30	0,14
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2021/16.06.2023 DE0001104842	EUR	500.000	500.000 0	EUR	101,0100	505.050,00	1,95

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere					761.280,00	2,94
Aktien						
zooplus AG DE000A3MQB89	STK	1.586	1.586 0 EUR	480,0000	761.280,00	2,94

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-70.800,00	-0,27
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-70.800,00	-0,27
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR22 XEUR	EDT	STK	-8			-70.800,00	-0,27

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

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.926.833,79	15,18
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.926.833,79			3.926.833,79	15,18
Sonstige Vermögensgegenstände					70.895,80	0,27
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	95,80			95,80	0,00
Variation Margin	EUR	70.800,00			70.800,00	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten					-56.766,89	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-52.561,33			-52.561,33	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-47,90			-47,90	0,00
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-4.157,66			-4.157,66	-0,02
Fondsvermögen				EUR	25.875.867,50	100,00
Anteilswert				EUR	47,76	
Umlaufende Anteile				STK	541.764	

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

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			
1+1 Ag Inh O.N. DE0005545503	STK	0	20.033
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	4.194	39.850
Aroundtown SA LU1673108939	STK	0	132.879
Befesa S.A. LU1704650164	STK	7.882	7.882
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	1.251	5.307
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	8.916	19.299
Daimler Truck Holding AG DE000DTR0CK8	STK	3.893	3.893
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	0	13.035
Dürr AG DE0005565204	STK	34.110	34.110
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG DE0005659700	STK	0	11.279
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	STK	8.965	19.541
Hypoport SE DE0005493365	STK	875	875
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	0	51.713
Rational Ag DE0007010803	STK	636	636
S+T Ag O.N. AT0000A0E9W5	STK	23.145	23.145
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	0	4.327
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	0	83.149
Varta Ag DE000A0TGJ55	STK	3.784	3.784
Vitesco Technologies Group AG DE000VTSC017	STK	69	69
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	5.566	10.027
zooplus AG DE0005111702	STK	2.023	2.023
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	0	900.000
0% Deutschland 2019/10.12.2021 DE0001104784	EUR	0	500.000
Andere Wertpapiere			
Vonovia SE BZR DE000A3MQB30	STK	1.399	1.399

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

Gattungsbezeichnung
ISIN / VWG

Stück, Anteile
bzw. Währung

Käufe
Zugänge

Verkäufe
Abgänge

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Daimler Truck Holding AG DT.-SPITZEN-KONTEN
DE000DTR01T1

STK

7.785

7.785

G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds

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 DEC21 XEUR

EUR

3.138

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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, 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 29. Dezember 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2021
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2021

- 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 01.07.2021 bis 31.12.2021 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.

Hinweis an die Anleger

Das Sondervermögen wurde mit Wirkung zum 1. Juli 2021 umbenannt von "G&W - HDAX - TRENDFONDS" in "G&W - Aktien Deutschland - Trendfonds".

Hamburg, den 25. Januar 2022

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