



## GWP-Fonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.10.2022 – 31.03.2023

# Management und Verwaltung

## 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 2022)

## Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)  
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

## 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)

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.091.163,22</b>	<b>100,24</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	1.276.815,00	12,68
2. Investmentanteile	8.127.694,97	80,74
3. Derivate	45.721,79	0,45
4. Bankguthaben	640.931,46	6,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.220,57</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.066.942,65</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>1.276.815,00</b>	<b>12,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859		EUR	800	800	0 %	98,7700	790.160,00	7,85	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875		EUR	500	500	0 %	97,3310	486.655,00	4,83	
								<b>EUR</b>	<b>8.127.694,97</b>	<b>80,74</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF DR-A	LU1437017863		ANT	5.685	5.685	0 EUR	104,5268	594.234,86	5,90	
AIS-Amundi STOXX EUROPE 600 ESG Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681040223		ANT	14.568	14.568	0 EUR	105,4745	1.536.552,52	15,26	
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097		ANT	30.622	30.622	0 EUR	49,4476	1.514.184,48	15,04	
Ly.1-Ly.1 STO.Eur.600 ESG(DR) Inhaber-Anteile I	DE000ETF9603		ANT	21.370	0	0 EUR	46,2950	989.324,15	9,83	
M.U.L.-LYX.Net Zero2050 S&PCI. Inh.-Ant. USD Acc.oN	LU2198883410		ANT	28.307	0	0 EUR	23,6300	668.894,41	6,64	
SPDR STOXX Europe 600 SRI UE Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015		ANT	61.445	61.445	0 EUR	25,2900	1.553.944,05	15,44	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BHXMH11		ANT	48.043	48.043	0 EUR	26,4463	1.270.560,50	12,62	
								<b>EUR</b>	<b>9.404.509,97</b>	<b>93,42</b>

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-42.117,45	-0,42
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.23		359	USD	Anzahl -16				-42.117,45	-0,42
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	87.839,24	0,87
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Futures auf Währung</b>									
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.23		359	USD	Anzahl 25		USD	1,0957	87.839,24	0,87
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							EUR	640.931,46	6,37
<b>Bankguthaben</b>							EUR	640.931,46	6,37
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	576.898,70		%	100,0000	576.898,70	5,73
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			USD	69.840,53		%	100,0000	64.032,76	0,64
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-24.220,57	-0,24
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.197,95				-10.197,95	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-832,33				-832,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.000,29				-12.000,29	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.066.942,65</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>GWP-Fonds</b>									
Anteilwert							EUR	106,67	
Anzahl Anteile							STK	94.372,000	

#### Fußnoten:

- 1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
- 3) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

# Halbjahresbericht für GWP-Fonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.03.2023 1,0907000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

359	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

**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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834	EUR	0	400	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B5KQNG97	ANT	0	21.131	
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635307	ANT	0	27.068	
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	3.122	
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	0	6.221	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	0	16.827	
Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0328475792	ANT	0	7.820	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			7.384,64
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): STXE 600 PR.EUR)		EUR			4.094,04
<b>Futures auf Währung</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			5.022,91

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

93,42  
0,45

### Sonstige Angaben

#### GWP-Fonds

Anteilwert  
Anzahl Anteile

EUR  
STK

106,67  
94.372,000



# Halbjahresbericht für GWP-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.  
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

# Halbjahresbericht für GWP-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 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 Wertpapierinformationsportalen 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 01.10.2022 bis 31.03.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen.

### 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.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Hamburg, den 17. Mai 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel