



## G&W - HDAX - TRENDFONDS

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018	11

# Management und Verwaltung

---

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.689.000,00  
(Stand: 31. März 2018)

## Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

## Abschlussprüfer

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

# G&W - HDAX - TRENDFONDS

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>101,45 %</b>		<b>101,45 %</b>	
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	23,11 %	Bundesrepublik Deutschland	65,35 %
	Finanzsektor	12,93 %	Luxemburg	2,39 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	8,02 %	Grossbritannien und Nordirland	2,34 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	7,48 %	Niederlande	1,53 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	6,80 %	Irland	1,11 %
	sonstige	14,37 %		
	<b>gesamt</b>	<b>72,71 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>72,71 %</b>
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	20,09 %	Bundesrepublik Deutschland	20,09 %
	<b>gesamt</b>	<b>20,09 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>20,09 %</b>
3. Derivate		1,07 %		1,07 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		7,57 %		7,57 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,01 %		0,01 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1,45 %</b>		<b>-1,45 %</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 - HDAX - TRENDFONDS

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>28.903.342,52</b>	<b>92,79</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>28.903.342,52</b>	<b>92,79</b>	
<b>Aktien</b>							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	4.050	4.189 139	EUR	180,1000	729.405,00	2,34
Allianz SE DE0008404005	STK	4.567	4.567 0	EUR	172,1600	786.254,72	2,52
Aroundtown SA LU1673108939	STK	104.567	0 45.302	EUR	7,1150	743.994,21	2,39
BASF SE DE000BASF111	STK	11.941	11.941 0	EUR	59,6700	712.519,47	2,29
Bayer AG DE000BAY0017	STK	10.004	10.004 0	EUR	59,1600	591.836,64	1,90
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	3.704	3.704 0	EUR	69,8600	258.761,44	0,83
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	993	993 0	EUR	90,5600	89.926,08	0,29
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	13.242	0 7.182	EUR	68,2500	903.766,50	2,90
Continental AG DE0005439004	STK	1.326	1.326 0	EUR	119,9000	158.987,40	0,51
Covestro AG DE0006062144	STK	2.825	2.825 0	EUR	42,1300	119.017,25	0,38
Daimler AG DE0007100000	STK	10.641	10.641 0	EUR	45,2700	481.718,07	1,55
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	25.137	25.137 0	EUR	6,7500	169.674,75	0,54
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	1.856	1.856 0	EUR	103,0500	191.260,80	0,61
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	5.561	5.561 0	EUR	19,5850	108.912,19	0,35
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	10.996	10.996 0	EUR	23,7300	260.935,08	0,84
Deutsche Telekom AG DE000557508	STK	95.477	97.842 2.365	EUR	14,5900	1.393.009,43	4,47
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	20.920	8.087 5.093	EUR	39,7400	831.360,80	2,67
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	33.573	33.573 0	EUR	21,7000	728.534,10	2,34
E.On SE DE000ENAG999	STK	21.231	83.708 62.477	EUR	8,5240	180.973,04	0,58
Evotec AG DE0005664809	STK	42.413	57.166 14.753	EUR	16,6350	705.540,26	2,27
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	2.863	9.982 7.119	EUR	57,0600	163.362,78	0,52
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	6.330	14.226 7.896	EUR	41,6700	263.771,10	0,85
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	4.302	6.581 2.279	EUR	114,5000	492.579,00	1,58
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	1.784	1.784 0	EUR	52,5600	93.767,04	0,30
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.758	1.758 0	EUR	94,5400	166.201,32	0,53
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	12.361	12.361 26.508	EUR	16,7950	207.603,00	0,67
innogy SE DE000A2AADD2	STK	22.009	23.442 1.433	EUR	40,5000	891.364,50	2,86
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	5.932	1.532 3.087	EUR	91,2400	541.235,68	1,74

## G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.571	2.571 0	EUR	134,0000	344.514,00	1,11
Merck KGaA DE0006599905	STK	10.345	10.345 0	EUR	89,2000	922.774,00	2,96
MorphoSys AG DE0006632003	STK	7.705	11.071 11.187	EUR	87,2000	671.876,00	2,16
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	3.012	1.860 3.296	EUR	158,7000	478.004,40	1,53
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	3.723	4.220 497	EUR	186,2500	693.408,75	2,23
Nemetschek SE DE0006452907	STK	4.215	0 7.430	EUR	93,8000	395.367,00	1,27
Puma SE DE0006969603	STK	1.115	3.021 1.906	EUR	413,0000	460.495,00	1,48
Qiagen N.V. NL0012169213	STK	16.256	8.799 15.431	EUR	29,2400	475.325,44	1,53
RWE AG DE0007037129	STK	28.072	45.441 45.272	EUR	18,4900	519.051,28	1,67
SAP SE DE0007164600	STK	11.092	19.659 8.567	EUR	85,7900	951.582,68	3,06
Siemens AG DE0007236101	STK	8.872	8.872 0	EUR	95,8200	850.115,04	2,73
Symrise AG DE000SYM9999	STK	5.917	10.442 4.525	EUR	64,6600	382.593,22	1,23
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	47.704	0 18.722	EUR	19,9000	949.309,60	3,05
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	6.114	6.114 0	EUR	14,8100	90.548,34	0,29
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	1.903	1.903 0	EUR	137,4400	261.548,32	0,84
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	16.663	18.510 17.532	EUR	39,7000	661.521,10	2,12
Wirecard AG DE0007472060	STK	4.499	0 4.525	EUR	127,3000	572.722,70	1,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	1.700.000	2.000.000 300.000	EUR	101,6520	1.728.084,00	5,55
0% Deutschland 2017/13.09.2019 DE0001104693	EUR	1.500.000	0 0	EUR	100,5160	1.507.740,00	4,84
0% Deutschland 2017/13.12.2019 DE0001104701	EUR	1.500.000	0 0	EUR	100,6400	1.509.600,00	4,85
0,25% Deutschland 2014/11.10.2019 DE0001141703	EUR	1.500.000	0 0	EUR	100,7260	1.510.890,00	4,85

## G&W - HDAX - TRENDFONDS

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>334.687,50</b>	<b>1,07</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>334.687,50</b>	<b>1,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR19 XEUR	EDT	STK	-35			334.687,50	1,07

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

## G&W - HDAX - TRENDFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
					<b>2.359.055,49</b>	<b>7,57</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.359.055,49			2.359.055,49	7,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
					<b>2.718,40</b>	<b>0,01</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	44,03			44,03	0,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	1.873,00			1.873,00	0,01
Zinsansprüche	EUR	801,37			801,37	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
					<b>-452.260,38</b>	<b>-1,45</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-60.353,37			-60.353,37	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-36.324,75			-36.324,75	-0,12
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.277,31			-4.277,31	-0,01
Variation Margin	EUR	-334.687,50			-334.687,50	-1,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-16.617,45			-16.617,45	-0,05
<hr/>						
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>31.147.543,53</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>43,60</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>714.470</b>	



## G&W - HDAX - 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	18.020	18.020
Airbus SE NL0000235190	STK	531	7.668
Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	0	41.344
Bechtle AG DE0005158703	STK	14.289	23.644
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	10.446	10.446
Cancom SE DE0005419105	STK	0	24.096
CompuGroup Medical SE DE0005437305	STK	10.890	10.890
CTS Eventim AG & Co. KGaA DE0005470306	STK	0	15.022
Deutsche Pfandbriefbank AG DE0008019001	STK	47.941	47.941
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	22.782	22.782
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	13.090	13.090
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	8.649	8.649
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	2.733	36.858
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	0	8.104
Isra Vision Ag DE0005488100	STK	2.273	23.757
Jenoptik AG DE0006229107	STK	0	10.366
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	1.567	19.869
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	0	23.323
Medigene AG DE000A1X3W00	STK	0	38.896
Nordex SE DE000A0D6554	STK	0	41.896
NORMA Group SE DE000A1H8BV3	STK	0	10.747
Rocket Internet SE DE000A12UKK6	STK	14.511	40.330
S&T AG AT0000A0E9W5	STK	4.072	49.937
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	0	8.764
Scout24 AG DE000A12DM80	STK	16.973	16.973
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	4.350	10.870
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	STK	0	20.347
Uniper SE DE000UNSE018	STK	2.370	37.308
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	0	4.381

## G&W - HDAX - TRENDFONDS

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Xing Se DE000XNG8888	STK	6.169	6.169
Zalando SE DE000ZAL1111	STK	12.972	12.972

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Andere Wertpapiere

Deutsche Wohnen SE BZR DE000A2LQ7R9	STK	0	17.926
--	-----	---	--------

---

## G&W - HDAX - TRENDFONDS

---

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

### Derivate

Volumen in 1.000

#### Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC18 XEUR

STK

9.282

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018

## 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2018
Devisen	Kurse per 28. Dezember 2018

- 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 01.07.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

### 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 18. Februar 2019

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)