



**G&W - TREND ALLOCATION PLUS
- FONDS**


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	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 2019	12

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

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

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

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,20 %	100,20 %
1. Aktien		
Handel und Dienstleistung	35,87 %	Australien 31,65 %
Finanzsektor	28,45 %	USA 28,15 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	9,21 %	Bundesrepublik Deutschland 27,63 %
Technologiesektor	6,32 %	Niederlande 1,95 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	3,29 %	Luxemburg 1,43 %
sonstige	7,67 %	
gesamt	90,81 %	gesamt 90,81 %
2. Derivate	-0,56 %	-0,56 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,37 %	9,37 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,59 %	0,59 %
II. Verbindlichkeiten	-0,20 %	-0,20 %
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 - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					15.289.473,94	90,81	
Börsengehandelte Wertpapiere					13.488.080,85	80,11	
Aktien							
AGL Energy Ltd. AU000000AGL7	STK	38.938	43.536 4.598	AUD	21,9600	539.737,09	3,21
Airbus SE NL0000235190	STK	2.820	2.820 0	EUR	116,2600	327.853,20	1,95
Allianz SE DE0008404005	STK	1.677	1.677 0	EUR	197,4400	331.106,88	1,97
Aroundtown SA LU1673108939	STK	32.079	0 3.676	EUR	7,4800	239.950,92	1,43
ASX Ltd. (ASX) AU000000ASX7	STK	12.088	12.500 412	AUD	69,2400	528.308,74	3,14
BHP Group Ltd. AU000000BHP4	STK	21.956	22.949 993	AUD	38,2400	529.965,25	3,15
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	7.102	7.102 0	EUR	45,0100	319.661,02	1,90
Cadence Design Systems Inc. US1273871087	STK	9.478	10.150 672	USD	62,6500	528.759,31	3,14
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	5.940	0 728	EUR	80,3500	477.279,00	2,83
Charter Hall Group REIT AU000000CHC0	STK	131.728	0 19.001	AUD	10,2800	854.766,51	5,08
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	11.256	12.339 1.083	USD	53,3600	534.835,41	3,18
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	9.511	0 1.160	EUR	44,1300	419.720,43	2,49
Dexus REIT AU000000DXS1	STK	66.494	71.332 4.838	AUD	12,7700	535.981,30	3,18
Evotec Se Inh O.N. DE0005664809	STK	15.034	0 4.108	EUR	22,8400	343.376,56	2,04
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	2.835	3.393 558	EUR	127,0000	360.045,00	2,14
Hochtief AG DE0006070006	STK	2.467	2.560 93	EUR	125,8000	310.348,60	1,84
innogy SE DE000A2AADD2	STK	8.569	9.552 983	EUR	41,0500	351.757,45	2,09
Intuit Inc. US4612021034	STK	2.221	2.400 179	USD	259,2200	512.669,30	3,04
Jenoptik AG DE000A2NB601	STK	10.070	10.070 0	EUR	32,7800	330.094,60	1,96
KLA-Tencor Corp. US4824801009	STK	4.699	5.050 351	USD	117,4700	491.532,97	2,92
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	3.929	0 459	EUR	108,3000	425.510,70	2,53
Magellan Financial Group Ltd. AU000000MFG4	STK	23.473	24.200 727	AUD	36,3500	538.578,85	3,20
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.677	1.785 108	EUR	209,2000	350.828,40	2,08
Nemetschek SE DE0006452907	STK	2.437	2.437 0	EUR	137,5000	335.087,50	1,99
O'Reilly Automotive Inc.[New] US67103H1077	STK	1.974	376 0	USD	388,4700	682.849,31	4,06
Paychex Inc. US7043261079	STK	7.481	7.950 469	USD	79,0500	526.601,11	3,13
PepsiCo Inc. US7134481081	STK	2.534	0 156	USD	121,8400	274.926,59	1,63
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	3.266	3.266 0	EUR	91,2800	298.120,48	1,77

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Starbucks Corp. US8552441094	STK	10.078	11.362 1.284	USD	73,9600	663.730,08	3,94
Synopsys Inc. US8716071076	STK	5.166	5.550 384	USD	113,9300	524.098,29	3,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.801.393,09	10,70
Aktien							
Brambles Ltd. AU000000BXB1	STK	25.849	65.000 39.151	AUD	11,9500	194.979,04	1,16
GPT Group REIT AU000000GPT8	STK	132.157	140.000 7.843	AUD	6,2800	523.873,10	3,11
Rio Tinto Ltd. AU000000RIO1	STK	8.694	9.222 528	AUD	96,4100	529.075,93	3,14
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N. AU000000TCL6	STK	66.376	71.323 4.947	AUD	13,2100	553.465,02	3,29

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-94.668,98	-0,56
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-94.668,98	-0,56
Währungs-Terminkontrakte						-94.668,98	-0,56
FUTURE Cross Rate EUR/AUD 19.06.2019 XCME	CME	STK	43,00			-51.570,14	-0,31
FUTURE Cross Rate EUR/USD 19.06.2019 XCME	CME	STK	44,00			-43.098,84	-0,26

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

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.576.978,49	9,37
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	650.736,68			650.736,68	3,86
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	364.098,30			229.823,77	1,36
Verwahrstelle	USD	782.077,46			696.418,04	4,14
Sonstige Vermögensgegenstände					98.897,83	0,59
Dividendenansprüche	EUR	3.222,60			3.222,60	0,02
Zinsansprüche	EUR	1.006,25			1.006,25	0,01
Variation Margin	AUD	81.700,00			51.570,14	0,31
Variation Margin	USD	48.400,00			43.098,84	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten					-33.522,53	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-33.042,67			-33.042,67	-0,20
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-479,86			-479,86	0,00
Fondsvermögen				EUR	16.837.158,75	100,00
Anteilswert				EUR	164,42	
Umlaufende Anteile				STK	102.405	

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
3M Co. US88579Y1010	STK	1.083	1.083
Align Technology Inc. US0162551016	STK	0	3.006
Alumina Ltd. AU000000AWC3	STK	0	451.539
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	0	578
American Express Co. US0258161092	STK	1.083	1.083
Analog Devices Inc. US0326541051	STK	0	3.376
Apple Inc. US0378331005	STK	1.083	1.083
Aristocrat Leisure Ltd. AU000000ALL7	STK	0	44.312
Autodesk Inc. US0527691069	STK	0	5.428
Bechtle AG DE0005158703	STK	0	6.337
Boeing Co. US0970231058	STK	1.083	1.083
carsales.com Ltd. AU000000CAR3	STK	0	63.200
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	1.083	1.083
Chevron Corp. US1667641005	STK	1.083	1.083
Costco Wholesale Corp. US22160K1051	STK	0	3.280
DowDuPont Inc. US26078J1007	STK	1.083	1.083
Downer EDI Ltd. AU000000DOW2	STK	0	108.000
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	1.083	1.083
Flight Centre Travel Group Ltd AU000000FLT9	STK	0	20.078
Grand City Properties S.A. LU0775917882	STK	0	20.694
Intel Corp. US4581401001	STK	1.083	1.083
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	1.083	1.083
Isra Vision Ag DE0005488100	STK	0	7.472
Johnson & Johnson US4781601046	STK	1.083	1.083
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	1.083	1.083
McDonald's Corp. US5801351017	STK	1.083	1.083
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	1.083	1.083
Microsoft Corp. US5949181045	STK	1.083	1.083
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	0	1.626

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
NIKE Inc. US6541061031	STK	1.083	1.083
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	0	3.543
Pfizer Inc. US7170811035	STK	1.083	1.083
QBE Insurance Group Ltd. AU000000QBE9	STK	84.361	84.361
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	0	4.906
ResMed Inc. XDR AU000000RMD6	STK	0	79.413
S&T AG AT0000A0E9W5	STK	0	26.178
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	0	3.051
Symrise AG DE000SYM9999	STK	0	2.537
Texas Instruments Inc. US8825081040	STK	0	7.289
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	1.083	1.083
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	1.083	1.083
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	1.083	1.083
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	1.083	1.083
The Travelers Companies Inc. US89417E1091	STK	1.083	1.083
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	1.083	1.083
Treasury Wine Estates Ltd AU000000TWE9	STK	0	68.391
Uniper SE DE000UNSE018	STK	0	17.678
United Technologies Corp. US9130171096	STK	1.083	1.083
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	1.083	1.083
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	1.083	1.083
VISA Inc. US92826C8394	STK	1.083	1.083
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	0	5.851
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	STK	8.716	8.716
Walmart Inc. US9311421039	STK	1.083	1.083
Xero Ltd NZXROE0001S2	STK	0	6.192
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2018/12.06.2020 DE0001104727	EUR	1.100.000	1.100.000
1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8	AUD	6.000.000	6.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Mirvac Group REIT AU000000MGR9	STK	0	347.000
-----------------------------------	-----	---	---------

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung
ISIN / VWG

Stück, Anteile
bzw. Währung

Käufe
Zugänge

Verkäufe
Abgänge

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares Core DAX UCITS ETF DE
DE0005933931 / 0,16 %

STK

14.505

14.505

G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

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	856
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN19 XEUR	STK	1.442
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR19 XEUR	STK	1.360
FUTURE DJIA MINI E-CBOT DEC18 XCBT	STK	3.536
FUTURE DJIA MINI E-CBOT JUN19 XCBT	STK	3.625
FUTURE DJIA MINI E-CBOT MAR19 XCBT	STK	3.334

Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/AUD 20.03.2019 XCME	STK	5.922
FUTURE Cross Rate EUR/USD 20.03.2019 XCME	STK	6.025

Verkaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 20.03.2019 XCME	STK	377
---	-----	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 30.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	214
DTG AUD/EUR VERFALL 30.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	308
DTG AUD/EUR VERFALL 30.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	318
DTG USD/EUR VERFALL 28.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	303
DTG USD/EUR VERFALL 28.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	324
DTG USD/EUR VERFALL 28.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	349

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 28.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	439
DTG USD/EUR VERFALL 28.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	568

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019

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 28. März 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2019
Devisen	Kurse per 29. März 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende 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	1,584250
US-Dollar 1 EUR	= USD	1,123000

- Kapitalmaßnahmen:
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.
- Marktschlüssel von Terminbörsen:
CME Chicago Mercantile Exchange

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 31.03.2019 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 15. Mai 2019

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