



**GWP-Fonds**  
**Halbjahresbericht**  
01.10.2023 – 31.03.2024



**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  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-  
zender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

**Verwahrstelle**

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

**Abschlussprüfer**

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

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.818.269,38</b>	<b>100,29</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	400.960,00	5,14
2. Investmentanteile	6.940.772,07	89,03
3. Derivate	15.027,51	0,19
4. Forderungen	5.493,54	0,07
5. Bankguthaben	456.016,26	5,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.512,26</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.795.757,12</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>400.960,00</b>	<b>5,14</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	400	400	0	%	100,2400	400.960,00	5,14
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.940.772,07</b>	<b>89,03</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi STOXX EUROPE 600 ESG Namens-Anteile C Cap.EUR	LU1681040223		ANT	10.470	0	0	EUR	123,0556	1.288.392,13	16,53
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCXR3		ANT	4.126	4.126	0	EUR	137,7940	568.538,04	7,29
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF	IE000O5FBC47		ANT	20.453	20.453	0	EUR	31,7900	650.200,87	8,34
Amundi-A.STOXX Eur.600ESGII UE Inhaber-Anteile Dist	DE000ETF9603		ANT	15.245	0	0	EUR	52,0100	792.892,45	10,17
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097		ANT	17.864	0	3.056	EUR	65,7900	1.175.272,56	15,08
SPDR STOXX Europe 600 SRI UE Registered Acc.Shs EUR o.N.	IE00BK5H8015		ANT	43.833	0	0	EUR	30,3500	1.330.331,55	17,06
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BHXMH11		ANT	32.569	0	0	EUR	34,8535	1.135.144,47	14,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.341.732,07</b>	<b>94,18</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.564,11</b>	<b>0,02</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 06.24		185	EUR	Anzahl -87				-11.778,00	-0,15	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.24		359	USD	Anzahl 5				13.342,11	0,17	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>13.463,40</b>	<b>0,17</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Futures auf Währung</b>										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.24		359	USD	Anzahl -9			USD	1,0856	13.463,40	0,17
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>456.016,26</b>	<b>5,85</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>456.016,26</b>	<b>5,85</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	356.733,19			%	100,0000	356.733,19	4,58

## Halbjahresbericht für GWP-Fonds

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	107.434,21			%	100,0000	99.283,07	1,27
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>5.493,54</b>	<b>0,07</b>	
Zinsansprüche			EUR	5.493,54				5.493,54	0,07	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-22.512,26</b>	<b>-0,29</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.029,90				-7.029,90	-0,09	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-749,73				-749,73	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-11.955,56				-11.955,56	-0,15	
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.777,07				-2.777,07	-0,04	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.795.757,12</b>	<b>100,00</b>	
<b>GWP-Fonds</b>										
Anteilwert							EUR	122,82		
Anzahl Anteile							STK	63.473,000		

#### Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus 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 27.03.2024 1,0821000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	0	500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi Index S+P 500 ESG Act.Nom.UCITS ETF o.N.	LU1437017863	ANT	0	4.126	
M.U.L.-LYX.Net Zero2050 S&PCI. Inh.-Ant. USD Acc.oN	LU2198883410	ANT	0	20.453	
<b>Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			1.737,68
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			4.162,49
<b>Futures auf Währung</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.005,89
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.626,27

# Halbjahresbericht für GWP-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

## Sonstige Angaben

### GWP-Fonds

Anteilwert	EUR	122,82
Anzahl Anteile	STK	63.473,000

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

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.



# Halbjahresbericht für GWP-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 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

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

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für GWP-Fonds**

**Hamburg, den 21. Mai 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel