



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

Halbjahresbericht für GWP-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.818.269,38	100,29
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
II. Verbindlichkeiten	-22.512,26	-0,29
III. Fondsvermögen	7.795.757,12	100,00

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	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	400.960,00	5,14	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	400	400	0	%	100,2400	400.960,00	5,14
Investmentanteile							EUR	6.940.772,07	89,03	
Gruppenfremde Investmentanteile										
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	IE00BHXMHL11		ANT	32.569	0	0	EUR	34,8535	1.135.144,47	14,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.341.732,07	94,18	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	1.564,11	0,02	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
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	
Devisen-Derivate							EUR	13.463,40	0,17	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Futures auf Währung										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.24		359	USD	Anzahl -9			USD	1,0856	13.463,40	0,17
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	456.016,26	5,85	
Bankguthaben							EUR	456.016,26	5,85	
EUR - Guthaben bei:										
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	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	107.434,21			%	100,0000	99.283,07	1,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.493,54	0,07	
Zinsansprüche			EUR	5.493,54				5.493,54	0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.512,26	-0,29	
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	
Fondsvermögen							EUR	7.795.757,12	100,00	
GWP-Fonds										
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	0	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
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	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
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
Futures auf Währung					
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