



G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

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 G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.355.229,22	100,41
1. Verzinsliche Wertpapiere	3.199.122,18	59,98
2. Investmentanteile	1.852.844,36	34,74
3. Derivate	-9.980,00	-0,19
4. Forderungen	61.996,16	1,16
5. Bankguthaben	251.246,52	4,71
II. Verbindlichkeiten	-21.766,74	-0,41
III. Fondsvermögen	5.333.462,48	100,00

**Halbjahresbericht
für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS**

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	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.199.122,18	59,98	
Verzinsliche Wertpapiere										
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	800	0	0	%	112,2510	898.008,00	16,84
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069		EUR	400	0	0	%	111,3740	445.496,00	8,35
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	900	400	0	%	121,0800	1.089.720,00	20,43
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176		EUR	100	0	0	%	119,9400	119.940,00	2,25
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883		EUR	150	0	100	%	99,2993	148.948,92	2,79
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	250	0	0	%	98,5637	246.409,26	4,62
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	250	250	0	%	100,2400	250.600,00	4,70
Investmentanteile							EUR	1.852.844,36	34,74	
KAG - eigene Investmentanteile										
G&W - Aktien Deutschl.Trendfds Inhaber-Anteile	DE0009765446		ANT	11.162	0	6.200	EUR	42,0300	469.138,86	8,80
G&W - TREND ALLOCATION - FONDS Inhaber-Anteile	DE0006780380		ANT	3.450	0	850	EUR	157,1900	542.305,50	10,17
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIRC BEST OF US - FONDS Inhaber-Anteile EUR	DE000A1W2BV7		ANT	5.000	0	0	EUR	168,2800	841.400,00	15,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.051.966,54	94,72	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							EUR	-9.980,00	-0,19	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 06.24		185	EUR	-1.200.000				-7.780,00	-0,15	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.24		185	EUR	-300.000				-4.470,00	-0,08	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 06.24		185	EUR	2.900.000				2.270,00	0,04	

**Halbjahresbericht
für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS**

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	251.246,52	4,71
Bankguthaben							EUR	251.246,52	4,71
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	251.246,52			% 100,0000	251.246,52	4,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	61.996,16	1,16
Zinsansprüche			EUR	61.996,16				61.996,16	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.766,74	-0,41
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.381,66				-4.381,66	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.147,54				-1.147,54	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-14.227,12				-14.227,12	-0,27
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.754,14				-2.754,14	-0,05
Sonstige Kosten			EUR	743,72				743,72	0,01
Fondsvermögen							EUR	5.333.462,48	100,00
G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS									
Anteilwert							EUR	18,22	
Anzahl Anteile							STK	292.744,000	

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR

Eurex Deutschland

**Halbjahresbericht
für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS**

**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

6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922	EUR	0	1.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Derivate

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			6.437,86
---	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			1.882,05
---	--	-----	--	--	----------

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,19

Sonstige Angaben

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anteilwert	EUR	18,22
Anzahl Anteile	STK	292.744,000

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 G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

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 G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS**

Hamburg, den 21. Mai 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel