



G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.10.2022 – 31.03.2023

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 (seit dem 1. September 2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.168.324,27	100,26
1. Verzinsliche Wertpapiere	5.836.597,69	63,83
2. Investmentanteile	3.118.403,16	34,10
3. Derivate	9.730,00	0,11
4. Forderungen	98.367,81	1,08
5. Bankguthaben	105.225,61	1,15
II. Verbindlichkeiten	-23.731,82	-0,26
III. Fondsvermögen	9.144.592,45	100,00 ¹⁾

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.836.597,69	63,83
Verzinsliche Wertpapiere									
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	1.500	0	0 %	102,5360	1.538.040,00	16,82
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	800	0	0 %	116,2930	930.344,00	10,17
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069		EUR	400	0	0 %	114,3520	457.408,00	5,00
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	800	0	0 %	124,4000	995.200,00	10,88
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176		EUR	100	0	0 %	122,3110	122.311,00	1,34
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	1.500	0	0 %	99,7320	1.495.980,00	16,36
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104859		EUR	150	0	300 %	98,7700	148.155,00	1,62
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104842		EUR	150	0	300 %	99,4398	149.159,69	1,63
Investmentanteile							EUR	3.118.403,16	34,10
Gruppeneigene Investmentanteile									
G&W - Aktien Deutschl.Trendfds Inhaber-Anteile	DE0009765446		ANT	28.062	0	0 EUR	39,1400	1.098.346,68	12,01
G&W - TREND ALLOCATION - FONDS Inhaber-Anteile	DE0006780380		ANT	8.324	0	600 EUR	148,5200	1.236.280,48	13,52
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIRC BEST OF US - FONDS Inhaber-Anteile EUR	DE000A1W2BV7		ANT	5.600	0	0 EUR	139,9600	783.776,00	8,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.955.000,85	97,93

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	9.730,00	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 06.23		185	EUR	-1.700.000				-41.120,00	-0,45
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.23		185	EUR	-400.000				-14.440,00	-0,16
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe) 06.23		185	EUR	5.500.000				65.290,00	0,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	105.225,61	1,15
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	105.225,61		%	100,0000	105.225,61	1,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	98.367,81	1,08
Zinsansprüche									
			EUR	98.367,81				98.367,81	1,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.731,82	-0,26
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.731,85				-7.731,85	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.273,97				-1.273,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.279,72				-14.279,72	-0,16
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	743,72				743,72	0,01
Fondsvermögen							EUR	9.144.592,45	100,00 ¹⁾
G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS									
Anteilwert							EUR	17,81	
Anzahl Anteile							STK	513.583,000	

Fußnoten:

- 1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
- 3) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen 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

185

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			13.287,49
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			5.637,26

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,11

Sonstige Angaben

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anteilwert	EUR	17,81
Anzahl Anteile	STK	513.583,000

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 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 vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen.

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

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

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

Hamburg, den 17. Mai 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel