



## G&W - ORDO - RENTENFONDS

# 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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019	9

## 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](http://www.bdo.de)

# G&W - ORDO - RENTENFONDS

---

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>101,83 %</b>		<b>101,83 %</b>
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden gesamt	91,70 % 91,70 %	Bundesrepublik Deutschland gesamt	91,70 % 91,70 %
2. Derivate		1,74 %		1,74 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		6,82 %		6,82 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		1,58 %		1,58 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1,83 %</b>		<b>-1,83 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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 - ORDO - RENTENFONDS

## 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
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.406.197,00</b>	<b>91,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>11.406.197,00</b>	<b>91,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3% Deutschland 2010/04.07.2020 DE0001135408	EUR	1.900.000	0 0	EUR 104,5610	1.986.659,00	15,97
3,25% Deutschland 2009/04.01.2020 DE0001135390	EUR	1.800.000	0 400.000	EUR 102,9890	1.853.802,00	14,90
3,25% Deutschland 2011/04.07.2021 DE0001135440	EUR	1.800.000	0 300.000	EUR 108,7720	1.957.896,00	15,74
3,5% Deutschland 2009/04.07.2019 DE0001135382	EUR	1.500.000	0 0	EUR 101,0500	1.515.750,00	12,19
6,25% Deutschland 1994/04.01.2024 DE0001134922	EUR	2.500.000	500.000 0	EUR 132,4200	3.310.500,00	26,61
6,5% Deutschland 1997/04.07.2027 DE0001135044	EUR	500.000	500.000 0	EUR 156,3180	781.590,00	6,28

## G&W - ORDO - RENTENFONDS

---

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
<b>Derivate *)</b>						<b>215.910,00</b>	<b>1,74</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>215.910,00</b>	<b>1,74</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>						<b>215.910,00</b>	<b>1,74</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>							
FUTURE EURO-BOBL FUTURE JUN19 XEUR	EDT	EUR	-27			-27.270,00	-0,22
FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN19 XEUR	EDT	EUR	78			250.380,00	2,01
FUTURE EURO-SCHATZ FUT JUN19 XEUR	EDT	EUR	-36			-7.200,00	-0,06

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

## G&W - ORDO - RENTENFONDS

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
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
					<b>847.894,99</b>	<b>6,82</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	847.894,99			847.894,99	6,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
					<b>196.638,34</b>	<b>1,58</b>
Zinsansprüche	EUR	196.638,34			196.638,34	1,58
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
					<b>-228.138,42</b>	<b>-1,83</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-11.025,78			-11.025,78	-0,09
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.202,64			-1.202,64	-0,01
Variation Margin	EUR	-215.910,00			-215.910,00	-1,74
<hr/> <hr/>						
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>12.438.501,91</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>22,60</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>550.449</b>	

## G&W - ORDO - RENTENFONDS

---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b> 3,75% Deutschland 2008/04.01.2019 DE0001135374	EUR	0	2.000.000

---



# G&W - ORDO - RENTENFONDS

---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

###### Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BOBL FUTURE DEC18 XEUR	EUR	788
FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC18 XEUR	EUR	13.986
FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR19 XEUR	EUR	14.171
FUTURE EURO-SCHATZ FUT DEC18 XEUR	EUR	1.008

###### Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BOBL FUTURE DEC18 XEUR	EUR	1.976
FUTURE EURO-BOBL FUTURE MAR19 XEUR	EUR	4.508
FUTURE EURO-SCHATZ FUT DEC18 XEUR	EUR	7.056
FUTURE EURO-SCHATZ FUT MAR19 XEUR	EUR	7.163

---

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

- Kapitalmaßnahmen:  
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.
- Marktschlüssel von Terminbörsen:  
EDT                    EUREX

## Angaben zur Transparenz

---

- 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 Aufwendererstattungen 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](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)