



G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2020	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 2020	9

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,14 %		100,14 %
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden gesamt	69,46 % 69,46 %	Bundesrepublik Deutschland gesamt	69,46 % 69,46 %
2. Wertpapier-Investmentanteile		25,97 %		25,97 %
3. Derivate		-0,15 %		-0,15 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		3,40 %		3,40 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		1,47 %		1,47 %
II. Verbindlichkeiten		-0,14 %		-0,14 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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 - STIFTUNGSFONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen						11.055.544,94	95,43
Börsengehandelte Wertpapiere						8.046.998,00	69,46
Verzinsliche Wertpapiere							
2,25% Deutschland 2011/04.09.2021 DE0001135457	EUR	1.000.000	0 0	EUR 104,1480	1.041.480,00	8,99	
3% Deutschland 2010/04.07.2020 DE0001135408	EUR	1.900.000	0 0	EUR 100,9160	1.917.404,00	16,55	
3,25% Deutschland 2011/04.07.2021 DE0001135440	EUR	1.300.000	0 500.000	EUR 104,9280	1.364.064,00	11,77	
5,625% Deutschland 1998/04.01.2028 DE0001135069	EUR	400.000	400.000 0	EUR 149,7450	598.980,00	5,17	
6,25% Deutschland 1994/04.01.2024 DE0001134922	EUR	1.500.000	0 1.000.000	EUR 126,6340	1.899.510,00	16,40	
6,5% Deutschland 1997/04.07.2027 DE0001135044	EUR	800.000	0 0	EUR 153,1950	1.225.560,00	10,58	
Investmentanteile						3.008.546,94	25,97
KVG-eigene Investmentanteile							
G&W - Hdax - Trendfonds Inhaber-Anteile DE0009765446 / 1,07 %	STK	39.309	39.309 0	EUR 38,7800	1.524.403,02	13,16	
G&W - Trend Allocation - Fonds Inhaber-Anteile DE0006780380 / 2,00 %	STK	10.892	10.892 0	EUR 136,2600	1.484.143,92	12,81	

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-17.730,00	-0,15
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-17.730,00	-0,15
Wertpapier-Terminkontrakte						-17.730,00	-0,15
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO-BOBL FUTURE JUN20 XEUR	EDT	EUR	-19			11.410,00	0,10
FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN20 XEUR	EDT	EUR	23			-27.080,00	-0,23
FUTURE EURO-SCHATZ FUT JUN20 XEUR	EDT	EUR	12			-2.060,00	-0,02

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

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					393.732,28	3,40
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	393.732,28			393.732,28	3,40
Sonstige Vermögensgegenstände					170.202,68	1,47
Zinsansprüche	EUR	152.472,68			152.472,68	1,32
Variation Margin	EUR	17.730,00			17.730,00	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten					-16.325,56	-0,14
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-15.866,94			-15.866,94	-0,14
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-458,62			-458,62	0,00
Fondsvermögen				EUR	11.585.424,34	100,00
Anteilswert				EUR	21,08	
Umlaufende Anteile				STK	549.678	

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,25% Deutschland 2009/04.01.2020 DE0001135390	EUR	0	1.800.000

G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

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-BUND FUTURE MAR20 XEUR	EUR	3.832
FUTURE EURO-SCHATZ FUT DEC19 XEUR	EUR	5.828
FUTURE EURO-SCHATZ FUT MAR20 XEUR	EUR	6.384

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BOBL FUTURE MAR20 XEUR	EUR	3.357
FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC19 XEUR	EUR	514
FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR20 XEUR	EUR	689

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020

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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Devisen	Kurse per 31. März 2020

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.10.2019 bis 31.03.2020 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.

Hamburg, den 11. Mai 2020

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com