



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

01.10.2024 – 31.03.2025

**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: Warburg Invest)

**Aufsichtsrat**

Markus Bolder  
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  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

**Verwahrstelle**

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

**Abschlussprüfer**

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

## Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>4.746.977,85</b>	<b>100,53</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	3.972.093,19	84,12
2. Investmentanteile	591.547,00	12,53
3. Derivate	-13.413,12	-0,28
4. Forderungen	48.402,17	1,03
5. Bankguthaben	148.348,61	3,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.902,18</b>	<b>-0,53</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.722.075,67</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
							<b>EUR</b>	<b>3.972.093,19</b>	<b>84,12</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023		EUR	500	500	0 %	100,4175	502.087,74	10,63
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031		EUR	750	500	0 %	100,6643	754.982,55	15,99
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056		EUR	500	500	0 %	100,9970	504.985,00	10,69
2,7000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22064		EUR	700	500	0 %	100,9547	706.682,90	14,97
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22072		EUR	500	500	0 %	99,9472	499.736,00	10,58
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22049		EUR	500	500	0 %	100,3938	501.969,00	10,63
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080		EUR	500	500	0 %	100,3300	501.650,00	10,62
							<b>EUR</b>	<b>591.547,00</b>	<b>12,53</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile A	DE000A0RAD42		ANT	1.700	1.700	0 EUR	117,7600	200.192,00	4,24
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64		ANT	2.900	2.900	0 EUR	134,9500	391.355,00	8,29
							<b>EUR</b>	<b>4.563.640,19</b>	<b>96,64</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
							<b>EUR</b>	<b>-16.898,42</b>	<b>-0,36</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE STXE 600 Index (Price) (EUR) 06.25		185,00	EUR	Anzahl 26				-13.284,00	-0,28
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25		359,00	USD	Anzahl 1				-899,22	-0,02
FUTURE Micro E-Mini S&P 500 Index 06.25		359,00	USD	Anzahl 8				-2.725,20	-0,06
							<b>EUR</b>	<b>3.485,30</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Futures auf Währung</b>									
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	USD	Anzahl -3		USD	1,0872	3.655,07	0,08
FUTURE E-Micro Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25		352,00	USD	Anzahl -7		USD	1,0872	-169,77	0,00

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>148.348,61</b>	<b>3,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>148.348,61</b>	<b>3,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	137.854,88		%	100,0000	137.854,88	2,92
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	11.358,41		%	100,0000	10.493,73	0,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>48.402,17</b>	<b>1,03</b>
Zinsansprüche			EUR	48.402,17				48.402,17	1,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.902,18</b>	<b>-0,53</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.258,21				-5.258,21	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.273,97				-1.273,97	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,30
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.090,00				-4.090,00	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.722.075,67</b>	<b>100,00</b>
<b>G&amp;W - ORDO - STIFTUNGSFONDS</b>									
Anteilwert							EUR	17,47	
Anzahl Anteile							STK	270.351,000	

**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.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 28.03.2025 1,0824000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago - CME Globex
XCME	Chicago Merc. Ex.

## 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

6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044	EUR	0	800	
5,6250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1998 (2028)	DE0001135069	EUR	0	400	
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143	EUR	0	900	
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2031)	DE0001135176	EUR	0	100	

#### Investmentanteile

##### KAG - eigene Investmentanteile

G&W - Aktien Deutschl.Trendfds Inhaber-Anteile	DE0009765446	ANT	0	10.662	
G&W - TREND ALLOCATION - FONDS Inhaber-Anteile	DE0006780380	ANT	0	3.450	

##### Gruppenfremde Investmentanteile

AIRC BEST OF US - FONDS Inhaber-Anteile EUR	DE000A1W2BV7	ANT	0	5.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

**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**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			2.100,45
---	--	-----	--	--	----------

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			2.901,83
--	--	-----	--	--	----------

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			5.281,15
---	--	-----	--	--	----------

**Futures auf Währung**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.301,23
--	--	-----	--	--	----------

# Halbjahresbericht für G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,28

## Sonstige Angaben

### G&W - ORDO - STIFTUNGSFONDS

Anteilwert	EUR	17,47
Anzahl Anteile	STK	270.351,000

### 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.

### 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%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 22. April 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel