



MPF Global Fonds-Warburg



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	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020	10

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)

MPF Global Fonds-Warburg

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,18 %		100,18 %
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	27,71 %	USA	35,61 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	20,69 %	Bundesrepublik Deutschland	19,12 %
	Finanzsektor	10,27 %	Schweiz	11,27 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	7,85 %	Grossbritannien und Nordirland	4,90 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	7,20 %	Kaimaninseln	2,39 %
	sonstige	12,25 %	sonstige	12,69 %
	gesamt	85,98 %	gesamt	85,98 %
2. sonstige Wertpapiere	Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	3,90 %	Bundesrepublik Deutschland	3,90 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,29 %	Schweiz	2,29 %
	gesamt	6,18 %	gesamt	6,18 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		6,58 %		6,58 %
4. Derivate		-5,84 %		-5,84 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,86 %		2,86 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		4,42 %		4,42 %
II. Verbindlichkeiten		-0,18 %		-0,18 %
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.

MPF Global Fonds-Warburg

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						25.178.977,25	98,74
Börsengehandelte Wertpapiere						23.502.032,25	92,16
Aktien							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	1.300	1.300 0	EUR	206,8000	268.840,00	1,05
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	3.500	0 0	USD	191,2700	608.780,07	2,39
Allianz SE DE0008404005	STK	3.000	500 0	EUR	152,8400	458.520,00	1,80
Alphabet Inc. US02079K1079	STK	550	0 0	USD	1.146,8200	573.592,51	2,25
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	500	250 0	USD	1.963,9500	892.988,68	3,50
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	6.000	0 0	EUR	38,9050	233.430,00	0,92
Apple Inc. US0378331005	STK	4.000	0 2.500	USD	254,8100	926.876,73	3,63
AT & T Inc. US00206R1023	STK	17.000	0 0	USD	30,2300	467.339,61	1,83
Barrick Gold Corp. CA0679011084	STK	25.000	0 0	USD	19,2900	438.548,63	1,72
BASF SE DE000BASF111	STK	10.000	0 2.000	EUR	42,4550	424.550,00	1,66
Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	STK	3	0 0	USD	274.021,0000	747.567,86	2,93
BP PLC GB0007980591	STK	55.000	0 0	GBP	3,2360	199.383,86	0,78
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	12.000	0 0	USD	40,3200	439.994,54	1,73
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	STK	7.000	0 0	USD	66,5800	423.825,76	1,66
ConocoPhillips US20825C1045	STK	10.000	0 0	USD	29,2900	266.357,48	1,04
Deutsche EuroShop AG DE0007480204	STK	10.000	0 0	EUR	10,3000	103.000,00	0,40
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	4.500	0 0	USD	37,5000	153.457,92	0,60
Facebook Inc. US30303M1027	STK	2.800	0 0	USD	165,9500	422.552,63	1,66
freet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	26.000	0 0	EUR	15,8500	412.100,00	1,62
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	9.200	0 0	EUR	33,8850	311.742,00	1,22
Gazprom PJSC ADR US3682872078	STK	60.000	0 0	EUR	4,0200	241.200,00	0,95
GESCO AG DE000A1K0201	STK	9.900	0 0	EUR	13,4000	132.660,00	0,52
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	6.000	0 1.000	EUR	71,2800	427.680,00	1,68
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	25.000	0 0	EUR	13,5360	338.400,00	1,33
Investor AB SE000107419	STK	15.000	0 5.000	SEK	448,3000	606.173,97	2,38
iRobot Corp. US4627261005	STK	6.000	0 0	USD	41,1400	224.471,42	0,88
KONE Corp. [New] FI0009013403	STK	8.000	0 0	EUR	50,6000	404.800,00	1,59
Kraft Heinz Co., The US5007541064	STK	20.000	0 0	USD	25,1700	457.782,02	1,80
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.000	2.000 0	EUR	157,8500	315.700,00	1,24

MPF Global Fonds-Warburg

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
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	8.000	0 0	USD 76,9500	559.814,49	2,20
Microsoft Corp. US5949181045	STK	3.500	3.500 0	USD 160,2300	509.985,00	2,00
Mowi ASA NO0003054108	STK	22.000	6.000 0	NOK 155,7500	296.802,86	1,16
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.000	0 0	EUR 181,4000	362.800,00	1,42
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	10.000	0 0	CHF 99,8000	942.487,49	3,70
Novartis AG CH0012005267	STK	13.000	0 0	CHF 77,8000	955.142,13	3,75
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	1.600	0 1.500	USD 265,5900	386.435,68	1,52
Oracle Corp. US68389X1054	STK	15.000	0 0	USD 50,3600	686.945,85	2,69
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	3.800	3.800 0	USD 97,0300	335.301,23	1,31
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	8.000	0 0	GBP 62,0000	555.648,91	2,18
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	12.000	0 0	GBP 36,7400	493.900,18	1,94
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.000	0 2.500	EUR 80,5100	322.040,00	1,26
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	0 0	EUR 102,1800	510.900,00	2,00
Siemens AG DE0007236101	STK	4.100	1.100 4.000	EUR 75,2600	308.566,00	1,21
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	6.000	0 0	CHF 172,5000	977.429,41	3,83
Under Armour Inc. US9043111072	STK	30.000	0 0	USD 9,5700	261.083,07	1,02
Unilever N.V. NL0000388619	STK	8.600	0 0	EUR 43,7500	376.250,00	1,48
Varta Ag DE000A0TGJ55	STK	6.000	6.000 0	EUR 69,6000	417.600,00	1,64
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	STK	4.000	4.000 0	USD 94,6000	344.109,49	1,35
Wirecard AG DE0007472060	STK	4.000	0 0	EUR 99,9400	399.760,00	1,57
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	21.000	21.000 0	EUR 47,3080	993.468,00	3,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.000	0 0	CHF 308,8000	583.246,77	2,29
Investmentanteile					1.676.945,00	6,58
Gruppenfremde Investmentanteile						
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) IE00B52MJD48 / 0,48 %	STK	4.000	0 0	EUR 151,5800	606.320,00	2,38
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR FR0010429068 / 0,55 %	STK	125.000	0 0	EUR 8,5650	1.070.625,00	4,20

MPF Global Fonds-Warburg

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 *)						-1.489.310,72	-5,84
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-1.082.770,72	-4,25
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN20 XEUR	EDT	STK	-32			-977.828,24	-3,83
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	CME	STK	-8			-104.942,48	-0,41
Optionsrechte						-406.540,00	-1,59
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Dax 11800 17.04.2020 XEUR	EDT	STK	-200			-406.540,00	-1,59

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

MPF Global Fonds-Warburg

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					729.933,31	2,86
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	456.080,80			456.080,80	1,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	101.395,10			13.577,19	0,05
Verwahrstelle	GBP	62.157,07			69.632,07	0,27
Verwahrstelle	NOK	303.096,31			26.254,15	0,10
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	40.746,43			38.479,96	0,15
Verwahrstelle	USD	138.455,99			125.909,14	0,49
Sonstige Vermögensgegenstände					1.127.824,43	4,42
Dividendenansprüche						
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	32.215,61			32.215,61	0,13
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	2.866,50			2.866,50	0,01
Zinsansprüche	EUR	8.645,84			8.645,84	0,03
Variation Margin	EUR	1.325,76			1.325,76	0,01
Variation Margin	EUR	977.828,24			977.828,24	3,83
Variation Margin	USD	115.400,00			104.942,48	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten					-46.113,67	-0,18
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung						
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-45.225,71			-45.225,71	-0,18
	EUR	-887,96			-887,96	0,00
Fondsvermögen				EUR	25.501.310,60	100,00
Anteilswert				EUR	41,71	
Umlaufende Anteile				STK	611.437	

MPF Global Fonds-Warburg

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			
Aktien			
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	0	4.000
Continental AG DE0005439004	STK	0	4.900
Covestro AG DE0006062144	STK	0	11.000
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	5.000	35.000
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	0	13.500
GFT Technologies SE DE0005800601	STK	0	9.000
PostNL N.V. NL0009739416	STK	0	80.000

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR20 XEUR	STK	4.787
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	1.148

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Tesla Inc. 580 19.06.2020 XASE	STK	1.740
------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Wirecard 110 20.12.2019 XEUR	STK	440
----------------------------------	-----	-----

Put Wirecard 92 20.03.2020 XEUR

STK	368
-----	-----

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Dax 11700 18.10.2019 XEUR	STK	3.510
-------------------------------	-----	-------

Put Dax 12200 20.03.2020 XEUR

STK	2.440
-----	-------

Put Dax 12750 17.01.2020 XEUR

STK	1.913
-----	-------

Put Dax 8200 17.04.2020 XEUR

STK	3.280
-----	-------

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

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,892650
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,468050
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	11,544700
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	11,093350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,058900
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,099650

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge 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
Rücknahmeaufschläge	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 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.

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