



## MPF Value Invest



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	7

## 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 2018)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://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 Value Invest

---

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung		
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>		<b>100,07 %</b>	<b>100,07 %</b>	
1.	Aktien	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	13,53 %	Bundesrepublik Deutschland	19,01 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	11,25 %	USA	8,79 %
		Finanzsektor	6,81 %	Grossbritannien und Nordirland	3,03 %
		Transport und Verkehr	2,35 %	Schweiz	2,59 %
		Handel und Dienstleistung	1,77 %	Frankreich	1,59 %
		sonstige	1,48 %	sonstige	2,18 %
		gesamt	37,19 %	gesamt	37,19 %
2.	Anleihen	Finanzsektor	0,78 %	Jersey	0,78 %
		Handel und Dienstleistung	0,28 %	Bundesrepublik Deutschland	0,28 %
		gesamt	1,06 %	gesamt	1,06 %
3.	Wertpapier-Investmentanteile		40,81 %		40,81 %
4.	Bankguthaben/Geldmarktfonds		20,88 %		20,88 %
5.	sonstige Vermögensgegenstände		0,14 %		0,14 %
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,07 %</b>		<b>-0,07 %</b>
<b>III.</b>	<b>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.

# MPF Value Invest

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>31.317.537,74</b>	<b>79,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>15.151.409,70</b>	<b>38,25</b>
<b>Aktien</b>						
ABB Ltd. CH0012221716	STK	30.400	0 0	CHF 23,6300	658.947,85	1,66
Alcoa Corp. US0138721065	STK	2.222	0 0	USD 21,5800	42.820,83	0,11
Arconic Inc. US03965L1008	STK	6.666	0 0	USD 31,1400	185.371,71	0,47
Axa S.A. FR0000120628	STK	25.000	0 0	EUR 25,2100	630.250,00	1,59
BASF SE DE000BASF111	STK	24.300	0 0	EUR 67,9000	1.649.970,00	4,17
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	4.000	0 0	EUR 73,5100	294.040,00	0,74
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	6.500	0 0	USD 226,1400	1.312.654,05	3,31
Bilfinger SE DE0005909006	STK	10.000	0 0	EUR 34,4600	344.600,00	0,87
BP PLC GB0007980591	STK	50.000	0 0	EUR 5,6970	284.850,00	0,72
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	11.450	0 0	EUR 5,4430	62.322,35	0,16
Daimler AG DE0007100000	STK	27.300	0 0	EUR 49,8400	1.360.632,00	3,43
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	47.500	0 0	EUR 6,9060	328.035,00	0,83
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	56.600	0 0	EUR 16,4250	929.655,00	2,35
DXC Technology Co. US23355L1061	STK	644	0 0	USD 36,6500	21.077,51	0,05
Equinor ASA NO0010096985	STK	27.300	0 0	NOK 176,3000	487.455,56	1,23
Ford Motor Co. US3453708600	STK	15.000	0 0	USD 9,3600	125.379,53	0,32
General Motors Co. US37045V1008	STK	7.000	0 0	USD 36,5600	228.540,81	0,58
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	17.500	0 0	GBP 18,1880	372.203,71	0,94
Hewlett Packard Enterprise Co. US42824C1099	STK	7.500	0 0	USD 15,9000	106.492,23	0,27
HP Inc. US40434L1052	STK	7.500	0 0	USD 20,5300	137.502,23	0,35
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	1.500	0 0	USD 135,2700	181.197,54	0,46
Micro Focus International PLC ADR US5948374039	STK	853	0 0	USD 14,0200	10.679,65	0,03
Micron Technology Inc. US5951121038	STK	12.000	0 0	USD 54,0300	578.996,25	1,46
Oracle Corp. US68389X1054	STK	6.000	0 0	USD 53,4600	286.444,01	0,72
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	900	0 0	EUR 43,4000	39.060,00	0,10
Perspecta Inc. US7153471005	STK	322	0 0	USD 27,0600	7.781,14	0,02
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	10.000	0 0	GBP 45,4850	531.894,99	1,34
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	10.500	0 0	USD 40,0000	375.066,98	0,95
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	6.700	0 0	EUR 4,6120	30.900,40	0,08

## MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Siemens AG DE0007236101	STK	17.500	0 0	EUR 118,2400	2.069.200,00	5,22
UBS Group AG CH0244767585	STK	32.700	0 0	CHF 12,2100	366.249,60	0,92
Uniper SE DE000UNSE018	STK	2.310	0 0	EUR 29,8700	68.999,70	0,17
United Technologies Corp. US9130171096	STK	2.000	0 0	USD 150,2800	268.405,07	0,68
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	0 0	EUR 176,6600	353.320,00	0,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	110.000	0 0	EUR 100,7400	110.814,00	0,28
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	300.000	0 0	EUR 103,2000	309.600,00	0,78
<b>Investmentanteile</b>					<b>16.166.128,04</b>	<b>40,81</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
AS SICAV I - Chinese Equity Fd Actions Nom. A Acc LU0231483743 / 1,75 %	STK	25.000	0 0	USD 31,3262	699.370,42	1,77
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N. LU0075056555 / 1,76 %	STK	23.300	0 0	USD 40,3400	839.365,96	2,12
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Y LU0029875118 / 0,50 %	STK	30.000	0 0	USD 34,8400	933.380,96	2,36
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N. LU0100597474 / 1,00 %	STK	4.879	0 0	USD 161,4500	703.479,67	1,78
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nom. C Cap LU0334857512 / 1,00 %	STK	70.000	0 0	USD 18,9200	1.182.711,20	2,99
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares US IE0031442068 / 0,07 %	STK	97.700	0 0	USD 32,3200	2.819.846,40	7,12
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.N.UCITS ETF C LU1190417599 / 0,05 %	STK	2.700	0 0	EUR 988,1000	2.667.870,00	6,73
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o FR0010361683 / 0,85 %	STK	50.000	0 0	EUR 17,3310	866.550,00	2,19
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o FR0010527275 / 0,60 %	STK	23.000	0 0	EUR 43,7300	1.005.790,00	2,54
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	9.000	0 0	EUR 140,0100	1.260.090,00	3,18
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Act. EUR A LU1900068914 / 0,65 %	STK	3.950	0 0	EUR 152,7600	603.402,00	1,52
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. EUR A LU1900066462 / 0,50 %	STK	40.000	0 0	EUR 20,8050	832.200,00	2,10
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N. LU0208610294 / 1,60 %	STK	2.800	0 0	EUR 361,6700	1.012.676,00	2,56
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N. E LU0875160326 / 0,45 %	STK	30.000	0 0	USD 11,3875	305.076,80	0,77
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C LU0292107645 / 0,65 %	STK	10.000	0 0	USD 48,6350	434.318,63	1,10

## MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>8.272.519,70</b>	<b>20,88</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	3.683.384,59			3.683.384,59	9,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	154.893,35			181.130,04	0,46
Verwahrstelle	NOK	6.370.253,02			645.173,85	1,63
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	596.776,09			547.425,67	1,38
Verwahrstelle	USD	3.600.611,14			3.215.405,55	8,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>54.624,19</b>	<b>0,14</b>
Dividendenansprüche	EUR	10.061,85			10.061,85	0,03
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.931,08			1.931,08	0,00
Zinsansprüche	EUR	31.960,86			31.960,86	0,08
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	10.670,40			10.670,40	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-29.679,16</b>	<b>-0,07</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-25.216,65			-25.216,65	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.462,51			-4.462,51	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 39.615.002,47</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 190,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 208.305</b>	

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende 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	0,855150
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	9,873700
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,090150
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,119800

- Kapitalmaßnahmen:

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



## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 10. Februar 2020

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)