



## MPF Value Invest



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	10

# Management und Verwaltung

---

## 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 2016)

## Abschlussprüfer

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

## 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

## Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 346.208.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2016)

# MPF Value Invest

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. <b>Aktien</b>			
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	12,76 % Bundesrepublik Deutschland	22,64 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	12,34 % USA	12,36 %
	Finanzsektor	10,37 % Schweiz (einschl. Büsingen)	4,05 %
	Handel und Dienstleistung	4,03 % Grossbritannien und Nordirland	2,66 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,69 % Frankreich	1,64 %
	sonstige	3,99 % sonstige	2,83 %
	<b>gesamt</b>	<b>46,18 % gesamt</b>	<b>46,18 %</b>
2. <b>Anleihen</b>			
	Finanzsektor	0,81 % Jersey	0,81 %
	Handel und Dienstleistung	0,31 % Bundesrepublik Deutschland	0,31 %
	<b>gesamt</b>	<b>1,12 % gesamt</b>	<b>1,12 %</b>
3. <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>		45,61 %	45,61 %
4. <b>Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>		7,03 %	7,03 %
5. <b>sonstige Vermögensgegenstände</b>		0,15 %	0,15 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,10 %</b>	<b>-0,10 %</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.

# MPF Value Invest

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>35.458.481,79</b>	<b>92,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>18.051.741,17</b>	<b>47,30</b>
<b>Aktien</b>						
ABB Ltd. CH0012221716	STK	30.400	0 0	CHF 26,2200	682.496,79	1,79
Alcoa Corp. US0138721065	STK	2.222	0 0	USD 54,1400	100.513,08	0,26
Allianz SE DE0008404005	STK	2.500	0 0	EUR 193,2500	483.125,00	1,27
Arconic Inc. US03965L1008	STK	6.666	0 0	USD 27,6200	153.832,91	0,40
Avon Products Inc. US0543031027	STK	40.000	0 0	USD 2,1500	71.855,29	0,19
Axa S.A. FR0000120628	STK	25.000	0 0	EUR 24,9750	624.375,00	1,64
BASF SE DE000BASF111	STK	17.300	0 0	EUR 92,7800	1.605.094,00	4,21
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	4.000	0 0	EUR 87,1400	348.560,00	0,91
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	6.500	0 0	USD 199,5600	1.083.794,96	2,84
Bilfinger SE DE0005909006	STK	10.000	0 0	EUR 39,4900	394.900,00	1,03
BP PLC GB0007980591	STK	50.000	0 0	GBP 5,1860	292.647,14	0,77
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	11.450	0 0	EUR 12,5150	143.296,75	0,38
Daimler AG DE0007100000	STK	17.900	0 0	EUR 70,9000	1.269.110,00	3,33
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	47.500	0 0	EUR 15,9400	757.150,00	1,98
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	30.000	0 0	EUR 31,1200	933.600,00	2,45
DXC Technology Co. US23355L1061	STK	644	0 0	USD 94,9700	51.101,37	0,13
E.On SE DE000ENAG999	STK	23.100	0 0	EUR 9,0810	209.771,10	0,55
Ford Motor Co. US3453708600	STK	15.000	0 0	USD 12,5800	157.663,87	0,41
General Motors Co. US37045V1008	STK	7.000	0 0	USD 41,3800	242.018,63	0,63
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	17.500	0 0	GBP 13,1000	258.732,58	0,68
Hewlett Packard Enterprise Co. US42824C1099	STK	7.500	0 0	USD 14,6100	91.552,83	0,24
HP Inc. US40434L1052	STK	7.500	0 0	USD 21,1500	132.535,41	0,35
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	1.500	0 0	USD 154,0400	193.056,77	0,51
Micro Focus International PLC ADR US5948373049	STK	1.029	0 1.031	USD 33,1900	28.535,33	0,07
Micron Technology Inc. US5951121038	STK	12.000	0 0	USD 41,8100	419.200,40	1,10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.000	0 0	EUR 181,6000	363.200,00	0,95
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	5.000	0 0	CHF 83,9000	359.191,71	0,94
Oracle Corp. US68389X1054	STK	6.000	0 0	USD 47,5200	238.225,34	0,62
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	900	0 0	EUR 74,5500	67.095,00	0,18

# MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pfizer Inc. US7170811035	STK	25.300	0 0	USD 36,3700	768.818,98	2,01
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	10.000	0 0	GBP 38,5800	435.415,61	1,14
RWE AG DE0007037129	STK	8.000	0 0	EUR 16,9100	135.280,00	0,35
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	10.500	0 0	USD 67,4600	591.828,55	1,55
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	6.700	0 0	EUR 11,4500	76.715,00	0,20
Siemens AG DE0007236101	STK	12.500	0 0	EUR 116,8000	1.460.000,00	3,83
Statoil ASA NO0010096985	STK	27.300	0 0	NOK 176,3000	489.035,54	1,28
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	5.000	0 0	USD 92,0700	384.634,67	1,01
UBS Group AG CH0244767585	STK	32.700	0 0	CHF 17,9500	502.581,56	1,32
Uniper SE DE000UNSE018	STK	2.310	0 0	EUR 25,5450	59.008,95	0,15
United Technologies Corp. US9130171096	STK	2.000	0 0	USD 128,1200	214.095,33	0,56
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	0 0	EUR 167,5000	335.000,00	0,88
Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	STK	5.000	0 0	USD 99,4000	415.256,72	1,09
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	110.000	0 0	EUR 107,4900	118.239,00	0,31
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	300.000	0 0	EUR 103,2000	309.600,00	0,81
					<b>17.406.740,62</b>	<b>45,61</b>
<b>Investmentanteile</b>						
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	ANT	9.000	0 0	EUR 137,0700	1.233.630,00	3,23
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Aberdeen Global-Chinese Equity Actions Nom. A Acc LU0231483743 / 1,75 %	ANT	25.000	0 0	USD 28,7610	600.764,51	1,57
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N. LU0075056555 / 1,60 %	ANT	23.300	0 0	USD 40,6700	791.754,19	2,07
db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o LU0875160326 / 0,45 %	ANT	30.000	0 0	USD 12,2050	305.928,06	0,80
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C LU0292107645 / 0,65 %	ANT	10.000	0 0	EUR 40,1100	401.100,00	1,05
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Y LU0029875118 / 0,50 %	ANT	30.000	0 0	USD 35,6000	892.342,40	2,34
HSBC GIF-Indian Equity Namens-Anteile A (Dis.) o.N LU0066902890 / 1,50 %	ANT	2.500	0 0	USD 205,3900	429.022,02	1,12
Invesco Asia Infrastructure Fd Act. Nom. C Acc. o. LU0243956009 / 1,00 %	ANT	45.000	0 0	USD 18,2300	685.424,24	1,80
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap LU0334857512 / 1,00 %	ANT	70.000	0 0	USD 20,0700	1.173.831,31	3,08
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist IE0031442068 / 0,07 %	ANT	97.700	0 0	GBP 19,8600	2.189.856,10	5,74
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur FR0010204073 / 0,50 %	ANT	40.000	0 0	EUR 22,4800	899.200,00	2,36
Lyx.Russ.(DJon.Russ.GDR)U.ETF Act.au Port.C-EUR C FR0010326140 / 0,65 %	ANT	28.900	0 0	EUR 30,1900	872.491,00	2,29
Lyxor China Ent.(HSCEI)U.ETF Actions au Porteur C- FR0010204081 / 0,65 %	ANT	3.950	0 0	EUR 141,2500	557.937,50	1,46

## MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lyxor IF-Lyxor Smart Cash Actions Nominatives C EU LU1190417599 / 0,05 %	ANT	3.000	3.000 0	EUR 995,7700	2.987.310,00	7,83
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o FR0010361683 / 0,85 %	ANT	50.000	0 0	EUR 16,5700	828.500,00	2,17
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.D-EUR FR0010527275 / 0,60 %	ANT	23.000	0 0	EUR 37,2100	855.830,00	2,24
M&G Inv.(1)-M&G Global Themes Reg. Shares Euro-Cla GB0030932783 / 0,75 %	ANT	23.000	0 0	EUR 38,1911	878.395,30	2,30
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N. LU0208610294 / 1,60 %	ANT	2.800	0 0	EUR 294,0800	823.424,00	2,16

# MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.682.809,57</b>	<b>7,03</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.666.261,29			1.666.261,29	4,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	23.049,34			26.013,59	0,07
Verwahrstelle	NOK	5.807.235,29			590.058,25	1,55
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	479.310,23			400.476,44	1,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>58.289,79</b>	<b>0,15</b>
Dividendenansprüche	EUR	11.173,92			11.173,92	0,03
Rückförderbare Quellensteuer	EUR	26.643,00			26.643,00	0,07
Zinsansprüche	EUR	11.917,95			11.917,95	0,03
Forderungen aus Bestandsprovisionen	USD	8.554,92			8.554,92	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-37.954,01</b>	<b>-0,10</b>
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-14.430,23			-14.430,23	-0,04
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-22.838,77			-22.838,77	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	USD	-685,01			-685,01	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 38.161.627,14</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 183,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 208.310</b>	



# MPF Value Invest

---

## 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

Aixtron SE DE000A0WMPJ6	STK	0	37.000
Norsk Hydro ASA NO0005052605	STK	0	100.000

---

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,125% Johnson&Johnson 2014/21.11.2017 US478160BL73	USD	0	400.000
--	-----	---	---------

---

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

4,625% Otto GmbH 2012/29.09.2017 AT0000A0UJL6	EUR	0	70.000
--	-----	---	--------

---

# MPF Value Invest

---

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

## Derivate

Volumen in 1.000

---

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		
Put SX5E 3000 20.10.2017 XEUR	EUR	1.500
Put SX5E 3300 18.08.2017 XEUR	EUR	1.650
Put SX5E 3400 15.12.2017 XEUR	EUR	2.380

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017

### 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, 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. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,886050
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,841800
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,167900
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,196850

- 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 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 WMDatenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 20. Februar 2018



**WARBURG INVEST**

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)