



MPF Orthos



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 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

MPF Orthos

Vermögensübersicht zum 30. April 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,17 %	100,17 %
1. Aktien		
	Finanzsektor 2,91 %	Bundesrepublik Deutschland 5,91 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern 1,57 %	Schweiz 3,10 %
	Gesundheits- und Pflegewesen 1,53 %	
	Handel und Dienstleistung 1,40 %	
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 1,09 %	
	sonstige 0,50 %	
	gesamt 9,01 %	gesamt 9,01 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes 29,11 %	Bundesrepublik Deutschland 19,99 %
		Niederlande 4,79 %
		Schweiz 3,87 %
		Frankreich 0,46 %
	gesamt 29,11 %	gesamt 29,11 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	60,14 %	60,14 %
4. Immobilien-Investmentanteile	0,12 %	0,12 %
5. Derivate	-1,55 %	-1,55 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,78 %	1,78 %
7. sonstige Vermögensgegenstände	1,55 %	1,55 %
II. Verbindlichkeiten	-0,17 %	-0,17 %
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 Orthos

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					13.441.091,10	98,38
Börsengehandelte Wertpapiere					5.207.594,77	38,12
Aktien						
Allianz SE DE0008404005	STK	1.600	0 0	EUR	174,1600	278.656,00 2,04
BASF SE DE000BASF111	STK	1.400	0 0	EUR	49,2450	68.943,00 0,50
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	16.000	0 0	EUR	3,6460	58.336,00 0,43
Continental AG DE0005439004	STK	600	0 0	EUR	80,4000	48.240,00 0,35
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	8.550	0 0	EUR	7,1550	61.175,25 0,45
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	2.000	0 0	EUR	71,5400	143.080,00 1,05
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	2.200	0 0	CHF	102,9800	214.196,84 1,57
Novartis AG CH0012005267	STK	2.600	0 0	CHF	85,0600	209.091,42 1,53
Siemens AG DE0007236101	STK	1.700	0 0	EUR	87,8600	149.362,00 1,09
Zertifikate						
BNP Paribas Iss EXPRESSZTF SX5E 02.02.2026 BV:1 XS1996447774	STK	2	0 0	EUR	82.513,7800	165.027,56 1,21
CBK EXPRESSZTF Dax Kursindex 26.03.2026 BV:1 DE000CZ45KQ8	STK	10.000	0 0	EUR	96,1400	961.400,00 7,04
Credit Agricole EXPRESSZTF SX5E 30.06.2025 CAP:0 B XS1784706043	STK	90	0 0	EUR	692,6300	62.336,70 0,46
CS London EXPRESSZTF SX5E 20.06.2024 BV:1 DE000CS8BYA6	STK	5.000	0 0	EUR	105,6800	528.400,00 3,87
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.04.202 CH0382170535	STK	5.000	0 0	EUR	97,9100	489.550,00 3,58
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	10.000	0 0	EUR	96,9300	969.300,00 7,09
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 11.08.2028 BV:1 DE000SR7T0P0	STK	10.000	10.000 0	EUR	80,0500	800.500,00 5,86
Investmentanteile					8.216.840,33	60,14
Gruppenfremde Investmentanteile						
AGIF-Allianz Hi.Div.As.Pac.Eq. Inh.-Anteile I LU1211504847 / 0,90 %	STK	1.450	0 0	EUR	137,9000	199.955,00 1,46
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK DE000A1JCWS9 / 0,90 %	STK	3.300	0 0	EUR	184,7300	609.609,00 4,46
ComSt.-DJ Industr.Averag.U.ETF Inh.-Anteile I LU0378437502 / 0,45 %	STK	2.250	0 0	USD	288,9978	597.267,45 4,37
ComStage-DAX UCITS ETF Inh.-Anteile I o.N. ETF LU0378438732 / 0,08 %	STK	5.000	0 0	EUR	98,9700	494.850,00 3,62
CSIF2-S+MC.Germany Equity Fund Act. Nom. IB EUR LU2066958625 / 0,90 %	STK	25	25 0	EUR	3.448,9200	86.223,00 0,63
DJE-Mittelstand & Innovation Nam.-Anteile XP LU1227571020 / 0,65 %	STK	1.800	350 0	EUR	163,7500	294.750,00 2,16
DWS Concept - Platow Inh.-Anteile IC5 o.N. LU1865032871 / 1,00 %	STK	3.100	350 0	EUR	96,0000	297.600,00 2,18
DWS Inv. - CROCI World Act. au Port. IC EUR Acc. LU1769940708 / 0,65 %	STK	10	0 0	EUR	23.646,3500	236.463,50 1,73
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inh.-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30 %	STK	5.000	0 0	USD	87,2703	400.800,36 2,93

MPF Orthos

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShs- MSCI World UCITS ETF Reg. Shares USD (D) IE00B0M62Q58 / 0,50 %	STK	10.000	0 USD 0	44,1000	405.070,27	2,96
iShsIII- MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF Reg. Shares. IE00B4WXJD03 / 0,60 %	STK	3.000	0 EUR 0	33,5000	100.500,00	0,74
iShsV- MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. IE00B4Z25J44 / 0,64 %	STK	5.400	0 EUR 0	44,2500	238.950,00	1,75
Lyxor MSCI Emerg. Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR FR0010429068 / 0,55 %	STK	20.000	0 EUR 0	9,6000	192.000,00	1,41
MPF Aktien Strat.Total Return Inh.-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	16.700	0 EUR 0	109,3300	1.825.811,00	13,36
MPF Aktien Strat.Zertifikate Inh.-Anteile o.N. LU0330566059 / 0,23 %	STK	21.700	0 EUR 0	93,9100	2.037.847,00	14,92
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N. LU0112497283 / 0,31 %	STK	220	0 USD 0	985,4900	199.143,75	1,46

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

16.656,00 0,12

Gruppenfremde Immobilienfondsanteile

AXA Immoselect Inhaber-Anteile *) DE0009846451 / 0,60 %	STK	1.300	0 EUR 0	0,2200	286,00	0,00
Cs Euroreal Inhaber-Anteile *) DE0009805002 / 0,75 %	STK	1.000	0 EUR 0	5,6400	5.640,00	0,04
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile *) DE0006791809 / 0,83 %	STK	1.000	0 EUR 0	7,8400	7.840,00	0,06
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P *) DE0009802306 / 0,65 %	STK	1.000	0 EUR 0	2,8900	2.890,00	0,02

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 30.04.2020 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, Cs Euroreal Inhaber-Anteile, KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile, SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P.

MPF Orthos

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-211.250,00	-1,55
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-211.250,00	-1,55
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	EDT	STK	-75			-211.250,00	-1,55

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

MPF Orthos

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					243.742,52	1,78
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	149.868,91			149.868,91	1,10
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	32.095,00			30.344,14	0,22
Verwahrstelle	USD	69.164,53			63.529,47	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände					211.904,14	1,55
Zinsansprüche	EUR	34,41			34,41	0,00
Variation Margin	EUR	211.250,00			211.250,00	1,55
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	619,73			619,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-23.207,53	-0,17
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-23.191,96			-23.191,96	-0,17
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-15,57			-15,57	0,00
Fondsvermögen				EUR	13.662.280,23	100,00
Anteilswert				EUR	125,35	
Umlaufende Anteile				STK	108.990	

MPF Orthos

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			
Zertifikate			
CS London EXPRESSZTF SX5E 07.02.2024 BV:1 DE000CS8BTK5	STK	0	10.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o LU1011670111 / 1,01 %	STK	0	180

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 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 29. April 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2020
Devisen	Kurse per 30. April 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.

Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,057700
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,088700

- 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 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 8. Juni 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