



MPF Value Invest



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020	11

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 Value Invest

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,06 %		100,06 %
1.	Aktien			
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	11,95 %	Bundesrepublik Deutschland	15,36 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	7,27 %	USA	6,94 %
	Finanzsektor	6,79 %	Schweiz	2,83 %
	Handel und Dienstleistung	2,20 %	Grossbritannien und Nordirland	2,72 %
	Transport und Verkehr	0,87 %	Frankreich	1,30 %
	sonstige	1,55 %	sonstige	1,48 %
	gesamt	30,64 %	gesamt	30,64 %
2.	Anleihen			
	Staaten, Länder und Gemeinden	13,32 %	USA	12,08 %
	Finanzsektor	4,63 %	Bundesrepublik Deutschland	8,75 %
	Handel und Dienstleistung	4,48 %	Europäische Investitionsbank (EIB) - Luxemburg	1,58 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,26 %	Schweiz	1,47 %
	gesamt	24,69 %	Jersey	0,81 %
			gesamt	24,69 %
3.	Wertpapier-Investmentanteile	44,09 %		44,09 %
4.	Derivate	-0,06 %		-0,06 %
5.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,53 %		0,53 %
6.	sonstige Vermögensgegenstände	0,18 %		0,18 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,06 %		-0,06 %
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 Value Invest

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					37.652.716,38	99,41
Börsengehandelte Wertpapiere					20.954.674,39	55,32
Aktien						
ABB Ltd. CH0012221716	STK	30.400	0 0	CHF 24,7900	694.608,97	1,83
Axa S.A. FR0000120628	STK	25.000	0 0	EUR 19,7360	493.400,00	1,30
BASF SE DE000BASF111	STK	17.300	0 0	EUR 65,0700	1.125.711,00	2,97
Bayer AG DE000BAY0017	STK	5.000	5.000 0	EUR 48,5400	242.700,00	0,64
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	4.000	0 0	EUR 73,1600	292.640,00	0,77
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	6.500	0 0	USD 229,5700	1.217.331,54	3,21
Bilfinger SE DE0005909006	STK	10.000	0 0	EUR 25,2200	252.200,00	0,67
BP PLC GB0007980591	STK	50.000	0 0	EUR 2,8975	144.875,00	0,38
Carrier Global Corp. US14448C1045	STK	2.000	0 0	USD 37,1700	60.646,11	0,16
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	11.450	0 0	EUR 5,2800	60.456,00	0,16
Daimler AG DE0007100000	STK	17.900	0 0	EUR 58,1900	1.041.601,00	2,75
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	47.500	0 0	EUR 8,9440	424.840,00	1,12
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	30.000	0 0	EUR 10,9600	328.800,00	0,87
Equinor ASA NO0010096985	STK	27.300	0 0	NOK 145,2500	377.427,14	1,00
Ford Motor Co. US3453708600	STK	15.000	0 0	USD 8,8200	107.929,52	0,28
General Motors Co. US37045V1008	STK	7.000	0 0	USD 41,5700	237.387,83	0,63
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	17.500	0 0	GBP 13,6580	264.236,36	0,70
Hewlett Packard Enterprise Co. US42824C1099	STK	7.500	0 0	USD 11,6700	71.402,35	0,19
Howmet Aerospace Inc. US4432011082	STK	6.666	0 0	USD 27,9700	152.103,13	0,40
HP Inc. US40434L1052	STK	7.500	0 0	USD 24,0500	147.148,80	0,39
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	1.500	0 0	USD 123,8000	151.492,90	0,40
Oracle Corp. US68389X1054	STK	6.000	0 0	USD 64,4600	315.516,40	0,83
Otis Worldwide Corp. US68902V1070	STK	1.000	0 0	USD 65,6900	53.589,49	0,14
Raytheon Technologies Corp. US75513E1010	STK	2.000	0 0	USD 70,3400	114.765,87	0,30
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	10.000	0 0	GBP 56,3200	622.630,04	1,64
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	10.500	0 0	USD 21,3800	183.137,54	0,48
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	6.700	0 0	EUR 3,5850	24.019,50	0,06
Siemens AG DE0007236101	STK	12.500	0 0	EUR 117,4000	1.467.500,00	3,87
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	6.250	6.250 0	EUR 29,9000	186.875,00	0,49

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UBS Group AG CH0244767585	STK	32.700	0 0	CHF 12,5250	377.498,96	1,00
Uniper SE DE000UNSE018	STK	2.310	0 0	EUR 28,5800	66.019,80	0,17
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	0 0	EUR 151,9000	303.800,00	0,80
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	1.700.000	0 0	EUR 100,5400	1.709.180,00	4,51
0% Deutschland 2016/09.04.2021 DE0001141737	EUR	1.600.000	1.600.000 0	EUR 100,2230	1.603.568,00	4,23
1,5% EIB 2015/12.05.2022 XS1227593933	NOK	6.200.000	0 0	NOK 101,4240	598.531,15	1,58
2% Schweiz Eidgen 2010/28.04.2021 CH0111999816	CHF	600.000	0 0	CHF 100,9600	558.329,88	1,47
2,25% US Treasury 2019/15.04.2022 US9128286M72	USD	1.400.000	0 0	USD 102,7500	1.173.519,33	3,10
2,4% Apple Inc. 2013/03.05.2023 US037833AK68	USD	1.000.000	0 0	USD 104,9570	856.232,66	2,26
2,4% Novartis Cap 2012/21.09.2022 US66989HAE80	USD	1.000.000	0 0	USD 103,8130	846.899,98	2,24
2,5% Amazon.com 2012/29.11.2022 US023135AJ58	USD	1.000.000	0 0	USD 103,9110	847.699,46	2,24
2,65% Microsoft 2015/03.11.2022 US594918BH60	USD	1.000.000	0 0	USD 104,1530	849.673,68	2,24
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	300.000	0 0	EUR 102,2500	306.750,00	0,81
					16.698.041,99	44,09
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile						
AS SICAV I-All China Equity Fd Actions Nom. A Acc LU0231483743 / 1,75 %	STK	25.000	0 0	USD 41,0926	838.077,17	2,21
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N. LU0075056555 / 1,75 %	STK	23.300	0 0	USD 53,7700	1.022.059,88	2,70
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Y LU0029875118 / 0,50 %	STK	30.000	0 0	USD 41,7800	1.022.515,91	2,70
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N. LU0100597474 / 1,00 %	STK	4.879	0 0	USD 201,9900	804.015,12	2,12
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap LU0334857512 / 1,00 %	STK	70.000	0 0	USD 23,5900	1.347.120,25	3,56
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares US IE0031442068 / 0,07 %	STK	50.000	0 0	USD 37,2000	1.517.376,41	4,01
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C LU1190417599 / 0,05 %	STK	2.200	0 500	EUR 983,8000	2.164.360,00	5,71
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o FR0010361683 / 0,85 %	STK	50.000	0 0	EUR 17,7050	885.250,00	2,34
Lyxor World Water(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dis FR0010527275 / 0,60 %	STK	23.000	0 0	EUR 45,7950	1.053.285,00	2,78
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	9.000	0 0	EUR 136,7600	1.230.840,00	3,25
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Act. au Port. EUR A LU1900068914 / 0,65 %	STK	3.950	0 0	EUR 134,0800	529.616,00	1,40
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR A LU1900066462 / 0,50 %	STK	40.000	0 0	EUR 17,2040	688.160,00	1,82
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N. LU0208610294 / 1,60 %	STK	2.800	0 0	EUR 373,8300	1.046.724,00	2,76
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0838782315 / 0,01 %	STK	15.750	0 0	EUR 109,2400	1.720.530,00	4,54
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N. E LU0875160326 / 0,45 %	STK	30.000	0 0	USD 15,2400	372.980,91	0,98

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C LU0292107645 / 0,65 %	STK	10.000	0 USD 0	55,7900	455.131,34	1,20

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-21.300,00	-0,06
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-21.300,00	-0,06
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR21 XEUR	EDT	STK	-8			-21.300,00	-0,06

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

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					199.994,28	0,53
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	22.679,37			22.679,37	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	20.228,69			22.363,26	0,06
Verwahrstelle	NOK	58.527,47			5.570,76	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	11.316,46			10.430,40	0,03
Verwahrstelle	USD	170.325,51			138.950,49	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände					67.137,78	0,18
Dividendenansprüche	EUR	6.227,62			6.227,62	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.452,66			1.452,66	0,00
Zinsansprüche	EUR	38.157,50			38.157,50	0,10
Variation Margin	EUR	21.300,00			21.300,00	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten					-22.150,56	-0,06
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-21.985,77			-21.985,77	-0,06
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-164,79			-164,79	0,00
Fondsvermögen				EUR	37.876.397,88	100,00
Anteilswert				EUR	181,98	
Umlaufende Anteile				STK	208.135	

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			
Alcoa Corp. US0138721065	STK	0	2.222
Arconic Corp. US03966V1070	STK	0	1.666
DXC Technology Co. US23355L1061	STK	0	644
Micro Focus International PLC ADR US5948374039	STK	0	853
Perspecta Inc. US7153471005	STK	0	322
Verzinsliche Wertpapiere			
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	0	1.600.000

MPF Value Invest

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC20 XEUR

STK

2.621

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 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	0,904550
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,506200
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,084950
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,225800

- 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 16. Februar 2021

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