WARBURG
INVEST

MPF Value Invest

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2021 – 30.06.2022

Herausgeber dieses Jahresberichtes:
Warburg Invest AG
An der Börse 7, 30159 Hannover
Postanschrift: Postfach 4505
30045 Hannover
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
https://www.warburg-invest-ag.de/

Hinweis:
Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

Tätigkeitsbericht des MPF Value Invest
für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

Die Warburg Invest AG, Hannover, hat über einen Geschäftsbesorgungsvertrag die Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG mit der Portfolioverwaltung des MPF Value Invest betraut.

Das Sondervermögen wurde per 06. November 2021 auf die Warburg Invest AG als neue KVG übertragen.

Anlagepolitik

Der aktiv verwaltete MPF Value Invest strebt als Anlageziel einen langfristigen und stetigen Wertzuwachs. Aktiv verwaltet bedeutet hier, dass der Fondsmanager die volle Entscheidungsgewalt über die Zusammensetzung des Portfolios der Vermögenswerte des Fonds hat. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Als Anlageinstrumente können Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Investmentfonds eingesetzt werden. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um aufsteigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung wirken sich immer noch negativ auf Wachstum und Beschäftigung aus. Mit dem Krieg in der Ukraine ist eine weitere Belastung entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen kann. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Das Fondsvermögen ist zum Ende des Berichtszeitraumes überwiegend, 38,66% des Fondsvolumens, in Investmentfonds angelegt. Dabei verteilt sich der Anteil im Vergleich zum Gesamtfondsvermögen gleichmäßig auf Aktien- und Indexfonds. Von den Investmentanteilen bildet der Bereich Indexfonds mit 20,94% die größte Position zum Ende des Berichtszeitraum.

Der MPF Value Invest ist neben Investmentfonds auch in Aktien investiert. Im Branchenvergleich bilden Finanz- und Dienstleistungen mit 25,39% und der Bereich Industrieunternehmen mit 20,29% die größten Positionen am Aktienanteil. Gegenüber dem Gesamtfondsvolumen sind Aktien zu 33,88% am Ende des Berichtszeitraums vertreten.

Neben Aktien und Investmentfonds ist der MPF Value Invest zu 25,34% in Rentenpapieren investiert.

Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AAA und BB+. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Ende des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von AA+.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie und dem Krieg in der Ukraine.

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Rentenpapieren, die so weit wie möglich diversifiziert werden. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Branchen und Länder.

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Das Vermögen des Sondervermögens ist teilweise in liquiden Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung angelegt. Diese weisen ein verhältnismäßig geringes Adressenausfallrisiko des Emittenten sowie ein hohes tägliches Börsenhandelsvolumen und somit geringes Liquiditätsrisiko auf.

Das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Rentenpapiere beträgt zum Ende des Geschäftsjahres AA+.

Liquiditätsrisiko

Entsprechend der Anlagestrategie ist das Sondervermögen Liquiditätsrisiken im Hinblick auf den möglichen Kauf oder Verkauf von Rentenpapieren am Sekundärmarkt ausgesetzt. In Phasen ausgeprägter Marktkrisen kann es, auch bedingt durch die zu beobachtende Reduzierung des Anleihebestands der Wertpapierhändler oder Anleihekäufe durch die Notenbanken, zu einer eingeschränkten Liquidität an den Rentenmärkten kommen. Zur Steuerung und Begrenzung von Liquiditätsrisiken wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der Anleihen sowie auf eine breite Streuung über eine Vielzahl von Anleihen geachtet.

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte. Das Risiko soll durch eine breite Streuung an Zielfonds sowie eine angemessene Gewichtung eingegrenzt werden.

Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist in festverzinslichen sowie variabel verzinslichen Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist.

Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Effective Duration gemessen, die zum Stichtag für den Rentenbestand 0,89 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Eine weitere Aussteuerung von Risiken z.B. nach Rating, Duration erfolgte nicht. Das Sondervermögen kann auch in Unternehmensanleihen investiert sein. Aus diesen Anlagen können entsprechende Spreadrisiken entstehen.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko wird durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

	seit	Wertentwicklung
Fonds	30.06.2021	-3,86 %

Berichtsperioden

	seit	Fonds
1 Woche	23.06.2022	0,96 %
1 Monat	30.05.2022	-4,30 %
3 Monate	30.03.2022	-6,72 %
6 Monate	30.12.2021	-6,50 %
1 Jahr	30.06.2021	-3,86 %
Beginn WE	15.12.2008	101,72 %
Auflage / verfügbar	15.12.2008	101,72 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	15.12.2008	5,32 %

Ultimoperioden

	seit	Fonds
Jahresultimo	30.12.2021	-6,50 %
Monatsultimo	31.05.2022	-4,69 %
Geschäftsjahr	30.06.2021	-3,86 %

Für das Sondervermögen ist keine Benchmark festgelegt worden.

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien, Derivaten und Rentenpapieren, sowie aus dem Devisenergebnis.

WARBURG
INVEST

Jahresbericht

MPF Value Invest

für das Geschäftsjahr

01.07.2021 - 30.06.2022

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**40.437.372,61**	**100,05**
1. Aktien und aktienähnlich	13.694.973,60	33,88
2. Verzinsliche Wertpapiere	10.241.877,80	25,34
3. Investmentanteile	15.625.535,00	38,66
4. Derivate	51.312,50	0,13
5. Forderungen	85.271,36	0,21
6. Bankguthaben	738.402,35	1,83
II. Verbindlichkeiten	**-20.553,53**	**-0,05**
III. Fondsvermögen	**40.416.819,08**	**100,00** [1)]

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**20.239.955,19**	**50,08**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	30.400	0	0	CHF	25,6900	781.593,46	1,93
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	32.700	0	0	CHF	15,6700	512.814,12	1,27
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	EUR	110,7474	276.868,38	0,69
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	25.000	0	0	EUR	22,0000	550.000,00	1,36
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	17.300	0	0	EUR	41,5800	719.334,00	1,78
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000	0	0	EUR	57,6200	288.100,00	0,71
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.000	0	0	EUR	74,5200	298.080,00	0,74
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	10.000	0	0	EUR	28,4600	284.600,00	0,70
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	50.000	0	0	EUR	4,6030	230.147,80	0,57
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	11.450	0	0	EUR	7,0080	80.241,60	0,20
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	8.950	8.950	0	EUR	25,3300	226.703,50	0,56
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	47.500	0	0	EUR	8,5710	407.122,50	1,01
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	42.000	12.000	0	EUR	5,8130	244.146,00	0,60
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	17.900	0	0	EUR	57,6000	1.031.040,00	2,55
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	6.700	0	0	EUR	6,1950	41.506,50	0,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.500	0	0	EUR	101,4000	1.267.500,00	3,14
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	6.250	0	0	EUR	14,6100	91.312,50	0,23
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	2.310	0	0	EUR	16,5500	38.230,50	0,09
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	134,4600	268.920,00	0,67
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882		STK	17.500	0	0	GBP	17,9300	363.161,31	0,90
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	10.000	0	0	GBP	50,9800	590.039,47	1,46
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	27.300	0	0	NOK	352,0000	929.685,38	2,30
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	USD	116,0300	276.868,38	0,69
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.500	0	0	USD	273,4900	1.696.750,02	4,20
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	2.000	0	0	USD	35,7900	68.321,08	0,17
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	15.000	0	0	USD	11,5200	164.932,71	0,41
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	7.000	0	0	USD	33,4500	223.489,55	0,55
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	7.500	0	0	USD	13,3600	95.638,06	0,24
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	6.666	0	0	USD	31,3200	199.273,76	0,49
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	7.500	0	0	USD	33,6100	240.598,45	0,60
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.500	0	0	USD	140,7100	201.455,57	0,50
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	300	300	0	USD	9,9300	2.843,37	0,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	0	0	USD	69,2100	396.353,92	0,98
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.000	0	0	USD	69,7800	66.603,04	0,16
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	2.000	0	0	USD	93,3000	178.104,42	0,44
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	10.500	0	0	USD	36,1800	362.594,25	0,90
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990		CHF	600	600	0	%	103,2562	620.027,00	1,53
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760		EUR	3.400	3.400	0	%	100,1160	3.403.944,85	8,42
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	6.600	6.600	0	%	96,5972	616.792,73	1,53
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	1.000	0	0	%	99,4949	949.650,48	2,35
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2012(22)	US66989HAE80		USD	1.000	0	0	%	100,0099	954.566,53	2,36

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**3.396.896,21**	**8,40**
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US023135AJ58		USD	1.000	0	0	%	100,0522	954.969,85	2,36
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60		USD	1.000	0	0	%	100,1656	956.052,54	2,37
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828Y875		USD	1.600	1.600	0	%	97,2969	1.485.873,82	3,68
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**300.000,00**	**0,74**
Verzinsliche Wertpapiere										
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	300	0	0	%	100,0000	300.000,00	0,74
Investmentanteile							**EUR**		**15.625.535,00**	**38,66**
Gruppenfremde Investmentanteile										
L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275		ANT	23.000	0	0	EUR	48,7500	1.121.250,00	2,77
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	10.500	0	0	EUR	97,7010	1.025.860,50	2,54
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	50.000	0	0	EUR	21,7990	1.089.950,00	2,70
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	9.000	0	0	EUR	142,3200	1.280.880,00	3,17
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900068914		ANT	3.950	0	0	EUR	107,4200	424.309,00	1,05
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462		ANT	40.000	0	0	EUR	15,8300	633.200,00	1,57
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N.	LU0208610294		ANT	2.800	0	0	EUR	416,5800	1.166.424,00	2,89
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	15.750	0	0	EUR	98,1900	1.546.492,50	3,83
Aber.Stan.I-All China Sust.Eq. Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231483743		ANT	25.000	0	0	USD	30,3335	723.811,68	1,79
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555		ANT	23.300	0	0	USD	57,4600	1.277.863,89	3,16
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Ydis.) o.N.	LU0029875118		ANT	30.000	0	0	USD	31,9500	914.861,12	2,26
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0100597474		ANT	4.879	0	0	USD	145,7000	678.541,74	1,68
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512		ANT	70.000	0	0	USD	16,7500	1.119.118,07	2,77
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	50.000	0	0	USD	38,0923	1.817.900,00	4,50
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	30.000	0	0	USD	12,9300	370.239,57	0,92
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	10.000	0	0	USD	45,5574	434.832,93	1,08
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**39.562.386,40**	**97,89**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**51.312,50**	**0,13**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE DAX Performance-Index 09.22		185	EUR	Anzahl -5					51.312,50	0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**738.402,35**	**1,83**
Bankguthaben							**EUR**		**738.402,35**	**1,83**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	439.583,76			%	100,0000	439.583,76	1,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			NOK	195.694,95			%	100,0000	18.932,60	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	11.565,62			%	100,0000	11.574,76	0,03
			GBP	135.166,07			%	100,0000	156.440,40	0,39
			USD	117.207,07			%	100,0000	111.870,83	0,28

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**85.271,36**	**0,21**	
Zinsansprüche			EUR	56.494,16					56.494,16	0,14	
Dividendenansprüche			EUR	13.124,82					13.124,82	0,03	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	15.652,38					15.652,38	0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-20.553,53**	**-0,05**	
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.363,49					-6.363,49	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-679,24					-679,24	0,00	
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-8.222,52					-8.222,52	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-4.043,28					-4.043,28	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.245,00					-1.245,00	0,00	
Fondsvermögen								**EUR**	**40.416.819,08**	**100,00**	**1)**
MPF Value Invest - Anteilklasse 1											
Anteilwert								EUR	194,49		
Anzahl Anteile								STK	207.805,000		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.

3) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2022	
Britische Pfund	(GBP)	0,8640100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3364000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9992100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0477000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933	NOK	0	6.200	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)	DE0001141745	EUR	0	3.300	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752	EUR	3.300	3.300	
2,0000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(22)	CH0127181011	CHF	0	600	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286M72	USD	0	1.400	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	30.000	30.000	
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			3.766,47

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 16.995.093,74 EUR (100,00%).

Jahresbericht
für MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	268.476,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	250.281,32
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	158.531,49
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-279,07
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	74.007,56
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.350,85
7. Sonstige Erträge	EUR	49.201,59
Summe der Erträge	**EUR**	**778.868,73**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-76.653,98
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.473,24
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.012,89
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	-102.251,80
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-4.959,16
6. Sollzinsen	EUR	-396,30
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.797,21
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-207.544,58**

III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**571.324,15**

Jahresbericht
für MPF Value Invest - Anteilklasse 1

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	474.446,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-120.093,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**354.353,17**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**925.677,32**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.951.247,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-594.664,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-2.545.912,11**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-1.620.234,79**

Jahresbericht
für MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**42.104.339,66**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-67.387,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-67.387,60		
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	101,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.620.234,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.951.247,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-594.664,98		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**40.416.819,08**

Jahresbericht
für MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

					insgesamt	je Anteil [1]
I. für die Ausschüttung verfügbar						
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR	5.630.666,88	27,10
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.322.805,17	6,37			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	4.307.861,71	20,73			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	925.677,32	4,46
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	571.324,15	2,75			
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	354.353,17	1,71			
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR	494.000,00	2,38
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	6.062.344,20	29,17
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.894.129,32	9,11			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00	0,00			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	4.168.214,88	20,06			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00			
III. Gesamtausschüttung				**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Endausschüttung				EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung				EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer				EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag				EUR	0,00	0,00

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht
für MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	37.331.969,72	EUR	179,22
2019/2020	EUR	34.800.714,00	EUR	167,07
2020/2021	EUR	42.104.339,66	EUR	202,29
2021/2022	EUR	40.416.819,08	EUR	194,49

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage-volumen EUR	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen-vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
MPF Value Invest - Anteilklasse 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	0,000	0,180	0,000	0,020	0,000	0,000

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**-1.624.125,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,89**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,13**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentsgruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,07 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR Index	20,00 %
MSCI World Index	80,00 %

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	194,49
Anzahl Anteile	STK	207.805,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Gesamtkostenquote	**0,49 %**
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	**0,00 %**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Aber.Stan.I-All China Sust.Eq. Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231483743	0,180
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	0,180
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Ydis.) o.N.	LU0029875118	0,180
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0100597474	0,180
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512	0,180
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,180
L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275	0,180
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	0,180
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683	0,180
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819	0,180
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900068914	0,180
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462	0,180
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N.	LU0208610294	0,180
Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	0,180
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326	0,180
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645	0,180

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Wesentliche sonstige Erträge:		
Bestandsprovision	EUR	38.442,77
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		
Sonst. ord. Aufwände	EUR	2.582,44

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	258,40

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):	**EUR**	**8.357.305,34**
davon feste Vergütung	EUR	7.321.905,34
davon variable Vergütung	EUR	1.035.400,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):	**Anzahl**	**96,00**
Höhe des gezahlten Carried Interest:	**EUR**	**0,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	**EUR**	**5.720.680,04**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.090.437,55
davon andere Führungskräfte	EUR	1.208.018,80
davon andere Risikoträger	EUR	1.922.305,03
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	878.109,88
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	621.808,78

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Warburg Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die Warburg Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmen.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken
Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten
Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.
Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten
Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20191205_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf
Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/Interessenkonflikt_Policy.pdf
Handhabung von Wertpapierleihgeschäften
Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Jede während des abgelaufenen Geschäftsjahres eingetretene wesentliche Änderung der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 KAGB und § 308 Abs. 4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen ist im Jahresbericht eines Spezialsondervermögens mit anzugeben. Eine Änderung von Informationen gilt dabei im Sinne des Artikels 106 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 als wesentlich "wenn ein rationaler Anleger, dem diese Information bekannt werden, seine Anlage in dem AIF mit hoher Wahrscheinlichkeit überdenken würde."

Im abgelaufenen Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 KAGB und § 308 Abs.4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Grundlagen für den Risikomanagementprozess sind die Anlagebedingungen und die Anlagerichtlinien für das Investmentvermögen.

Bestandteile der Anlagerichtlinien sind die Anlagestrategie, das Anlageziel, das Risiko(soll)profil und sämtliche Limitierungen in Bezug auf Markt- (Value at Risk, Brutto- und Nettohebel) und Liquiditätsrisiken.

Maßgeblich für die Erwerbszulässigkeit eines jeden Finanzinstruments ist der Produktkatalog der Warburg Invest AG (Gesellschaft). Er ist Bestandteil der schriftlich fixierten Ordnung (SFO) der Gesellschaft und jedes Portfolio Management-Auslagerungsvertrags. Wesentliches Merkmal der Regelungen ist, dass in Zweifelsfällen beim Risikomanagement der Gesellschaft die Erwerbszulässigkeit, d.h. die Abbildbarkeit eines Finanzinstruments erfragt werden muss. Zusammen mit den Vorgaben der KAVerOV in Verbindung. mit der AIFM-VO Nr. 231 / 2013 ist damit grundsätzlich sichergestellt, dass keine aus Sicht der Gesellschaft unzulässigen Finanzinstrumente erworben werden.

Das sogenannte Risk Management Tool ist eine in der Programmiersprache Delphi entwickelte Anwendung, die mit Ausnahme der Anlagegrenzprüfung und der Anforderungen für Anlagen in Kreditverbriefungen (Art. 50ff. AIFM-VO) die gesamte Risikodatenverarbeitung für Investmentvermögen steuert. Es werden grundsätzlich sämtliche Finanzinstrumente vorgehalten, für die Stammdaten angelegt wurden.

Neuanlagen werden einer Analyse (Bloomberg / Prospektprüfung) unterzogen und insbesondere für die Weiterverarbeitung im RiskManager4 ASP (RiskMetrics) von MSCI aufbereitet (Ermittlung von Proxys, Spreads / Credit Spreads, Zuordnung zu Zinskurven, Zerlegung von strukturierten Produkten etc.). Dort werden die Value-at-Risk-Messung mittels historischer Simulation (99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer und 250 Handelstage) und das Stresstesting durchgeführt.

Für AIF-Investmentvermögen werden Hebelberechnungen nach Artikel 6ff. AIFM-VO durchgeführt. Beide Hebelarten werden limitiert. Abhängig vom Risikoprofil werden bei der Anwendung der Commitment-methode Hebel zwischen 1 und max. 3 festgelegt bzw. für Spezial-AIF mit den Anlegern vereinbart. Der Bruttohebel wird ebenfalls in Abhängigkeit vom Risikoprofil- mit Limiten zwischen 1 und 6 versehen.

Die Liquiditätsmessung knüpft an das Bewertungsverfahren nach §§ 26ff. KARBV an. Dort werden aufgrund der Marktbeobachtungen bzgl. der Preisbildung Score-Punkte vergeben. In Abhängigkeit von der erreichten Punktzahl erfolgt eine Zuordnung zu Liquiditätsbändern, die mit denen für das Aufsichtsreporting nach Artikel 24 der AIFM-Richtlinie übereinstimmen. Als liquide Finanzinstrumente werden nur solche betrachtet, die maximal innerhalb eines Tages zu angemessenen Preisen veräußert werden können.

Die regelmäßige Überprüfung der Prognosegüte des Risikomodells wird gemäß § 14 DerivateV durchgeführt (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, 250 Handelstage). Für mehr als 10 Backtestausreißer im jeweiligen Betrachtungszeitraum werden gesonderte Untersuchungen angestellt und dokumentiert.

Die Risikomessung erfolgt für alle Investmentvermögen täglich auf Hauptfonds-, Segment- sowie auf Einzeltitelebene.

Ergänzend zu den regulären Stresstests wird monatlich ein inverser Stresstest zur Identifizierung von vermögensbedrohenden Verlustpotentialen durchgeführt, die in Folge des Einsatzes von Finanzinstrumenten mit nicht-linearen Wertentwicklungsverläufen eintreten können.

Die kumulierte Sensitivität des Portfolios gegenüber den genannten Hauptrisiken wird durch den Value at Risk des Portfolios repräsentiert.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände **0 %**

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Das Liquiditätsmanagement wurde im Berichtszeitraum wie im Informationsdokument angegeben durchgeführt. Wesentliche Änderungen haben im Berichtszeitraum nicht stattgefunden.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie.

Adressenausfallrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken.

Liquiditätsrisiko
Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann.

Marktrisiko
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften
Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps ist mit folgenden Risiken verbunden:

Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Die uneingeschränkte Lieferfähigkeit des Kontrahenten ist Voraussetzung für die Erfüllung von Options- und Terminkontrakten. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.

Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge einer unerwarteten Entwicklung des Marktpreises bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsrisiko
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Zinsrisiko
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung der Marktrisikobegrenzung.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung des maximalen Hebels nach der Commitmentmethode.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung des maximalen Hebels nach der Bruttomethode.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Unterschreitung der minimalen Liquiditätsquote.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	**34,35 %**
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	**1,03 %**
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	**51,53 %**
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	**1,03 %**

Angaben zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale gem. der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088)

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

Jahresbericht
für MPF Value Invest

Hannover, den 03. November 2022

Warburg Invest AG

Caroline Specht **Dr. Dirk Rogowski**