



MPF Herkules



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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	9

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 Herkules

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	Finanzsektor gesamt	0,65 % Bundesrepublik Deutschland 0,65 % gesamt
2. Anleihen	Finanzsektor Staaten, Länder und Gemeinden gesamt	13,77 % Bundesrepublik Deutschland 2,97 % Jersey Niederlande USA 16,73 % gesamt
3. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes Sonstige Zertifikate auf Aktien Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes gesamt	24,98 % Schweiz (einschl. Büsingen) 18,13 % Bundesrepublik Deutschland 14,29 % Niederlande 5,69 % Frankreich 0,28 % Jersey 63,36 % gesamt
4. Wertpapier-Investmentanteile		18,15 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		0,87 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		0,29 %
II. Verbindlichkeiten		-0,05 %
III. Fondsvermögen		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 Herkules

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
Wertpapiervermögen					217.533.160,23	98,89
Börsengehandelte Wertpapiere					172.377.394,00	78,37
Aktien						
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	70.000	0 0	EUR 12,5150	876.050,00	0,40
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	34.500	0 0	EUR 15,9400	549.930,00	0,25
Verzinsliche Wertpapiere						
0% NRW FRN 2014/29.08.2019 FLAT DE000NRW23R2	EUR	6.500.000	0 0	EUR 100,4026	6.526.169,00	2,97
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 91,5000	915.000,00	0,42
1,979% Capital Funding FRN 2002/08.10.2152 DE0007070088	EUR	5.000.000	0 0	EUR 100,1500	5.007.500,00	2,28
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	3.000.000	0 0	EUR 107,2700	3.218.100,00	1,46
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	1.000.000	0 0	EUR 112,8400	1.128.400,00	0,51
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	9.000.000	0 0	EUR 103,5000	9.315.000,00	4,23
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	3.000.000	0 0	EUR 103,2000	3.096.000,00	1,41
6,46% CBK 2002/24.06.2022 XS0149398579	EUR	2.000.000	0 0	EUR 118,3430	2.366.860,00	1,08
Zertifikate						
CBK EXPRESSZTF Basket 07.07.2023 CAP:0 BV:1 DE000CZ45EP3	STK	75.000	0 0	EUR 102,9500	7.721.250,00	3,51
Credit Agricole INDEX-ZTF SX5E 05.04.2024 BV:1000 XS1630602990	EUR	5.000.000	5.000.000 0	EUR 99,7050	4.985.250,00	2,27
Credit Agricole INDEX-ZTF SX5E 16.05.2024 BV:1000 XS1654982088	STK	7.500	7.500 0	EUR 1.003,8500	7.528.875,00	3,42
CS London EXPRESSZTF SX5E 05.02.2024 CAP:0 BV:1 DE000CS8A3C4	STK	30.000	0 0	EUR 114,3300	3.429.900,00	1,56
CS London EXPRESSZTF SX5E 15.01.2024 BV:1 DE000CS8A2R4	STK	50.000	0 0	EUR 114,2900	5.714.500,00	2,60
CS London EXPRESSZTF SX5E 27.10.2023 BV:1 DE000CS8AZJ6	STK	50.000	0 0	EUR 116,5100	5.825.500,00	2,65
CS London EXPRESSZTF SX5E 27.12.2023 BV:1 DE000CS8A1U0	STK	50.000	0 0	EUR 115,4500	5.772.500,00	2,62
CS London EXPRESSZTF SX5E 27.12.2023 BV:1 DE000CS8A1V8	STK	50.000	0 0	EUR 116,5900	5.829.500,00	2,65
CS London EXPRESSZTF SX5E 27.12.2023 BV:1 DE000CS8A1Y2	STK	50.000	0 0	EUR 116,5800	5.829.000,00	2,65
CS London EXPRESSZTF SX5E 29.12.2023 BV:1 DE000CS8A109	STK	100.000	0 0	EUR 113,1100	11.311.000,00	5,14
CS London EXPRESSZTF SX5E 29.12.2023 BV:1 DE000CS8A1Z9	STK	50.000	0 0	EUR 114,7700	5.738.500,00	2,61
CS London EXPRESSZTF SX7E 02.01.2024 CAP:0 BV:1 DE000CS8A190	STK	50.000	0 0	EUR 109,9000	5.495.000,00	2,50
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	6.500	0 0	EUR 93,3400	606.710,00	0,28
Raiffeisen Sw. Exp. Z22 CH0283714779	STK	75.000	0 0	EUR 114,8300	8.612.250,00	3,92
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.04.202 CH0382170535	STK	50.000	50.000 0	EUR 99,2500	4.962.500,00	2,26

MPF Herkules

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
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF SX5E 25.07.2023 BV:1 CH0363658516	STK	100.000	0 0	EUR 103,3800	10.338.000,00	4,70
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF SX7E 15.01.2024 BV:1 CH0373640900	STK	75.000	75.000 0	EUR 100,2200	7.516.500,00	3,42
Sg Eff. M.Expr. Z23 Bskt DE000SGM95E1	STK	15.000	0 0	EUR 103,1800	1.547.700,00	0,70
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	60.000	60.000 0	EUR 99,1100	5.946.600,00	2,70
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 09.06.2023 BV:1 DE000SGM95D3	STK	75.000	0 0	EUR 102,8400	7.713.000,00	3,51
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 10.01.2024 BV:1 DE000SGM97G2	STK	50.000	50.000 0	EUR 100,2600	5.013.000,00	2,28
SG EXPRESSZTF DBK 20.12.2018 CAP:16.681664 BV:33.3 DE000SG3PDB5	STK	65.000	0 0	EUR 108,5900	7.058.350,00	3,21
SG EXPRESSZTF SX5E 21.03.2024 CAP:0 BV:1 DE000SGM9702	STK	50.000	50.000 0	EUR 97,6600	4.883.000,00	2,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					5.236.000,00	2,38
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	5.500.000	0 0	EUR 95,2000	5.236.000,00	2,38
Investmentanteile					39.919.766,23	18,15
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	8.000	8.000 0	EUR 268,6100	2.148.880,00	0,98
Gruppenfremde Investmentanteile						
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. Actions Nom. I Acc LU0231479717 / 1,00 %	ANT	22.000	0 0	USD 80,7758	1.484.787,23	0,68
AGIF-Allianz Hi.Div.As.Pac.Eq. Inhaber-Anteile I (LU1211504847 / 0,90 %	ANT	7.200	0 0	EUR 156,7700	1.128.744,00	0,51
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile I (EUR) DE0009797530 / 0,95 %	ANT	700	0 0	EUR 2.031,6800	1.422.176,00	0,65
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A1JCWS9 / 0,13 %	ANT	17.500	7.500 0	EUR 225,0400	3.938.200,00	1,79
CS I.F11-CSL S.&M.C.Ger.Eq.Fd Inhaber-Anteile IB LU0108803940 / 0,90 %	ANT	600	150 0	EUR 3.671,6000	2.202.960,00	1,00
DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile I1C o.N. LU1239760371 / 0,75 %	ANT	950	150 0	EUR 3.924,0600	3.727.857,00	1,69
db x-tracke.DAX U.ETF(DR)-Inc. Inhaber-Anteile 1D LU0838782315 / 0,01 %	ANT	18.600	0 0	EUR 114,4700	2.129.142,00	0,97
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EU LU1227571020 / 0,30 %	ANT	20.000	20.000 0	EUR 158,5700	3.171.400,00	1,44
FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o LU1011670111 / 1,00 %	ANT	2.000	600 0	EUR 2.024,3400	4.048.680,00	1,84
Lyxor IF-Lyxor Smart Cash Actions Nominatives C EU LU1190417599 / 0,05 %	ANT	13.000	13.000 0	EUR 995,7700	12.945.010,00	5,89
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Emerg.Mkts Reg. Shs Cl. C Acc. GB00B3FFY088 / 0,15 %	ANT	50.000	0 0	EUR 31,4386	1.571.930,00	0,71

MPF Herkules

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
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.905.121,32	0,87
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.905.121,32			1.905.121,32	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände					627.240,70	0,29
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.541,30			1.541,30	0,00
Zinsansprüche	EUR	596.824,40			596.824,40	0,27
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	28.875,00			28.875,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-99.556,28	-0,05
Verbindlichkeiten Quellensteuer	EUR	-983,25			-983,25	0,00
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-89.338,97			-89.338,97	-0,04
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-9.234,06			-9.234,06	0,00
Fondsvermögen					EUR 219.965.965,97	100,00
Anteilswert					EUR 153,99	
Umlaufende Anteile					STK 1.428.467	

MPF Herkules

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

CBK EXPRESSZTF SX7E 04.09.2020 BV:1 DE000CZ35MC5	STK	0	50.000
Raiff.Schweiz Express Z20 CH0242066329	STK	0	95.000
SG DISCOUNTZTF SX5E 21.07.2017 CAP:3350 BV:1 DE000SE86HR7	STK	0	300.000
SG EXPRESSZTF SX5E 01.12.2023 BV:1 DE000SE2HRX0	STK	0	50.000
SG EXPRESSZTF SX5E 11.10.2021 BV:1 DE000SG78RT4	STK	0	6.000
UNICREDIT EXPRESSZTF SX5E 03.07.2023 CAP:0 BV:1 DE000HVB1SS5	STK	0	50.000

MPF Herkules

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	9.000
Put SX5E 3150 15.09.2017 XEUR	EUR	9.450
Put SX5E 3250 18.08.2017 XEUR	EUR	9.750

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.

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 • E-Mail: info@warburg-invest.com