



MPF Abakus



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	8

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 Abakus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	Finanzsektor 38,68 % Staaten, Länder und Gemeinden 13,74 % Handel und Dienstleistung 3,90 % Telekommunikation 2,76 % gesamt 59,08 %	Bundesrepublik Deutschland 28,01 % Jersey 11,11 % Niederlande 10,24 % USA 7,01 % Luxemburg 1,36 % sonstige 1,35 % gesamt 59,08 %
2. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes 9,03 % Indezertifikate auf Edelmetalle /-Indizes 8,40 % gesamt 17,44 %	Jersey 8,40 % Bundesrepublik Deutschland 3,02 % Luxemburg 2,71 % Schweiz (einschl. Büsingen) 1,75 % Niederlande 1,54 % gesamt 17,44 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	19,74 %	19,74 %
4. Immobilien-Investmentanteile	0,75 %	0,75 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,50 %	2,50 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	0,56 %	0,56 %
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 Abakus

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					36.089.478,00	97,00
Börsengehandelte Wertpapiere					27.705.847,50	74,47
Verzinsliche Wertpapiere						
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	5.000.000	0 0	EUR 102,2080	5.110.400,00	13,74
0,375% Evonik Finance 2016/07.09.2024 DE000A185QA5	EUR	200.000	0 0	EUR 97,3850	194.770,00	0,52
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5500	502.750,00	1,35
0,5% LBBW 2017/07.06.2022 DE000LB1DVL8	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,2200	300.660,00	0,81
0,5% VW Int Fin NV 2017/30.03.2021 XS1586555606	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8300	504.150,00	1,36
1,3% AT&T 2015/05.09.2023 XS1196373507	EUR	1.000.000	0 0	EUR 102,7200	1.027.200,00	2,76
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	500.000	500.000 0	EUR 91,5000	457.500,00	1,23
1,979% Capital Funding FRN 2002/08.10.2152 DE0007070088	EUR	950.000	0 0	EUR 100,1500	951.425,00	2,56
2% WA Natixis Structu DAX/SX5E 2017/12.05 DE000A1V8B12	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8900	504.450,00	1,36
2,25% AA DBK UL SX5E 2017/09.03.2023 FLAT DE000DL54VW3	STK	5.000	0 0	EUR 102,4100	512.050,00	1,38
2,35% SG Eff. 17/23 Bask DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR 100,6600	503.300,00	1,35
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	750.000	0 0	EUR 102,9500	772.125,00	2,08
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,7300	503.650,00	1,35
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	400.000	0 0	EUR 104,4750	417.900,00	1,12
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	500.000	500.000 0	EUR 103,1150	515.575,00	1,39
3% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2017/09.05.2023 FLAT CH0363658615	EUR	500.000	0 0	EUR 102,4600	512.300,00	1,38
3% Bayer AG VRN 2014/01.07.2075 DE000A11QR65	EUR	250.000	0 0	EUR 104,7550	261.887,50	0,70
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	1.000.000	0 0	EUR 107,2700	1.072.700,00	2,88
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	1.100.000	0 0	EUR 102,0200	1.122.220,00	3,02
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	450.000	0 0	EUR 112,8400	507.780,00	1,36
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	2.000.000	0 0	EUR 103,5000	2.070.000,00	5,56
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	2.000.000	0 0	EUR 103,2000	2.064.000,00	5,55
5,875% LBB AG 2009/25.11.2019 XS0468940068	EUR	750.000	0 0	EUR 110,5700	829.275,00	2,23
Zertifikate						
CBK EXPRESSZTF Dax Kursindex 07.06.2023 CAP:0 BV:1 DE000CZ45D76	STK	4.000	0 0	EUR 103,6600	414.640,00	1,11
Cs Ag Ldn Exp.Z24 Sx5E DE000CS8BSF7	STK	4.000	4.000 0	EUR 100,4100	401.640,00	1,08
CS London INDEX-ZTF SX5E 12.06.2023 CAP:0 BV:1 DE000CS8BRL7	STK	2.500	0 0	EUR 100,5200	251.300,00	0,68
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	33.500	0 0	EUR 93,3400	3.126.890,00	8,40

MPF Abakus

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	
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	500.000	500.000	EUR	100,3820	501.910,00	1,35
			0				
Natixis Structu INDEX-ZTF Dummy Index 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0	EUR	101,4400	507.200,00	1,36
			0				
Raiffeisen Sw. Exp.Z22 CH0283714779	STK	5.000	0	EUR	114,8300	574.150,00	1,54
			0				
Sg Eff. M.Expr. Z23 Bskt DE000SGM95E1	STK	4.000	0	EUR	103,1800	412.720,00	1,11
			0				
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	3.000	3.000	EUR	99,1100	297.330,00	0,80
			0				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					761.600,00	2,05	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	800.000	0	EUR	95,2000	761.600,00	2,05
			0				
Investmentanteile					7.344.480,50	19,74	
Gruppeneigene Investmentanteile							
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	ANT	11.500	0	EUR	137,0700	1.576.305,00	4,24
			0				
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N. LU0330568691 / 0,23 %	ANT	17.500	0	EUR	124,0000	2.170.000,00	5,83
			0				
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0330572701 / 0,23 %	ANT	27.000	0	EUR	119,2200	3.218.940,00	8,65
			0				
Gruppenfremde Investmentanteile							
XAIA Cred. – XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I E LU0418282934 / 0,60 %	ANT	350	0	EUR	1.083,5300	379.235,50	1,02
			0				
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					277.550,00	0,75	
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile							
AXA Immoselect Inhaber-Anteile *) DE0009846451 / 0,60 %	ANT	9.000	0	EUR	1,5100	13.590,00	0,04
			0				
Cs Euroreal Inhaber-Anteile DE0009805002 / 0,75 %	ANT	12.000	0	EUR	10,3000	123.600,00	0,33
			0				
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile *) DE0006791809 / 0,83 %	ANT	6.000	0	EUR	13,2200	79.320,00	0,21
			0				
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P DE0009802306 / 0,65 %	ANT	7.000	0	EUR	8,7200	61.040,00	0,16
			0				

*) 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 31.12.2017 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile.

MPF Abakus

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					931.242,92	2,50
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	931.242,92			931.242,92	2,50
Sonstige Vermögensgegenstände					207.069,54	0,56
Zinsansprüche	EUR	207.069,54			207.069,54	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten					-22.544,07	-0,06
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-22.279,01			-22.279,01	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-265,06			-265,06	0,00
Fondsvermögen					EUR 37.205.246,39	100,00
Anteilswert					EUR 133,51	
Umlaufende Anteile					STK 278.671	

MPF Abakus

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

Verzinsliche Wertpapiere

0% AA CS London UL SX5E 2016/02.09.2022 FLAT DE000CS8BF72	EUR	0	4.000
0,5% Int Business M 2016/07.09.2021 XS1375841159	EUR	0	500.000
2,25% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/11.01.2023 F CH0344125775	EUR	0	250.000

Zertifikate

CS London EXPRESSZTF SX5E 29.11.2023 BV:1 DE000CS8A125	STK	0	3.500
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF SX5E 02.12.2022 BV:1 CH0340814497	STK	0	3.000
UNICREDIT EXPRESSZTF SX5E 14.12.2021 CAP:0 BV:1 DE000HVB1XX5	STK	0	3.000

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

- 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

MPF Abakus

- 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

Hamburg, den 20. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com