



MPF Protection



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 Protection

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	Finanzsektor 35,88 % Staaten, Länder und Gemeinden 2,69 % Handel und Dienstleistung 2,19 % Telekommunikation 2,17 % gesamt 42,92 %	Bundesrepublik Deutschland 18,44 % Niederlande 10,38 % USA 7,29 % Jersey 6,81 % gesamt 42,92 %
2. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes gesamt 25,50 %	Schweiz (einschl. Büsingen) 16,28 % Bundesrepublik Deutschland 5,22 % Luxemburg 4,00 % gesamt 25,50 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	29,39 %	29,39 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,89 %	1,89 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,37 %	0,37 %
II. Verbindlichkeiten	-0,07 %	-0,07 %
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 Protection

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					18.554.501,50	97,81
Börsengehandelte Wertpapiere					12.122.896,50	63,91
Verzinsliche Wertpapiere						
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	500.000	0 0	EUR 102,2080	511.040,00	2,69
1,3% AT&T 2015/05.09.2023 XS1196373507	EUR	400.000	0 0	EUR 102,7200	410.880,00	2,17
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	450.000	235.000 0	EUR 91,5000	411.750,00	2,17
1,979% Capital Funding FRN 2002/08.10.2152 DE0007070088	EUR	600.000	0 0	EUR 100,1500	600.900,00	3,17
2,25% AA DBK UL SX5E 2017/09.03.2023 FLAT DE000DL54VW3	STK	2.500	0 0	EUR 102,4100	256.025,00	1,35
2,35% Sg Eff. 17/23 Bask DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR 100,6600	503.300,00	2,65
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	250.000	0 0	EUR 102,9500	257.375,00	1,36
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,7300	302.190,00	1,59
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	500.000 0	EUR 103,1150	1.031.150,00	5,44
3% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2017/09.05.2023 FLAT CH0363658615	EUR	400.000	0 0	EUR 102,4600	409.840,00	2,16
3% Bayer AG VRN 2014/01.07.2075 DE000A11QR65	EUR	150.000	0 0	EUR 104,7550	157.132,50	0,83
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	550.000	0 0	EUR 102,0200	561.110,00	2,96
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	200.000	0 0	EUR 112,8400	225.680,00	1,19
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	850.000	0 0	EUR 103,5000	879.750,00	4,64
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	400.000	0 0	EUR 103,2000	412.800,00	2,18
6,46% CBK 2002/24.06.2022 XS0149398579	EUR	300.000	0 0	EUR 118,3430	355.029,00	1,87
Zertifikate						
CS London EXPRESSZTF SX5E 15.01.2024 BV:1 DE000CS8A2R4	STK	8.000	8.000 0	EUR 114,2900	914.320,00	4,82
CS London EXPRESSZTF SX5E 15.01.2024 BV:1 DE000CS8A2T0	STK	10.000	10.000 0	EUR 113,0300	1.130.300,00	5,96
CS London EXPRESSZTF SX5E 29.12.2023 BV:1 DE000CS8A109	STK	7.000	7.000 0	EUR 113,1100	791.770,00	4,17
CS London INDEX-ZTF SX5E 12.06.2023 CAP:0 BV:1 DE000CS8BRL7	STK	2.500	0 0	EUR 100,5200	251.300,00	1,32
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	250.000	250.000 0	EUR 100,3820	250.955,00	1,32
Natixis Structu INDEX-ZTF Dummy Index 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0 0	EUR 101,4400	507.200,00	2,67
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	10.000	10.000 0	EUR 99,1100	991.100,00	5,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					856.800,00	4,52
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	900.000	0 0	EUR 95,2000	856.800,00	4,52

MPF Protection

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
Investmentanteile					5.574.805,00	29,39
KVG-eigene Investmentanteile						
MPF Odin Inhaber-Anteile DE000A2DJU20 / 0,23 %	ANT	54.500	0 EUR 500	102,2900	5.574.805,00	29,39

MPF Protection

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					357.782,45	1,89
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	357.782,45			357.782,45	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände					70.912,78	0,37
Zinsansprüche	EUR	70.912,78			70.912,78	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten					-13.300,79	-0,07
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-13.035,90			-13.035,90	-0,07
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-264,89			-264,89	0,00
Fondsvermögen					EUR 18.969.895,94	100,00
Anteilswert					EUR 123,86	
Umlaufende Anteile					STK 153.150	

MPF Protection

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

0,5% VW Int Fin NV 2017/30.03.2021 XS1586555606	EUR	0	500.000
2,25% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/11.01.2023 F CH0344125775	EUR	0	300.000

Zertifikate

CS London EXPRESSZTF SX5E 29.11.2023 BV:1 DE000CS8A125	STK	10.000	10.000
DBK INDEX-ZTF Oona Solutions - TR Konzept Inhaber- DE000DB6GKK5	STK	0	455

MPF Protection

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 Protection

- 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