



## MPF Protection

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	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 2019	8

## 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 2018)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

# MPF Protection

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,08 %</b>	<b>100,08 %</b>
1. Anleihen		
	Finanzsektor 39,79 %	Niederlande 13,92 %
	Handel und Dienstleistung 1,30 %	Bundesrepublik Deutschland 11,79 %
	Staaten, Länder und Gemeinden 1,28 %	Jersey 8,15 %
	Transport und Verkehr 1,04 %	USA 6,98 %
		Andean Development Corp. (ADC) - Venezuela 2,57 %
	<b>gesamt 43,42 %</b>	<b>gesamt 43,42 %</b>
2. sonstige Wertpapiere		
	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes 25,47 %	Bundesrepublik Deutschland 13,90 %
		Schweiz 6,40 %
		Luxemburg 3,88 %
		Jersey 1,28 %
	<b>gesamt 25,47 %</b>	<b>gesamt 25,47 %</b>
3. Wertpapier-Investmentanteile	29,61 %	29,61 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,21 %	1,21 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,37 %	0,37 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,08 %</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>19.336.182,50</b>	<b>98,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>12.771.018,50</b>	<b>65,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	0 0	EUR 102,1500	204.300,00	1,04
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	250.000	0 0	EUR 100,7420	251.855,00	1,28
0,625% Corp Andina 2019/30.01.2024 XS1943474483	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,0750	505.375,00	2,57
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	700.000	0 0	EUR 88,0200	616.140,00	3,14
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	400.000	0 0	EUR 96,0000	384.000,00	1,96
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	400.000	100.000 0	EUR 97,9800	391.920,00	2,00
2,35% SG AA Dax 28.03.2017/28.03.2023 FLAT DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR 101,9500	509.750,00	2,60
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	250.000	0 0	EUR 102,4550	256.137,50	1,30
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	700.000	150.000 0	EUR 98,3700	688.590,00	3,51
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	0 0	EUR 103,9900	1.039.900,00	5,30
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	750.000	0 0	EUR 100,5200	753.900,00	3,84
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	200.000	0 0	EUR 114,3300	228.660,00	1,16
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	850.000	0 0	EUR 103,3500	878.475,00	4,47
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	700.000	0 0	EUR 103,2000	722.400,00	3,68
6,46% Cobra 02/22 S.463 XS0149398579	EUR	300.000	0 0	EUR 113,4770	340.431,00	1,73
<b>Zertifikate</b>						
CS London EXPRESSZTF SX5E 15.01.2024 BV:1 DE000CS8A2T0	STK	10.000	0 0	EUR 125,6500	1.256.500,00	6,40
Goldman Sachs F INDEX-ZTF Dax Kursindex 14.06.2029 XS1998957614	EUR	250.000	0 0	EUR 100,6740	251.685,00	1,28
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	250.000	0 0	EUR 100,7500	251.875,00	1,28
Natixis Structu INDEX-ZTF SX5E 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0 0	EUR 101,9000	509.500,00	2,60
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.01.2027 BV:1 DE000ST6W6S3	STK	7.500	7.500 0	EUR 100,0100	750.075,00	3,82
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	10.000	0 0	EUR 107,9100	1.079.100,00	5,50
SG EXPRESSZTF SX7E 26.01.2026 BV:1 DE000ST6W678	STK	9.000	9.000 0	EUR 100,0500	900.450,00	4,59
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>751.500,00</b>	<b>3,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	900.000	0 0	EUR 83,5000	751.500,00	3,83

# MPF Protection

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>					<b>5.813.664,00</b>	<b>29,61</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
MPF Odin Inhaber-Anteile DE000A2DJU20 / 0,22 %	STK	55.200	700 EUR 0	105,3200	5.813.664,00	29,61

---

## MPF Protection

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>						
					<b>237.932,74</b>	<b>1,21</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	237.932,74			237.932,74	1,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
					<b>72.963,69</b>	<b>0,37</b>
Zinsansprüche	EUR	72.963,69			72.963,69	0,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
					<b>-16.242,53</b>	<b>-0,08</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-16.241,72			-16.241,72	-0,08
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-0,81			-0,81	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>19.630.836,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>128,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>153.100</b>	

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,3% AT&T 2015/05.09.2023 XS1196373507	EUR	0	400.000
3% Bayer AG 2014/16.12.2019 DE000A11QR65	EUR	150.000	300.000
<b>Zertifikate</b>			
Credit Agricole EXPRESSZTF SX5E 22.07.2024 BV:1 XS1699608524	STK	0	900
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 11.07.2024 DE000SGM98N6	STK	0	7.500



Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

## 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 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationspportalen 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

### 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 10. Februar 2020

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)