



MPF Donar



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 Donar

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
	Finanzsektor	10,20 % Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	3,75 % Schweiz (einschl. Büsingen)
	Transport und Verkehr	2,75 % Grossbritannien und Nordirland
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,57 % Dänemark
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	2,52 %
	sonstige	2,07 %
	gesamt	23,86 % gesamt
2. Anleihen		
	Finanzsektor	5,61 % Jersey
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,04 % USA
	Handel und Dienstleistung	2,01 % Bundesrepublik Deutschland
	Telekommunikation	1,58 % Italien
		Niederlande
	gesamt	11,24 % gesamt
3. sonstige Wertpapiere		
	Gesundheits- und Pflegewesen	1,55 % Schweiz (einschl. Büsingen)
	gesamt	1,55 % gesamt
4. Wertpapier-Investmentanteile		
		41,69 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
		21,54 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		
		0,29 %
II. Verbindlichkeiten	-0,17 %	-0,17 %
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 Donar

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					8.006.251,46	78,35
Börsengehandelte Wertpapiere					3.584.372,26	35,08
Aktien						
Allianz SE DE0008404005	STK	2.000	0 0	EUR 193,2500	386.500,00	3,78
BASF SE DE000BASF111	STK	2.800	0 0	EUR 92,7800	259.784,00	2,54
Bayer AG DE000BAY0017	STK	700	0 0	EUR 104,4000	73.080,00	0,72
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG CH0010570759	STK	1	0 0	CHF 70.300,0000	60.193,51	0,59
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	7.000	0 4.000	EUR 40,1350	280.945,00	2,75
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	6.000	0 0	EUR 14,8300	88.980,00	0,87
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	1.600	0 0	EUR 30,9850	49.576,00	0,49
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.700	0 0	EUR 181,6000	308.720,00	3,02
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	2.750	0 0	CHF 83,9000	197.555,44	1,93
Novartis AG CH0012005267	STK	2.700	0 0	CHF 82,7000	191.189,31	1,87
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	1.600	0 0	DKK 334,6000	71.902,87	0,70
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.600	0 0	GBP 68,1600	123.081,09	1,20
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	6.000	0 0	GBP 24,6100	166.649,74	1,63
Swiss Re AG CH0126881561	STK	2.300	0 0	CHF 91,4000	179.998,29	1,76
Verzinsliche Wertpapiere						
1% Apple Inc. 2013/03.05.2018 US037833AJ95	USD	250.000	0 0	USD 99,7800	208.422,11	2,04
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	200.000	0 0	EUR 102,9500	205.900,00	2,01
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	100.000	0 0	EUR 107,2700	107.270,00	1,05
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	450.000	0 0	EUR 103,5000	465.750,00	4,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	750	750 0	CHF 247,4000	158.874,90	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					161.400,00	1,58
Verzinsliche Wertpapiere						
4% Telecom ITA SpA 2012/21.01.2020 XS0868458653	EUR	150.000	0 0	EUR 107,6000	161.400,00	1,58
Investmentanteile					4.260.479,20	41,69
KVG-eigene Investmentanteile						
MPF Crescendo Inhaber-Anteile DE000A1W1MF9 / 0,23 %	ANT	14.000	0 0	EUR 107,9100	1.510.740,00	14,78
MPF Global Fonds-Warburg Inhaber-Anteile DE0005153860 / 1,23 %	ANT	4.000	0 0	EUR 46,3700	185.480,00	1,82
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	500	500 0	EUR 268,6100	134.305,00	1,31

MPF Donar

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
Gruppeneigene Investmentanteile						
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	ANT	2.500	0 EUR 0	137,0700	342.675,00	3,35
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0330572701 / 0,23 %	ANT	2.900	0 EUR 0	119,2200	345.738,00	3,38
Gruppenfremde Investmentanteile						
DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile IIC o.N. LU1239760371 / 0,75 %	ANT	60	0 EUR 35	3.924,0600	235.443,60	2,30
De.Inv.I-Top Asia Inhaber-Anteile FC o.N. LU0145649181 / 0,75 %	ANT	400	0 EUR 0	328,3000	131.320,00	1,29
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap LU0334857512 / 1,00 %	ANT	7.500	0 USD 0	20,0700	125.767,64	1,23
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist IE0031442068 / 0,07 %	ANT	18.000	0 EUR 0	22,3470	402.246,00	3,94
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur LU0470728089 / 1,00 %	ANT	860	860 EUR 0	159,4100	137.092,60	1,34
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o IE00B6YX5D40 / 0,35 %	ANT	12.000	0 USD 1.500	52,2950	524.326,36	5,13
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR LU0462885301 / 0,80 %	ANT	190	0 EUR 0	975,5000	185.345,00	1,81

MPF Donar

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					2.200.864,91	21,54
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.930.332,91			1.930.332,91	18,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	3.465,90			465,50	0,00
Verwahrstelle	GBP	1.065,60			1.202,64	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	8.659,63			7.414,70	0,07
Verwahrstelle	USD	312.915,43			261.449,16	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände					29.240,36	0,29
Rückförderbare Quellensteuer	DKK	361,02			361,02	0,00
Zinsansprüche	EUR	22.309,87			22.309,87	0,22
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	6.569,47			6.569,47	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten					-17.264,10	-0,17
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-15.998,61			-15.998,61	-0,16
Zinsverbindlichkeiten	CHF	-1.265,49			-1.265,49	-0,01
Fondsvermögen					EUR 10.219.092,63	100,00
Anteilswert					EUR 112,32	
Umlaufende Anteile					STK 90.980	

MPF Donar

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

Aktien

Johnson & Johnson US4781601046	STK	0	1.000
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	0	1.100

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD DE000DWS1VB9 / 0,90 %	ANT	0	2.600
---	-----	---	-------

MPF Donar

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	750
Put SX5E 3300 18.08.2017 XEUR	EUR	990
Put SX5E 3400 15.12.2017 XEUR	EUR	850

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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,886050
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,445600
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,167900
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