



MPF Donar


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	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	10

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

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 Donar

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,19 %		100,19 %
1.	Aktien			
	Finanzsektor	10,11 %	Bundesrepublik Deutschland	12,74 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	4,26 %	Schweiz	6,13 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	3,45 %	Grossbritannien und Nordirland	2,78 %
	Transport und Verkehr	2,43 %	USA	0,98 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	2,01 %	Kaimaninseln	0,97 %
	sonstige	2,19 %	sonstige	0,84 %
	gesamt	24,45 %	gesamt	24,45 %
2.	Anleihen			
	Finanzsektor	7,73 %	Jersey	4,69 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,29 %	Bundesrepublik Deutschland	3,09 %
	Handel und Dienstleistung	2,06 %	USA	2,29 %
	Telekommunikation	1,52 %	Niederlande	2,01 %
	gesamt	13,60 %	gesamt	13,60 %
3.	sonstige Wertpapiere			
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,20 %	Schweiz	2,20 %
	gesamt	2,20 %	gesamt	2,20 %
4.	Wertpapier-Investmentanteile	48,50 %		48,50 %
5.	Derivate	-0,17 %		-0,17 %
6.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	11,30 %		11,30 %
7.	sonstige Vermögensgegenstände	0,31 %		0,31 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,19 %		-0,19 %
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 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					8.808.647,32	88,75
Börsengehandelte Wertpapiere					3.844.095,81	38,73
Aktien						
Alcon AG CH0432492467	STK	540	0 0	CHF 55,8600	27.669,95	0,28
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	500	500 0	USD 215,4700	96.209,14	0,97
Allianz SE DE0008404005	STK	1.500	0 0	EUR 220,6000	330.900,00	3,33
BASF SE DE000BASF111	STK	2.800	0 0	EUR 67,9000	190.120,00	1,92
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG CH0010570759	STK	1	0 0	CHF 85.000,0000	77.970,92	0,79
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	7.000	0 0	EUR 34,4050	240.835,00	2,43
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	6.000	0 0	EUR 14,7160	88.296,00	0,89
freenet AG DE000A0Z2Z25	STK	1.600	0 0	EUR 20,6800	33.088,00	0,33
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.250	0 0	EUR 92,6000	115.750,00	1,17
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.000	0 700	EUR 265,4000	265.400,00	2,67
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	1.250	0 0	CHF 106,4000	122.001,56	1,23
Novartis AG CH0012005267	STK	2.700	0 0	CHF 93,1100	230.607,71	2,32
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	1.600	0 0	DKK 391,4500	83.848,08	0,84
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	1.000	1.000 0	USD 109,4000	97.696,02	0,98
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.600	0 0	GBP 62,2400	116.452,08	1,17
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	6.000	0 0	EUR 26,5500	159.300,00	1,60
Swiss Re AG CH0126881561	STK	1.500	0 0	CHF 109,4000	150.529,74	1,52
Verzinsliche Wertpapiere						
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	100.000	0 0	EUR 96,0000	96.000,00	0,97
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	200.000	0 0	EUR 102,4550	204.910,00	2,06
2,4% Apple Inc. 2013/03.05.2023 US037833AK68	USD	250.000	0 0	USD 101,6780	227.000,36	2,29
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	100.000	0 0	EUR 103,9650	103.965,00	1,05
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	450.000	0 0	EUR 103,3500	465.075,00	4,69
6% Nord LB Giro 2010/29.06.2020 XS0520938647	EUR	100.000	50.000 0	EUR 102,2100	102.210,00	1,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	750	0 0	CHF 317,2500	218.261,25	2,20

MPF Donar

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					150.442,50	1,52
Verzinsliche Wertpapiere						
4% Telecom ITA SpA 2012/21.01.2020 XS0868458653	EUR	150.000	0 0	EUR 100,2950	150.442,50	1,52
Investmentanteile					4.814.109,01	48,50
KVG-eigene Investmentanteile						
MPF Crescendo Inhaber-Anteile DE000A1W1MF9 / 0,23 %	STK	16.000	0 0	EUR 109,5300	1.752.480,00	17,66
MPF Global Fonds- Warburg Inhaber-Anteile DE0005153860 / 1,23 %	STK	4.000	0 0	EUR 51,3600	205.440,00	2,07
Gruppenfremde Investmentanteile						
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile IC5 o.N. LU1865032871 / 1,00 %	STK	2.400	2.400 0	EUR 108,2000	259.680,00	2,62
DWS Invest-Top Asia Inhaber-Anteile FC o.N. LU0145649181 / 0,75 %	STK	400	0 0	EUR 361,4400	144.576,00	1,46
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nom. C Cap LU0334857512 / 1,00 %	STK	7.500	0 0	USD 18,9200	126.719,06	1,28
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares US IE0031442068 / 0,07 %	STK	10.000	0 0	USD 32,3200	288.622,97	2,91
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o. IE00BYZK4552 / 0,40 %	STK	15.000	0 0	EUR 7,6780	115.170,00	1,16
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares US IE00BQT3WG13 / 0,40 %	STK	20.000	0 0	EUR 3,8735	77.470,00	0,78
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	2.500	0 0	EUR 140,0100	350.025,00	3,53
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0330572701 / 0,23 %	STK	2.900	0 0	EUR 124,4900	361.021,00	3,64
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Act. Nom.HAI EUR LU0994700549 / 0,65 %	STK	1.000	0 0	EUR 89,4400	89.440,00	0,90
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o. LU0779184851 / 0,50 %	STK	1.000	0 0	EUR 107,6800	107.680,00	1,08
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (IE00B6YX5D40 / 0,35 %	STK	12.000	0 0	EUR 53,3400	640.080,00	6,45
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis LU1609308298 / 0,82 %	STK	1.000	0 0	USD 125,5300	112.100,38	1,13
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR LU0462885301 / 0,80 %	STK	190	0 0	EUR 966,3400	183.604,60	1,85

MPF Donar

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-16.880,00	-0,17
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-16.880,00	-0,17
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-16.880,00	-0,17
Optionsrechte auf Aktien							
Put Wirecard 92 20.03.2020 XEUR	EDT	STK	-2.000			-16.880,00	-0,17

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

MPF Donar

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
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.121.883,33	11,30
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	796.434,78			796.434,78	8,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	21.964,89			2.940,53	0,03
Verwahrstelle	GBP	6.558,50			7.669,41	0,08
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	264.629,79			242.746,22	2,45
Verwahrstelle	USD	80.729,06			72.092,39	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände					31.001,21	0,31
Zinsansprüche	EUR	26.479,87			26.479,87	0,27
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	4.521,34			4.521,34	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-19.345,73	-0,19
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-18.627,91			-18.627,91	-0,19
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-717,82			-717,82	-0,01
Fondsvermögen				EUR	9.925.306,13	100,00
Anteilswert				EUR	117,39	
Umlaufende Anteile				STK	84.549	

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			
Alphabet Inc. US02079K1079	STK	0	100
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N. LU1865033176 / 1,50 %	STK	0	60
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur LU0470728089 / 1,00 %	STK	0	400

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Wirecard 110 20.12.2019 XEUR

STK

220

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put SX5E 3125 20.09.2019 XEUR

STK

781

Put SX5E 3275 18.10.2019 XEUR

STK

1.146

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

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,855150
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,469700
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,090150
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,119800

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

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

- 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 Wertpapierinformationssystemen 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 Aufwendungserstattungen.

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 • E-Mail: info@warburg-invest.com