



## MPF Protection

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020	7

## **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 2019)

## **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

# MPF Protection

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,07 %</b>	<b>100,07 %</b>	
1. Anleihen	Finanzsektor	38,67 %	Bundesrepublik Deutschland	16,14 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	8,27 %	Niederlande	13,41 %
	Handel und Dienstleistung	1,31 %	Jersey	8,70 %
			USA	7,38 %
			Andean Development Corp. (ADC) - Venezuela	2,62 %
	<b>gesamt</b>	<b>48,25 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>48,25 %</b>
2. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	19,93 %	Bundesrepublik Deutschland	14,73 %
			Luxemburg	3,91 %
			Jersey	1,28 %
	<b>gesamt</b>	<b>19,93 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>19,93 %</b>
3. Wertpapier-Investmentanteile		29,44 %		29,44 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		1,54 %		1,54 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,91 %		0,91 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,07 %</b>		<b>-0,07 %</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 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>18.921.139,00</b>	<b>97,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>12.769.065,00</b>	<b>65,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Deutschland 2016/09.04.2021 DE0001141737	EUR	1.600.000	600.000 0	EUR	100,2230	1.603.568,00	8,27
0,625% Corp Andina 2019/30.01.2024 XS1943474483	EUR	500.000	0 0	EUR	101,7400	508.700,00	2,62
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	700.000	0 0	EUR	96,2500	673.750,00	3,48
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	400.000	0 0	EUR	87,5600	350.240,00	1,81
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	400.000	0 0	EUR	91,3700	365.480,00	1,89
2,35% SG AA Dax 28.03.2017/28.03.2023 FLAT DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR	100,5200	502.600,00	2,59
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	250.000	0 0	EUR	101,8500	254.625,00	1,31
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	700.000	0 0	EUR	91,5900	641.130,00	3,31
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	0 0	EUR	101,9300	1.019.300,00	5,26
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	750.000	0 0	EUR	100,9800	757.350,00	3,91
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	200.000	0 0	EUR	111,0000	222.000,00	1,15
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	950.000	0 0	EUR	102,1080	970.026,00	5,00
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	700.000	0 0	EUR	102,2500	715.750,00	3,69
6,46% Coda 02/22 S.463 XS0149398579	EUR	300.000	0 0	EUR	107,3820	322.146,00	1,66
<b>Zertifikate</b>							
Goldman Sachs F INDEXTZF Dax Kursindex 14.06.2029 XS1998957614	EUR	250.000	0 0	EUR	99,5500	248.875,00	1,28
Natixis Structu INDEXTZF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	250.000	0 0	EUR	100,4700	251.175,00	1,30
Natixis Structu INDEXTZF SX5E 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0 0	EUR	101,5100	507.550,00	2,62
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.01.2027 BV:1 DE000ST6W6S3	STK	7.500	0 0	EUR	104,2800	782.100,00	4,04
SG EXPRESSZTF SX7E 26.01.2026 BV:1 DE000ST6W678	STK	9.000	0 0	EUR	98,9400	890.460,00	4,59
UNICREDIT EXPRESSZTF Dax Kursindex 21.07.2027 BV:1 DE000HVB44B0	STK	1.200	0 0	EUR	985,2000	1.182.240,00	6,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>445.500,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	900.000	0 0	EUR	49,5000	445.500,00	2,30
<b>Investmentanteile</b>						<b>5.706.574,00</b>	<b>29,44</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							
MPF Odin Inhaber-Anteile DE000A2DJU20 / 0,22 %	STK	54.245	0 955	EUR	105,2000	5.706.574,00	29,44

# MPF Protection

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>298.323,32</b>	<b>1,54</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	298.323,32			298.323,32	1,54
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>176.189,90</b>	<b>0,91</b>
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	100.426,00			100.426,00	0,52
Zinsansprüche	EUR	75.763,90			75.763,90	0,39
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-14.143,94</b>	<b>-0,07</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-14.141,13			-14.141,13	-0,07
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-2,81			-2,81	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>19.381.508,28</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>127,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>152.500</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
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

---

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	0	200.000
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	0	350.000

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020

## 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 29. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2020

- 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 16. Februar 2021

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)