



# MPF Protection

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2022 - 31.12.2022

**Herausgeber dieses Jahresberichtes:**

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://www.warburg-invest-ag.de/>

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.



**Halbjahresbericht  
MPF Protection  
für den Zeitraum  
01.07.2022 - 31.12.2022**

## Halbjahresbericht für MPF Protection

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

| Anlageschwerpunkte             | Tageswert            |                             |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                | in EUR               | % Anteil am Fondsvermögen   |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>19.065.941,68</b> | <b>100,08</b>               |
| 1. Verzinsliche Wertpapiere    | 10.608.408,25        | 55,69                       |
| 2. Zertifikate                 | 7.675.564,74         | 40,29                       |
| 3. Investmentanteile           | 165.510,00           | 0,87                        |
| 4. Forderungen                 | 153.956,08           | 0,81                        |
| 5. Bankguthaben                | 462.502,61           | 2,43                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-15.965,04</b>    | <b>-0,08</b>                |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>19.049.976,64</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Halbjahresbericht für MPF Protection

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |              |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
|   |              |       |   |                       |   |                       |             | <b>EUR</b>         | <b>10.630.467,99</b>         | <b>55,80</b> |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| 3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)                                   | DE000A11QR73 |       | EUR   | 800                   | 500                                       | 0 %                   | 96,2534     | 770.026,80         | 4,04                         |              |
| 2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)                                   | XS2077670003 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 90,1221     | 1.351.831,79       | 7,10                         |              |
| 3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)                                   | XS2077670342 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 85,2814     | 1.279.220,46       | 6,72                         |              |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)                       | DE0001141778 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 99,5199     | 597.119,26         | 3,13                         |              |
| 1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)                            | DE000CZ45WP5 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 81,0497     | 324.198,78         | 1,70                         |              |
| 0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)              | XS2296027217 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 88,9050     | 444.525,00         | 2,33                         |              |
| 5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)                                  | DE000DL19VB0 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 97,6323     | 488.161,50         | 2,56                         |              |
| 4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)                | XS1637926137 |       | EUR   | 200                   | 0   | 0 %                   | 85,9606     | 171.921,12         | 0,90                         |              |
| 4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)                        | XS248972991  |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 95,0516     | 950.515,90         | 4,99                         |              |
| 4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)                  | XS1048428442 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 95,1518     | 951.517,61         | 4,99                         |              |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)                  | XS2187689380 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0 %                   | 82,7740     | 1.241.610,03       | 6,52                         |              |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| BNP Paribas Issuance B.V. Athena W.of Z.16.07.24 Basket                           | XS1686394062 |       | STK   | 550                   | 0   | 0 EUR                 | 1.245,3600  | 684.948,00         | 3,60                         |              |
| Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.08.12.27 Basket                          | CH0585068981 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0 EUR                 | 917,7200    | 917.720,00         | 4,82                         |              |
| BNP Paribas Issuance B.V. ATHENA Z 16.03.29 S&P 500                               | XS2426370115 |       | STK   | 5                     | 5   | 0 USD                 | 97.464,7500 | 457.151,74         | 2,40                         |              |
|   |              |       |   |                       |   |                       |             | <b>EUR</b>         | <b>7.653.505,00</b>          | <b>40,18</b> |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/21.7.27                | DE000CS8DAS4 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 EUR                 | 88,5800     | 354.320,00         | 1,86                         |              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/26.1.28                | DE000CS8DAX4 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 EUR                 | 94,5200     | 378.080,00         | 1,98                         |              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/7.9.27                 | DE000CS8DCK7 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 EUR                 | 86,5500     | 346.200,00         | 1,82                         |              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 22/12.1.28                | DE000CS8DHM2 |       | STK   | 2.000                 | 0   | 0 EUR                 | 85,7800     | 171.560,00         | 0,90                         |              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt.21/18.11.27                | DE000CS8DFX3 |       | STK   | 4.000                 | 0   | 0 EUR                 | 84,0500     | 336.200,00         | 1,76                         |              |
| 1,7000 % UniCredit Bank AG HVB Worst of v.21(27) BSKT                             | DE000HVB5BG7 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 90,2800     | 451.400,00         | 2,37                         |              |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |             |                    |                              |              |
| Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.02.28 EURO STOXX 50                          | DE000CS8DA75 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 EUR                 | 90,3100     | 903.100,00         | 4,74                         |              |
| Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.03.28 EURO STOXX 50                          | DE000CS8DA67 |       | STK   | 10.000                | 0   | 0 EUR                 | 90,3300     | 903.300,00         | 4,74                         |              |
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 13.09.27 Basket                            | XS2487080850 |       | STK   | 500                   | 500                                       | 0 EUR                 | 967,3300    | 483.665,00         | 2,54                         |              |
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 25.09.27 Basket                            | XS2487080777 |       | STK   | 500                   | 500                                       | 0 EUR                 | 948,2400    | 474.120,00         | 2,49                         |              |
| Nordea Bank Abp NOTES 22.11.27 Index-Basket                                       | XS2334471880 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 95,2400     | 476.200,00         | 2,50                         |              |
| Nordea Bank Abp NOTES 29.11.27 Index-Basket                                       | XS2334472342 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 93,2800     | 466.400,00         | 2,45                         |              |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 06.12.28 Basket                                      | DE000HVB5JS5 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0 EUR                 | 924,1100    | 924.110,00         | 4,85                         |              |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 24.07.28 Basket                                      | DE000HVB5319 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 1.017,3800  | 508.690,00         | 2,67                         |              |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 29.09.28 Basket                                      | DE000HVB5B15 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 952,3200    | 476.160,00         | 2,50                         |              |

## Halbjahresbericht für MPF Protection

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>165.510,00</b>    | <b>0,87</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.                       | LU1215415214 |       | ANT   | 1.500                 | 0   | 0                     | EUR 110,3400 | 165.510,00           | 0,87                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>18.449.482,99</b> | <b>96,85</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>462.502,61</b>    | <b>2,43</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>462.502,61</b>    | <b>2,43</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA   |              |       | EUR   | 462.408,60            |   |                       | % 100,0000   | 462.408,60           | 2,43                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                    |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
|  |              |       | USD   | 100,21                |   |                       | % 100,0000   | 94,01                | 0,00                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>153.956,08</b>    | <b>0,81</b>                  |
| Zinsansprüche  |              |       | EUR   | 153.956,08            |   |                       |              | 153.956,08           | 0,81                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>-15.965,04</b>    | <b>-0,08</b>                 |
| Verwaltungsvergütung   |              |       | EUR   | -3.606,25             |   |                       |              | -3.606,25            | -0,02                        |
| Verwahrstellenvergütung  |              |       | EUR   | -410,96               |   |                       |              | -410,96              | 0,00                         |
| Externe Management-/Beratungsvergütung                                       |              |       | EUR   | -3.456,25             |   |                       |              | -3.456,25            | -0,02                        |
| Prüfungskosten   |              |       | EUR   | -7.140,26             |   |                       |              | -7.140,26            | -0,04                        |
| Veröffentlichungskosten  |              |       | EUR   | -1.351,32             |   |                       |              | -1.351,32            | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>   | <b>19.049.976,64</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>MPF Protection - Anteilklasse 1</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |              |                      |                              |
| Anteilwert   |              |       |   |                       |   |                       | EUR          | 125,58               |                              |
| Anzahl Anteile   |              |       |   |                       |   |                       | STK          | 151.700,000          |                              |

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht für MPF Protection

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                             |                |
|-----------|-------|-----------------------------|----------------|
| US-Dollar | (USD) | per 29.12.2022<br>1,0660000 | = 1 Euro (EUR) |
|-----------|-------|-----------------------------|----------------|

## Halbjahresbericht für MPF Protection

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |   |       |  |
|---|--------------|-----|---|-------|--|
| 5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.) | DE000A0G18M4 | EUR | 0 | 700   |  |
| 5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)    | DE000A0E4657 | EUR | 0 | 950   |  |
| 2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)  | XS1629658755 | EUR | 0 | 1.000 |  |

##### Zertifikate

|  |              |     |   |     |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 13.09.27 Basket | XS2168937949 | STK | 0 | 500 |  |
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 25.09.28 Basket | XS2168936545 | STK | 0 | 500 |  |

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 6.559.746,80 EUR (74,46%).



# Halbjahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>96,85</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    | <b>0,00</b>  |

## Sonstige Angaben

### MPF Protection - Anteilklasse 1

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 125,58      |
| Anzahl Anteile | STK | 151.700,000 |

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für MPF Protection**

**Hannover, den 16. Januar 2022**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**