



MPF Protection

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:

Warburg Invest AG
An der Börse 7, 30159 Hannover
Postanschrift: 30045 Hannover
Postfach 4505
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
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
01.07.2021 - 31.12.2021**

Halbjahresbericht für MPF Protection

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.284.206,48	100,07
1. Verzinsliche Wertpapiere	10.460.751,06	51,61
2. Zertifikate	9.241.228,50	45,59
3. Investmentanteile	181.410,00	0,89
4. Forderungen	112.742,77	0,56
5. Bankguthaben	288.074,15	1,42
II. Verbindlichkeiten	-14.889,40	-0,07
III. Fondsvermögen	20.269.317,08	100,00

Halbjahresbericht für MPF Protection

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
							EUR	9.217.039,56	45,47	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	750	0	0	%	101,0112	757.583,88	3,74
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	1.000	500	0	%	100,1996	1.001.995,77	4,94
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752		EUR	600	1.500	900	%	100,2001	601.200,46	2,97
6,4600 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)	XS0149398579		EUR	300	0	0	%	102,6375	307.912,55	1,52
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5		EUR	400	400	0	%	98,1209	392.483,65	1,94
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	500	0	0	%	99,6227	498.113,45	2,46
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	700	0	0	%	102,9486	720.640,36	3,56
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	950	0	0	%	102,7177	975.818,26	4,81
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	200	0	0	%	112,0690	224.137,94	1,11
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	1.000	0	0	%	102,0685	1.020.684,74	5,04
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.000	500	0	%	108,5000	1.085.000,00	5,35
Zertifikate										
BNP Paribas Issuance B.V. Athena W.of Z.16.07.24 Basket	XS1686394062		STK	550	0	0	EUR	1.158,8700	637.378,50	3,14
Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.08.12.27 Basket	CH0585068981		STK	1.000	0	0	EUR	994,0900	994.090,00	4,90
							EUR	10.484.940,00	51,73	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/21.7.27	DE000CS8DAS4		STK	4.000	4.000	0	EUR	98,4800	393.920,00	1,94
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/26.1.28	DE000CS8DAX4		STK	4.000	4.000	0	EUR	99,2800	397.120,00	1,96
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/7.9.27	DE000CS8DCK7		STK	4.000	4.000	0	EUR	97,7800	391.120,00	1,93
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt.21/18.11.27	DE000CS8DFX3		STK	4.000	4.000	0	EUR	97,6900	390.760,00	1,93
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0399606430		EUR	400	0	0	%	101,0500	404.200,00	1,99
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0413404010		EUR	400	0	0	%	100,1900	400.760,00	1,98
1,7000 % UniCredit Bank AG HVB Worst of v.21(27) BSKT	DE000HVB5BG7		EUR	500	0	0	%	99,4600	497.300,00	2,45
Zertifikate										
Credit Agricole CIB Fin.Sol. Zert. 07.07.25 Basket	XS1853785357		EUR	500	0	0	%	118,4200	592.100,00	2,92
Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.02.28 EURO STOXX 50	DE000CS8DA75		STK	10.000	10.000	0	EUR	99,9400	999.400,00	4,93
Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.03.28 EURO STOXX 50	DE000CS8DA67		STK	10.000	10.000	0	EUR	99,4200	994.200,00	4,90
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 13.09.27 Basket	XS2168937949		STK	500	0	0	EUR	1.034,3900	517.195,00	2,55
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 25.09.28 Basket	XS2168936545		STK	500	0	0	EUR	1.025,2300	512.615,00	2,53
Nordea Bank Abp NOTES 22.11.27 Index-Basket	XS2334471880		EUR	500	0	0	%	99,4700	497.350,00	2,45
Nordea Bank Abp NOTES 29.11.27 Index-Basket	XS2334472342		EUR	500	0	0	%	99,3700	496.850,00	2,45
Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.02.02.26 Basket	DE000ST6W678		STK	9.000	0	0	EUR	110,2900	992.610,00	4,90
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 06.12.28 Basket	DE000HVB5JS5		STK	1.000	0	0	EUR	975,3400	975.340,00	4,81
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 24.07.28 Basket	DE000HVB5319		STK	500	0	0	EUR	1.037,7600	518.880,00	2,56
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 29.09.28 Basket	DE000HVB5B15		STK	500	0	0	EUR	1.026,4400	513.220,00	2,53

Halbjahresbericht für MPF Protection

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	181.410,00	0,89	
Gruppenfremde Investmentanteile										
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214		ANT	1.500	0	0	EUR	120,9400	181.410,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.883.389,56	98,10	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	288.074,15	1,42	
Bankguthaben							EUR	288.074,15	1,42	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	288.074,15		%	100,0000	288.074,15	1,42	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	112.742,77	0,56	
Zinsansprüche			EUR	112.991,31				112.991,31	0,56	
Forderungen Sonstige			EUR	-248,54				-248,54	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.889,40	-0,07	
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.183,21				-8.183,21	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-410,96				-410,96	0,00	
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-3.645,81				-3.645,81	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-946,30				-946,30	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-749,70				-749,70	0,00	
Sonstige Kosten			EUR	-953,42				-953,42	0,00	
Fondsvermögen							EUR	20.269.317,08	100,00 1)	
MPF Protection - Anteilklasse 1										
Anteilwert							EUR	133,26		
Anzahl Anteile							STK	152.100,000		

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.

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0% Deutschland 2016/08.10.2021	DE0001141745	EUR	0	750,00	
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL	CH0379754242	EUR	0	700,00	
0% Deutschland 2016/08.10.2021	DE0001141745	EUR	0	1.500,00	
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099	DE000A0DHUM0	EUR	0	750,00	

Zertifikate

UNICREDIT EXPRESSZTF Dax Kursindex 21.07.2027 BV:1	DE000HVB44B0	STK	0	1.700,00	
--	--------------	-----	---	----------	--

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 1.695.020,00 EUR (100,00%).

Halbjahresbericht für MPF Protection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

MPF Protection - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	133,26
Anzahl Anteile	STK	152.100,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für MPF Protection**

Hannover, den 28. Februar 2022

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski