



# MPF Protection

Jahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2021 – 30.06.2022

**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.

## **Tätigkeitsbericht des MPF Protection für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022**

Die Warburg Invest AG, Hannover, hat über einen Geschäftsbesorgungsvertrag die Michael Pintarelli Finanzdienstleistungen AG mit der Portfolioverwaltung des MPF Protection betraut.

Das Sondervermögen wurde per 06. November 2021 auf die Warburg Invest AG als neue KVG übertragen.

### **Anlagepolitik**

Der aktiv verwaltete MPF Protection strebt als Anlageziel einen langfristigen und stetigen Wertzuwachs. Aktiv verwaltet bedeutet hier, dass der Fondsmanager die volle Entscheidungsgewalt über die Zusammensetzung des Portfolios der Vermögenswerte des Fonds hat. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Wachstum und Liquidität im Vordergrund der Überlegungen. Als Anlageinstrumente können Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate und Investmentfonds eingesetzt werden. Der Fonds kann auch Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um aufsteigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

### **Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes**

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung wirken sich immer noch negativ auf Wachstum und Beschäftigung aus. Mit dem Krieg in der Ukraine ist eine weitere Belastung entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen kann. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Das Fondsvermögen ist zum Ende des Berichtszeitraumes überwiegend, 95,36% des Fondsvolumens, in Rentenpapieren investiert, welches im Berichtszeitraum ausschließlich in EUR geführt wurde. Dabei waren die Zertifikate mit 48,50% im Rentenanteil am größten vertreten. Insgesamt gab es keine signifikant großen Änderungen innerhalb der Rentenstruktur in Relation zum Fondsvermögen.

Der MPF Protection ist neben Rentenpapieren zu einem kleinen Teil von 0,84% des Fondsvolumens am Ende des Berichtszeitraumes in einem Rentenindexfonds mit Schwerpunkt Unternehmensanleihen Fokus Welt investiert.

Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere sind zwischen AA- und BB+ bewertet. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Ende des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von BBB-.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

### Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie und dem Krieg in der Ukraine.

#### Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweise bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Rentenpapieren, die so weit wie möglich diversifiziert werden. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Branchen und Länder.

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Rentenpapiere beträgt zum Ende des Geschäftsjahres BBB-.

#### Liquiditätsrisiko

Entsprechend der Anlagestrategie ist das Sondervermögen Liquiditätsrisiken im Hinblick auf den möglichen Kauf oder Verkauf von Rentenpapieren am Sekundärmarkt ausgesetzt. In Phasen ausgeprägter Marktkrisen kann es, auch bedingt durch die zu beobachtende Reduzierung des Anleihebestands der Wertpapierhändler oder Anleihekäufe durch die Notenbanken, zu einer eingeschränkten Liquidität an den Rentenmärkten kommen. Zur Steuerung und Begrenzung von

Liquiditätsrisiken wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der Anleihen sowie auf eine breite Streuung über eine Vielzahl von Anleihen geachtet.

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte. Das Risiko soll durch eine breite Streuung an Zielfonds sowie eine angemessene Gewichtung eingegrenzt werden.

### **Zinsänderungsrisiko**

Der Fonds ist in festverzinslichen sowie variabel verzinslichen Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist.

Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Effective Duration gemessen, die zum Stichtag für den Rentenbestand 2,79 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Eine weitere Aussteuerung von Risiken z.B. nach Rating, Duration erfolgte nicht. Das Sondervermögen kann auch in Unternehmensanleihen investiert sein. Aus diesen Anlagen können entsprechende Spreadrisiken entstehen.

### **Währungsrisiken**

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko wird durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt.

### **Operationelles Risiko**

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

**Wertentwicklung des Sondervermögens**

|       | seit       | Wertentwicklung |
|-------|------------|-----------------|
| Fonds | 30.06.2021 | -8,11 %         |

**Berichtsperioden** ^

|                               | seit       | Fonds   |
|-------------------------------|------------|---------|
| 1 Woche                       | 23.06.2022 | -0,57 % |
| 1 Monat                       | 30.05.2022 | -4,73 % |
| 3 Monate                      | 30.03.2022 | -5,66 % |
| 6 Monate                      | 30.12.2021 | -8,61 % |
| 1 Jahr                        | 30.06.2021 | -8,11 % |
| Beginn WE                     | 30.01.2013 | 26,97 % |
| Auflage / verfügbar           | 30.01.2013 | 26,97 % |
| Rendite p.a. (seit Beginn WE) | 30.01.2013 | 2,57 %  |

**Ultimoperioden** ^

|               | seit       | Fonds   |
|---------------|------------|---------|
| Jahresultimo  | 30.12.2021 | -8,61 % |
| Monatsultimo  | 31.05.2022 | -5,07 % |
| Geschäftsjahr | 30.06.2021 | -8,11 % |

Für das Sondervermögen ist keine Benchmark festgelegt worden.

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Renten und Zertifikaten.



**Jahresbericht**  
**MPF Protection**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.07.2021 - 30.06.2022**

# Jahresbericht für MPF Protection

## Vermögensübersicht zum 30.06.2022

| Anlageschwerpunkte             | Tageswert            |                             |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
|                                | in EUR               | % Anteil am Fondsvermögen   |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>18.535.080,84</b> | <b>100,07</b>               |
| 1. Verzinsliche Wertpapiere    | 10.739.223,80        | 57,98                       |
| 2. Zertifikate                 | 6.924.259,00         | 37,38                       |
| 3. Investmentanteile           | 156.030,00           | 0,84                        |
| 4. Forderungen                 | 175.946,78           | 0,95                        |
| 5. Bankguthaben                | 539.621,26           | 2,91                        |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-12.856,88</b>    | <b>-0,07</b>                |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>18.522.223,96</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |

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



## Jahresbericht für MPF Protection

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2022 | 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>8.490.077,80</b> | <b>45,84</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| 3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)                                   | DE000A11QR73 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 92,5658    | 277.697,28          | 1,50                         |
| 2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)                                   | XS2077670003 |       | EUR   | 1.500                 | 1.000                                     | 0 %                   | 87,1476    | 1.307.214,71        | 7,06                         |
| 3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)                                   | XS2077670342 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 78,7497    | 1.181.246,12        | 6,38                         |
| 1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)                            | DE000CZ45WP5 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 82,0208    | 328.083,31          | 1,77                         |
| 0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)              | XS2296027217 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 92,9987    | 464.993,30          | 2,51                         |
| 5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)                                  | DE000DL19VB0 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 100,0471   | 500.235,71          | 2,70                         |
| 4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)                | XS1637926137 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 94,2815    | 188.563,02          | 1,02                         |
| 4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)                  | XS1048428442 |       | EUR   | 1.000                 | 800                                       | 0 %                   | 95,5886    | 955.885,72          | 5,16                         |
| 2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)                  | XS1629658755 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 99,1337    | 991.336,65          | 5,35                         |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)                  | XS2187689380 |       | EUR   | 1.000                 | 500                                       | 0 %                   | 83,4788    | 834.787,98          | 4,51                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| BNP Paribas Issuance B.V. Athena W.of Z.16.07.24 Basket                           | XS1686394062 |       | STK   | 550                   | 0   | 0 EUR                 | 1.052,0800 | 578.644,00          | 3,12                         |
| Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.08.12.27 Basket                          | CH0585068981 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0 EUR                 | 881,3900   | 881.390,00          | 4,76                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.523.405,00</b> | <b>40,62</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/21.7.27                | DE000CS8DAS4 |       | STK   | 4.000                 | 4.000                                     | 0 EUR                 | 88,6900    | 354.760,00          | 1,92                         |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/26.1.28                | DE000CS8DAX4 |       | STK   | 4.000                 | 4.000                                     | 0 EUR                 | 93,9900    | 375.960,00          | 2,03                         |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/7.9.27                 | DE000CS8DCK7 |       | STK   | 4.000                 | 4.000                                     | 0 EUR                 | 88,6800    | 354.720,00          | 1,92                         |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 22/12.1.28                | DE000CS8DHM2 |       | STK   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 EUR                 | 87,9900    | 175.980,00          | 0,95                         |
| 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt.21/18.11.27                | DE000CS8DFX3 |       | STK   | 4.000                 | 4.000                                     | 0 EUR                 | 87,4400    | 349.760,00          | 1,89                         |
| 1,7000 % UniCredit Bank AG HVB Worst of v.21(27) BSKT                             | DE000HVB5BG7 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 89,6000    | 448.000,00          | 2,42                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                     |                              |
| Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.02.28 EURO STOXX 50                          | DE000CS8DA75 |       | STK   | 10.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 91,8600    | 918.600,00          | 4,96                         |
| Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z29.03.28 EURO STOXX 50                          | DE000CS8DA67 |       | STK   | 10.000                | 10.000                                    | 0 EUR                 | 87,7900    | 877.900,00          | 4,74                         |
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 13.09.27 Basket                            | XS2168937949 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 957,3500   | 478.675,00          | 2,58                         |
| J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 25.09.28 Basket                            | XS2168936545 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 921,2000   | 460.600,00          | 2,49                         |
| Nordea Bank Abp NOTES 22.11.27 Index-Basket                                       | XS2334471880 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 90,5000    | 452.500,00          | 2,44                         |
| Nordea Bank Abp NOTES 29.11.27 Index-Basket                                       | XS2334472342 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 89,6200    | 448.100,00          | 2,42                         |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 06.12.28 Basket                                      | DE000HVB5JS5 |       | STK   | 1.000                 | 0   | 0 EUR                 | 880,1100   | 880.110,00          | 4,75                         |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 24.07.28 Basket                                      | DE000HVB5319 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 973,5800   | 486.790,00          | 2,63                         |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 29.09.28 Basket                                      | DE000HVB5B15 |       | STK   | 500                   | 0   | 0 EUR                 | 921,9000   | 460.950,00          | 2,49                         |

**Jahresbericht  
für MPF Protection**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2022**

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2022 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.650.000,00</b>  | <b>8,91</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| 5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)            | DE000A0G18M4 |       | EUR   | 700                   | 0   | 0 %                   | 100,0000   | 700.000,00           | 3,78                         |
| 5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)               | DE000A0E4657 |       | EUR   | 950                   | 0   | 0 %                   | 100,0000   | 950.000,00           | 5,13                         |
| <b>Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>156.030,00</b>    | <b>0,84</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                 | 104,0200   | 156.030,00           | 0,84                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>17.819.512,80</b> | <b>96,21</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>539.621,26</b>    | <b>2,91</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>539.621,26</b>    | <b>2,91</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA   |              |       | EUR   | 539.621,26            |   | %                     | 100,0000   | 539.621,26           | 2,91                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>175.946,78</b>    | <b>0,95</b>                  |
| Zinsansprüche  |              |       | EUR   | 175.946,78            |   |                       |            | 175.946,78           | 0,95                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-12.856,88</b>    | <b>-0,07</b>                 |
| Verwaltungsvergütung   |              |       | EUR   | -3.685,04             |   |                       |            | -3.685,04            | -0,02                        |
| Verwahrstellenvergütung  |              |       | EUR   | -410,96               |   |                       |            | -410,96              | 0,00                         |
| Externe Management-/Beratungsvergütung                                       |              |       | EUR   | -3.435,04             |   |                       |            | -3.435,04            | -0,02                        |
| Prüfungskosten   |              |       | EUR   | -4.043,28             |   |                       |            | -4.043,28            | -0,02                        |
| Veröffentlichungskosten  |              |       | EUR   | -1.282,56             |   |                       |            | -1.282,56            | -0,01                        |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>18.522.223,96</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>MPF Protection - Anteilklasse 1</b>                                       |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert   |              |       |   |                       |   |                       | EUR        | 121,78               |                              |
| Anzahl Anteile   |              |       |   |                       |   |                       | STK        | 152.100,000          |                              |

**Fußnoten:**

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

## **Jahresbericht für MPF Protection**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## Jahresbericht 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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)             | DE000A14J611 | EUR | 0     | 750   |  |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22) | DE0001141760 | EUR | 2.000 | 2.000 |  |
| 6,4600 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)       | XS0149398579 | EUR | 0     | 300   |  |

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Zertifikate

|  |              |     |   |     |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|
| Credit Agricole CIB Fin.Sol. Zert. 07.07.25 Basket | XS1853785357 | EUR | 0 | 500 |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.174 v.2016(21)     | DE0001141745 | EUR | 0     | 2.250 |  |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)     | DE0001141752 | EUR | 2.800 | 2.800 |  |
| 0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2017(23) SX5E/SX7E | CH0379754242 | EUR | 0     | 700   |  |
| 2,0500 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E | CH0399606430 | EUR | 0     | 400   |  |
| 0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E | CH0413404010 | EUR | 0     | 400   |  |

##### Zertifikate

|  |              |     |   |       |  |
|--|--------------|-----|---|-------|--|
| Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.02.02.26 Basket | DE000ST6W678 | STK | 0 | 9.000 |  |
| UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 28.07.27 Basket               | DE000HVB44B0 | STK | 0 | 1.700 |  |

#### Andere Wertpapiere

|  |              |     |   |     |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|
| 3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.) | DE000A0DHUM0 | EUR | 0 | 750 |  |
|--|--------------|-----|---|-----|--|

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 12.947.671,00 EUR (89,26%).

# Jahresbericht für MPF Protection - Anteilklasse 1

## Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

### I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 75.549,03         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 209.379,00        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -932,43           |
| 4. Sonstige Erträge  | EUR        | 120,00            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>284.115,60</b> |

### II. Aufwendungen

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -44.141,16         |
| 2. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -4.996,87          |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -9.847,40          |
| 4. Externe Management-/Beratervergütung  | EUR        | -43.711,68         |
| 5. Fremde Depotgebühren                  | EUR        | -2.466,08          |
| 6. Sollzinsen                            | EUR        | 807,14             |
| 7. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -4.723,47          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-109.079,52</b> |

### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>175.036,08</b> |
|------------|-------------------|

# Jahresbericht für MPF Protection - Anteilklasse 1

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

|     |            |
|-----|------------|
| EUR | 340.079,65 |
| EUR | -53.511,96 |

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>286.567,69</b> |
|------------|-------------------|

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>461.603,77</b> |
|------------|-------------------|

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

|     |               |
|-----|---------------|
| EUR | -482.100,94   |
| EUR | -1.615.496,36 |

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-2.097.597,30</b> |
|------------|----------------------|

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-1.635.993,53</b> |
|------------|----------------------|

# Jahresbericht für MPF Protection - Anteilklasse 1

## Entwicklung des Sondervermögens

|  |                       | <u>2021/2022</u>         |
|--|-----------------------|--------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                       | <b>EUR 20.210.418,82</b> |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                       | EUR -52.592,00           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR 0,00              |                          |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | <u>EUR -52.592,00</u> |                          |
| 2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |                       | EUR 390,67               |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                       | EUR -1.635.993,53        |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR -482.100,94       |                          |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR -1.615.496,36     |                          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                       | <b>EUR 18.522.223,96</b> |

# Jahresbericht für MPF Protection - Anteilklasse 1

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

insgesamt je Anteil <sup>1)</sup>

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

|   |     |            |      |
|---|-----|------------|------|
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres  | EUR | 461.603,77 | 3,03 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen           | EUR | 0,00       | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugbetrag | EUR | 0,00       | 0,00 |

#### II. Wiederanlage

**EUR 461.603,77 3,03**

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



## Jahresbericht für MPF Protection - Anteilklasse 1

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|--|---------------|---|--------|
| 2018/2019     | EUR  | 18.851.699,26 | EUR                                       | 123,13 |
| 2019/2020     | EUR  | 18.406.648,23 | EUR                                       | 120,38 |
| 2020/2021     | EUR  | 20.210.418,82 | EUR                                       | 132,53 |
| 2021/2022     | EUR  | 18.522.223,96 | EUR                                       | 121,78 |

**Jahresbericht  
für MPF Protection**

**Überblick der Anteilsklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

| Anteilsklasse                   | Ertragsverwendung | Zielgruppe              | Mindestanlage-<br>volumen EUR | Verwaltungsvergütung | Vertriebsprovision | Verwahrstellen-<br>vergütung | Ausgabeaufschlag bis<br>zu p.a., derzeit | Rücknahmeabschlag |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|--|-------------------|
| MPF Protection - Anteilklasse 1 | Thesaurierung     | Institutionelle Anleger | 0,000                         | 0,220                | 0,000              | 0,020                        | 1,000                                    | 0,000             |

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|   |     |       |
|---|-----|-------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00  |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)       |     | 96,21 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)          |     | 0,00  |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 4,53 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 9,97 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,13 % |

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| DAX Index                      | 30,00 % |
| Euro Stoxx 50 Net Return Index | 30,00 % |
| iBoxx Euro Overall TR Index    | 40,00 % |

### Sonstige Angaben

#### MPF Protection - Anteilklasse 1

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 121,78      |
| Anzahl Anteile | STK | 152.100,000 |

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### MPF Protection - Anteilklasse 1

##### Gesamtkostenquote

0,55 %

##### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile                                      | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|--|----------------|--|
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                 |                |  |
| MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N. | LU1215415214   | 0,220                                  |

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### MPF Protection - Anteilklasse 1

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge

EUR

120,00

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Sonst. ord. Aufwände

EUR

3.371,40

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten

EUR

1.071,50

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|   |               |                     |
|---|---------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>     | <b>EUR</b>    | <b>8.357.305,34</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR           | 7.321.905,34        |
| davon variable Vergütung  | EUR           | 1.035.400,00        |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>   | <b>EUR</b>    | <b>0,00</b>         |
| <b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>   | <b>Anzahl</b> | <b>96,00</b>        |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest:</b>   | <b>EUR</b>    | <b>0,00</b>         |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b> | <b>EUR</b>    | <b>5.720.680,04</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR           | 1.090.437,55        |
| davon andere Führungskräfte   | EUR           | 1.208.018,80        |
| davon andere Risikoträger   | EUR           | 1.922.305,03        |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion  | EUR           | 878.109,88          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR           | 621.808,78          |

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### **Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Die Warburg Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die Warburg Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

## **Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB**

Jede während des abgelaufenen Geschäftsjahres eingetretene wesentliche Änderung der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 KAGB und § 308 Abs. 4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen ist im Jahresbericht eines Spezialsondervermögens mit anzugeben. Eine Änderung von Informationen gilt dabei im Sinne des Artikels 106 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 als wesentlich "wenn ein rationaler Anleger, dem diese Information bekannt werden, seine Anlage in dem AIF mit hoher Wahrscheinlichkeit überdenken würde."

Im abgelaufenen Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen der nach § 307 Abs. 1 oder Abs. 2 Satz 1 KAGB und § 308 Abs.4 KAGB zur Verfügung zu stellenden Informationen.

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Grundlagen für den Risikomanagementprozess sind die Anlagebedingungen und die Anlagerichtlinien für das Investmentvermögen.

Bestandteile der Anlagerichtlinien sind die Anlagestrategie, das Anlageziel, das Risiko(soll)profil und sämtliche Limitierungen in Bezug auf Markt- (Value at Risk, Brutto- und Nettohebel) und Liquiditätsrisiken.

Maßgeblich für die Erwerbszulässigkeit eines jeden Finanzinstruments ist der Produktkatalog der Warburg Invest AG (Gesellschaft). Er ist Bestandteil der schriftlich fixierten Ordnung (SFO) der Gesellschaft und jedes Portfolio Management-Auslagerungsvertrags. Wesentliches Merkmal der Regelungen ist, dass in Zweifelsfällen beim Risikomanagement der Gesellschaft die Erwerbszulässigkeit, d.h. die Abbildbarkeit eines Finanzinstruments erfragt werden muss. Zusammen mit den Vorgaben der KAVerOV in Verbindung mit der AIFM-VO Nr. 231 / 2013 ist damit grundsätzlich sichergestellt, dass keine aus Sicht der Gesellschaft unzulässigen Finanzinstrumente erworben werden.

Das sogenannte Risk Management Tool ist eine in der Programmiersprache Delphi entwickelte Anwendung, die mit Ausnahme der Anlagegrenzprüfung und der Anforderungen für Anlagen in Kreditverbriefungen (Art. 50ff. AIFM-VO) die gesamte Risikodatenverarbeitung für Investmentvermögen steuert. Es werden grundsätzlich sämtliche Finanzinstrumente vorgehalten, für die Stammdaten angelegt wurden.

Neuanlagen werden einer Analyse (Bloomberg / Prospektprüfung) unterzogen und insbesondere für die Weiterverarbeitung im RiskManager4 ASP (RiskMetrics) von MSCI aufbereitet (Ermittlung von Proxys, Spreads / Credit Spreads, Zuordnung zu Zinskurven, Zerlegung von strukturierten Produkten etc.). Dort werden die Value-at-Risk-Messung mittels historischer Simulation (99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer und 250 Handelstage) und das Stresstesting durchgeführt.

Für AIF-Investmentvermögen werden Hebelberechnungen nach Artikel 6ff. AIFM-VO durchgeführt. Beide Hebelarten werden limitiert. Abhängig vom Risikoprofil werden bei der Anwendung der Commitmentmethode Hebel zwischen 1 und max. 3 festgelegt bzw. für Spezial-AIF mit den Anlegern vereinbart. Der Bruttohebel wird ebenfalls in Abhängigkeit vom Risikoprofil mit Limiten zwischen 1 und 6 versehen.

Die Liquiditätsmessung knüpft an das Bewertungsverfahren nach §§ 26ff. KARBV an. Dort werden aufgrund der Marktbeobachtungen bzgl. der Preisbildung Score-Punkte vergeben. In Abhängigkeit von der erreichten Punktzahl erfolgt eine Zuordnung zu Liquiditätsbändern, die mit denen für das Aufsichtsreporting nach Artikel 24 der AIFM-Richtlinie übereinstimmen. Als liquide Finanzinstrumente werden nur solche betrachtet, die maximal innerhalb eines Tages zu angemessenen Preisen veräußert werden können.

Die regelmäßige Überprüfung der Prognosegüte des Risikomodells wird gemäß § 14 DerivateV durchgeführt (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, 250 Handelstage). Für mehr als 10 Backtestausreißer im jeweiligen Betrachtungszeitraum werden gesonderte Untersuchungen angestellt und dokumentiert.

Die Risikomessung erfolgt für alle Investmentvermögen täglich auf Hauptfonds-, Segment- sowie auf Einzeltitlebene.

Ergänzend zu den regulären Stresstests wird monatlich ein inverser Stresstest zur Identifizierung von vermögensbedrohenden Verlustpotentialen durchgeführt, die in Folge des Einsatzes von Finanzinstrumenten mit nicht-linearen Wertentwicklungsverläufen eintreten können.

Die kumulierte Sensitivität des Portfolios gegenüber den genannten Hauptrisiken wird durch den Value at Risk des Portfolios repräsentiert.

### zusätzliche Informationen

**prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände**

**0 %**

**Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Das Liquiditätsmanagement wurde im Berichtszeitraum wie im Informationsdokument angegeben durchgeführt. Wesentliche Änderungen haben im Berichtszeitraum nicht stattgefunden.



# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie.

#### Adressenausfallrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken.

#### Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann.

#### Marktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps ist mit folgenden Risiken verbunden:

Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Die uneingeschränkte Lieferfähigkeit des Kontrahenten ist Voraussetzung für die Erfüllung von Options- und Terminkontrakten. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.

Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingekommenen Optionsprämie.

Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge einer unerwarteten Entwicklung des Marktpreises bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### Währungsrisiko

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### Zinsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

# Jahresbericht für MPF Protection

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung der Marktrisikobegrenzung.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung des maximalen Hebels nach der Commitmentmethode.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Überschreitung des maximalen Hebels nach der Bruttomethode.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner Unterschreitung der minimalen Liquiditätsquote.

### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b>     | <b>33,87 %</b> |
| <b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>                                     | <b>1,02 %</b>  |
| <b>Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß</b> | <b>50,81 %</b> |
| <b>tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>                                 | <b>1,02 %</b>  |

### Angaben zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale gem. der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088)

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Jahresbericht  
für MPF Protection**

**Hannover, den 20. Oktober 2022**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**