



## MPF Andante



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	8

# Management und Verwaltung

---

## 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 2016)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
www.bdo.de

## Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 346.208.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2016)

# MPF Andante

---

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. <b>Anleihen</b>	Finanzsektor 73,27 % Staaten, Länder und Gemeinden 11,45 % Handel und Dienstleistung 5,73 % Telekommunikation 1,44 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 0,69 % <b>gesamt 92,58 %</b>	Bundesrepublik Deutschland 39,55 % Jersey 16,65 % Niederlande 14,95 % USA 10,67 % Schweden 3,46 % sonstige 7,30 % <b>gesamt 92,58 %</b>
2. <b>sonstige Wertpapiere</b>	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes <b>gesamt 5,86 %</b>	Luxemburg 4,80 % Schweiz (einschl. Büsingen) 1,06 % <b>gesamt 5,86 %</b>
3. <b>Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>	0,82 %	0,82 %
4. <b>sonstige Vermögensgegenstände</b>	0,84 %	0,84 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>	<b>-0,09 %</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 Andante

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>140.570.532,00</b>	<b>98,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>132.954.532,00</b>	<b>93,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% AA DBK UL SX5E 2017/20.02.2023 FLAT DE000DL54RZ4	STK	33.000	3.000 0	EUR 103,1800	3.404.940,00	2,38
0,00% Sg Eff. 17/23 Bask DE000SGM95N2	STK	20.000	0 0	EUR 100,6600	2.013.200,00	1,41
0,091% VW Bank FRN 2017/15.06.2021 XS1734547919	EUR	2.000.000	2.000.000 0	EUR 100,1800	2.003.600,00	1,40
0,25% Allianz Fin II 2017/06.06.2023 DE000A19S4U8	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 99,4900	994.900,00	0,70
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	16.000.000	0 12.000.000	EUR 102,2080	16.353.280,00	11,45
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	5.000.000	5.000.000 0	EUR 98,7750	4.938.750,00	3,46
0,375% China Developme 2017/16.11.2021 XS1711173218	EUR	1.400.000	1.400.000 0	EUR 99,5050	1.393.070,00	0,98
0,375% General Elec Co 2017/17.05.2022 XS1612542669	EUR	3.000.000	1.000.000 0	EUR 100,0500	3.001.500,00	2,10
0,5% LBBW 2017/07.06.2022 DE000LB1DVL8	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 100,2200	1.503.300,00	1,05
0,75% Exp.-Imp. Bank 2017/28.05.2023 XS1717759499	EUR	2.500.000	2.500.000 0	EUR 99,1950	2.479.875,00	1,74
0,75% Nordlb Is. 16/20 DE000BRL9741	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 99,9200	1.498.800,00	1,05
0,75% VW Bank 2017/15.06.2023 XS1734548487	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 99,4800	994.800,00	0,70
0,875% BASF SE 2017/15.11.2027 XS1718418103	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 98,9650	989.650,00	0,69
1,00% Corp.Andina 15/20 Mtn XS1317969944	EUR	1.000.000	0 0	EUR 102,7050	1.027.050,00	0,72
1,3% AT&T 2015/05.09.2023 XS1196373507	EUR	2.000.000	0 0	EUR 102,7200	2.054.400,00	1,44
1,41% CBK VRN 1999/23.09.2019 DE0001048585	EUR	3.000.000	3.000.000 0	EUR 100,8600	3.025.800,00	2,12
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	5.000.000	1.500.000 0	EUR 91,5000	4.575.000,00	3,20
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24. XS1630608179	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 99,5150	1.492.725,00	1,05
1,979% Capital Funding FRN 2002/08.10.2152 DE0007070088	EUR	6.000.000	0 0	EUR 100,1500	6.009.000,00	4,21
2% WA Natixis Structu DAX/SX5E 2017/12.05 DE000A1V8B12	EUR	4.000.000	0 0	EUR 100,8900	4.035.600,00	2,83
2,25% AA DBK UL SX5E 2017/09.03.2023 FLAT DE000DL54VW3	STK	32.000	2.000 0	EUR 102,4100	3.277.120,00	2,29
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	3.000.000	0 0	EUR 102,9500	3.088.500,00	2,16
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	3.000.000	3.000.000 0	EUR 100,7300	3.021.900,00	2,12
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	1.000.000	0 0	EUR 104,4750	1.044.750,00	0,73
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	5.400.000	3.400.000 0	EUR 103,1150	5.568.210,00	3,90
3% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2017/09.05.2023 FLAT CH0363658615	EUR	4.000.000	0 0	EUR 102,4600	4.098.400,00	2,87
3% Bayer AG VRN 2014/01.07.2075 DE000A11QR65	EUR	1.000.000	0 0	EUR 104,7550	1.047.550,00	0,73
3,45% CLN BNP Paribas Iss 2015/30.03.2020 XS1186820921	EUR	1.000.000	0 0	EUR 106,6400	1.066.400,00	0,75
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	3.000.000	0 0	EUR 107,2700	3.218.100,00	2,25

## MPF Andante

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	5.500.000	0 0	EUR 102,0200	5.611.100,00	3,93
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	3.000.000	0 0	EUR 112,8400	3.385.200,00	2,37
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	11.000.000	0 0	EUR 103,5000	11.385.000,00	7,97
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	12.000.000	0 0	EUR 103,2000	12.384.000,00	8,67
6,46% CBK 2002/24.06.2022 XS0149398579	EUR	2.200.000	1.000.000 0	EUR 118,3430	2.603.546,00	1,82
<b>Zertifikate</b>						
CS London INDEX-ZTF SX5E 12.06.2023 CAP:0 BV:1 DE000CS8BRL7	STK	15.000	0 0	EUR 100,5200	1.507.800,00	1,06
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	3.800.000	3.800.000 0	EUR 100,3820	3.814.516,00	2,67
Natixis Structu INDEX-ZTF Dummy Index 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	3.000.000	0 0	EUR 101,4400	3.043.200,00	2,13
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>7.616.000,00</b>	<b>5,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	8.000.000	0 0	EUR 95,2000	7.616.000,00	5,33

# MPF Andante

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.169.719,05</b>	<b>0,82</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.169.719,05			1.169.719,05	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>1.194.666,13</b>	<b>0,84</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	14.595,00			14.595,00	0,01
Zinsansprüche	EUR	1.180.071,13			1.180.071,13	0,83
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-135.281,29</b>	<b>-0,09</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-61.127,66			-61.127,66	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-72.975,00			-72.975,00	-0,05
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.178,63			-1.178,63	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 142.799.635,89</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 145,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 978.899</b>	

## MPF Andante

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,125% China Developme 2017/24.01.2020 XS1553210169	EUR	0	1.000.000
0,169% Wells Fargo FRN 2017/31.01.2022 XS1558022866	EUR	0	3.000.000
0,25% Berkshire 2017/17.01.2021 XS1548792420	EUR	0	1.750.000
0,25% Dexia Credit 2017/02.06.2022 XS1623360028	EUR	3.000.000	5.000.000
0,25% Exp.-Imp. Bank 2017/14.03.2020 XS1575039364	EUR	0	2.500.000
0,375% E.On SE 2017/23.08.2021 XS1616411036	EUR	0	2.000.000
0,471% DBK FRN 2017/16.05.2022 DE000DL19TQ2	EUR	0	1.700.000
0,5% Ex-Im Bk Korea 2017/30.05.2022 XS1619861864	EUR	1.500.000	3.000.000
0,5% SBAB 2016/11.05.2021 XS1392159825	EUR	0	1.000.000
0,5% VW Int Fin NV 2017/30.03.2021 XS1586555606	EUR	0	3.000.000
0,866% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	0	2.000.000
1,5% DBK 2017/20.01.2022 DE000DL19TA6	EUR	0	500.000
2,25% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/11.01.2023 F CH0344125775	EUR	0	1.500.000



# MPF Andante

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017

### 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, 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

- 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

## MPF Andante

---

- 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

### 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 20. Februar 2018



WARBURG INVEST

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)