



MPF Andante



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	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 2019	8

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 2018)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

MPF Andante

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,05 %	100,05 %
1. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Staaten, Länder und Gemeinden	Niederlande
	Handel und Dienstleistung	Jersey
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	USA
	Transport und Verkehr	Frankreich
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
	72,66 %	32,07 %
	9,04 %	19,83 %
	2,85 %	16,68 %
	2,05 %	10,63 %
	1,76 %	5,25 %
	1,34 %	5,25 %
	89,70 %	89,70 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	Luxemburg
		Schweiz
		Jersey
	gesamt	gesamt
	7,18 %	4,75 %
	7,18 %	1,38 %
		1,04 %
		7,18 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	1,70 %	1,70 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,63 %	0,63 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,83 %	0,83 %
II. Verbindlichkeiten	-0,05 %	-0,05 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					142.855.489,00	98,58	
Börsengehandelte Wertpapiere					133.710.739,00	92,27	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% AA Raiffeisen Swit UL SXSE 2018/12.01.2024 FLAT CH0395253146	EUR	4.000.000	0 0	EUR	97,4300	3.897.200,00	2,69
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	2.500.000	700.000 0	EUR	102,1500	2.553.750,00	1,76
0,1% HSBC France 2019/03.09.2027 FR0013444304	EUR	2.000.000	2.000.000 0	EUR	97,4750	1.949.500,00	1,35
0,125% P. Morris Int 2019/03.08.2026 XS2035473748	EUR	2.000.000	2.000.000 0	EUR	97,4050	1.948.100,00	1,34
0,234% AXA SA FRN 2003/02.03.2199 XS0181369454	EUR	2.600.000	2.600.000 0	EUR	81,1000	2.108.600,00	1,46
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	13.000.000	3.000.000 4.500.000	EUR	100,7420	13.096.460,00	9,04
0,375% CDN Imperial 2019/03.05.2024 XS1991125896	EUR	1.000.000	0 1.000.000	EUR	100,0100	1.000.100,00	0,69
0,375% Daimler AG 2019/08.11.2026 DE000A2YNZW8	EUR	3.000.000	3.000.000 0	EUR	98,9700	2.969.100,00	2,05
0,401% DBK FRN 2017/16.05.2022 DE000DL19TQ2	EUR	2.500.000	1.500.000 0	EUR	98,6600	2.466.500,00	1,70
0,625% Corp Andina 2019/30.01.2024 XS1943474483	EUR	4.000.000	3.000.000 0	EUR	101,0750	4.043.000,00	2,79
0,75% Exp.-Imp. Bank 2017/28.05.2023 XS1717759499	EUR	1.500.000	0 1.000.000	EUR	102,0450	1.530.675,00	1,06
0,75% Nord LB Giro 2016/03.03.2020 DE000BRL9741	EUR	1.500.000	0 0	EUR	99,9810	1.499.715,00	1,03
0,75% VW Bank 2017/15.06.2023 XS1734548487	EUR	1.000.000	0 0	EUR	101,2600	1.012.600,00	0,70
0,875% Nord LB Giro 2014/10.09.2020 DE000NLB8DX6	EUR	2.500.000	2.500.000 0	EUR	100,2300	2.505.750,00	1,73
1,125% DBK 2015/17.03.2025 DE000DB7XJP9	EUR	2.000.000	0 0	EUR	100,0800	2.001.600,00	1,38
1,25% CK Hutchison Eu 2018/13.04.2025 XS1806124753	EUR	1.000.000	0 0	EUR	102,7800	1.027.800,00	0,71
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	9.000.000	0 0	EUR	88,0200	7.921.800,00	5,47
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24. XS1630608179	EUR	1.500.000	0 0	EUR	102,3950	1.535.925,00	1,06
2% WA Credit Agricole UL SX5E 2018/17.06 XS1754495742	EUR	2.000.000	0 0	EUR	100,9700	2.019.400,00	1,39
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	6.000.000	0 0	EUR	96,0000	5.760.000,00	3,97
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	2.000.000	0 0	EUR	97,9800	1.959.600,00	1,35
2,35% SG AA Dax 28.03.2017/28.03.2023 FLAT DE000SGM95N2	STK	20.000	0 0	EUR	101,9500	2.039.000,00	1,41
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	3.000.000	0 0	EUR	102,4550	3.073.650,00	2,12
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	4.000.000	0 0	EUR	98,3700	3.934.800,00	2,72
2,5% Nord LB Giro 2012/17.08.2020 DE000NLB1HU8	EUR	3.000.000	0 0	EUR	101,1400	3.034.200,00	2,09
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	1.000.000	0 0	EUR	105,0800	1.050.800,00	0,73
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	5.400.000	0 0	EUR	103,9900	5.615.460,00	3,88
3,45% CLN BNP Paribas Iss 2015/30.03.2020 XS1186820921	EUR	1.000.000	0 0	EUR	101,4800	1.014.800,00	0,70
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	5.500.000	0 0	EUR	100,5200	5.528.600,00	3,82

MPF Andante

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	3.000.000	0 0	EUR 103,9650	3.118.950,00	2,15
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	3.000.000	0 0	EUR 114,3300	3.429.900,00	2,37
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	11.400.000	0 0	EUR 103,3500	11.781.900,00	8,13
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	12.000.000	0 0	EUR 103,2000	12.384.000,00	8,55
6,46% Coba 02/22 S.463 XS0149398579	EUR	2.200.000	0 0	EUR 113,4770	2.496.494,00	1,72
Zertifikate						
CS London INDEX-ZTF SX5E 09.05.2024 CAP:0 BV:1 DE000CS8B1Y1	STK	20.000	0 0	EUR 100,2700	2.005.400,00	1,38
Goldman Sachs F INDEX-ZTF Dax Kursindex 14.06.2029 XS1998957614	EUR	1.500.000	0 0	EUR 100,6740	1.510.110,00	1,04
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	3.800.000	0 0	EUR 100,7500	3.828.500,00	2,64
Natixis Structu INDEX-ZTF SX5E 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	3.000.000	0 0	EUR 101,9000	3.057.000,00	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					6.680.000,00	4,61
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	8.000.000	0 0	EUR 83,5000	6.680.000,00	4,61
Investmentanteile					2.464.750,00	1,70
Gruppenfremde Investmentanteile						
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I DE000A2AJHF9 / 0,65 %	STK	25.000	25.000 0	EUR 98,5900	2.464.750,00	1,70

MPF Andante

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					917.309,73	0,63
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	917.309,73			917.309,73	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände					1.208.312,75	0,83
Zinsansprüche	EUR	1.194.417,99			1.194.417,99	0,82
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	1.394,76			1.394,76	0,00
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	12.500,00			12.500,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-67.306,89	-0,05
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-65.521,12			-65.521,12	-0,05
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.785,77			-1.785,77	0,00
Fondsvermögen				EUR	144.913.804,59	100,00
Anteilswert				EUR	149,15	
Umlaufende Anteile				STK	971.614	

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	0	5.000.000
0,5% LBBW 2017/07.06.2022 DE000LB1DVL8	EUR	0	1.500.000
0,5% Wells Fargo 2019/26.04.2024 XS1987097430	EUR	0	1.500.000
0,625% BMW Fin 2019/06.10.2023 XS1948612905	EUR	0	700.000
3% Bayer AG 2014/16.12.2019 DE000A11QR65	EUR	6.000.000	9.000.000
5,133% Cobra 99/19 Vars165 DE0001048585	EUR	0	3.000.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

MPF Andante

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationspportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Hamburg, den 10. Februar 2020

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com