



## MPF Athene



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018	10

# Management und Verwaltung

---

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.689.000,00  
(Stand: 31. März 2018)

## 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 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

# MPF Athene

## Vermögensübersicht zum 30. April 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. <b>Aktien</b>	Finanzsektor 5,11 % Handel und Dienstleistung 4,01 % Ernährung und Produktion von Konsumgütern 3,23 % Gesundheits- und Pflegewesen 1,56 % Transport und Verkehr 1,47 % sonstige 2,36 % <b>gesamt 17,74 %</b>	Bundesrepublik Deutschland 8,75 % Schweiz 6,40 % Grossbritannien und Nordirland 2,59 % <b>gesamt 17,74 %</b>
2. <b>Anleihen</b>	Finanzsektor 6,30 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 4,94 % Handel und Dienstleistung 1,25 % Telekommunikation 0,65 % <b>gesamt 13,14 %</b>	USA 4,94 % Jersey 4,19 % Niederlande 2,11 % Bundesrepublik Deutschland 1,25 % Italien 0,65 % <b>gesamt 13,14 %</b>
3. <b>sonstige Wertpapiere</b>	Gesundheits- und Pflegewesen 1,11 % Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes 0,41 % <b>gesamt 1,53 %</b>	Schweiz 1,11 % Luxemburg 0,41 % <b>gesamt 1,53 %</b>
4. <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>		55,19 %
5. <b>Derivate</b>		0,12 %
6. <b>Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>		12,15 %
7. <b>sonstige Vermögensgegenstände</b>		0,38 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,25 %</b>	<b>-0,25 %</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 Athene

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>21.523.912,87</b>	<b>87,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>7.802.818,73</b>	<b>31,76</b>
<b>Aktien</b>						
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.000	0 0	EUR 98,1300	294.390,00	1,20
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG CH0010570759	STK	5	0 0	CHF 75.200,0000	313.921,94	1,28
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	10.000	0 0	EUR 36,0800	360.800,00	1,47
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	20.000	0 0	EUR 14,5400	290.800,00	1,18
freenet AG DE000A0Z2Z25	STK	10.500	0 0	EUR 26,6500	279.825,00	1,14
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.700	0 1.300	EUR 189,8500	512.595,00	2,09
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	7.500	0 2.500	CHF 76,6800	480.150,28	1,95
Novartis AG CH0012005267	STK	6.000	0 1.500	CHF 76,4200	382.817,78	1,56
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	4.500	0 0	GBP 56,5800	288.984,73	1,18
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR 28,9550	347.460,00	1,41
Swiss Re AG CH0126881561	STK	5.000	0 0	CHF 94,8400	395.909,00	1,61
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	10.000	0 0	EUR 41,1300	411.300,00	1,67
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 FLAT CH0399606430	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,1400	198.280,00	0,81
1% Apple Inc. 2013/03.05.2018 US037833AJ95	USD	750.000	0 0	USD 99,9900	618.903,19	2,52
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	300.000	0 0	EUR 102,3150	306.945,00	1,25
2,4% Apple Inc. 2013/03.05.2023 US037833AK68	USD	750.000	750.000 0	USD 96,1510	595.141,12	2,42
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	300.000	0 0	EUR 106,5150	319.545,00	1,30
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	700.000	0 0	EUR 102,9500	720.650,00	2,93
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	300.000	0 0	EUR 103,1200	309.360,00	1,26
<b>Zertifikate</b>						
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3400	101.340,00	0,41
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.500	1.500 0	CHF 218,5500	273.700,69	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>160.024,50</b>	<b>0,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
4% Telecom ITA SpA 2012/21.01.2020 XS0868458653	EUR	150.000	0 0	EUR 106,6830	160.024,50	0,65

# MPF Athene

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>					<b>13.561.069,64</b>	<b>55,19</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
MPF Andante Inhaber-Anteile DE000A0RKY11 / 0,23 %	ANT	19.200	0 EUR 0	146,1700	2.806.464,00	11,42
MPF Global Fonds-Warburg Inhaber-Anteile DE0005153860 / 1,23 %	ANT	10.000	0 EUR 0	44,9000	449.000,00	1,83
W-D-F-Warb.-D-FSmall&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	2.300	0 EUR 200	265,8200	611.386,00	2,49
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
MPF Aktien Strat. Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	ANT	5.000	0 EUR 0	138,3200	691.600,00	2,81
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile IIC o.N. LU1239760371 / 0,75 %	ANT	330	0 EUR 20	4.001,9900	1.320.656,70	5,37
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap LU0334857512 / 1,00 %	ANT	40.000	0 USD 0	19,6100	647.354,96	2,63
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist IE0031442068 / 0,07 %	ANT	60.000	0 USD 10.000	26,5750	1.315.919,78	5,36
KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Actions au Porteur LU0470728089 / 1,00 %	ANT	3.200	0 EUR 0	157,7700	504.864,00	2,05
Lyxor IF-Lyxor Smart Cash Act.Nom.UCITS ETF C EUR LU1190417599 / 0,05 %	ANT	5.000	1.000 EUR 0	994,8000	4.974.000,00	20,24
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I E LU0418282934 / 0,60 %	ANT	220	0 EUR 0	1.090,1100	239.824,20	0,98

# MPF Athene

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Anteile	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>							<b>29.361,64</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>29.361,64</b>	<b>0,12</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN18 XCME	CME	STK		-7			29.361,64	0,12

\*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

# MPF Athene

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.984.494,20</b>	<b>12,15</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.632.911,73			1.632.911,73	6,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	2.409.856,96			323.459,88	1,32
Verwahrstelle	GBP	7.282,66			8.265,89	0,03
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	56.239,76			46.954,51	0,19
Verwahrstelle	USD	1.178.865,58			972.902,19	3,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>93.322,49</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche	EUR	24.727,07			24.727,07	0,10
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	3.591,38			3.591,38	0,01
Zinsansprüche	EUR	65.004,04			65.004,04	0,26
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-60.607,46</b>	<b>-0,25</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-31.245,82			-31.245,82	-0,13
Variation Margin	EUR	-544,55			-544,55	0,00
Variation Margin	USD	-35.577,50			-28.817,09	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>24.570.483,74</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>112,33</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>218.740</b>	



# MPF Athene

---

## 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>Aktien</b>			
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	0	7.500
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	0	4.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,125% CDN Gov 2015/19.03.2018 US135087E426	USD	0	750.000
1,125% Johnson&Johnson 2014/21.11.2017 US478160BL73	USD	0	350.000
2,75% WA SGL 2012/25.01.2018 DE000A1ML4A7	EUR	0	300.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist IE0031442068 / 0,07 %	ANT	0	10.000

# MPF Athene

---

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

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR18 XCME	USD	756
------------------------------------	-----	-----

---

### Optionsrechte

#### Wertpapier Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Allianz SE 190 20.04.2018 XEUR	EUR	285
------------------------------------	-----	-----

---

Put BASF 86 20.04.2018 XEUR	EUR	301
-----------------------------	-----	-----

---

Put Bayer 94 20.04.2018 XEUR	EUR	188
------------------------------	-----	-----

---

Put Dt Post 36 20.04.2018 XEUR	EUR	180
--------------------------------	-----	-----

---

Put Freenet 28 20.04.2018 XEUR	EUR	98
--------------------------------	-----	----

---

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put SX5E 3250 20.04.2018 XEUR	EUR	1.625
-------------------------------	-----	-------

---

Put SX5E 3350 16.03.2018 XEUR	EUR	1.675
-------------------------------	-----	-------

---

Put SX5E 3400 15.12.2017 XEUR	EUR	2.380
-------------------------------	-----	-------

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018

### 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 27. April 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2018
Devisen	Kurse per 30. April 2018

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,881050
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,450250
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,197750
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,211700

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME Chicago Mercantile Exchange

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 Wertpapierinformationsportalen 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 01.11.2017 bis 30.04.2018 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.

Hamburg, den 18. Juni 2018

**WARBURG INVEST**  
**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**  
**Die Geschäftsführung**



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)