



MPF Allegro



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	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018	11

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 Allegro

Vermögensübersicht zum 30. April 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	Finanzsektor	1,95 % Bundesrepublik Deutschland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,85 % Schweiz
	Handel und Dienstleistung	0,63 % Schweiz
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	0,41 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,30 %
	sonstige	0,24 %
	gesamt	4,38 % gesamt
2. Anleihen	Finanzsektor	10,06 % USA
	Staaten, Länder und Gemeinden	4,45 % Niederlande
	Handel und Dienstleistung	0,48 % Bundesrepublik Deutschland
		Jersey
	gesamt	15,00 % gesamt
3. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	24,03 % Bundesrepublik Deutschland
		Schweiz
		Niederlande
		Frankreich
		Luxemburg
	gesamt	24,03 % gesamt
4. Wertpapier-Investmentanteile		60,30 %
5. Immobilien-Investmentanteile		0,21 %
6. Derivate		-7,63 %
7. Bankguthaben/Geldmarktfonds		1,99 %
8. sonstige Vermögensgegenstände		1,87 %
II. Verbindlichkeiten		-0,15 %
III. Fondsvermögen		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 Allegro

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
Wertpapiervermögen					22.007.070,70	103,92
Börsengehandelte Wertpapiere					8.939.496,49	42,21
Aktien						
Allianz SE DE0008404005	STK	1.100	0 0	EUR 194,5000	213.950,00	1,01
BASF SE DE000BASF111	STK	1.000	0 0	EUR 86,0700	86.070,00	0,41
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	13.000	0 0	EUR 10,7500	139.750,00	0,66
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	5.250	0 0	EUR 11,4360	60.039,00	0,28
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	1.600	0 0	EUR 83,8800	134.208,00	0,63
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	800	0 0	CHF 76,6800	51.216,03	0,24
Novartis AG CH0012005267	STK	1.000	0 0	CHF 76,4200	63.802,96	0,30
Siemens AG DE0007236101	STK	1.700	0 0	EUR 105,4800	179.316,00	0,85
Verzinsliche Wertpapiere						
0% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 FLAT CH0399606430	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,1400	198.280,00	0,94
1,5% US Treasury 2014/28.02.2019 US912828C244	USD	1.150.000	1.150.000 0	USD 99,3984	943.370,50	4,45
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	250.000	100.000 0	EUR 90,2600	225.650,00	1,07
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,6600	199.320,00	0,94
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	100.000	0 0	EUR 102,3150	102.315,00	0,48
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	250.000	0 0	EUR 101,8300	254.575,00	1,20
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	200.000	0 0	EUR 102,8350	205.670,00	0,97
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	150.000	0 0	EUR 110,8900	166.335,00	0,79
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	200.000	0 0	EUR 102,9500	205.900,00	0,97
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	200.000	0 0	EUR 103,1200	206.240,00	0,97
6% Nord LB Giro 2010/29.06.2020 XS0520938647	EUR	200.000	0 0	EUR 107,3400	214.680,00	1,01
Zertifikate						
CBK EXPRESSZTF Dax Kursindex 26.03.2026 BV:1 DE000CZ45KQ8	STK	10.000	0 0	EUR 99,1300	991.300,00	4,68
Credit Agricole EXPRESSZTF SX5E 22.07.2024 BV:1 XS1699608524	STK	300	300 0	EUR 993,3600	298.008,00	1,41
CS London EXPRESSZTF SX5E 07.02.2024 BV:1 DE000CS8BTK5	STK	12.500	0 0	EUR 100,8300	1.260.375,00	5,95
CS London EXPRESSZTF SX5E 20.06.2024 BV:1 DE000CS8BYA6	STK	5.000	5.000 0	EUR 100,9200	504.600,00	2,38
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	250.000	0 0	EUR 101,3400	253.350,00	1,20
Raiffeisen Sw. Exp.Z22 CH0283714779	STK	600	0 0	EUR 119,3600	71.616,00	0,34
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.04.202 CH0382170535	STK	5.000	0 0	EUR 100,8800	504.400,00	2,38

MPF Allegro

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
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.06.2024 BV:1 DE000SGM98L0	STK	12.000	12.000 0	EUR 100,4300	1.205.160,00	5,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					253.875,00	1,20
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	250.000	0 0	EUR 101,5500	253.875,00	1,20
Investmentanteile					12.769.384,21	60,30
KVG-eigene Investmentanteile						
MPF Andante Inhaber-Anteile DE000A0RKY11 / 0,29 %	ANT	8.000	0 0	EUR 146,1700	1.169.360,00	5,52
W-D-F-Warb.-D-FSmall&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	1.250	250 0	EUR 265,8200	332.275,00	1,57
Gruppeneigene Investmentanteile						
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	ANT	12.500	0 0	EUR 138,3200	1.729.000,00	8,16
MPF Aktien Strat.Zertifikate Inhaber-Anteile o.N. LU0330566059 / 0,23 %	ANT	15.000	0 0	EUR 109,1300	1.636.950,00	7,73
MPF Renten Strategie Basis Inhaber-Anteile o.N. LU0330567537 / 0,23 %	ANT	3.000	0 0	EUR 130,3600	391.080,00	1,85
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N. LU0330568691 / 0,23 %	ANT	5.500	0 0	EUR 124,3400	683.870,00	3,23
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0330572701 / 0,23 %	ANT	4.000	0 0	EUR 117,3700	469.480,00	2,22
Gruppenfremde Investmentanteile						
AGIF-Allianz Hi.Div.As.Pac.Eq. Inhaber-Anteile I (LU1211504847 / 0,90 %	ANT	1.100	0 0	EUR 156,9800	172.678,00	0,82
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A1JCWS9 / 0,13 %	ANT	2.800	300 0	EUR 229,1900	641.732,00	3,03
ComSt.-DJ Industr.Averag.U.ETF Inhaber-Anteile I o LU0378437502 / 0,45 %	ANT	1.800	0 0	USD 282,8000	420.103,99	1,98
ComStage-DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N. ETF LU0378438732 / 0,08 %	ANT	11.000	11.000 0	EUR 119,5400	1.314.940,00	6,21
DB Platinum - Croci World Inhaber-Anteile IIC-E o. LU0332019586 / 0,65 %	ANT	8	0 0	EUR 21.643,3000	173.146,40	0,82
FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o LU1011670111 / 1,00 %	ANT	180	30 0	EUR 1.890,0800	340.214,40	1,61
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30 %	ANT	3.000	0 0	EUR 53,6300	160.890,00	0,76
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (D) IE00B0M62Q58 / 0,50 %	ANT	10.000	10.000 10.000	USD 44,6950	368.861,93	1,74
iShsIII-MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF Registered Shares o. IE00B4WXJD03 / 0,60 %	ANT	3.000	0 0	EUR 37,5800	112.740,00	0,53
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR IE00B42Z5J44 / 0,64 %	ANT	3.600	0 0	EUR 50,7850	182.826,00	0,86
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR FR0010429068 / 0,55 %	ANT	20.000	8.000 0	EUR 10,4420	208.840,00	0,99
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd Actions Nom.BI USD LU0772957808	ANT	1.352	0 0	USD 195,9400	218.682,75	1,03
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N. LU0112497283 / 0,31 %	ANT	300	0 0	USD 789,6800	195.513,74	0,92
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0838782315	ANT	17.000	17.000 0	EUR 108,6000	1.846.200,00	8,72

MPF Allegro

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
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					44.315,00	0,21
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
AXA Immoselect Inhaber-Anteile *) DE0009846451 / 0,60 %	ANT	2.500	0 EUR 0	0,9300	2.325,00	0,01
Cs Euroreal Inhaber-Anteile DE0009805002 / 0,75 %	ANT	2.000	0 EUR 0	10,1200	20.240,00	0,10
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile *) DE0006791809 / 0,83 %	ANT	1.000	0 EUR 0	13,2200	13.220,00	0,06
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P DE0009802306 / 0,65 %	ANT	1.000	0 EUR 0	8,5300	8.530,00	0,04

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 30.04.2018 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile.

MPF Allegro

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-1.615.572,00	-7,63
Optionsrechte						-1.615.572,00	-7,63
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Call Dax 12600 15.06.2018 XEUR	EDT	STK	-105		EUR	242,4000	-25,452,00
Call Dax 2000 21.09.2018 XEUR	EDT	STK	-150		EUR	10.600,8000	-1.590,120,00

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

MPF Allegro

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
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					421.137,62	1,99
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	408.267,19			408.267,19	1,93
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	3.042,00			2.539,76	0,01
Verwahrstelle	USD	12.517,67			10.330,67	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					395.945,20	1,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	350.000,00			350.000,00	1,65
Zinsansprüche	EUR	45.945,20			45.945,20	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten					-32.137,30	-0,15
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-32.120,82			-32.120,82	-0,15
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-16,48			-16,48	0,00
Fondsvermögen				EUR	21.176.444,22	100,00
Anteilswert				EUR	144,08	
Umlaufende Anteile				STK	146.975	

MPF Allegro

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% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	0	400.000
1% FMS 2012/21.11.2017 US30254WAA71	USD	0	400.000
1,125% CDN Gov 2015/19.03.2018 US135087E426	USD	400.000	1.140.000
1,979% Capital Funding FRN 2002/30.04.2018 DE0007070088	EUR	150.000	350.000
2,25% AA DBK UL SX5E 2017/09.03.2018 FLAT DE000DL54VW3	EUR	0	2.500
3% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2017/09.05.2023 FLAT CH0363658615	EUR	0	200.000
Zertifikate			
HSBC TUB EXPRESSZTF SX5E 09.01.2023 BV:1 DE000TD3QME0	STK	0	8.000
SG INDEX-ZTF o.E. DE000SG00DG5	STK	0	1.150
UNICREDIT EXPRESSZTF SX5E 14.12.2021 CAP:0 BV:1 DE000HVB1XX5	STK	0	4.000

MPF Allegro

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Kaufoptionen (Call)		
Call Dax 12750 20.04.2018 XEUR	EUR	1.339
Call Dax 12850 16.03.2018 XEUR	EUR	1.349
Call Dax 12900 19.01.2018 XEUR	EUR	1.354
Call Dax 12950 16.02.2018 XEUR	EUR	1.360
Call Dax 2000 16.03.2018 XEUR	EUR	300

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.

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:

EDT EUREX

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 • E-Mail: info@warburg-invest.com