



MPF Allegro


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2020	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 2020	10

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 2019)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 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

MPF Allegro

Vermögensübersicht zum 30. April 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,13 %	100,13 %
1. Aktien	Finanzsektor 1,42 % Handel und Dienstleistung 0,79 % Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 0,77 % Gesundheits- und Pflegewesen 0,41 % Ernährung und Produktion von Konsumgütern 0,40 % sonstige 0,25 % gesamt 4,04 %	Bundesrepublik Deutschland 3,23 % Schweiz 0,81 %
2. Anleihen	Finanzsektor 11,38 % Staaten, Länder und Gemeinden 5,75 % Handel und Dienstleistung 0,51 % gesamt 17,64 %	USA 8,20 % Niederlande 5,09 % Bundesrepublik Deutschland 2,33 % Jersey 2,02 % gesamt 17,64 %
3. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes 23,50 % gesamt 23,50 %	Bundesrepublik Deutschland 16,02 % Niederlande 3,35 % Schweiz 2,71 % Luxemburg 1,21 % Frankreich 0,21 % gesamt 23,50 %
4. Wertpapier-Investmentanteile	58,51 %	58,51 %
5. Immobilien-Investmentanteile	0,12 %	0,12 %
6. Derivate	-7,01 %	-7,01 %
7. Bankguthaben/Geldmarktfonds	3,12 %	3,12 %
8. sonstige Vermögensgegenstände	0,22 %	0,22 %
II. Verbindlichkeiten	-0,13 %	-0,13 %
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 Allegro

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					20.255.165,19	103,80	
Börsengehandelte Wertpapiere					8.658.828,25	44,38	
Aktien							
Allianz SE DE0008404005	STK	1.100	0 0	EUR	174,1600	191.576,00	0,98
BASF SE DE000BASF111	STK	1.000	0 0	EUR	49,2450	49.245,00	0,25
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	13.000	0 0	EUR	3,6460	47.398,00	0,24
Continental AG DE0005439004	STK	500	0 0	EUR	80,4000	40.200,00	0,21
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	5.250	0 0	EUR	7,1550	37.563,75	0,19
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	1.600	0 0	EUR	71,5400	114.464,00	0,59
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	800	0 0	CHF	102,9800	77.889,76	0,40
Novartis AG CH0012005267	STK	1.000	0 0	CHF	85,0600	80.419,78	0,41
Siemens AG DE0007236101	STK	1.700	0 0	EUR	87,8600	149.362,00	0,77
Verzinsliche Wertpapiere							
1,5% US Treasury 2019/30.09.2021 US912828YJ31	USD	1.200.000	1.200.000 0	USD	101,8555	1.122.683,60	5,75
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	250.000	0 0	EUR	80,6000	201.500,00	1,03
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	200.000	0 0	EUR	71,9000	143.800,00	0,74
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	200.000	0 0	EUR	75,5700	151.140,00	0,77
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	100.000	0 0	EUR	99,4870	99.487,00	0,51
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	450.000	200.000 0	EUR	78,5300	353.385,00	1,81
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	200.000	0 0	EUR	95,7220	191.444,00	0,98
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	300.000	0 0	EUR	92,1500	276.450,00	1,42
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	150.000	0 0	EUR	102,0600	153.090,00	0,78
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	200.000	0 0	EUR	98,5000	197.000,00	1,01
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	200.000	0 0	EUR	98,4200	196.840,00	1,01
6% Nord LB Giro 2010/29.06.2020 XS0520938647	EUR	200.000	0 0	EUR	99,1600	198.320,00	1,02
Zertifikate							
BNP Paribas Iss EXPRESSZTF SX5E 02.02.2026 BV:1 XS1996447774	STK	2	0 0	EUR	82.513,7800	165.027,56	0,85
CBK EXPRESSZTF Dax Kursindex 26.03.2026 BV:1 DE000CZ45KQ8	STK	10.000	0 0	EUR	96,1400	961.400,00	4,93
Credit Agricole EXPRESSZTF SX5E 30.06.2025 CAP:0 B XS1784706043	STK	60	0 0	EUR	692,6300	41.557,80	0,21
CS London EXPRESSZTF SX5E 20.06.2024 BV:1 DE000CS8BYA6	STK	5.000	0 0	EUR	105,6800	528.400,00	2,71
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	250.000	0 0	EUR	94,3400	235.850,00	1,21
Raiffeisen Swit EXPRESSZTF Dax Kursindex 05.04.202 CH0382170535	STK	5.000	0 0	EUR	97,9100	489.550,00	2,51

MPF Allegro

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	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	0 0	EUR	96,9300	1.163.160,00	5,96
SG EXPRESSZTF Dax Kursindex 11.08.2028 BV:1 DE000SR7T0P0	STK	12.500	12.500 0	EUR	80,0500	1.000.625,00	5,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					157.500,00	0,81	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	250.000	0 0	EUR	63,0000	157.500,00	0,81
Investmentanteile					11.416.276,94	58,51	
KVG-eigene Investmentanteile							
MPF Andante Inhaber-Anteile DE000A0RKY11 / 0,23 %	STK	8.000	0 0	EUR	137,8100	1.102.480,00	5,65
Gruppenfremde Investmentanteile							
AGIF-Allianz Hi.Div.As.Pac.Eq. Inh.-Anteile I LU1211504847 / 0,90 %	STK	1.100	0 0	EUR	137,9000	151.690,00	0,78
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Ant. AK DE000A1JCWS9 / 0,90 %	STK	2.800	0 0	EUR	184,7300	517.244,00	2,65
ComSt.-DJ Industr.Averag.U.ETF Inh.-Anteile I LU0378437502 / 0,45 %	STK	1.800	0 0	USD	288,9978	477.813,96	2,45
ComStage-DAX UCITS ETF Inh.-Anteile I o.N. ETF LU0378438732 / 0,08 %	STK	11.000	0 0	EUR	98,9700	1.088.670,00	5,58
CSIF2-S+MC.Germany Equ. Fund Act. Nom. IB EUR LU2066958625 / 0,90 %	STK	25	25 0	EUR	3.448,9200	86.223,00	0,44
DJE-Mittelstand & Innovation Nam.-Ant. XP (EU) LU1227571020 / 0,65 %	STK	700	700 0	EUR	163,7500	114.625,00	0,59
DWS Concept - Platow Inh.-Anteile IC5 o.N. LU1865032871 / 1,00 %	STK	2.750	0 0	EUR	96,0000	264.000,00	1,35
DWS Inv. - CROCI World Act. au Port. IC EUR Acc. LU1769940708 / 0,65 %	STK	8	0 0	EUR	23.646,3500	189.170,80	0,97
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inh.-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30 %	STK	3.000	0 0	EUR	80,2500	240.750,00	1,23
iShs-MSCI World UCITS ETF Reg. Shares USD (D) IE00B0M62Q58 / 0,50 %	STK	10.000	0 0	USD	44,1000	405.070,27	2,08
iShsIII-MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF Reg.Shares IE00B4WXJD03 / 0,06 %	STK	3.000	0 0	EUR	33,5000	100.500,00	0,52
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Sh. Month. EUR IE00B42Z5J44 / 0,64 %	STK	3.600	0 0	EUR	44,2500	159.300,00	0,82
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR FR0010429068 / 0,55 %	STK	20.000	0 0	EUR	9,6000	192.000,00	0,98
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	12.500	0 0	EUR	109,3300	1.366.625,00	7,00
MPF Aktien Strat.Zertifikate Inh.-Anteile o.N. LU0330566059 / 0,23 %	STK	15.000	0 0	EUR	93,9100	1.408.650,00	7,22
MPF Renten Strategie Basis Inhaber-Anteile o.N. LU0330567537 / 0,23 %	STK	3.000	0 0	EUR	120,3700	361.110,00	1,85
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N. LU0330568691 / 0,23 %	STK	5.500	0 0	EUR	113,9600	626.780,00	3,21
MPF Renten Strategie Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0330572701 / 0,23 %	STK	4.000	0 0	EUR	128,9400	515.760,00	2,64
Nordea 1-North Amer.Sta.Equ.Fd Act.Nom.BI USD LU0772957808 / 0,75 %	STK	1.352	0 0	USD	221,6500	275.325,25	1,41
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N. LU0112497283 / 0,31 %	STK	300	0 0	USD	985,4900	271.559,66	1,39
Xtrackers DAX Income Inh.-Ant. 1D o.N. ETF LU0838782315 / 0,01 %	STK	17.000	0 0	EUR	88,2900	1.500.930,00	7,69

MPF Allegro

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteile an Immobilien-Sondervermögen					22.560,00	0,12
Gruppenfremde Immobilienfondsanteile						
AXA Immoselect Inhaber-Anteile *) DE0009846451 / 0,60 %	STK	2.500	0 0	EUR 0,2200	550,00	0,00
Cs Euroreal Inhaber-Anteile *) DE0009805002 / 0,75 %	STK	2.000	0 0	EUR 5,6400	11.280,00	0,06
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile *) DE0006791809 / 0,83 %	STK	1.000	0 0	EUR 7,8400	7.840,00	0,04
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P *) DE0009802306 / 0,65 %	STK	1.000	0 0	EUR 2,8900	2.890,00	0,01

*) 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 30.04.2020 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, Cs Euroreal Inhaber-Anteile, KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile, SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P.

MPF Allegro

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-1.368.735,00	-7,01
Optionsrechte						-1.368.735,00	-7,01
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Call Dax 2000 19.06.2020 XEUR	EDT	STK	-150			-1.368.735,00	-7,01

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

MPF Allegro

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					609.724,68	3,12
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	540.531,39			540.531,39	2,77
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	21.053,55			19.905,03	0,10
Verwahrstelle	USD	53.660,13			49.288,26	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände					42.523,21	0,22
Zinsansprüche	EUR	41.903,48			41.903,48	0,21
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	619,73			619,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-25.912,83	-0,13
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-25.897,72			-25.897,72	-0,13
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-15,11			-15,11	0,00
Fondsvermögen				EUR	19.512.765,25	100,00
Anteilswert				EUR	132,76	
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			
1% US Treasury 2016/15.11.2019 US912828U329	USD	0	1.200.000
Zertifikate			
CS London EXPRESSZTF SX5E 07.02.2024 BV:1 DE000CS8BTK5	STK	0	12.500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
FPM Funds-Stockp.Germ.Sm./M.C. Inhaber-Anteile I o LU1011670111 / 1,01 %	STK	0	180

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2020

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 29. April 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2020
Devisen	Kurse per 30. April 2020

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

Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,057700
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,088700

- 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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 8. Juni 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