



## MPF Crescendo



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	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 2020	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 2019)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://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 Crescendo

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,08 %</b>	<b>100,08 %</b>
1. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Staaten, Länder und Gemeinden	Niederlande
	Handel und Dienstleistung	Jersey
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	USA
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	Frankreich
	gesamt	sonstige gesamt
	88,32 %	4,05 % 88,32 %
2. sonstige Wertpapiere		
	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	Luxemburg
		Schweiz
	gesamt	Jersey
	6,20 %	4,01 % 1,19 % 0,99 % 6,20 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	2,95 %	2,95 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,86 %	1,86 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,75 %	0,75 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,08 %</b>	<b>-0,08 %</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 Crescendo

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>48.913.626,00</b>	<b>97,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>46.642.776,00</b>	<b>92,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% AXA SA FRN 2003/02.03.2199 XS0181369454	EUR	1.000.000	0 0	EUR 79,0250	790.250,00	1,57
0% Deutschland 2016/08.10.2021 DE0001141745	EUR	5.000.000	5.000.000 0	EUR 100,5400	5.027.000,00	10,02
0% Deutschland 2016/09.04.2021 DE0001141737	EUR	5.700.000	5.200.000 0	EUR 100,2230	5.712.711,00	11,38
0,125% P. Morris Int 2019/03.08.2026 XS2035473748	EUR	1.500.000	0 0	EUR 99,8800	1.498.200,00	2,99
0,25% Italgas S.P.A. 2020/24.06.2025 XS2192431380	EUR	500.000	0 0	EUR 101,5500	507.750,00	1,01
0,286999% DBK FRN 2017/16.05.2022 DE000DL19TQ2	EUR	500.000	0 0	EUR 100,2800	501.400,00	1,00
0,375% Daimler AG 2019/08.11.2026 DE000A2YNZW8	EUR	1.500.000	0 0	EUR 101,6450	1.524.675,00	3,04
0,625% Corp Andina 2019/30.01.2024 XS1943474483	EUR	1.500.000	0 0	EUR 101,7400	1.526.100,00	3,04
1% Nord LB Giro 2016/28.07.2026 DE000NLB2MB6	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,0000	1.010.000,00	2,01
1,625% DBK 2020/20.01.2027 DE000DL19U23	EUR	1.000.000	0 0	EUR 104,4520	1.044.520,00	2,08
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	3.000.000	0 0	EUR 96,2500	2.887.500,00	5,75
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24. XS1630608179	EUR	500.000	0 0	EUR 99,4150	497.075,00	0,99
2% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/12.01.2024 FLAT CH0395253146	EUR	1.000.000	0 0	EUR 90,3500	903.500,00	1,80
2% WA Credit Agricole UL SX5E 2018/17.06 XS1754495742	EUR	600.000	0 0	EUR 99,9800	599.880,00	1,20
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	1.750.000	0 0	EUR 87,5600	1.532.300,00	3,05
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	1.500.000	0 0	EUR 91,3700	1.370.550,00	2,73
2,35% SG AA Dax 28.03.2017/28.03.2023 FLAT DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR 100,5200	502.600,00	1,00
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	750.000	0 0	EUR 101,8500	763.875,00	1,52
2,375% Bayer AG VRN 2019/12.11.2079 XS2077670003	EUR	800.000	800.000 0	EUR 101,4400	811.520,00	1,62
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	1.000.000	0 0	EUR 91,5900	915.900,00	1,83
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,9300	1.019.300,00	2,03
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	2.000.000	0 0	EUR 100,9800	2.019.600,00	4,02
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	1.250.000	0 0	EUR 100,5320	1.256.650,00	2,50
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	1.000.000	0 0	EUR 111,0000	1.110.000,00	2,21
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	3.500.000	0 0	EUR 102,1080	3.573.780,00	7,12
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	4.000.000	0 0	EUR 102,2500	4.090.000,00	8,15
6,46% Cobra 02/22 S.463 XS0149398579	EUR	500.000	0 0	EUR 107,3820	536.910,00	1,07
<b>Zertifikate</b>						
CS London INDEXT-ZTF SX5E 09.05.2024 CAP:0 BV:1 DE000CS8B1Y1	STK	6.000	0 0	EUR 99,4800	596.880,00	1,19

## MPF Crescendo

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Goldman Sachs F INDEX-ZTF Dax Kursindex 14.06.2029 XS1998957614	EUR	500.000	0	EUR	99,5500	497.750,00	0,99
			0				
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	1.500.000	0	EUR	100,4700	1.507.050,00	3,00
			0				
Natixis Structu INDEX-ZTF SX5E 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0	EUR	101,5100	507.550,00	1,01
			0				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>792.000,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	1.600.000	0	EUR	49,5000	792.000,00	1,58
			0				
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.478.850,00</b>	<b>2,95</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I DE000A2AJHF9 / 0,65 %	STK	15.000	0	EUR	98,5900	1.478.850,00	2,95
			0				

# MPF Crescendo

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>935.304,90</b>	<b>1,86</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	935.304,90			935.304,90	1,86
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>378.334,60</b>	<b>0,75</b>
Zinsansprüche	EUR	376.382,42			376.382,42	0,75
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	1.952,18			1.952,18	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-42.107,18</b>	<b>-0,08</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-41.590,95			-41.590,95	-0,08
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-516,23			-516,23	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>50.185.158,32</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>108,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>461.370</b>	

# MPF Crescendo

---

## 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>			
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	0	500.000
0,1% HSBC France 2019/03.09.2027 FR0013444304	EUR	0	1.000.000
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	0	1.300.000
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	0	4.200.000
0,875% Nord LB Giro 2014/10.09.2020 DE000NLB8DX6	EUR	0	1.000.000
0,875% VW Fin Serv AG 2018/12.04.2023 XS1806457211	EUR	0	500.000
2,5% Nord LB Giro 2012/17.08.2020 DE000NLB1HU8	EUR	0	500.000
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	0	500.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2020

- 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 16. Februar 2021

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



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)