



## MPF Crescendo

  
**WARBURG**  
**INVEST**

# 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](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

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

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,09 %</b>	<b>100,09 %</b>
1. Anleihen		
Finanzsektor	70,64 %	Bundesrepublik Deutschland 30,84 %
Staaten, Länder und Gemeinden	8,27 %	Niederlande 20,29 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	3,05 %	Jersey 15,90 %
Ernährung und Produktion von Konsumgütern	3,00 %	USA 12,55 %
Handel und Dienstleistung	2,66 %	Frankreich 5,96 %
sonstige	1,05 %	sonstige 3,11 %
gesamt	<b>88,66 %</b>	<b>88,66 %</b>
2. sonstige Wertpapiere		
Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	6,42 %	Luxemburg 4,15 %
		Schweiz 1,24 %
		Jersey 1,03 %
gesamt	<b>6,42 %</b>	<b>6,42 %</b>
3. Wertpapier-Investmentanteile	3,04 %	3,04 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,14 %	1,14 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,84 %	0,84 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>	<b>-0,09 %</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 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>47.789.745,00</b>	<b>98,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>44.974.895,00</b>	<b>92,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/12.01.2024 FLAT CH0395253146	EUR	1.000.000	0 0	EUR 97,4300	974.300,00	2,00
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	500.000	0 0	EUR 102,1500	510.750,00	1,05
0,1% HSBG France 2019/03.09.2027 FR0013444304	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 97,4750	974.750,00	2,00
0,125% P. Morris Int 2019/03.08.2026 XS2035473748	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 97,4050	1.461.075,00	3,00
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	1.300.000	1.300.000 0	EUR 99,5300	1.293.890,00	2,66
0,234% AXA SA FRN 2003/02.03.2199 XS0181369454	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 81,1000	811.000,00	1,67
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	4.000.000	1.000.000 4.000.000	EUR 100,7420	4.029.680,00	8,27
0,375% Daimler AG 2019/08.11.2026 DE000A2YNZW8	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 98,9700	1.484.550,00	3,05
0,401% DBK FRN 2017/16.05.2022 DE000DL19TQ2	EUR	500.000	0 0	EUR 98,6600	493.300,00	1,01
0,625% Corp Andina 2019/30.01.2024 XS1943474483	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR 101,0750	1.516.125,00	3,11
0,875% Nord LB Giro 2014/10.09.2020 DE000NLB8DX6	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 100,2300	1.002.300,00	2,06
0,875% VW Fin Serv AG 2018/12.04.2023 XS1806457211	EUR	500.000	0 0	EUR 101,4200	507.100,00	1,04
1% Nord LB Giro 2016/28.07.2026 DE000NLB2MB6	EUR	1.000.000	0 0	EUR 96,5500	965.500,00	1,98
1,125% DBK 2015/17.03.2025 DE000DB7XJP9	EUR	1.000.000	0 0	EUR 100,0800	1.000.800,00	2,05
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	3.000.000	0 0	EUR 88,0200	2.640.600,00	5,42
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24. XS1630608179	EUR	500.000	0 0	EUR 102,3950	511.975,00	1,05
2% WA Credit Agricole UL SX5E 2018/17.06 XS1754495742	EUR	600.000	0 0	EUR 100,9700	605.820,00	1,24
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	1.750.000	0 0	EUR 96,0000	1.680.000,00	3,45
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2018/23.04.2024 F CH0413404010	EUR	1.500.000	0 0	EUR 97,9800	1.469.700,00	3,02
2,35% SG AA Dax 28.03.2017/28.03.2023 FLAT DE000SGM95N2	STK	5.000	0 0	EUR 101,9500	509.750,00	1,05
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	750.000	0 0	EUR 102,4550	768.412,50	1,58
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	1.000.000	0 0	EUR 98,3700	983.700,00	2,02
2,5% Nord LB Giro 2012/17.08.2020 DE000NLB1HU8	EUR	500.000	0 0	EUR 101,1400	505.700,00	1,04
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	500.000	0 0	EUR 105,0800	525.400,00	1,08
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	0 0	EUR 103,9900	1.039.900,00	2,13
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	2.000.000	0 0	EUR 100,5200	2.010.400,00	4,13
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	1.250.000	0 0	EUR 103,9650	1.299.562,50	2,67
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	1.000.000	0 0	EUR 114,3300	1.143.300,00	2,35
5% DBK 2010/24.06.2020 DE000DB5DCW6	EUR	500.000	0 0	EUR 102,1100	510.550,00	1,05

# MPF Crescendo

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
5,5% Main Capital Fu 2005/30.06.2199 DE000A0E4657	EUR	3.500.000	0 0	EUR 103,3500	3.617.250,00	7,43
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	4.000.000	0 0	EUR 103,2000	4.128.000,00	8,47
6% Nord LB Giro 2010/29.06.2020 XS0520938647	EUR	300.000	0 0	EUR 102,2100	306.630,00	0,63
6,46% Cobra 02/22 S.463 XS0149398579	EUR	500.000	0 0	EUR 113,4770	567.385,00	1,16
<b>Zertifikate</b>						
CS London INDEX-ZTF SX5E 09.05.2024 CAP:0 BV:1 DE000CS8B1Y1	STK	6.000	0 0	EUR 100,2700	601.620,00	1,24
Goldman Sachs F INDEX-ZTF Dax Kursindex 14.06.2029 XS1998957614	EUR	500.000	0 0	EUR 100,6740	503.370,00	1,03
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	1.500.000	0 0	EUR 100,7500	1.511.250,00	3,10
Natixis Structu INDEX-ZTF SX5E 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0 0	EUR 101,9000	509.500,00	1,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.336.000,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Fürstenberg II 2005/30.06.2199 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	1.600.000	0 0	EUR 83,5000	1.336.000,00	2,74
<b>Investmentanteile</b>					<b>1.478.850,00</b>	<b>3,04</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I DE000A2AJHF9 / 0,65 %	STK	15.000	15.000 0	EUR 98,5900	1.478.850,00	3,04

# MPF Crescendo

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
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>553.891,96</b>	<b>1,14</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	553.891,96			553.891,96	1,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>409.644,57</b>	<b>0,84</b>
Zinsansprüche	EUR	401.307,71			401.307,71	0,82
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	836,86			836,86	0,00
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	7.500,00			7.500,00	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-44.850,30</b>	<b>-0,09</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-44.491,89			-44.491,89	-0,09
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-358,41			-358,41	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>48.708.431,23</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>109,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>445.651</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
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

---

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0% AA SG UL Dax VRN 2018/09.07.2025 FLAT DE000SGM9975	STK	0	4.000
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	0	1.000.000
0,5% Dt Telekom AG 2019/05.07.2027 XS2024715794	EUR	600.000	600.000
0,5% Wells Fargo 2019/26.04.2024 XS1987097430	EUR	0	1.000.000
0,625% BMW Fin 2019/06.10.2023 XS1948612905	EUR	0	1.300.000
1,5% Grenke Fin 2018/05.10.2023 XS1910851242	EUR	0	500.000
3% Bayer AG 2014/16.12.2019 DE000A11QR65	EUR	2.750.000	4.500.000
5,133% Coca 99/19 Vars165 DE0001048585	EUR	0	1.320.000

---



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

- 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 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 10. Februar 2020

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)