



MPF Crescendo



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	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 2017	8

Management und Verwaltung

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 2016)

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 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

MPF Crescendo

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	Finanzsektor Staaten, Länder und Gemeinden Handel und Dienstleistung	67,03 % Bundesrepublik Deutschland 14,65 % Jersey 6,66 % Niederlande USA Frankreich sonstige
	gesamt	gesamt
		39,53 % 15,35 % 15,08 % 9,90 % 3,27 % 5,20 % 88,34 %
2. sonstige Wertpapiere	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	6,55 % Luxemburg Schweiz (einschl. Büsingen)
	gesamt	gesamt
		5,25 % 1,31 % 6,55 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		2,08 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,27 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,85 %
II. Verbindlichkeiten		-0,09 %
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 Crescendo

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					37.213.358,00	96,97	
Börsengehandelte Wertpapiere					34.893.542,00	90,92	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% AA DBK UL SX5E 2017/20.02.2023 FLAT DE000DL54RZ4	STK	5.000	0	EUR	103,1800	515.900,00	1,34
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	5.500.000	0	EUR	102,2080	5.621.440,00	14,65
0,25% Dexia Credit 2017/02.06.2022 XS1623360028	EUR	750.000	750.000	EUR	100,7450	755.587,50	1,97
0,25% SBAB 2017/07.09.2022 XS1678974525	EUR	1.000.000	1.000.000	EUR	98,7750	987.750,00	2,57
0,375% General Elec Co 2017/17.05.2022 XS1612542669	EUR	1.000.000	0	EUR	100,0500	1.000.500,00	2,61
1,41% CBK VRN 1999/23.09.2019 DE0001048585	EUR	1.320.000	1.320.000	EUR	100,8600	1.331.352,00	3,47
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	1.500.000	500.000	EUR	91,5000	1.372.500,00	3,58
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24. XS1630608179	EUR	500.000	500.000	EUR	99,5150	497.575,00	1,30
1,979% Capital Funding FRN 2002/08.10.2152 DE0007070088	EUR	2.500.000	0	EUR	100,1500	2.503.750,00	6,52
2% WA Natixis Structu DAX/SX5E 2017/12.05 DE000A1V8B12	EUR	1.000.000	500.000	EUR	100,8900	1.008.900,00	2,63
2,25% AA DBK UL SX5E 2017/09.03.2023 FLAT DE000DL54VW3	STK	10.000	0	EUR	102,4100	1.024.100,00	2,67
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	750.000	0	EUR	102,9500	772.125,00	2,01
2,375% Sg Eff. 17/23 Bask DE000SGM95N2	STK	5.000	0	EUR	100,6600	503.300,00	1,31
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL CH0379754242	EUR	1.000.000	1.000.000	EUR	100,7300	1.007.300,00	2,62
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	500.000	0	EUR	104,4750	522.375,00	1,36
2,7% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629658755	EUR	1.000.000	500.000	EUR	103,1150	1.031.150,00	2,69
3% AA Raiffeisen Swit UL SX7E 2017/09.05.2023 FLAT CH0363658615	EUR	1.250.000	0	EUR	102,4600	1.280.750,00	3,34
3% Bayer AG VRN 2014/01.07.2075 DE000A11QR65	EUR	250.000	0	EUR	104,7550	261.887,50	0,68
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	1.250.000	0	EUR	107,2700	1.340.875,00	3,49
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	1.400.000	0	EUR	102,0200	1.428.280,00	3,72
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	1.000.000	0	EUR	112,8400	1.128.400,00	2,94
5,5% Main Capital Fu 2005/02.06.2155 DE000A0E4657	EUR	2.700.000	0	EUR	103,5000	2.794.500,00	7,28
5,75% Main Cap Fund 2006/01.12.2156 DE000A0G18M4	EUR	3.000.000	0	EUR	103,2000	3.096.000,00	8,07
6,46% CBK 2002/24.06.2022 XS0149398579	EUR	500.000	0	EUR	118,3430	591.715,00	1,54
Zertifikate							
CS London INDEX-ZTF SX5E 12.06.2023 CAP:0 BV:1 DE000CS8BRL7	STK	5.000	0	EUR	100,5200	502.600,00	1,31
Natixis Structu INDEX-ZTF Dax Kursindex 02.06.2027 DE000A1V8B38	EUR	1.500.000	1.500.000	EUR	100,3820	1.505.730,00	3,92
Natixis Structu INDEX-ZTF Dummy Index 22.03.2027 DE000A1V93U7	EUR	500.000	0	EUR	101,4400	507.200,00	1,32

MPF Crescendo

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.523.200,00	3,97
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Fürstenberg II 2005/24.05.2155 FLAT DE000A0EUBN9	EUR	1.600.000	0 EUR 0	95,2000	1.523.200,00	3,97
Investmentanteile					796.616,00	2,08
Gruppenfremde Investmentanteile						
Lyxor IF-Lyxor Smart Cash Actions Nominatives C EU LU1190417599 / 0,05 %	ANT	800	0 EUR 0	995,7700	796.616,00	2,08

MPF Crescendo

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					872.372,68	2,27
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	872.372,68			872.372,68	2,27
Sonstige Vermögensgegenstände					326.464,68	0,85
Zinsansprüche	EUR	326.464,68			326.464,68	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten					-34.725,50	-0,09
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-33.610,78			-33.610,78	-0,09
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.114,72			-1.114,72	0,00
Fondsvermögen					EUR 38.377.469,86	100,00
Anteilswert					EUR 107,86	
Umlaufende Anteile					STK 355.823	

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

0,5% Ex-Im Bk Korea 2017/30.05.2022 XS1619861864	EUR	0	500.000
0,5% SBAB 2016/11.05.2021 XS1392159825	EUR	0	300.000
0,5% VW Int Fin NV 2017/30.03.2021 XS1586555606	EUR	0	500.000
0,866% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	0	500.000
1,25% Dt Pfandbrief 2016/04.02.2019 DE000A13SWD8	EUR	0	700.000
2,25% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/11.01.2023 F CH0344125775	EUR	0	500.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyx.Eur.Corp.Bd ex Finan.UETF Act. au Port. C-EUR FR0010814236 / 0,20%	ANT	0	6.000
---	-----	---	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017

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 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

- 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

MPF Crescendo

- 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 WMDatenservice 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 20. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com