



## MPF Crescendo

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021

**Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:**

Warburg Invest AG  
An der Börse 7, 30159 Hannover  
Postanschrift: 30045 Hannover  
Postfach 4505  
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333  
[www.warburg-invest-ag.de](http://www.warburg-invest-ag.de)

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.



**Halbjahresbericht  
MPF Crescendo  
für den Zeitraum  
01.07.2021 - 31.12.2021**

## Halbjahresbericht für MPF Crescendo

### Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.806.378,14</b>	<b>100,09</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	53.558.969,06	92,74
2. Investmentanteile	1.962.760,00	3,40
3. Forderungen	557.222,89	0,97
4. Bankguthaben	1.727.426,19	2,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-53.702,46</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.752.675,68</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für MPF Crescendo

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>42.564.825,83</b>	<b>73,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,3330 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	1.000	0	0	%	93,0248	930.248,07	1,61
0,7300 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	774	0	0	%	93,5469	724.053,19	1,25
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	500	500	0	%	98,7234	493.617,15	0,85
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	5.000	2.500	0	%	101,0112	5.050.559,20	8,75
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	1.500	0	0	%	100,1996	1.502.993,66	2,60
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	1.000	500	0	%	101,7921	1.017.920,63	1,76
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752		EUR	2.200	3.000	800	%	100,2001	2.204.401,69	3,82
6,4600 % Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)	XS0149398579		EUR	500	0	0	%	102,6375	513.187,59	0,89
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5		EUR	1.000	1.000	0	%	98,1209	981.209,13	1,70
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	1.500	0	0	%	99,6227	1.494.340,35	2,59
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DE000DL19U23		EUR	1.000	0	0	%	104,1901	1.041.900,80	1,80
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	1.000	1.000	0	%	105,3521	1.053.521,45	1,82
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0		EUR	1.500	0	0	%	117,3587	1.760.379,78	3,05
0,4120 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181		EUR	1.100	1.100	0	%	101,7910	1.119.700,49	1,94
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2299001888		EUR	1.000	0	0	%	96,7028	967.028,40	1,67
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005433690		EUR	1.000	0	0	%	97,6348	976.347,90	1,69
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	4.000	0	0	%	102,9486	4.117.944,92	7,13
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	3.500	0	0	%	102,7177	3.595.119,92	6,23
0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.19(26)	DE000A2YNZW8		EUR	1.500	0	0	%	101,1256	1.516.883,40	2,63
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542		EUR	1.000	1.000	0	%	98,6003	986.002,60	1,71
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2016(2026)	DE000NLB2MB6		EUR	1.000	0	0	%	100,0500	1.000.500,00	1,73
0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2035473748		EUR	1.500	0	0	%	98,3999	1.475.998,35	2,56
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	1.000	500	0	%	106,6163	1.066.163,11	1,85
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96		EUR	500	0	0	%	98,6859	493.429,60	0,85
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.000	0	0	%	112,0690	1.120.689,71	1,94
2,7000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	1.000	0	0	%	102,0685	1.020.684,74	1,77
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	4.000	2.000	0	%	108,5000	4.340.000,00	7,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>10.994.143,23</b>	<b>19,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	800	800	0	%	98,2710	786.168,23	1,36
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/21.7.27	DE000CS8DAS4		STK	12.500	12.500	0	EUR	98,4800	1.231.000,00	2,13
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/26.1.28	DE000CS8DAX4		STK	10.000	10.000	0	EUR	99,2800	992.800,00	1,72
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt. 21/7.9.27	DE000CS8DCK7		STK	12.500	12.500	0	EUR	97,7800	1.222.250,00	2,12
0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EURO STOXX Exp.-Zt.21/18.11.27	DE000CS8DFX3		STK	10.000	10.000	0	EUR	97,6900	976.900,00	1,69
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0399606430		EUR	1.750	0	0	%	101,0500	1.768.375,00	3,06
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0395253146		EUR	1.500	500	0	%	101,2800	1.519.200,00	2,63
0,0000 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0413404010		EUR	1.500	0	0	%	100,1900	1.502.850,00	2,60
1,7000 % UniCredit Bank AG HVB Worst of v.21(27) BSKT	DE000HVB5BG7		EUR	1.000	0	0	%	99,4600	994.600,00	1,72

## Halbjahresbericht für MPF Crescendo

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.962.760,00</b>	<b>3,40</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
MUL-LYX.iBoxx EO Liq.H.Y.BB U. Namens-Anteile Acc o.N.	LU1215415214		ANT	4.000	0	0	EUR	120,9400	483.760,00	0,84
nordIX Basis Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	15.000	0	0	EUR	98,6000	1.479.000,00	2,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>55.521.729,06</b>	<b>96,14</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.727.426,19</b>	<b>2,99</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.727.426,19</b>	<b>2,99</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.727.426,19			%	100,0000	1.727.426,19	2,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>557.222,89</b>	<b>0,97</b>	
Zinsansprüche			EUR	557.829,96					557.829,96	0,97
Forderungen Sonstige			EUR	-607,07					-607,07	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-53.702,46</b>	<b>-0,09</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.281,51					-22.281,51	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-928,11					-928,11	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-27.843,42					-27.843,42	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-946,30					-946,30	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-749,70					-749,70	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-953,42					-953,42	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.752.675,68</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>MPF Crescendo - Anteilklasse 1</b>										
Anteilwert							EUR	111,19		
Anzahl Anteile							STK	519.404,000		

#### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## **Halbjahresbericht für MPF Crescendo**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Halbjahresbericht für MPF Crescendo

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2017/06.09.2023 FL	CH0379754242	EUR	0	1.000,00	
0% Deutschland 2016/08.10.2021	DE0001141745	EUR	0	7.500,00	
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099	DE000A0DHUM0	EUR	0	2.000,00	
0% EFSF 2021/20.07.2026	EU000A1G0EN1	EUR	0	1.500,00	
1,85% WA Credit Agricole UL Dax Kursindex 2017/24.	XS1630608179	EUR	0	500,00	
0,05% Bayer AG 2021/12.01.2025	XS2281342878	EUR	0	1.000,00	
0% China Construct 2021/22.04.2024	XS2331604079	EUR	0	1.000,00	

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 3.785.931,00 EUR (100,00%).



# Halbjahresbericht für MPF Crescendo

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### MPF Crescendo - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	111,19
Anzahl Anteile	STK	519.404,000

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für MPF Crescendo**

**Hannover, den 28. Februar 2022**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**