



MPF True Value

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.11.2021 - 30.04.2022

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

Hinweis:

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



**Halbjahresbericht
MPF True Value
für den Zeitraum
01.11.2021 - 30.04.2022**

Halbjahresbericht für MPF True Value

Vermögensübersicht zum 30.04.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.401.010,57	100,08
1. Aktien und aktienähnlich	4.436.806,77	28,83
2. Verzinsliche Wertpapiere	3.004.842,89	19,53
3. Zertifikate	666.570,00	4,33
4. Investmentanteile	6.350.777,60	41,27
5. Forderungen	50.268,47	0,33
6. Bankguthaben	891.744,84	5,79
II. Verbindlichkeiten	-12.022,04	-0,08
III. Fondsvermögen	15.388.988,53	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für MPF True Value

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.681.156,77	43,42	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	4.500	0	1.500	CHF	28,8900	127.160,42	0,83
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	2.500	500	0	CHF	57,7000	141.093,73	0,92
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	20	0	0	CHF	11.020,0000	215.577,53	1,40
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500	0	250	CHF	125,8600	184.659,17	1,20
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	2.500	0	0	CHF	86,8900	212.472,00	1,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.250	1.250	0	DKK	770,8000	129.473,10	0,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	0	0	EUR	214,3500	128.610,00	0,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	200	200	0	EUR	548,7000	109.740,00	0,71
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.500	0	0	EUR	50,8100	127.025,00	0,83
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500	0	1.000	EUR	61,9900	154.975,00	1,01
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.000	500	0	EUR	56,9100	113.820,00	0,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000	3.000	0	EUR	40,7900	122.370,00	0,80
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.000	0	0	EUR	24,6900	123.450,00	0,80
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	750	0	0	EUR	150,9000	113.175,00	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	500	0	0	EUR	241,2000	120.600,00	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600			1.250	0	0	EUR	96,7600	120.950,00	0,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	750	0	0	EUR	116,2600	87.195,00	0,57
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500	1.000	0	GBP	36,7500	152.197,32	0,99
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	75	0	0	USD	2.370,4500	168.947,78	1,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	0	250	USD	163,6400	155.506,98	1,01
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.000	0	1.000	USD	92,5100	175.824,38	1,14
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	600	0	0	USD	331,2700	188.883,40	1,23
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.500	0	0	USD	50,6300	120.284,14	0,78
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	2.000	0	0	USD	50,0200	95.067,95	0,62
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	2.500	0	0	USD	61,5600	146.251,07	0,95
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.500	0	0	USD	46,8400	111.280,05	0,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	850	0	150	USD	183,4600	148.190,63	0,96
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	800	0	700	USD	141,9900	107.946,40	0,70
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	1.500	0	0	USD	107,1500	152.736,86	0,99
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	600	0	200	USD	197,8200	112.792,93	0,73
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.250	750	0	USD	92,0900	109.391,33	0,71

Halbjahresbericht für MPF True Value

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3500 % Apple Inc. AD-Notes 2016(24)	AU3CB0237899		AUD	650	0	0 %	100,5360	439.985,46	2,86
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	100	0	0 %	94,9435	94.943,47	0,62
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	150	0	0 %	100,6266	150.939,85	0,98
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	200	200	0 %	91,9990	183.998,00	1,20
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	4.000	0	0 %	100,0106	403.916,00	2,62
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	410	0	0 %	100,2552	390.617,22	2,54
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0 EUR	57,9950	579.950,00	3,77
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	450	0	150 CHF	361,6000	159.159,60	1,03
							EUR	1.427.062,89	9,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % Canada CD-Bonds 2012(23)	CA135087A610		CAD	275	0	0 %	99,0446	201.654,45	1,31
3,1250 % Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US084670BS67		USD	100	0	0 %	99,5990	94.648,90	0,62
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828Y875		USD	250	0	0 %	97,9180	232.628,45	1,51
2,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286B18		USD	400	400	0 %	98,2734	373.556,73	2,43
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZW33		USD	500	300	0 %	92,1719	437.954,36	2,85
Zertifikate									
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.09.22 RioTinto 45	DE000SF4RXT0		STK	2.000	2.000	0 EUR	43,3100	86.620,00	0,56

Halbjahresbericht für MPF True Value

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	6.350.777,60	41,27	
KVG-eigene Investmentanteile										
MPF Andante Inhaber-Anteile	DE000A0RKY11		ANT	1.750	0	0	EUR	146,6400	256.620,00	1,67
MPF Crescendo Inhaber-Anteile	DE000A1W1MF9		ANT	2.350	0	0	EUR	105,7200	248.442,00	1,61
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bellev.Fds(L)-Bellevue Entrepreneur Switzerland Small & Mid-I	LU1477743469		ANT	500	500	0	CHF	191,6200	93.713,63	0,61
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	350	0	50	EUR	727,5600	254.646,00	1,65
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1865032954		ANT	500	200	0	EUR	434,7300	217.365,00	1,41
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834		ANT	1.330	0	0	EUR	259,9300	345.706,90	2,25
F.Sent.Inv.Gl.U.-FS Gl.L.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis. oN	IE00BFY85J84		ANT	20.000	0	0	EUR	13,0525	261.050,00	1,70
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361		ANT	6.500	0	0	EUR	33,7500	219.375,00	1,43
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	1.850	0	0	EUR	135,6400	250.934,00	1,63
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	1.200	0	0	EUR	316,7500	380.100,00	2,47
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	20.000	0	5.000	EUR	9,9080	198.160,00	1,29
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	14.000	0	0	EUR	5,8690	82.166,00	0,53
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	6.000	0	0	EUR	26,7200	160.320,00	1,04
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	1.500	0	0	EUR	138,8300	208.245,00	1,35
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	2.500	0	0	EUR	143,3200	358.300,00	2,33
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	LU0330568691		ANT	4.500	0	0	EUR	120,5900	542.655,00	3,53
Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Actions Nom.HAI EUR o.N.	LU0994700549		ANT	3.000	0	0	EUR	62,4000	187.200,00	1,22
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Shs(Inst.EO CE Acc.)o.N.	IE00B873BF95		ANT	11.000	0	0	EUR	13,5800	149.380,00	0,97
Robeco C.G.F-R.Inv.G.Corp.Bds Actions Nominatives I EUR o.N.	LU0418691860		ANT	1.000	0	0	EUR	157,0600	157.060,00	1,02
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145462300		ANT	5.000	5.000	0	EUR	31,0600	155.300,00	1,01
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851		ANT	2.000	0	0	EUR	93,8300	187.660,00	1,22
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	IE00B8GKDB10		ANT	6.750	6.750	0	EUR	58,4739	394.698,92	2,56
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	300	0	50	EUR	977,7500	293.325,00	1,91
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Actions Nom. BP-NOK o.N.	LU0078812822		ANT	10.000	0	5.000	NOK	211,8400	213.891,22	1,39
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512		ANT	7.500	0	0	USD	16,7400	119.310,08	0,78
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	1.500	0	0	USD	146,0976	208.254,68	1,35
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis.USD o.N.	LU1609308298		ANT	2.000	0	500	USD	108,8600	206.899,17	1,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.458.997,26	93,96	

Halbjahresbericht für MPF True Value

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	891.744,84	5,79
Bankguthaben							EUR	891.744,84	5,79
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	333.769,88		%	100,0000	333.769,88	2,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	56.551,61		%	100,0000	7.599,29	0,05
			NOK	117.350,73		%	100,0000	11.848,70	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	6.964,12		%	100,0000	4.688,89	0,03
			CAD	411,79		%	100,0000	304,87	0,00
			CHF	28.647,32		%	100,0000	28.020,50	0,18
			GBP	2.484,92		%	100,0000	2.940,32	0,02
			USD	528.856,93		%	100,0000	502.572,39	3,27
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	50.268,47	0,33
Zinsansprüche			EUR	36.225,94				36.225,94	0,24
Dividendenansprüche			EUR	7.040,00				7.040,00	0,05
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	7.002,53				7.002,53	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-12.022,04	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.769,06				-2.769,06	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-397,26				-397,26	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-5.030,40				-5.030,40	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-3.079,78				-3.079,78	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-745,54				-745,54	0,00
Fondsvermögen							EUR	15.388.988,53	100,00 1)
MPF True Value - Anteilklasse 1									
Anteilwert							EUR	151,01	
Anzahl Anteile							STK	101.910,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für MPF True Value

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.04.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,4852400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8451200	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3506900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4417000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9041000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0223700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0523000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für MPF True Value

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Clariant AG Namens-Aktien SF 3,00	CH0012142631	STK	0	6.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	1.500	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	1.000	

Verzinsliche Wertpapiere

2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	0	300	
---	--------------	-----	---	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,0500 % Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(24) SX5E/SX7E	CH0399606430	EUR	0	150	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286M72	USD	0	500	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9	ANT	0	2.600	
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	ANT	0	4.500	

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 4.233.854,42 EUR (90,33%).

Halbjahresbericht für MPF True Value

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

MPF True Value - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	151,01
Anzahl Anteile	STK	101.910,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für MPF True Value**

Hannover, den 14. Juni 2022

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski