



# MPF Value Invest

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2022 - 31.12.2022

**Herausgeber dieses Jahresberichtes:**

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://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 Value Invest  
für den Zeitraum  
01.07.2022 - 31.12.2022**

## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.202.221,16</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien und aktienähnlich	11.988.443,15	29,11
2. Verzinsliche Wertpapiere	10.692.752,77	25,97
3. Investmentanteile	13.359.586,21	32,44
4. Derivate	162.200,00	0,39
5. Forderungen	109.596,64	0,27
6. Bankguthaben	4.889.642,39	11,87
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-23.603,88</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.178.617,28</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

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

## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>18.840.701,22</b>	<b>45,75</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	30.400	0	0	CHF	28,4600	878.225,65	2,13
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	32.700	0	0	CHF	17,3650	576.394,97	1,40
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	EUR	83,6116	209.029,08	0,51
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	25.000	0	0	EUR	26,4000	660.000,00	1,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	17.300	0	0	EUR	46,7600	808.948,00	1,96
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000	0	0	EUR	49,2350	246.175,00	0,60
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.000	0	0	EUR	83,8300	335.320,00	0,81
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	10.000	0	0	EUR	27,4200	274.200,00	0,67
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	11.450	0	0	EUR	8,8160	100.943,20	0,25
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	8.950	0	0	EUR	29,3950	263.085,25	0,64
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	47.500	0	0	EUR	10,7040	508.440,00	1,23
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	42.000	0	0	EUR	7,8530	329.826,00	0,80
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	17.900	0	0	EUR	62,0000	1.109.800,00	2,70
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.500	0	0	EUR	130,4400	1.630.500,00	3,96
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	6.250	0	0	EUR	17,7400	110.875,00	0,27
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	116,1400	232.280,00	0,56
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	14.000	0	13.300	NOK	359,5000	476.966,67	1,16
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	USD	89,1300	209.029,08	0,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.500	0	0	USD	309,0600	1.884.512,20	4,58
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	15.000	0	0	USD	11,5400	162.382,74	0,39
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	7.000	0	0	USD	33,6700	221.097,56	0,54
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	7.500	0	0	USD	15,9200	112.007,50	0,27
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	7.500	0	0	USD	27,0400	190.243,90	0,46
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	0	0	USD	81,4000	458.161,35	1,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2013(25)	CH0184249990		CHF	600	0	0	%	100,5743	612.541,76	1,49
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	800	800	0	%	99,5199	796.159,01	1,93
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	3.500	3.500	0	%	98,2540	3.438.889,13	8,35
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	6.600	0	0	%	97,1988	607.947,52	1,48
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	1.500	500	0	%	99,2603	1.396.720,65	3,39
							<b>EUR</b>	<b>3.840.494,70</b>	<b>9,33</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,0000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US594918BQ69		USD	1.000	1.000	0	%	98,4596	923.636,38	2,24
3,3500 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2018(18/23) Reg.S	USU74078BX05		USD	1.500	1.500	0	%	98,8256	1.390.604,73	3,38
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828Y875		USD	1.700	100	0	%	95,7051	1.526.253,59	3,71

## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.359.586,21</b>	<b>32,44</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275		ANT	23.000	0	0	EUR	50,9900	1.172.770,00	2,85
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	10.500	0	0	EUR	98,0070	1.029.073,50	2,50
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	50.000	0	0	EUR	23,2510	1.162.550,00	2,82
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	9.000	0	0	EUR	148,5200	1.336.680,00	3,25
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900068914		ANT	3.950	0	0	EUR	91,0700	359.726,50	0,87
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462		ANT	40.000	0	0	EUR	16,2780	651.120,00	1,58
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N.	LU0208610294		ANT	2.800	0	0	EUR	429,3300	1.202.124,00	2,92
Aber.Stan.I-All China Sust.Eq. Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231483743		ANT	25.000	0	0	USD	26,7051	626.292,21	1,52
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555		ANT	12.000	0	11.300	USD	63,9600	720.000,00	1,75
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Ydis.) o.N.	LU0029875118		ANT	30.000	0	0	USD	30,2800	852.157,60	2,07
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0100597474		ANT	4.879	0	0	USD	141,9900	649.911,94	1,58
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512		ANT	70.000	0	0	USD	16,4700	1.081.519,70	2,63
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	50.000	0	0	USD	38,2822	1.795.600,00	4,36
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	30.000	0	0	USD	10,8650	305.769,23	0,74
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	10.000	0	0	USD	44,1635	414.291,53	1,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.040.782,13</b>	<b>87,52</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>162.200,00</b>	<b>0,39</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE DAX Performance-Index 03.23		185	EUR	Anzahl -16				162.200,00	0,39	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.889.642,39</b>	<b>11,87</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.889.642,39</b>	<b>11,87</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.188.255,37			%	100,0000	1.188.255,37	2,89
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
			NOK	5.361.957,26			%	100,0000	508.141,25	1,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
			CHF	28.821,41			%	100,0000	29.255,86	0,07
			GBP	1.034.447,73			%	100,0000	1.169.977,98	2,84
			USD	2.125.616,72			%	100,0000	1.994.011,93	4,84

## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>109.596,64</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche			EUR	49.968,55				49.968,55	0,12
Dividendenansprüche			EUR	40.927,43				40.927,43	0,10
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	18.700,66				18.700,66	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.603,88</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-6.291,16				-6.291,16	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-682,36				-682,36	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-8.252,69				-8.252,69	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.140,26				-7.140,26	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.237,41				-1.237,41	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>41.178.617,28</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>MPF Value Invest - Anteilklasse 1</b>									
Anteilwert							EUR	198,26	
Anzahl Anteile							STK	207.705,000	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
- 3) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.





## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### 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

Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	1.520	1.520	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	50.000	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	0	2.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	14.000	14.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	17.500	17.500	
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	0	6.666	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	1.500	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	0	300	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	0	1.000	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	0	2.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	10.000	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	10.500	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	0	6.700	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	2.310	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	0	17.500	
----------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US023135AJ58	USD	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760	EUR	0	3.400	
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4	EUR	0	300	
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60	USD	0	1.000	
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2012(22)	US66989HAE80	USD	0	1.000	

## Halbjahresbericht für MPF Value Invest

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315	ANT	0	15.750	
---	--------------	-----	---	--------	--

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			5.293,01
---	--	-----	--	--	----------

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 34.098.836,99 EUR (96,31%).

# Halbjahresbericht für MPF Value Invest

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,39

## Sonstige Angaben

### MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	198,26
Anzahl Anteile	STK	207.705,000

### 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 Value Invest**

**Hannover, den 16. Januar 2022**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**