



MPF Value Invest

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

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
01.07.2021 - 31.12.2021**

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	43.248.903,02	100,06
1. Aktien und aktienähnlich	15.471.797,49	35,80
2. Verzinsliche Wertpapiere	9.648.515,54	22,32
3. Investmentanteile	17.756.518,09	41,08
4. Derivate	-17.625,00	-0,04
5. Forderungen	60.909,13	0,14
6. Bankguthaben	328.787,77	0,76
II. Verbindlichkeiten	-25.915,99	-0,06
III. Fondsvermögen	43.222.987,03	100,00

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

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	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.091.639,46	51,11	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	30.400	0	0	CHF	35,1800	1.031.532,24	2,39
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	32.700	0	0	CHF	16,5100	520.724,74	1,20
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	EUR	98,7664	246.916,03	0,57
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	25.000	0	0	EUR	26,2550	656.375,00	1,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	17.300	0	0	EUR	61,4700	1.063.431,00	2,46
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	5.000	0	0	EUR	46,9500	234.750,00	0,54
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	4.000	0	0	EUR	89,2000	356.800,00	0,83
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	10.000	0	0	EUR	29,9400	299.400,00	0,69
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	50.000	0	0	EUR	3,9924	199.622,14	0,46
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	11.450	0	0	EUR	6,7170	76.909,65	0,18
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	8.950	8.950	0	EUR	32,4900	290.785,50	0,67
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	47.500	0	0	EUR	11,1120	527.820,00	1,22
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	42.000	0	0	EUR	6,2460	262.332,00	0,61
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	17.900	0	0	EUR	68,2300	1.221.317,00	2,83
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301		STK	6.700	0	0	EUR	7,6700	51.389,00	0,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	12.500	0	0	EUR	151,7800	1.897.250,00	4,39
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	6.250	0	0	EUR	22,7500	142.187,50	0,33
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018		STK	2.310	0	0	EUR	42,1100	97.274,10	0,23
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	0	0	EUR	177,2000	354.400,00	0,82
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB00009252882		STK	17.500	0	0	GBP	16,1740	336.321,72	0,78
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	10.000	0	0	GBP	48,4600	575.814,83	1,33
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	27.300	0	0	NOK	238,8500	654.409,83	1,51
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	2.500	0	0	USD	112,0900	246.916,03	0,57
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.500	0	0	USD	299,4600	1.715.120,27	3,97
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	2.000	0	0	USD	53,7400	94.704,38	0,22
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	15.000	0	0	USD	20,5600	271.742,00	0,63
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	7.000	0	0	USD	57,2300	352.991,45	0,82
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	7.500	0	0	USD	16,0700	106.198,78	0,25
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	6.666	0	0	USD	31,6300	185.783,40	0,43
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	7.500	0	0	USD	37,9800	250.991,28	0,58
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.500	0	0	USD	133,3500	176.249,01	0,41
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004		STK	300	300	0	USD	18,1900	4.808,35	0,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	0	0	USD	88,2100	466.349,46	1,08
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.000	0	0	USD	86,8200	76.500,13	0,18
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	2.000	0	0	USD	85,8900	151.361,35	0,35
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	10.500	0	0	USD	29,6500	274.319,32	0,63
Verzinsliche Wertpapiere										
2,0000 % Schweizerische Eidgenossensch. SF-Anl. 2011(22)	CH0127181011		CHF	600	0	0	%	101,1471	585.353,40	1,35
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752		EUR	3.300	3.300	0	%	100,2001	3.306.602,54	7,65
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	300	0	0	%	102,9486	308.845,87	0,71
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	6.200	0	0	%	100,2446	623.755,79	1,44
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	1.000	0	0	%	102,3653	901.976,40	2,09
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2012(22)	US66989HAE80		USD	1.000	0	0	%	101,3815	893.307,97	2,07

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

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	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.028.673,57	7,01	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US023135AJ58		USD	1.000	0	0	%	101,3355	892.902,78	2,07
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60		USD	1.000	0	0	%	101,5054	894.399,72	2,07
2,2500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286M72		USD	1.400	0	0	%	100,6309	1.241.371,07	2,87
Investmentanteile							EUR	17.756.518,09	41,08	
Gruppenfremde Investmentanteile										
L.MSCI Wat.ESG F.(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010527275		ANT	23.000	0	0	EUR	61,2400	1.408.520,00	3,26
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	10.500	0	0	EUR	97,9150	1.028.107,50	2,38
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o.N.	FR0010361683		ANT	50.000	0	0	EUR	23,6330	1.181.650,00	2,73
MPF Aktien Strat. Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	9.000	0	0	EUR	155,5500	1.399.950,00	3,24
MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900068914		ANT	3.950	0	0	EUR	108,7600	429.602,00	0,99
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Acc. oN	LU1900066462		ANT	40.000	0	0	EUR	20,5750	823.000,00	1,90
Pictet - Water Namens-Anteile P dy EUR o.N.	LU0208610294		ANT	2.800	0	0	EUR	519,2100	1.453.788,00	3,36
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0838782315		ANT	15.750	0	0	EUR	122,5600	1.930.320,00	4,47
AS SICAV I-All China Equity Fd Actions Nom. A Acc USD o.N.	LU0231483743		ANT	25.000	0	0	USD	35,6249	784.758,57	1,82
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555		ANT	23.300	0	0	USD	62,4300	1.281.715,57	2,97
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile A (Ydis.) o.N.	LU0029875118		ANT	30.000	0	0	USD	38,7800	1.025.112,34	2,37
Invesco Asia Opportunities Eq. Act. Nom. C o.N.	LU0100597474		ANT	4.879	0	0	USD	178,3000	766.562,74	1,77
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512		ANT	70.000	0	0	USD	20,5300	1.266.278,97	2,93
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	50.000	0	0	USD	47,6647	2.099.950,00	4,86
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	30.000	0	0	USD	15,0553	397.972,51	0,92
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645		ANT	10.000	0	0	USD	54,3878	479.229,89	1,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.876.831,12	99,20	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-17.625,00	-0,04	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE DAX Performance-Index 03.22		185	EUR	Anzahl	-5			-17.625,00	-0,04	

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	328.787,77	0,76
Bankguthaben							EUR	328.787,77	0,76
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	16.368,60		%	100,0000	16.368,60	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	250.004,66		%	100,0000	25.090,54	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	12.085,81		%	100,0000	11.657,06	0,03
			GBP	88.270,49		%	100,0000	104.885,38	0,24
			USD	193.825,25		%	100,0000	170.786,19	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.909,13	0,14
Zinsansprüche			EUR	42.471,31				42.471,31	0,10
Dividendenansprüche			EUR	12.847,01				12.847,01	0,03
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	5.686,03				5.686,03	0,01
Forderungen Sonstige			EUR	-95,22				-95,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-25.915,99	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.020,32				-14.020,32	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-705,84				-705,84	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-8.540,41				-8.540,41	-0,02
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
Nicht zugeordnet									
Fondsvermögen							EUR	43.222.987,03	100,00 1)
MPF Value Invest - Anteilklasse 1									
Anteilwert							EUR	208,00	
Anzahl Anteile							STK	207.805,000	

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 Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
Britische Pfund	(GBP)	0,8415900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9641000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0367800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1349000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

**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

Verzinsliche Wertpapiere

0% Deutschland 2016/08.10.2021

DE0001141745	EUR	0	3.300,00
--------------	-----	---	----------

Sonstige Wertpapiere

Deutsche Lufthansa AG BZR

DE000A3E5B58	STK	0	18.000,00
--------------	-----	---	-----------

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 3.924.937,50 EUR (100,00%).

Halbjahresbericht für MPF Value Invest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

Sonstige Angaben

MPF Value Invest - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	208,00
Anzahl Anteile	STK	207.805,000

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 Value Invest**

Hannover, den 28. Februar 2022

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski