



# MPF True Value

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.11.2022 – 30.04.2023

**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 True Value  
für den Zeitraum  
01.11.2022 - 30.04.2023**

## Halbjahresbericht für MPF True Value

### Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.953.442,40</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien und aktienähnlich	4.007.200,90	26,83
2. Verzinsliche Wertpapiere	4.891.652,78	32,75
3. Zertifikate	579.550,00	3,88
4. Investmentanteile	5.067.883,33	33,93
5. Forderungen	82.134,60	0,55
6. Bankguthaben	325.020,79	2,18
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.802,39</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.935.640,01</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 True Value

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>6.999.055,44</b>	<b>46,86</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	3.500	0	1.000	CHF	32,2500	114.372,13	0,77
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.500	1.000	0	CHF	45,2000	160.298,30	1,07
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	20	0	0	CHF	10.880,0000	220.486,16	1,48
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF	113,7000	172.812,11	1,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	700	100	0	EUR	226,2500	158.375,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	200	0	0	EUR	564,2000	112.840,00	0,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.500	0	0	EUR	47,9950	119.987,50	0,80
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.500	0	0	EUR	59,7200	149.300,00	1,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.000	0	0	EUR	42,9050	128.715,00	0,86
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	5.000	0	0	EUR	19,1900	95.950,00	0,64
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	900	150	0	EUR	189,7500	170.775,00	1,14
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	350	0	150	EUR	336,9000	117.915,00	0,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.000	0	0	EUR	147,3600	147.360,00	0,99
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	3.500	0	0	GBP	44,3150	175.701,78	1,18
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.500	500	500	USD	107,5900	146.513,84	0,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.000	0	0	USD	168,4100	152.891,51	1,02
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.000	0	0	USD	78,0100	141.643,21	0,95
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	600	0	0	USD	326,2300	177.701,32	1,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.500	0	0	USD	46,5600	105.674,08	0,71
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	2.000	0	0	USD	47,0300	85.392,65	0,57
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	4.500	2.000	0	USD	29,8600	121.988,20	0,82
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.000	150	0	USD	163,0000	147.980,03	0,99
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.000	200	0	USD	146,3800	132.891,51	0,89
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	2.000	500	0	USD	91,3800	165.919,20	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	500	500	0	USD	304,8300	138.370,40	0,93
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	600	0	0	USD	272,2600	148.303,22	0,99
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.500	250	0	USD	74,2700	101.139,36	0,68
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,3500 % Apple Inc. AD-Notes 2016(24)	AU3CB0237899		AUD	650	0	0	%	99,5665	388.814,81	2,60
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	XS2077670003		EUR	200	0	0	%	93,0513	186.102,67	1,25
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	300	0	0	%	86,5403	259.620,92	1,74
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317		EUR	300	300	0	%	99,9679	299.903,68	2,01
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	200	0	0	%	78,2788	156.557,67	1,05
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ.FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991		EUR	300	0	0	%	93,2145	279.643,44	1,87
3,8750 % Volkswagen Inti Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	200	0	0	%	89,0000	178.000,00	1,19
3,8750 % Volkswagen Inti Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	300	0	0	%	83,3750	250.125,00	1,67
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	5.000	1.000	0	%	97,0396	413.536,35	2,77

## Halbjahresbericht für MPF True Value

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0	EUR	57,9550	579.550,00	3,88
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	700	250	0	CHF	276,2000	195.904,39	1,31
							<b>EUR</b>	<b>2.479.348,24</b>	<b>16,60</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Canada CD-Bonds 2012(23)	CA135087A610		CAD	275	0	0	%	99,7473	182.945,62	1,22
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	400	0	0	%	68,6313	274.525,29	1,84
2,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US037833AK68		USD	410	0	0	%	100,0094	372.254,77	2,49
3,1250 % Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US084670BS67		USD	200	0	0	%	97,4815	176.997,68	1,19
2,1250 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2019(19/29)	US191216CM09		USD	500	200	0	%	89,3466	405.567,88	2,72
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828Y875		USD	250	0	0	%	96,5859	219.214,57	1,47
2,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286B18		USD	400	0	0	%	94,9414	344.771,33	2,31
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZW33		USD	600	100	0	%	92,3555	503.071,10	3,37
							<b>EUR</b>	<b>5.067.883,33</b>	<b>33,93</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
MPF Andante Inhaber-Anteile	DE000A0RKY11		ANT	1.750	0	0	EUR	146,5600	256.480,00	1,72
MPF Crescendo Inhaber-Anteile	DE000A1W1MF9		ANT	2.350	0	0	EUR	102,8200	241.627,00	1,62
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Bellev.Fds(L)-Bellevue Entrepreneur Switzerland Small & Mid-I	LU1477743469		ANT	500	0	0	CHF	186,7900	94.633,76	0,63
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514		ANT	350	0	0	EUR	720,9300	252.325,50	1,69
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1865032954		ANT	500	0	0	EUR	396,4500	198.225,00	1,33
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834		ANT	1.000	0	0	EUR	222,8100	222.810,00	1,49
F.Sent.Inv.GI.U.-FS GI.L.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis. oN	IE00BFY85J84		ANT	20.000	0	0	EUR	11,8612	237.224,00	1,59
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0345362361		ANT	6.500	0	0	EUR	31,8500	207.025,00	1,39
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886		ANT	1.850	0	0	EUR	135,6600	250.971,00	1,68
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289390		ANT	1.200	0	0	EUR	302,6500	363.180,00	2,43
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	20.000	0	0	EUR	9,5820	191.640,00	1,28
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794		ANT	14.000	0	0	EUR	4,4765	62.671,00	0,42
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701		ANT	6.000	0	0	EUR	23,6400	141.840,00	0,95
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	1.500	0	0	EUR	145,7800	218.670,00	1,46
MPF Aktien Strat.Total Return Inhaber-Anteile o.N.	LU0330557819		ANT	2.500	0	0	EUR	157,5800	393.950,00	2,64
MPF Renten Strategie Chance Inhaber-Anteile o.N.	LU0330568691		ANT	4.500	0	0	EUR	119,3200	536.940,00	3,60
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Shs(Inst.EO CE Acc.)o.N.	IE00B873BF95		ANT	11.000	0	0	EUR	12,8300	141.130,00	0,94
Robeco C.G.F-R.Inv.G.Corp.Bds Actions Nominatives I EUR o.N.	LU0418691860		ANT	1.000	0	0	EUR	148,8100	148.810,00	1,00
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU2145462300		ANT	5.000	0	0	EUR	31,9600	159.800,00	1,07
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o.N.	LU0779184851		ANT	2.000	0	0	EUR	89,5600	179.120,00	1,20
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	IE00B8GKDB10		ANT	6.750	0	0	EUR	54,3300	366.727,50	2,46
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Acc. USD o.N.	LU0358730231		ANT	1.500	0	0	USD	148,3967	202.083,57	1,35

## Halbjahresbericht für MPF True Value

### Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.546.287,01</b>	<b>97,39</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>325.020,79</b>	<b>2,18</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>325.020,79</b>	<b>2,18</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	67.024,42		%	100,0000	67.024,42	0,45
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	43.921,85		%	100,0000	5.892,70	0,04
			NOK	75.817,15		%	100,0000	6.461,93	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	29.113,15		%	100,0000	17.490,63	0,12
			CAD	4.630,63		%	100,0000	3.088,36	0,02
			CHF	173.696,21		%	100,0000	176.000,05	1,18
			GBP	7.765,20		%	100,0000	8.796,50	0,06
			USD	44.353,22		%	100,0000	40.266,20	0,27
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>82.134,60</b>	<b>0,55</b>
Zinsansprüche			EUR	72.425,29				72.425,29	0,48
Dividendenansprüche			EUR	8.200,00				8.200,00	0,05
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	1.509,31				1.509,31	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.802,39</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.040,55				-2.040,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-456,44				-456,44	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-4.891,07				-4.891,07	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.256,51				-9.256,51	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.157,82				-1.157,82	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.935.640,01</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>MPF True Value</b>									
Anteilwert							EUR	146,56	
Anzahl Anteile							STK	101.910,000	

#### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## 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 27.04.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6645000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8827600	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4993800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7329000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9869100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1015000	= 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

Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	2.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	2.500	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	2.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	750	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	1.250	

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nominatives C Cap.USD o.N.	LU0334857512	ANT	0	7.500	
---	--------------	-----	---	-------	--

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 2.150.797,67 EUR (100,00%).

**Halbjahresbericht  
für MPF True Value**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 % p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
MPF True Value	Thesaurierung	0,000	0,170	0,000	0,020	0,000	0,000

# Halbjahresbericht für MPF True Value

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### MPF True Value

Anteilwert	EUR	146,56
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.

## **Halbjahresbericht für MPF True Value**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 20. Juni 2023**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**