



MPF Ares

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 Ares
für den Zeitraum
01.11.2022 - 30.04.2023

Halbjahresbericht für MPF Ares

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.199.975,81	100,05
1. Verzinsliche Wertpapiere	7.955.227,19	23,27
2. Zertifikate	22.090.253,00	64,63
3. Investmentanteile	3.728.400,00	10,91
4. Forderungen	280.068,50	0,82
5. Bankguthaben	146.027,12	0,43
II. Verbindlichkeiten	-18.329,56	-0,05
III. Fondsvermögen	34.181.646,25	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für MPF Ares

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
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
							EUR	13.455.832,19	39,37
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.000	0	0 %	97,1358	971.358,24	2,84
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	1.000	0	0 %	86,5403	865.403,08	2,53
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	400	400	0 %	98,6789	394.715,76	1,15
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0		EUR	1.500	0	0 %	93,9374	1.409.061,60	4,12
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	1.500	0	0 %	78,2788	1.174.182,50	3,44
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.000	0	0 %	95,3166	953.166,15	2,79
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.500	0	0 %	90,2393	1.353.589,86	3,96
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.000	1.000	0 %	83,3750	833.750,00	2,44
Zertifikate									
BNP Paribas Issuance B.V. Athena W.of Z.16.07.24 Basket	XS1686394062		STK	400	0	0 EUR	1.339,6500	535.860,00	1,57
Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.10.12.27 Basket	CH0585068999		STK	1.500	0	0 EUR	1.014,4900	1.521.735,00	4,45
Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.15.05.28 BSKT	CH1143780174		EUR	2.250	0	0 %	100,4200	2.259.450,00	6,61
Bqe International à Luxembourg EXPRESS Z.29.03.28 BSKT	CH0585070987		EUR	1.200	0	0 %	98,6300	1.183.560,00	3,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	16.589.648,00	48,53
Zertifikate									
Credit Suisse AG EXPR. Z16.08.29 SX5E	DE000CS8DSE6		STK	16.000	16.000	0 EUR	98,6100	1.577.760,00	4,62
Credit Suisse AG EXPR. Z23.07.29 SX5E	DE000CS8DR68		STK	10.000	10.000	0 EUR	99,8900	998.900,00	2,92
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 10.11.27 Basket	XS2487081403		STK	1.000	0	0 EUR	1.043,5800	1.043.580,00	3,05
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 11.06.29 Basket	XS2487079506		STK	1.500	1.500	0 EUR	1.025,7000	1.538.550,00	4,50
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 13.09.27 Basket	XS2487080850		STK	500	0	0 EUR	1.039,9700	519.985,00	1,52
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 23.02.28 Basket	XS2487080264		STK	1.300	0	0 EUR	971,3600	1.262.768,00	3,69
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 29.02.28 Basket	XS2487080348		STK	1.500	0	0 EUR	988,3100	1.482.465,00	4,34
JPMorgan Chase Finl Co. LLC AUTOC.Z 24.07.29 Basket	XS2487079175		STK	1.000	1.000	0 EUR	964,0100	964.010,00	2,82
Nordea Bank Abp NOTES 22.11.27 Index-Basket	XS2334471880		EUR	1.000	0	0 %	103,4050	1.034.050,00	3,03
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 01.02.28 Basket	DE000HVB5QR2		STK	1.000	0	0 EUR	984,3800	984.380,00	2,88
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 02.05.28 Basket	DE000HVB5TP0		STK	1.750	0	0 EUR	970,3400	1.698.095,00	4,97
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 20.01.28 Basket	DE000HVB5P92		STK	500	0	0 EUR	980,5600	490.280,00	1,43
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 24.07.28 Basket	DE000HVB5319		STK	500	0	0 EUR	1.075,8500	537.925,00	1,57
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 26.04.28 Basket	DE000HVB5TE4		STK	2.500	0	0 EUR	982,7600	2.456.900,00	7,19
Investmentanteile									
							EUR	3.728.400,00	10,91
KVG-eigene Investmentanteile									
MPF Odin Inhaber-Anteile	DE000A2DJU20		ANT	32.500	0	0 EUR	114,7200	3.728.400,00	10,91

Halbjahresbericht für MPF Ares

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
Summe Wertpapiervermögen								33.773.880,19	98,81
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds								146.027,12	0,43
Bankguthaben								146.027,12	0,43
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	146.027,12			% 100,0000	146.027,12	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände								280.068,50	0,82
Zinsansprüche			EUR	280.068,50				280.068,50	0,82
Sonstige Verbindlichkeiten								-18.329,56	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-4.114,93				-4.114,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-623,18				-623,18	0,00
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-9.329,26				-9.329,26	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-3.452,58				-3.452,58	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-809,61				-809,61	0,00
Fondsvermögen								EUR 34.181.646,25	100,00 1)
MPF Ares - Anteilklasse 1									
Anteilwert							EUR	106,82	
Anzahl Anteile							STK	320.000,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für MPF Ares

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht für MPF Ares

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	400	1.400	
---	--------------	-----	-----	-------	--

Zertifikate

Credit Suisse AG (Ldn Br.) EXPR. Z19.01.28 EURO STOXX 50	DE000CS8DAL9	STK	0	10.000	
Credit Suisse AG EXPR. Z23.02.28 EURO STOXX 50	DE000CS8DBZ7	STK	0	16.000	
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. Autoc.Z 22.04.26 Basket	XS2487081742	STK	0	1.500	

Derivate

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			30,34
---	--	-----	--	--	-------

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 13.718.676,07 EUR (100,00%).

**Halbjahresbericht
für MPF Ares**

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 Ares - Anteilklasse 1	Thesaurierung	0,000	0,170	0,000	0,020	0,000	0,000

Halbjahresbericht für MPF Ares

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

MPF Ares - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	106,82
Anzahl Anteile	STK	320.000,000

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.

Halbjahresbericht für MPF Ares

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Ares**

Hannover, den 20. Juni 2023

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski