

**MPF Orthos
Halbjahresbericht**

30.04.2014

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
Aktien	1.080.455,26	6,70
Verzinsliche Wertpapiere	651.904,32	4,05
Zertifikate	7.467.622,25	46,33
Investmentfonds	6.715.134,11	41,67
Derivate	82.720,00	0,51
Optionen	82.720,00	0,51
Liquiditätsanlagen	131.286,20	0,82
Bankguthaben	131.286,20	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände	4.301,49	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.000,98	-0,09
Fondsvermögen	16.119.422,65	100,00

Vermögensaufstellung

30.04.2014

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						3.948.514,58	24,50
Aktien						1.080.455,26	6,70
Deutschland						938.166,00	5,82
<i>Automobil</i>						<i>199.260,00</i>	<i>1,24</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	3.000	0	0	66,4200 EUR	199.260,00	1,24
<i>Chemie</i>						<i>297.678,00</i>	<i>1,84</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.400	0	0	83,3200 EUR	116.648,00	0,72
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	1.000	0	0	99,8200 EUR	99.820,00	0,62
LANXESS DE0005470405	Stück	1.500	0	0	54,1400 EUR	81.210,00	0,50
<i>Industrie</i>						<i>160.888,00</i>	<i>1,00</i>
Siemens NA DE0007236101	Stück	1.700	0	0	94,6400 EUR	160.888,00	1,00
<i>Technologie</i>						<i>81.060,00</i>	<i>0,50</i>
SAP DE0007164600	Stück	1.400	0	0	57,9000 EUR	81.060,00	0,50
<i>Versicherungen</i>						<i>199.280,00</i>	<i>1,24</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.600	0	0	124,5500 EUR	199.280,00	1,24

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Schweiz						142.289,26	0,88
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>81.297,61</i>	<i>0,50</i>
Novartis NA CH0012005267	Stück	1.300	0	0	76,3000 CHF	81.297,61	0,50
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>60.991,65</i>	<i>0,38</i>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	1.100	0	0	67,6500 CHF	60.991,65	0,38
Verzinsliche Wertpapiere						651.904,32	4,05
EUR						651.904,32	4,05
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>651.904,32</i>	<i>4,05</i>
0,262% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch. 2010(14) DE000NRW20T4	EUR	300.000	300.000	0	100,2900 %	300.870,00	1,87
0,132% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	350.000	500.000	150.000	100,2955 %	351.034,32	2,18
Zertifikate						2.216.155,00	13,75
Indezertifikate						2.216.155,00	13,75
<i>Deutschland</i>						<i>1.484.175,00</i>	<i>9,21</i>
Commerzbank UNL.ZT 2008(09/Und.) DE000CB77NU8	Stück	10.500	0	0	141,3500 EUR	1.484.175,00	9,21
<i>Schweiz</i>						<i>731.980,00</i>	<i>4,54</i>
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.06.07.20 ESTX 50 CH0228509151	Stück	3.000	3.000	0	100,1800 EUR	300.540,00	1,86
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.18.06.20 ESTX 50 CH0222933399	Stück	4.000	0	0	107,8600 EUR	431.440,00	2,68

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.718.929,65	23,06
Zertifikate						3.718.929,65	23,06
Indexzertifikate						3.579.879,65	22,20
<i>Deutschland</i>						<i>2.112.236,25</i>	<i>13,10</i>
HSBC Trinkaus & Burkhardt ENDL.Z 2008(Und.) DE000TB2P852	Stück	4	0	0	149.746,8420 EUR	598.987,37	3,71
Société Générale Effekten OPEN END ZT 2008(Und.) DE000SG00DG5	Stück	1.000	0	0	1.513,2489 EUR	1.513.248,88	9,39
<i>Großbritannien</i>						<i>1.467.643,40</i>	<i>9,10</i>
Credit Suisse International Ro.A.Call.Z 10.02.20 ESTX 50 DE000CS0MH34	Stück	20	0	0	73.382,1700 EUR	1.467.643,40	9,10
Zertifikate auf Aktien						139.050,00	0,86
<i>Deutschland</i>						<i>139.050,00</i>	<i>0,86</i>
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 DE000DZG37S7	Stück	4.500	4.500	0	30,9000 EUR	139.050,00	0,86
Nichtnotierte Wertpapiere						1.532.537,60	9,51
Zertifikate						1.532.537,60	9,51
Zertifikate auf Fonds						1.532.537,60	9,51
<i>Deutschland</i>						<i>1.532.537,60</i>	<i>9,51</i>
Deutsche Bank, London Br. TR Konzept ZERTIFIKAT unl. DE000DB6GKK5	Stück	220	0	0	6.966,0800 EUR	1.532.537,60	9,51

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentfonds						6.715.134,11	41,67
Aktienfonds						3.050.444,59	18,93
Gruppenfremde Aktienfonds						3.050.444,59	18,93
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. LU0231479717	Anteile	1.300	0	600	69,4731 USD	65.408,23	0,41
DWS Invest-Chinese Equities Inhaber-Anteile LU0273146190	Anteile	400	0	0	152,3400 EUR	60.936,00	0,38
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. LU0195950992	Anteile	7.500	0	0	25,0000 EUR	187.500,00	1,16
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Emerg.Mkts GB00B3FFY088	Anteile	3.600	0	1.800	23,3997 EUR	84.238,92	0,52
MPF Aktien Strat.Total Return LU0330557819	Anteile	18.500	0	4.500	119,0000 EUR	2.201.500,00	13,66
Nordea 1-Emerging Consumer Fd LU0390857398	Anteile	7.500	0	3.500	18,4000 EUR	138.000,00	0,86
Pictet - Biotech Namens-Anteile LU0112497283	Anteile	300	0	200	578,5300 USD	125.695,44	0,78
RP Rend.PI.All.Hgh Div.As.Pac. Inhaber-Anteile LU0229176689	Anteile	1.450	0	0	129,0800 EUR	187.166,00	1,16
Gemischte Fonds						2.203.520,00	13,67
Gruppenfremde Gemischte Fonds						2.203.520,00	13,67
MPF Aktien Strat.Zertifikate LU0330566059	Anteile	22.000	5.200	0	100,1600 EUR	2.203.520,00	13,67

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Immobilienfonds						145.016,00	0,90
Gruppenfremde Immobilienfonds						145.016,00	0,90
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	1.300	0	0	21,9200 EUR	28.496,00	0,18
CS EUROREAL Inhaber-Anteile DE0009805002	Anteile	1.000	0	0	42,5800 EUR	42.580,00	0,26
KanAm grundinvest Fonds DE0006791809	Anteile	1.000	0	0	39,2700 EUR	39.270,00	0,24
SEB ImmoInvest DE0009802306	Anteile	1.000	0	0	34,6700 EUR	34.670,00	0,22
Indexfonds						1.316.153,52	8,17
Gruppenfremde Indexfonds						1.316.153,52	8,17
ComSt.-DJ Industr.Averag. Inhaber-Anteile LU0378437502	Anteile	3.100	0	0	130,9900 EUR	406.069,00	2,52
DB Platinum - Croci World Inhaber-Anteile LU0332019586	Anteile	12	12	0	15.319,3100 EUR	183.831,72	1,14
db x-trackers FTSE MIB (DR) Inhaber-Anteile LU0274212538	Anteile	5.000	5.000	0	22,1500 EUR	110.750,00	0,69
iShares ST.Eu.600 Bas.Res. DE Inhaber-Anlageaktien DE000A0F5UK5	Anteile	2.400	2.400	0	41,3700 EUR	99.288,00	0,62
iShares NASDAQ-100 DE Inhaber-Anteile DE000A0F5UF5	Anteile	7.200	0	0	25,8140 EUR	185.860,80	1,15
iShares V-MSCI JP EUR Hg. B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.) DE000A1H53P0	Anteile	6.750	2.250	0	34,1400 EUR	230.445,00	1,43
LYXOR EURO STOXX BANKS FR0011645647	Anteile	850	850	0	117,5400 EUR	99.909,00	0,62
Summe Wertpapiervermögen						15.915.115,94	98,74

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						82.720,00	0,51
Optionsrechte						82.720,00	0,51
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>82.720,00</i>	<i>0,51</i>
CALL DAX Performance-Index 12.14 8100,00	Anzahl	50			1.654,4000 EUR	82.720,00	0,51
Liquiditätsanlagen						131.286,20	0,82
Bankguthaben						131.286,20	0,82
Bankguthaben	EUR	116.945,38				116.945,38	0,73
Bankguthaben	CHF	13.696,66				11.225,99	0,07
Bankguthaben	USD	4.300,93				3.114,83	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						4.301,49	0,02
Dividendenansprüche	EUR	2.100,00				2.100,00	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	2.201,49				2.201,49	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-14.000,98	-0,09
Beratervergütung	EUR	-5.948,15				-5.948,15	-0,04
Depotbankvergütung	EUR	-835,62				-835,62	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-3.767,21				-3.767,21	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.200,00				-3.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Fondsvermögen					EUR	16.119.422,65	100,00*
Anteilwert					EUR	121,76	
Umlaufende Anteile					Stück	132.391	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,51

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§23 Bewertung mit handelbaren Kursen	§24 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§25 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§26 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	30.04.2014	5,82 %			
	Europa	30.04.2014	0,88 %			
Renten						
	Inland	29.04.2014	1,87 %	2,18 %		
Investmentanteile						
	Inland	29.04.2014	1,77 %			0,90 %
	Europa	29.04.2014	5,27 %			33,73 %
Zertifikate						
	Inland	30.04.2014	10,07 %	22,61 %		
	Europa	30.04.2014	4,54 %	9,10 %		
Derivate - Optionen						
	Inland	29.04.2014	0,51 %			
Liquiditätsanlagen						
		30.04.2014				0,75 %
			30,73 %	33,89 %		35,38 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalanlagegesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Depotbank unter Mitwirkung der Kapitalanlagegesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.04.2014					
Schweizer Franken	(CHF)	1,220085	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)	1,380790	=	1 EUR			
Terminbörse							
Eurex - Frankfurt/Zürich							

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,146% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz. 2011(15) DE000SHFM048	EUR	0	400.000
Zertifikate			
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.05.12.18 ESTX 50 CH0201059786	Stück	0	2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.BONUSZ 30.12.13 DAX DE000BP4UQD9	Stück	0	1.200
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. BONUSZ 31.12.13 DAX DE000DZ9QTA2	Stück	0	3.900
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics Euro-Class C GB0030932783	Anteile	0	9.300

Angaben zu den Kosten gem. § 41 Abs. 5 und 6 InvG

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq.	1,00
AXA Immoselect	0,60
ComSt.-DJ Industr.Averag. Inhaber-Anteile	0,45
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	0,75
DB Platinum - Croci World Inhaber-Anteile	0,75
db x-trackers FTSE MIB (DR) Inhaber-Anteile	0,20
DWS Invest-Chinese Equities Inhaber-Anteile	0,75
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant.	0,90
iShares ST.Eu.600 Bas.Res. DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iShares NASDAQ-100 DE Inhaber-Anteile	0,30
iShares V-MSCI JP EUR Hg. B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.)	0,64
KanAm grundinvest Fonds	1,20
LYXOR EURO STOXX BANKS	0,30
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics Euro-Class C	0,75
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Emerg.Mkts	0,75
MPF Aktien Strat.Total Return	1,54
MPF Aktien Strat.Zertifikate	0,29
Nordea 1-Emerging Consumer Fd	0,85
Pictet - Biotech Namens-Anteile	1,20
RP Rend.Pl.All.Hgh Div.As.Pac. Inhaber-Anteile	0,70

SEB ImmoInvest	0,65
----------------	------

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2014

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)