

**MPF Allegro
Halbjahresbericht**

30.04.2014

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
Aktien	882.580,70	4,74
Verzinsliche Wertpapiere	1.956.621,89	10,52
Zertifikate	8.050.245,33	43,23
Investmentfonds	7.513.186,24	40,33
Derivate	66.176,00	0,36
Optionen	66.176,00	0,36
Liquiditätsanlagen	127.020,84	0,68
Bankguthaben	127.020,84	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände	41.218,06	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-15.265,11	-0,08
Fondsvermögen	18.621.783,95	100,00

Vermögensaufstellung

30.04.2014

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						4.884.647,59	26,25
Aktien						882.580,70	4,74
Deutschland						775.686,50	4,17
<i>Automobil</i>						<i>212.544,00</i>	<i>1,14</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	3.200	0	0	66,4200 EUR	212.544,00	1,14
<i>Banken</i>						<i>47.933,50</i>	<i>0,26</i>
Commerzbank Inhaber-Aktien DE000CBK1001	Stück	3.700	0	0	12,9550 EUR	47.933,50	0,26
<i>Chemie</i>						<i>217.316,00</i>	<i>1,17</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.000	0	0	83,3200 EUR	83.320,00	0,45
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	800	0	0	99,8200 EUR	79.856,00	0,43
LANXESS DE0005470405	Stück	1.000	0	0	54,1400 EUR	54.140,00	0,29
<i>Industrie</i>						<i>160.888,00</i>	<i>0,86</i>
Siemens NA DE0007236101	Stück	1.700	0	0	94,6400 EUR	160.888,00	0,86
<i>Versicherungen</i>						<i>137.005,00</i>	<i>0,74</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.100	0	0	124,5500 EUR	137.005,00	0,74

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Schweiz								106.894,20	0,57
<i>Gesundheit / Pharma</i>								62.536,63	0,33
Novartis NA CH0012005267	Stück	1.000	0	0	0	0	76,3000 CHF	62.536,63	0,33
<i>Nahrungsmittel</i>								44.357,57	0,24
Nestlé NA CH0038863350	Stück	800	0	0	0	0	67,6500 CHF	44.357,57	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								1.956.621,89	10,52
EUR								1.415.791,16	7,61
<i>Öffentliche Anleihen</i>								250.547,37	1,35
0,132% Saarland FLR-Landesobl. 2011(15) DE000A1H3K64	EUR	100.000	200.000	350.000	100,2955 %			100.295,52	0,54
0,146% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz. 2011(15) DE000SHFM048	EUR	150.000	500.000	350.000	100,1679 %			150.251,85	0,81
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>								1.165.243,79	6,26
1,787% DZ BANK Capital Fdg Trust III EO-FLR Tr.Pref.Sec. 2005(Und.) DE000A0DZTE1	EUR	250.000	250.000	0	87,1105 %			217.776,25	1,17
5,625% Fürstenberg Capital II Subord.-Notes 2005(11/Und.) DE000A0EUBN9	EUR	250.000	250.000	0	95,3750 %			238.437,50	1,28
5,500% Main Capital Funding EO-Capital Sec. 2005(Und.) DE000A0E4657	EUR	200.000	0	0	99,5690 %			199.138,00	1,07
4,668% ProSecure Funding EO-Securities 2006(16) XS0249466730	EUR	150.000	0	0	105,1200 %			157.680,00	0,85
2,850% UniCredit Bank Ireland EO-FLR MTN 2012(16) DE000A1HCES1	EUR	200.000	0	0	100,1893 %			200.378,62	1,08
4,000% UniCredit Bank Ireland EO-MTN 2012(14) DE000A1G8WE6	EUR	150.000	0	0	101,2223 %			151.833,42	0,81

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
AUD							102.519,25	0,55
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>							<i>102.519,25</i>	<i>0,55</i>
4,125% Total Capital Intl AD-MTN 2012(17) XS0797449641	AUD	150.000	0	0	0	101,6634 %	102.519,25	0,55
CAD							96.132,79	0,52
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>96.132,79</i>	<i>0,52</i>
1,700% Canada Housing Trust CD-Notes 2012(17) CA13509PDM29	CAD	145.000	0	0	0	100,2840 %	96.132,79	0,52
SEK							55.261,49	0,30
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>55.261,49</i>	<i>0,30</i>
2,750% Kommunalbanken SK-MTN 2010(15) XS0494190159	SEK	490.000	490.000	0	0	102,2401 %	55.261,49	0,30
USD							286.917,20	1,54
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>286.917,20</i>	<i>1,54</i>
1,000% FMS Wertmanagement 2012(17) US30254WAA71	USD	400.000	0	0	0	99,0431 %	286.917,20	1,54
Zertifikate							2.045.445,00	10,99
Indexzertifikate							2.045.445,00	10,99
<i>Deutschland</i>							<i>1.625.525,00</i>	<i>8,73</i>
Commerzbank UNL.ZT 2008(Und.) DE000CB77NU8	Stück	11.500	0	0	0	141,3500 EUR	1.625.525,00	8,73
<i>Schweiz</i>							<i>419.920,00</i>	<i>2,26</i>
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.06.07.20 ESTX 50 CH0228509151	Stück	1.500	1.500	0	0	100,1800 EUR	150.270,00	0,81
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.18.06.20 ESTX 50 CH0222933399	Stück	2.500	0	0	0	107,8600 EUR	269.650,00	1,45

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						4.263.280,33	22,89
Zertifikate						4.263.280,33	22,89
Indexzertifikate						4.176.760,33	22,43
<i>Deutschland</i>						<i>2.488.970,42</i>	<i>13,37</i>
HSBC Trinkaus & Burkhardt ENDL.Z 2008(Und.) DE000TB2P852	Stück	5	0	0	149.746,8420 EUR	748.734,21	4,02
Société Générale Effekten OPEN END ZT 2008(Und.) DE000SG00DG5	Stück	1.150	0	0	1.513,2489 EUR	1.740.236,21	9,35
<i>Großbritannien</i>						<i>1.687.789,91</i>	<i>9,06</i>
Credit Suisse International Ro.A.Call.Z 10.02.20 ESTX 50 DE000CS0MH34	Stück	23	0	0	73.382,1700 EUR	1.687.789,91	9,06
Zertifikate auf Aktien						86.520,00	0,46
<i>Deutschland</i>						<i>86.520,00</i>	<i>0,46</i>
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.14 DE000DZG37S7	Stück	2.800	2.800	0	30,9000 EUR	86.520,00	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere						1.741.520,00	9,35
Zertifikate						1.741.520,00	9,35
Zertifikate auf Fonds						1.741.520,00	9,35
<i>Deutschland</i>						<i>1.741.520,00</i>	<i>9,35</i>
Deutsche Bank, London Br. TR Konzept ZERTIFIKAT unl. DE000DB6GKK5	Stück	250	0	0	6.966,0800 EUR	1.741.520,00	9,35

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentfonds						7.513.186,24	40,33
Aktienfonds						2.249.544,76	12,06
Gruppenfremde Aktienfonds						2.249.544,76	12,06
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. LU0231479717	Anteile	700	0	300	69,4731 USD	35.219,82	0,19
DWS Invest-Chinese Equities Inhaber-Anteile LU0273146190	Anteile	320	0	0	152,3400 EUR	48.748,80	0,26
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Ant. LU0195950992	Anteile	4.500	0	0	25,0000 EUR	112.500,00	0,60
M&G Inv.(7)-M&G Gbl Emerg.Mkts GB00B3FFY088	Anteile	2.000	0	900	23,3997 EUR	46.799,40	0,25
MPF Aktien Strat. Total Return LU0330557819	Anteile	12.500	0	3.200	119,0000 EUR	1.487.500,00	7,99
Nordea 1-Emerging Consumer Fd LU0390857398	Anteile	5.000	0	2.600	18,4000 EUR	92.000,00	0,49
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd LU0772957808	Anteile	1.352	0	0	162,4400 USD	159.093,30	0,85
Pictet - Biotech Namens-Anteile LU0112497283	Anteile	300	0	220	578,5300 USD	125.695,44	0,67
RP Rend.Pl.All.Hgh Div.As.Pac. Inhaber-Anteile LU0229176689	Anteile	1.100	0	0	129,0800 EUR	141.988,00	0,76
Rentenfonds						861.701,00	4,63
Gruppenfremde Rentenfonds						861.701,00	4,63
AGIF-All.Renminbi Fixed Income LU0631906160	Anteile	100	0	0	1.469,4505 USD	106.421,00	0,57
MPF Renten Strategie Basis LU0330567537	Anteile	6.000	0	0	125,8800 EUR	755.280,00	4,06

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Gemischte Fonds						3.014.430,00	16,18
KAG - eigene Gemischte Fonds						667.550,00	3,58
MPF Andante Inhaber-Anteile DE000A0RKY11	Anteile	5.000	0	0	133,5100 EUR	667.550,00	3,58
Gruppenfremde Gemischte Fonds						2.346.880,00	12,60
MPF Aktien Strat. Zertifikate LU0330566059	Anteile	15.000	3.600	0	100,1600 EUR	1.502.400,00	8,07
MPF Renten Strategie Chance LU0330568691	Anteile	7.000	0	0	120,6400 EUR	844.480,00	4,53
Immobilienfonds						213.900,00	1,15
Gruppenfremde Immobilienfonds						213.900,00	1,15
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	2.500	0	0	21,9200 EUR	54.800,00	0,29
CS EUROREAL Inhaber-Anteile DE0009805002	Anteile	2.000	0	0	42,5800 EUR	85.160,00	0,46
KanAm grundinvest Fonds DE0006791809	Anteile	1.000	0	0	39,2700 EUR	39.270,00	0,21
SEB ImmoInvest DE0009802306	Anteile	1.000	0	0	34,6700 EUR	34.670,00	0,19
Indexfonds						1.173.610,48	6,31
Gruppenfremde Indexfonds						1.173.610,48	6,31
ComSt.-DJ Industr.Averag. Inhaber-Anteile LU0378437502	Anteile	3.800	0	0	130,9900 EUR	497.762,00	2,67
DB Platinum - Croci World Inhaber-Anteile LU0332019586	Anteile	8	8	0	15.319,3100 EUR	122.554,48	0,66
db x-trackers FTSE MIB (DR) Inhaber-Anteile LU0274212538	Anteile	3.000	3.000	0	22,1500 EUR	66.450,00	0,36

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
iShares ST.Eu.600 Bas.Res. DE Inhaber-Anlageaktien DE000A0F5UK5	Anteile	1.500	1.500	0	41,3700 EUR	62.055,00	0,33
iShares NASDAQ-100 DE Inhaber-Anteile DE000A0F5UF5	Anteile	8.000	0	0	25,8140 EUR	206.512,00	1,11
iShares V-MSCI JP EUR Hg. B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.) DE000A1H53P0	Anteile	4.500	1.500	0	34,1400 EUR	153.630,00	0,83
LYXOR EURO STOXX BANKS FR0011645647	Anteile	550	550	0	117,5400 EUR	64.647,00	0,35
Summe Wertpapiervermögen						18.402.634,16	98,82

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						66.176,00	0,36
Optionsrechte						66.176,00	0,36
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>							
CALL DAX Performance-Index 12.14 8100,00	Anzahl	40			1.654,4000 EUR	66.176,00	0,36
Liquiditätsanlagen						127.020,84	0,68
Bankguthaben						127.020,84	0,68
Bankguthaben	EUR	93.023,81				93.023,81	0,50
Bankguthaben	AUD	6.753,28				4.540,09	0,02
Bankguthaben	CAD	3.394,16				2.243,90	0,01
Bankguthaben	CHF	12.659,97				10.376,30	0,06
Bankguthaben	NOK	11.606,60				1.402,04	0,01
Bankguthaben	SEK	7.277,27				802,74	0,00
Bankguthaben	USD	20.203,67				14.631,96	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						41.218,06	0,22
Dividendenansprüche	EUR	1.680,00				1.680,00	0,01
Forderungen Quellensteuer	EUR	1.652,34				1.652,34	0,01
Zinsansprüche	EUR	37.885,72				37.885,72	0,20

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Sonstige Verbindlichkeiten						-15.265,11	-0,08
Beratervergütung	EUR	-6.626,63				-6.626,63	-0,04
Depotbankvergütung	EUR	-835,62				-835,62	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.352,86				-4.352,86	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.200,00				-3.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00
Fondsvermögen						EUR 18.621.783,95	100,00*
Anteilwert					EUR	126,70	
Umlaufende Anteile					Stück	146,975	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,36

* 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	4,17 %			
	Europa	30.04.2014	0,57 %			
Renten						
	Inland	29.04.2014	3,63 %	0,54 %		
	Europa	29.04.2014	2,77 %	1,89 %		
	Nordamerika	29.04.2014	1,69 %			
Investmentanteile						
	Inland	29.04.2014	1,44 %			4,73 %
	Europa	29.04.2014	4,20 %			29,96 %
Zertifikate						
	Inland	30.04.2014	9,19 %	22,73 %		
	Europa	30.04.2014	2,25 %	9,06 %		
Derivate - Optionen						
	Inland	29.04.2014	0,36 %			
Liquiditätsanlagen						
		30.04.2014				0,82 %
			30,27 %	34,22 %		35,51 %

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					
Australische Dollar	(AUD)	1,487477	=	1 EUR			
Kanadische Dollar	(CAD)	1,512614	=	1 EUR			
Norwegische Kronen	(NOK)	8,278361	=	1 EUR			
Schwedische Kronen	(SEK)	9,065560	=	1 EUR			
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			
2,250% International Bank Rec. Dev. SK-MTN 2010(13) XS0555972511	SEK	0	500.000
Zertifikate			
Leonteq Secs (Guernsey Br.) Express Z.05.12.18 ESTX 50 CH0201059786	Stück	0	1.250
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	2.600
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
JB Multibd-Local Emerging (EUR) LU0256065409	Anteile	0	250
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics Euro-Class C GB0030932783	Anteile	0	4.700
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile LU0340553600	Anteile	0	400

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
AGIF-All.Renminbi Fixed Income	0,40
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.Äs.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 sV-MSCI JP EUR Hg. B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.)	0,64
JB Multibd-Local Emerging (EUR)	0,70
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
MPF Andante Inhaber-Anteile	0,22

MPF Renten Strategie Basis	0,29
MPF Renten Strategie Chance	0,29
Nordea 1-Emerging Consumer Fd	0,85
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd	0,85
Pictet - Biotech Namens-Anteile	1,20
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile	1,05
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)