

**MPF True Value
Halbjahresbericht**

30.04.2016

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	12.072.989,02	100,12
1. Aktien	3.153.833,07	26,16
2. Anleihen	2.248.522,63	18,65
Verzinsliche Wertpapiere	2.248.522,63	18,65
3. Zertifikate	494.998,70	4,10
4. Investmentfonds	4.602.467,66	38,17
5. Derivate	-11.980,00	-0,10
Optionen	-11.980,00	-0,10
6. Forderungen	66.062,60	0,55
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	487.370,36	4,04
Geldmarktfonds	487.370,36	4,04
8. Bankguthaben	1.031.714,00	8,55
II. Verbindlichkeiten	-15.934,16	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-15.934,16	-0,12
III. Fondsvermögen	12.057.054,86	100,00

Vermögensaufstellung

30.04.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						5.402.355,70	44,81
Aktien						3.153.833,07	26,16
Deutschland						784.636,00	6,51
Banken						142.466,00	1,18
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	6.000	0	0	8,3260 EUR	49.956,00	0,41
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	5.500	0	0	16,8200 EUR	92.510,00	0,77
Chemie						212.385,00	1,76
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.500	0	0	73,0900 EUR	109.635,00	0,91
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	1.000	0	0	102,7500 EUR	102.750,00	0,85
Industrie						139.050,00	1,15
Siemens NA DE0007236101	Stück	1.500	750	0	92,7000 EUR	139.050,00	1,15
Privater Konsum & Haushalt						55.740,00	0,46
HUGO BOSS NA DE000A1PHFF7	Stück	1.000	1.000	0	55,7400 EUR	55.740,00	0,46
Versicherungen						234.995,00	1,95
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	800	0	0	149,8500 EUR	119.880,00	0,99
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	700	0	0	164,4500 EUR	115.115,00	0,95

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Dänemark						99.420,27	0,83
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>99.420,27</i>	<i>0,83</i>
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	2.000	2.000	0	370,0000 DKK	99.420,27	0,83
Frankreich						301.455,00	2,50
<i>Energie</i>						<i>133.095,00</i>	<i>1,10</i>
Total FR0000120271	Stück	3.000	0	0	44,3650 EUR	133.095,00	1,10
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>110.220,00</i>	<i>0,91</i>
Sanofi FR0000120578	Stück	1.500	500	0	73,4800 EUR	110.220,00	0,91
<i>Versorger</i>						<i>58.140,00</i>	<i>0,48</i>
Engie FR0010208488	Stück	4.000	0	0	14,5350 EUR	58.140,00	0,48
Großbritannien						305.347,29	2,53
<i>Energie</i>						<i>115.643,86</i>	<i>0,96</i>
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	5.000	2.000	0	18,0150 GBP	115.643,86	0,96
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>189.703,43</i>	<i>1,57</i>
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	10.000	0	0	14,7760 GBP	189.703,43	1,57
Italien						164.010,00	1,36
<i>Energie</i>						<i>43.110,00</i>	<i>0,36</i>
ENI IT0003132476	Stück	3.000	0	0	14,3700 EUR	43.110,00	0,36

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Versorger							120.900,00	1,00
ENEL IT0003128367	Stück	30.000	0	0	4,0300 EUR	120.900,00	1,00	
Norwegen							109.481,03	0,91
Energie							109.481,03	0,91
StatoilHydro NO0010096985	Stück	7.000	0	0	144,4000 NOK	109.481,03	0,91	
Schweiz							418.324,05	3,47
Gesundheit / Pharma							168.283,00	1,40
Novartis NA CH0012005267	Stück	1.500	0	0	73,8500 CHF	101.062,86	0,84	
Roche Holding CH0012032113	Stück	300	0	0	245,6000 CHF	67.220,14	0,56	
Industrie							92.692,27	0,77
ABB NA CH0012221716	Stück	5.000	0	0	20,3200 CHF	92.692,27	0,77	
Nahrungsmittel							98.257,46	0,81
Nestlé NA CH0038863350	Stück	1.500	0	0	71,8000 CHF	98.257,46	0,81	
Versicherungen							59.091,32	0,49
Zurich Financial Services NA CH0011075394	Stück	300	0	0	215,9000 CHF	59.091,32	0,49	
USA							971.159,43	8,05
Banken							82.122,93	0,68
Citigroup US1729674242	Stück	2.000	0	0	46,7300 USD	82.122,93	0,68	

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Energie								111.314,09	0,92
ConocoPhillips US20825C1045	Stück	1.000	0	0	0	47,6700 USD	41.887,44	0,35	
Phillips 66 US7185461040	Stück	900	0	0	0	87,7900 USD	69.426,65	0,58	
Nahrungsmittel								240.881,33	2,00
Archer Daniels Midland Co. US0394831020	Stück	3.500	0	0	0	40,0700 USD	123.232,72	1,02	
Coca-Cola US1912161007	Stück	3.000	0	0	0	44,6300 USD	117.648,61	0,98	
Technologie								329.112,07	2,73
Apple US0378331005	Stück	1.700	0	0	0	94,8300 USD	141.655,46	1,17	
Cisco Systems US17275R1023	Stück	5.000	0	0	0	27,9600 USD	122.841,70	1,02	
Intl Business Machines US4592001014	Stück	500	500	0	0	147,0700 USD	64.614,91	0,54	
Telekommunikation								130.718,33	1,08
AT & T US00206R1023	Stück	3.850	0	0	0	38,6400 USD	130.718,33	1,08	
Versicherungen								77.010,68	0,64
Berkshire Hathaway B US0846707026	Stück	600	0	0	0	146,0700 USD	77.010,68	0,64	
Verzinsliche Wertpapiere								2.248.522,63	18,65
EUR								1.274.305,24	10,57
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								704.820,66	5,85
6,660% Commerzbank Nachr. MTN 2000(16) DE0002234622	EUR	100.000	0	0	0	101,0990 %	101.099,00	0,84	

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,671% Commerzbank Nachr. FLR-MTN 2006(16) DE000CB07899	EUR	250.000	0	0	99,8520 %	249.630,00	2,07
5,750% Main Capital Fdg II EO-Cap.Sec. 2006(Und.) DE000A0G18M4	EUR	250.000	0	0	100,9770 %	252.442,50	2,09
2,850% UniCredit Bank Ireland EO-FLR MTN 2012(16) DE000A1HCES1	EUR	100.000	0	0	101,6492 %	101.649,16	0,84
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						569.484,58	4,72
2,250% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2014(19) XS1044496203	EUR	100.000	0	0	104,3762 %	104.376,24	0,87
2,750% SGL CARBON Wandelschuldv. 2012(18) DE000A1ML4A7	EUR	300.000	0	0	90,0500 %	270.150,00	2,24
3,750% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(21/Und.) XS1048428012	EUR	200.000	100.000	0	97,4792 %	194.958,34	1,62
AUD						170.094,03	1,41
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						170.094,03	1,41
4,125% Total Capital Intl AD-MTN 2012(17) XS0797449641	AUD	250.000	150.000	0	101,3897 %	170.094,03	1,41
CAD						211.344,05	1,75
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						211.344,05	1,75
2,125% Daimler CD-MTN 2013(17) XS0906883839	CAD	300.000	0	0	100,4237 %	211.344,05	1,75
NOK						592.779,31	4,92
Öffentliche Anleihen						274.483,76	2,28
2,000% Asian Development Bank NK-MTN 2012(17) XS0819754697	NOK	2.500.000	0	0	101,3685 %	274.483,76	2,28
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						318.295,55	2,64
3,000% Daimler MTN 2013(18) XS0949742323	NOK	1.200.000	0	0	103,4597 %	134.470,21	1,12

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,375% Volkswagen Fin. Services NK-MTN 2015(18) XS1292401210	NOK	1.700.000	1.700.000	0	99,8350 %	183.825,34	1,52
Nichtnotierte Wertpapiere						494.998,70	4,10
Zertifikate						494.998,70	4,10
Zertifikate auf Fonds						494.998,70	4,10
<i>Deutschland</i>						<i>494.998,70</i>	<i>4,10</i>
Deutsche Bank London Br. TR STRATEGIE ZERTIFIKAT 2006(Und.) DE000DB1CZE6	Stück	70	0	0	7.071,4100 EUR	494.998,70	4,10
Investmentfonds						4.602.467,66	38,17
Aktienfonds						1.299.827,45	10,78
Gruppenfremde Aktienfonds						1.299.827,45	10,78
De.Inv.I-Global Agribusiness FC LU0273147834	Anteile	1.330	0	0	132,6700 EUR	176.451,10	1,46
DWS Top Dividende FD DE000DWS1VB9	Anteile	2.100	2.100	0	124,0700 EUR	260.547,00	2,16
Invesco-Asia Consumer Demand C Cap. USD LU0334857512	Anteile	12.000	0	0	13,2100 USD	139.290,89	1,16
M&G Global Emerg.Mkts EUR C GB00BK6MC925	Anteile	9.000	0	0	18,2559 GBP	210.942,00	1,75
MPF Aktien Strat.Total Return LU0330557819	Anteile	2.500	0	0	121,5900 EUR	303.975,00	2,52
Nordea 1-Emerging Consumer Fd BI-EUR LU0390857398	Anteile	5.000	0	0	19,8300 EUR	99.150,00	0,82
Nordea 1-North Amer.All Cap Fd AI USD LU0772956743	Anteile	800	0	0	155,7300 USD	109.471,46	0,91
Rentenfonds						882.315,50	7,32
Gruppenfremde Rentenfonds						882.315,50	7,32
Robeco High Yield Bonds IEH EUR LU0779184851	Anteile	2.750	0	0	105,6100 EUR	290.427,50	2,41

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
XAIA Credit Basis II I - EUR LU0462885301	Anteile	600	0	0	0	0	986,4800 EUR	591.888,00	4,91
Gemischte Fonds								630.791,70	5,23
Gruppenfremde Gemischte Fonds								630.791,70	5,23
MPF Renten Strategie Chance LU0330568691	Anteile	5.390	0	0	0	0	117,0300 EUR	630.791,70	5,23
Immobilienfonds								38.510,00	0,32
Gruppenfremde Immobilienfonds								38.510,00	0,32
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	2.000	0	0	0	0	7,1200 EUR	14.240,00	0,12
DEGI EUROPA DE0009807800	Anteile	3.000	0	0	0	0	8,0900 EUR	24.270,00	0,20
Indexfonds								1.676.203,01	13,90
Gruppenfremde Indexfonds								1.676.203,01	13,90
ComStage iBOXX EUR Germany Cov. CAP.3-5T.U.ETF I LU0488317370	Anteile	2.000	0	0	0	0	201,9100 EUR	403.820,00	3,35
DB Platinum Croci World IIC-E LU0332019586	Anteile	10	0	0	0	0	17.948,4700 EUR	179.484,70	1,49
db x-trackers DAX U.ETF(DR) 1D LU0838782315	Anteile	6.000	0	0	0	0	92,9700 EUR	557.820,00	4,63
iShares DJ Indust.Average UCITS ETF (DE) DE0006289390	Anteile	1.200	0	0	0	0	156,0000 EUR	187.200,00	1,55
iShares III EO Corp.Bd BBB-BB UCITS ETF (Dt.Zert.) DE000A12HUB1	Anteile	30.000	0	0	0	0	5,0100 EUR	150.300,00	1,25
LYXOR ETF EURO STOXX BANKS C-EUR FR0011645647	Anteile	1.000	0	0	0	0	88,6200 EUR	88.620,00	0,74
SPDR S&P Glob.Div.Aristocr. ETF IE00B9CQXS71	Anteile	4.000	0	0	0	0	31,0000 USD	108.958,31	0,90

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Sonstige Anlagefonds						74.820,00	0,62
Gruppenfremde Sonstige Anlagefonds						74.820,00	0,62
ZKB Silver ETF AA EUR CH0183135992	Anteile	500	0	0	149,6400 EUR	74.820,00	0,62
Summe Wertpapiervermögen						10.499.822,06	87,08

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
im Berichtszeitraum								
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen								
handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Aktienindex-Derivate							-11.980,00	-0,10
Optionsrechte							-11.980,00	-0,10
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>							<i>-11.980,00</i>	<i>-0,10</i>
CALL ESTX 50 Index 05.16 3175,00	Anzahl	-500				-9.700,00	-0,08	
PUT ESTX 50 Index 05.16 2825,00	Anzahl	-400				-2.280,00	-0,02	
Forderungen							66.062,60	0,55
Ausschüttung Zielfonds	EUR	17.132,50				17.132,50	0,14	
Dividendenansprüche	EUR	1.454,94				1.454,94	0,01	
Forderungen Quellensteuer	EUR	12.144,66				12.144,66	0,10	
Zinsansprüche	EUR	35.330,50				35.330,50	0,30	
Kurzfristig liquidierbare Anlagen							487.370,36	4,04
Geldmarktfonds							487.370,36	4,04
Gruppenfremde Geldmarktfonds							487.370,36	4,04
Nordea 1-Norwegian Kroner Res. BP-NOK LU0078812822	Anteile	23.000,00	0	0	195,6400	NOK	487.370,36	4,04
Bankguthaben							1.031.714,00	8,55
Bankguthaben	EUR	533.125,76				533.125,76	4,42	
Bankguthaben	AUD	201.452,21				135.184,68	1,12	
Bankguthaben	CAD	19.125,00				13.416,35	0,11	
Bankguthaben	CHF	13.433,99				12.256,17	0,10	
Bankguthaben	DKK	9.344,00				1.255,38	0,01	
Bankguthaben	GBP	10.200,00				13.095,39	0,11	

MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Bankguthaben	NOK	1.893.392,62				205.075,75	1,70
Bankguthaben	USD	134.636,46				118.304,52	0,98
Verbindlichkeiten						-15.934,16	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-15.934,16	-0,12
Beratervergütung	EUR	-4.243,16				-4.243,16	-0,03
Verwahrstellenvergütung	EUR	-819,67				-819,67	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.687,33				-2.687,33	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-7.934,00				-7.934,00	-0,06
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	12.057.054,86	100,00*
Anteilwert					EUR	117,87	
Umlaufende Anteile					Stück	102,290	

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

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					
Aktien					
Samsung Electronics (GDR) US7960502018	Stück	0	200		
SAP DE0007164600	Stück	0	1.500		
Verzinsliche Wertpapiere					
6,500% Coöp. Rabobank (Austr. Branch) AD-MTN 2011(16) XS0593164519	AUD	0	150.000		
2,500% Inter-American Dev. Bank NK-MTN 2011(15) XS0699927496	NOK	0	1.700.000		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,000% OBI GmbH IHS 2011(16) XS0619703555	EUR	0	150.000		
Zertifikate					
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 2014(16) DE000DZV8JS5	Stück	0	10.000		
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Royal Dutch Shell A Anrechte NL0011683560	Stück	5.000	5.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
Royal Dutch Shell A Anrechte NL0011542568	Stück	3.000	3.000	
Investmentfonds				
Gruppenfremde Investmentanteile				
AGIF-Allianz Renminbi Fixed Income I (H2-EUR) LU0631906160	Anteile	0	250	
db x-trackers STOXX GL.Se.Div.100 ETF 1D LU0292096186	Anteile	0	10.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Verkaufte Kaufoption	EUR			14
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Verkaufsoption	EUR			46
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

Sonstige Angaben

Anteilwert					EUR	117,87
Umlaufende Anteile					Stück	102.290

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	29.04.2016	6,51 %			
	Europa	29.04.2016	11,60 %			
	Nordamerika	28.04.2016	8,05 %			
Renten						
	Inland	28.04.2016	8,02 %			
	Europa	28.04.2016	7,51 %	0,84 %		
	Asien	29.04.2016	2,28 %			
Investmentanteile						
	Inland	28.04.2016	1,55 %			2,48 %
	Europa	28.04.2016	11,48 %			26,70 %
Zertifikate						
	Inland	29.04.2016		4,10 %		
Derivate - Optionen						
	Europa	28.04.2016	-0,10 %			

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Übriges Vermögen						
		29.04.2016				8,98 %
			56,90 %	4,94 %		38,16%

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

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

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. 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	29.04.2016				
Australische Dollar	(AUD)	1,490200	=	1 EUR		
Britische Pfund	(GBP)	0,778900	=	1 EUR		
Kanadische Dollar	(CAD)	1,425500	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,443150	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,232650	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,096100	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,138050	=	1 EUR		
Terminbörse						
Eurex - Frankfurt/Zürich						

Frankfurt am Main, den 30. April 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)