

**MPF True Value  
Halbjahresbericht**

**30.04.2014**

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

## Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
Aktien	3.008.796,88	26,05
Verzinsliche Wertpapiere	2.753.959,79	23,84
Zertifikate	688.221,00	5,96
Investmentfonds	4.230.713,89	36,64
Derivate	-5.280,00	-0,05
Optionen	-5.280,00	-0,05
Liquiditätsanlagen	791.812,93	6,86
Bankguthaben	515.540,85	4,47
Geldmarktfonds	276.272,08	2,39
Sonstige Vermögensgegenstände	91.844,47	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.215,98	-0,10
Fondsvermögen	11.548.852,98	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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.864.116,67</b>	<b>50,77</b>
<b>Aktien</b>						<b>3.008.796,88</b>	<b>26,05</b>
<b>Deutschland</b>						<b>809.789,00</b>	<b>7,01</b>
<b>Banken</b>						<b>172.404,00</b>	<b>1,50</b>
Commerzbank Inhaber-Aktien DE000CBK1001	Stück	3.000	0	0	12,9550 EUR	38.865,00	0,34
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	4.200	0	0	31,7950 EUR	133.539,00	1,16
<b>Chemie</b>						<b>183.140,00</b>	<b>1,58</b>
BASF NA DE000BASF111	Stück	1.000	0	500	83,3200 EUR	83.320,00	0,72
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	1.000	0	1.000	99,8200 EUR	99.820,00	0,86
<b>Industrie</b>						<b>70.980,00</b>	<b>0,61</b>
Siemens NA DE0007236101	Stück	750	0	750	94,6400 EUR	70.980,00	0,61
<b>Technologie</b>						<b>167.145,00</b>	<b>1,45</b>
SAP DE0007164600	Stück	1.500	500	0	57,9000 EUR	86.850,00	0,75
Software AG DE0003304002	Stück	3.000	3.000	0	26,7650 EUR	80.295,00	0,70

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Versicherungen</b>								<b>216.120,00</b>	<b>1,87</b>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	800	0	300	124,5500	EUR	99.640,00	0,86	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	700	0	300	166,4000	EUR	116.480,00	1,01	
<b>Frankreich</b>								<b>525.760,00</b>	<b>4,55</b>
<b>Energie</b>								<b>154.140,00</b>	<b>1,33</b>
Total FR0000120271	Stück	3.000	0	0	51,3800	EUR	154.140,00	1,33	
<b>Gesundheit / Pharma</b>								<b>78.100,00</b>	<b>0,68</b>
Sanofi FR0000120578	Stück	1.000	1.000	0	78,1000	EUR	78.100,00	0,68	
<b>Nahrungsmittel</b>								<b>106.160,00</b>	<b>0,92</b>
Groupe Danone FR0000120644	Stück	2.000	2.000	0	53,0800	EUR	106.160,00	0,92	
<b>Telekommunikation</b>								<b>114.500,00</b>	<b>0,99</b>
Orange FR0000133308	Stück	10.000	0	0	11,4500	EUR	114.500,00	0,99	
<b>Versorger</b>								<b>72.860,00</b>	<b>0,63</b>
GdF Suez FR0010208488	Stück	4.000	0	0	18,2150	EUR	72.860,00	0,63	
<b>Großbritannien</b>								<b>224.829,31</b>	<b>1,94</b>
<b>Gesundheit / Pharma</b>								<b>99.729,31</b>	<b>0,86</b>
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	5.000	5.000	0	16,3800	GBP	99.729,31	0,86	
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>								<b>125.100,00</b>	<b>1,08</b>
British American Tobacco GB0002875804	Stück	3.000	1.500	0	34,2450	GBP	125.100,00	1,08	

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Italien</b>								<b>178.380,00</b>	<b>1,55</b>
<i>Energie</i>								<i>56.220,00</i>	<i>0,49</i>
ENI IT0003132476	Stück	3.000	0	1.500	18,7400	EUR	56.220,00	0,49	
<i>Versorger</i>								<i>122.160,00</i>	<i>1,06</i>
ENEL IT0003128367	Stück	30.000	0	10.000	4,0720	EUR	122.160,00	1,06	
<b>Norwegen</b>								<b>154.233,43</b>	<b>1,34</b>
<i>Energie</i>								<i>154.233,43</i>	<i>1,34</i>
StatoilHydro NO0010096985	Stück	7.000	5.000	6.000	182,4000	NOK	154.233,43	1,34	
<b>Schweiz</b>								<b>240.106,22</b>	<b>2,08</b>
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>156.935,79</i>	<i>1,36</i>
Novartis NA CH0012005267	Stück	1.500	0	0	76,3000	CHF	93.804,94	0,81	
Roche Holding CH0012032113	Stück	300	0	200	256,7500	CHF	63.130,85	0,55	
<i>Nahrungsmittel</i>								<i>83.170,43</i>	<i>0,72</i>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	1.500	0	500	67,6500	CHF	83.170,43	0,72	
<b>Spanien</b>								<b>121.300,00</b>	<b>1,05</b>
<i>Telekommunikation</i>								<i>121.300,00</i>	<i>1,05</i>
Telefónica ES0178430E18	Stück	10.000	0	0	12,1300	EUR	121.300,00	1,05	

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
<b>USA</b>							<b>754.398,92</b>	<b>6,53</b>
<i>Banken</i>							<b>69.757,17</b>	<b>0,60</b>
Citigroup US1729674242	Stück	2.000	0	0	48,1600 USD		69.757,17	0,60
<i>Energie</i>							<b>108.673,30</b>	<b>0,94</b>
ConocoPhillips US20825C1045	Stück	1.000	0	800	74,6800 USD		54.084,98	0,47
Phillips 66 US7185461040	Stück	900	0	0	83,7500 USD		54.588,32	0,47
<i>Nahrungsmittel</i>							<b>197.723,76</b>	<b>1,71</b>
Archer Daniels Midland US0394831020	Stück	3.500	0	0	43,2300 USD		109.578,57	0,95
Coca-Cola US1912161007	Stück	3.000	1.700	0	40,5700 USD		88.145,19	0,76
<i>Reise &amp; Freizeit</i>							<b>73.508,64</b>	<b>0,64</b>
McDonald's US5801351017	Stück	1.000	350	350	101,5000 USD		73.508,64	0,64
<i>Technologie</i>							<b>150.142,67</b>	<b>1,30</b>
Apple US0378331005	Stück	350	0	0	592,3300 USD		150.142,67	1,30
<i>Telekommunikation</i>							<b>98.760,13</b>	<b>0,86</b>
AT & T US00206R1023	Stück	3.850	0	0	35,4200 USD		98.760,13	0,86
<i>Versicherungen</i>							<b>55.833,25</b>	<b>0,48</b>
Berkshire Hathaway US0846707026	Stück	600	0	0	128,4900 USD		55.833,25	0,48

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>2.753.959,79</b>	<b>23,84</b>
<b>EUR</b>						<b>1.600.762,42</b>	<b>13,85</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>104.718,34</i>	<i>0,91</i>
1,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2006(16) DE0001030500*	EUR	100.000	0	0	104,0940 %	104.718,34	0,91
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>507.689,20</i>	<i>4,39</i>
6,660% Commerzbank Nachr. MTN 2000(16) DE0002234622	EUR	100.000	0	0	108,8181 %	108.818,10	0,94
4,125% Coöpp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 2012(22) XS0826634874	EUR	100.000	0	0	110,0313 %	110.031,29	0,95
5,956% Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr.Pr.Secs 2005(Und.) DE000A0DTY34	EUR	100.000	0	0	101,5400 %	101.540,00	0,88
1,787% DZ BANK Capital Fdg Trust III EO-FLR Tr.Pref.Sec. 2005(Und.) DE000A0DZTE1	EUR	100.000	100.000	0	87,1105 %	87.110,50	0,75
2,850% UniCredit Bank Ireland EO-FLR MTN 2012(16) DE000A1HCES1	EUR	100.000	0	0	100,1893 %	100.189,31	0,87
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>988.354,88</i>	<i>8,55</i>
4,625% ENEL Finance Intl EO-MTN 2011(15) XS0695403765	EUR	150.000	0	0	104,3774 %	156.566,10	1,36
6,125% Fiat Finance and Trade EO-MTN 2011(14) XS0647263317	EUR	100.000	0	0	100,8212 %	100.821,20	0,87
2,250% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2014(19) XS1044496203	EUR	100.000	100.000	0	98,5916 %	98.591,63	0,85
3,875% Otto (GmbH & Co KG) Anleihe 2012(19) XS0847087714	EUR	60.000	0	0	106,2105 %	63.726,31	0,55
3,750% Otto (GmbH & Co KG) MTN 2013(20) XS0972058175	EUR	100.000	0	0	105,8398 %	105.839,81	0,92
2,750% SGL CARBON Wandelschuldv. 2012(18) DE000A1ML4A7	EUR	300.000	0	0	100,2000 %	300.600,00	2,60

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
3,661% Telefonica Emisiones EO-MTN 2010(17) XS0540187894	EUR	150.000	0	0	108,1399 %	162.209,83	1,40
<b>AUD</b>						<b>174.531,71</b>	<b>1,51</b>
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>106.185,54</i>	<i>0,92</i>
6,500% Rabobank Nederland [Australia Branch] MTN 2011(16) XS0593164519	AUD	150.000	0	0	105,2990 %	106.185,54	0,92
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>68.346,17</i>	<i>0,59</i>
4,125% Total Capital Intl AD-MTN 2012(17) XS0797449641	AUD	100.000	0	0	101,6634 %	68.346,17	0,59
<b>CAD</b>						<b>198.426,47</b>	<b>1,72</b>
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>198.426,47</i>	<i>1,72</i>
2,125% Daimler CD-MTN 2013(17) XS0906883839	CAD	300.000	100.000	0	100,0476 %	198.426,47	1,72
<b>NOK</b>						<b>780.239,19</b>	<b>6,76</b>
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>388.372,73</i>	<i>3,36</i>
4,000% European Investment Bank NK-MTN 2009(14) XS0427514137	NOK	1.500.000	0	0	100,0506 %	181.287,02	1,57
2,500% Inter-American Dev. Bank NK-MTN 2011(15) XS0699927496	NOK	1.700.000	500.000	0	100,8430 %	207.085,71	1,79
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>243.411,64</i>	<i>2,11</i>
4,250% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb NK-MTN 2009(14) XS0448022102	NOK	2.000.000	0	0	100,7525 %	243.411,64	2,11
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>148.454,82</i>	<i>1,29</i>
3,000% Daimler MTN 2013(18) XS0949742323	NOK	1.200.000	1.200.000	0	102,4136 %	148.454,82	1,29



## MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Zertifikate</b>						<b>101.360,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Indezertifikate</b>						<b>101.360,00</b>	<b>0,88</b>
<b>Schweiz</b>						<i>101.360,00</i>	<i>0,88</i>
LEON.SEC(GG) EXPZ.19 BSKTuernsey Br.) Express Z.20.12.19 Basket CH0228513013	Stück	1.000	1.000	0	101,3600 EUR	101.360,00	0,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>105.870,00</b>	<b>0,92</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>105.870,00</b>	<b>0,92</b>
<b>Indezertifikate</b>						<b>105.870,00</b>	<b>0,92</b>
<b>Schweiz</b>						<i>105.870,00</i>	<i>0,92</i>
Credit Suisse (London Branch) CSEXPZER 12.06.19 ESTX 50 DE000CS8AD42	Stück	1.000	0	0	105,8700 EUR	105.870,00	0,92
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>480.991,00</b>	<b>4,16</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>480.991,00</b>	<b>4,16</b>
<b>Zertifikate auf Fonds</b>						<b>480.991,00</b>	<b>4,16</b>
<b>Deutschland</b>						<i>480.991,00</i>	<i>4,16</i>
Deutsche Bank, London Br. TR STRATEGIE ZERTIFIKAT UNL. DE000DB1CZE6	Stück	70	0	0	6.871,3000 EUR	480.991,00	4,16

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Investmentfonds</b>						<b>4.230.713,89</b>	<b>36,64</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>1.143.530,37</b>	<b>9,90</b>
<b>Gruppenfremde Aktienfonds</b>						<b>1.143.530,37</b>	<b>9,90</b>
DWS Invest-Em.Mkts Top Divid. Inhaber-Anteile LU0329760267	Anteile	750	0	750	96,1400 EUR	72.105,00	0,62
DWS Invest-Global Agribusiness LU0273147834	Anteile	1.330	0	0	136,9400 EUR	182.130,20	1,58
GAM STAR - China Equity IE00B3SRXD75	Anteile	18.500	18.500	0	12,0670 USD	161.675,20	1,40
INVESCO-Asia Consumer Demand LU0334857512	Anteile	24.000	0	0	14,1600 USD	246.119,97	2,13
MPF Aktien Strat. Total Return LU0330557819	Anteile	2.500	2.500	0	119,0000 EUR	297.500,00	2,58
Nordea 1-Emerging Consumer Fd LU0390857398	Anteile	10.000	0	0	18,4000 EUR	184.000,00	1,59
<b>Rentenfonds</b>						<b>954.537,92</b>	<b>8,27</b>
<b>Gruppenfremde Rentenfonds</b>						<b>954.537,92</b>	<b>8,27</b>
AGIF-All.Renminbi Fixed Income LU0631906160	Anteile	250	0	0	1.469,4505 USD	266.052,50	2,30
Fidelity Fds-US High Yield Fd. LU0132282301	Anteile	9.000	9.000	0	12,6900 USD	82.713,52	0,72
UBS (Lux)Em.Eco.-GI Short Term Inh.-Ant. LU0509218086	Anteile	1.500	500	1.000	100,3100 EUR	150.465,00	1,30
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile LU0462885301	Anteile	350	0	0	1.024,9100 EUR	358.718,50	3,11
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile LU0644384843	Anteile	95	0	0	1.016,7200 EUR	96.588,40	0,84

**MPF True Value**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Gemischte Fonds</b>						<b>650.249,60</b>	<b>5,63</b>
<b>Gruppenfremde Gemischte Fonds</b>						<b>650.249,60</b>	<b>5,63</b>
MPF Renten Strategie Chance LU0330568691	Anteile	5.390	0	0	120,6400 EUR	650.249,60	5,63
<b>Immobilienfonds</b>						<b>85.690,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Gruppenfremde Immobilienfonds</b>						<b>85.690,00</b>	<b>0,74</b>
AXA Immoselect DE0009846451	Anteile	2.000	0	0	21,9200 EUR	43.840,00	0,38
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile DE0009807800	Anteile	3.000	0	0	13,9500 EUR	41.850,00	0,36
<b>Indexfonds</b>						<b>1.328.651,00</b>	<b>11,51</b>
<b>Gruppenfremde Indexfonds</b>						<b>1.328.651,00</b>	<b>11,51</b>
C.-iBOXX EO.G.C.CAP.3-5T. Inhaber-Anteile LU0488317370	Anteile	3.000	0	0	194,7800 EUR	584.340,00	5,06
db x-trackers STOXX GL.Se.Div.100 Inhaber-Anteile LU0292096186	Anteile	10.000	0	0	24,4700 EUR	244.700,00	2,12
iShares DJ Indust.Average DE Inhaber-Anteile DE0006289390	Anteile	1.200	0	0	120,1800 EUR	144.216,00	1,25
iShares DivDAX DE Inhaber-Anteile DE0002635273	Anteile	15.700	0	0	15,1500 EUR	237.855,00	2,06
LYXOR EURO STOXX BANKS FR0011645647	Anteile	1.000	1.000	0	117,5400 EUR	117.540,00	1,02
<b>Sonstige Anlagefonds</b>						<b>68.055,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Gruppenfremde Sonstige Anlagefonds</b>						<b>68.055,00</b>	<b>0,59</b>
ZKB Silver Inhaber-Anteile CH0183135992	Anteile	500	0	0	136,1100 EUR	68.055,00	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>10.681.691,56</b>	<b>92,49</b>

\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

## MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-5.280,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Optionsrechte</b>						<b>-5.280,00</b>	<b>-0,05</b>
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>-5.280,00</i>	<i>-0,05</i>
CALL ESTX 50 Index 06.14 3325,00	Anzahl	-400			11,7000 EUR	-4.680,00	-0,04
PUT ESTX 50 Index 05.14 2825,00	Anzahl	-400			1,5000 EUR	-600,00	-0,01
<b>Liquiditätsanlagen</b>						<b>791.812,93</b>	<b>6,86</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>515.540,85</b>	<b>4,47</b>
Bankguthaben	EUR	264.667,52				264.667,52	2,29
Bankguthaben	AUD	23.657,15				15.904,21	0,14
Bankguthaben	CAD	6.375,00				4.214,56	0,04
Bankguthaben	CHF	11.147,24				9.136,45	0,08
Bankguthaben	GBP	675,00				821,94	0,01
Bankguthaben	NOK	1.088.003,32				131.427,38	1,14
Bankguthaben	USD	123.399,53				89.368,79	0,77
<b>Geldmarktfonds</b>						<b>276.272,08</b>	<b>2,39</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>						<b>276.272,08</b>	<b>2,39</b>
Nordea 1-Norwegian Kroner Res. LU0078812822	Anteile	12.000,00	6.000	0	190,5900 NOK	276.272,08	2,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>91.844,47</b>	<b>0,80</b>
Dividendenansprüche	EUR	8.624,32				8.624,32	0,07
Forderungen Quellensteuer	EUR	14.304,71				14.304,71	0,13
Zinsansprüche	EUR	68.915,44				68.915,44	0,60

## MPF True Value

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2014	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-11.215,98</b>	<b>-0,10</b>
Beratervergütung	EUR	-4.243,07				-4.243,07	-0,04
Depotbankvergütung	EUR	-835,62				-835,62	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-2.687,29				-2.687,29	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.200,00				-3.200,00	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00
Fondsvermögen						11.548.852,98	100,00*
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>113,46</b>	
Umlaufende Anteile					Stück	101.784	92,49
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,05

\* 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
<b>Aktien</b>						
	Inland	30.04.2014	7,01 %			
	Europa	30.04.2014	12,51 %			
	Nordamerika	29.04.2014	6,53 %			
<b>Renten</b>						
		29.04.2014	1,79 %			
	Inland	29.04.2014	8,92 %			
	Europa	29.04.2014	10,63 %	0,87 %		
	Nordamerika	29.04.2014	1,63 %			
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	29.04.2014	3,31 %			0,74 %
	Europa	29.04.2014	8,79 %			26,19 %
<b>Zertifikate</b>						
	Inland	30.04.2014		4,16 %		
	Europa	30.04.2014	1,80 %			
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Europa	29.04.2014	-0,05 %			
<b>Liquiditätsanlagen</b>						
		30.04.2014				5,17 %
			<b>62,87 %</b>	<b>5,03 %</b>		<b>32,10 %</b>

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

<b>Devisenkurse</b>	<b>per</b>	<b>30.04.2014</b>					
Australische Dollar	(AUD)	1,487477	=	1 EUR			
Britische Pfund	(GBP)	0,821223	=	1 EUR			
Kanadische Dollar	(CAD)	1,512614	=	1 EUR			
Norwegische Kronen	(NOK)	8,278361	=	1 EUR			
Schweizer Franken	(CHF)	1,220085	=	1 EUR			
US-Dollar	(USD)	1,380790	=	1 EUR			
<b>Terminbörse</b>							
Eurex - Frankfurt/Zürich							

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>			
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Electricité de France FR0010242511	Stück	0	5.000
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	0	250
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,250% Daimler Intl Finance NK-MTN 2011(14) XS0618875479	NOK	0	1.000.000
5,625% Renault EO-MTN 2010(15) FR0010916734	EUR	0	100.000
4,625% Renault EO-MTN 2011(16) FR0011052117	EUR	0	100.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Zertifikate</b>			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg. R.BON.Z 27.02.14 DAX DE000BP77RC9	Stück	0	1.300
Deutsche Bank, London Br. Kap.Gar.Zt.EUROSTOXX DE000DB0NN05	Stück	0	3.500
<b>Investmentfonds</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
INVESCO Asia Infrastructure C LU0243956009	Anteile	0	17.000



Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum				
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>						
<b>Optionsrechte</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>						
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>					<b>13</b>
<b>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))</b>						
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>					<b>17</b>
<b>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))</b>						

## 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.
AGIF-All.Renminbi Fixed Income	0,40
AXA Immoselect	0,60
C.-iBOXX EO.G.C.CAP.3-5T. Inhaber-Anteile	0,17
db x-trackers STOXX GL.Se.Div.100 Inhaber-Anteile	0,40
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile	0,65
DWS Invest-Ern.Mkts Top Divid. Inhaber-Anteile	0,75
DWS Invest-Global Agribusiness	0,75
Fidelity Fds-US High Yield Fd.	1,00
GAM STAR - China Equity	1,00
INVESCO Asia Infrastructure C	1,00
INVESCO-Asia Consumer Demand	1,00
iShares DJ Indust.Average DE Inhaber-Anteile	0,50
iShares DivDAX DE Inhaber-Anteile	0,30
LYXOR EURO STOXX BANKS	0,30
MPF Aktien Strat. Total Return	1,54
MPF Renten Strategie Chance	0,29
Nordea 1-Emerging Consumer Fd	0,85
Nordea 1-Norwegian Kroner Res.	0,13
UBS (Lux)Em.Eco.-GI Short Term Inh.-Ant.	1,20
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile	0,80

XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile	0,50
ZKB Silver Inhaber-Anteile	0,60

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Frankfurt am Main, den 30. April 2014

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)