

MPF Value Invest Halbjahresbericht

31.12.2016

**Hinweis für
unsere Anleger**

**Kündigung der Verwaltung
über das Sonstige Investmentvermögen
und geplante Übertragung des Verwaltungsrechts sowie
der Verwahrstellenfunktion**

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sonstigen Investmentvermögen MPF Value Invest – ISIN DE000A0NJGT9, gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 22 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 30. Juni 2017.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über.

Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird die Verwahrstelle das Sonstige Investmentvermögen nicht liquidieren (auflösen), sondern es ist vorgesehen, dass die Verwahrstelle das Verwaltungsrecht zum 01. Juli 2017 auf die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg, überträgt, welche das Investmentvermögen fortführen wird. Darüber hinaus ist zum gleichen Zeitpunkt, vorbehaltlich einer Genehmigung der BaFin, ein Wechsel der Verwahrstelle hin zur M.M.Warburg & CO KGaA, Hamburg, geplant.

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	34.676.880,29	100,05
1. Aktien	16.884.063,89	48,71
2. Anleihen	879.285,65	2,54
Verzinsliche Wertpapiere	879.285,65	2,54
3. Investmentfonds	12.722.416,34	36,71
4. Forderungen	56.916,92	0,16
5. Bankguthaben	4.134.197,49	11,93
II. Verbindlichkeiten	-17.406,35	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-17.406,35	-0,05
III. Fondsvermögen	34.659.473,94	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								17.763.349,54	51,25
Aktien								16.884.063,89	48,71
Deutschland								7.609.945,90	21,96
<i>Automobil</i>								<i>1.874.743,00</i>	<i>5,41</i>
BMW DE0005190003	Stück	4.000	0	0	88,2500	EUR	353.000,00	1,02	
Daimler NA DE0007100000	Stück	17.900	0	0	70,1700	EUR	1.256.043,00	3,62	
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	2.000	0	0	132,8500	EUR	265.700,00	0,77	
<i>Banken</i>								<i>806.994,95</i>	<i>2,33</i>
Commerzbank DE000CBK1001	Stück	11.450	0	0	7,2310	EUR	82.794,95	0,24	
Deutsche Bank NA DE0005140008	Stück	42.500	0	0	17,0400	EUR	724.200,00	2,09	
<i>Chemie</i>								<i>1.511.847,00</i>	<i>4,36</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	17.300	0	0	87,3900	EUR	1.511.847,00	4,36	
<i>Industrie</i>								<i>1.863.609,20</i>	<i>5,38</i>
Bilfinger DE0005909006	Stück	10.000	0	0	36,2200	EUR	362.200,00	1,05	
SGL CARBON DE0007235301	Stück	6.700	0	0	8,3260	EUR	55.784,20	0,16	
Siemens DE0007236101	Stück	12.500	0	0	115,6500	EUR	1.445.625,00	4,17	

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Privater Konsum & Haushalt						44.352,00	0,13
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	900	0	0	49,2800 EUR	44.352,00	0,13
Reise & Freizeit						370.800,00	1,07
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	30.000	0	0	12,3600 EUR	370.800,00	1,07
Technologie						112.480,00	0,32
AIXTRON NA DE000A0WMPJ6	Stück	37.000	37.000	37.000	3,0400 EUR	112.480,00	0,32
Versicherungen						745.800,00	2,15
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	2.500	0	0	155,6000 EUR	389.000,00	1,12
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.000	0	0	178,4000 EUR	356.800,00	1,03
Versorger						279.319,75	0,81
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	23.100	0	0	6,7130 EUR	155.070,30	0,45
RWE DE0007037129	Stück	8.000	0	0	11,7500 EUR	94.000,00	0,27
Uniper DE000UNSE018	Stück	2.310	2.310	0	13,0950 EUR	30.249,45	0,09
Curaçao						840.159,65	2,42
Energie						840.159,65	2,42
Schlumberger AN8068571086	Stück	10.500	0	0	84,2000 USD	840.159,65	2,42

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Frankreich						593.000,00	1,71
<i>Versicherungen</i>						<i>593.000,00</i>	<i>1,71</i>
AXA FR0000120628	Stück	25.000	0	0	23,7200 EUR	593.000,00	1,71
Großbritannien						978.873,44	2,82
<i>Energie</i>						<i>295.450,56</i>	<i>0,85</i>
BP GB0007980591	Stück	50.000	0	0	5,0590 GBP	295.450,56	0,85
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>317.949,54</i>	<i>0,92</i>
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	17.500	0	0	15,5550 GBP	317.949,54	0,92
<i>Rohstoffe</i>						<i>365.473,34</i>	<i>1,05</i>
Rio Tinto GB0007188757	Stück	10.000	0	0	31,2900 GBP	365.473,34	1,05
Norwegen						934.230,98	2,70
<i>Energie</i>						<i>479.095,01</i>	<i>1,38</i>
StatoilHydro NO0010096985	Stück	27.300	0	0	159,4000 NOK	479.095,01	1,38
<i>Rohstoffe</i>						<i>455.135,97</i>	<i>1,31</i>
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	100.000	0	0	41,3400 NOK	455.135,97	1,31
Schweiz						1.431.769,36	4,13
<i>Banken</i>						<i>481.872,29</i>	<i>1,39</i>
UBS Group NA CH0244767585	Stück	32.700	0	0	15,8200 CHF	481.872,29	1,39

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Industrie						609.670,72	1,76
ABB CH0012221716	Stück	30.400	0	0	21,5300 CHF	609.670,72	1,76
Nahrungsmittel						340.226,35	0,98
Nestlé NA CH0038863350	Stück	5.000	0	0	73,0500 CHF	340.226,35	0,98
USA						4.496.084,56	12,97
Automobil						408.087,04	1,18
Ford Motor US3453708600	Stück	15.000	0	0	12,2300 USD	174.332,41	0,50
General Motors Co. US37045V1008	Stück	7.000	0	0	35,1400 USD	233.754,63	0,67
Bau & Materialien						61.003,12	0,18
Alcoa US0138721065	Stück	2.222	2.222	0	28,8900 USD	61.003,12	0,18
Gesundheit / Pharma						781.143,21	2,25
Pfizer US7170811035	Stück	25.300	0	0	32,4900 USD	781.143,21	2,25
Handel						329.088,66	0,95
Wal-Mart Stores US9311421039	Stück	5.000	0	0	69,2600 USD	329.088,66	0,95
Industrie						210.111,19	0,61
United Technologies US9130171096	Stück	2.000	0	0	110,5500 USD	210.111,19	0,61
Privater Konsum & Haushalt						596.170,30	1,72
Avon Products US0543031027	Stück	40.000	0	0	5,1400 USD	195.381,55	0,56

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Procter & Gamble US7427181091	Stück	5.000	0	0	84,3500 USD	400.788,75	1,16
Rohstoffe						118.458,80	0,34
Arconic US03965L1008	Stück	6.666	6.666	0	18,7000 USD	118.458,80	0,34
Technologie						984.871,24	2,84
Hewlett Packard US42824C1099	Stück	7.500	0	0	23,3400 USD	166.349,90	0,48
HP US40434L1052	Stück	7.500	0	0	14,9400 USD	106.481,04	0,31
Intl Business Machines US4592001014	Stück	1.500	0	0	166,6000 USD	237.479,81	0,69
Micron Technology US5951121038	Stück	12.000	0	0	22,2700 USD	253.958,00	0,73
Oracle US68389X1054	Stück	6.000	0	0	38,6900 USD	220.602,49	0,64
Versicherungen						1.007.151,00	2,91
Berkshire Hathaway B US0846707026	Stück	6.500	0	0	163,0500 USD	1.007.151,00	2,91
Verzinsliche Wertpapiere						879.285,65	2,54
EUR						498.776,10	1,44
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						307.665,00	0,89
5,750% Main Capital Fdg II EO-Cap.Sec. 2006(Und.) DE000A0G18M4	EUR	300.000	0	0	102,5550 %	307.665,00	0,89
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						191.111,10	0,55
3,875% Hochtief Anleihe 2013(20) DE000A1TM5X8	EUR	110.000	0	0	108,3370 %	119.170,70	0,34
4,625% Otto Anleihe 2012(17) AT0000A0UJL6	EUR	70.000	0	0	102,7720 %	71.940,40	0,21

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
USD						380.509,55	1,10
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						380.509,55	1,10
1,125% Johnson & Johnson DL-Notes 2014(17) US478160BL73	USD	400.000	0	0	100,1026 %	380.509,55	1,10
Investmentfonds						12.722.416,34	36,71
Aktienfonds						6.451.426,60	18,62
Gruppenfremde Aktienfonds						6.451.426,60	18,62
Aberdeen Global-Chinese Equity A2 USD Acc. LU0231483743	Anteile	25.000	0	0	21,5394 USD	511.721,94	1,48
BGF - World Mining Fund A2 LU0075056555	Anteile	23.300	0	0	30,7500 USD	680.865,72	1,97
HSBC GIF-Indian Equity A (Dis.) LU0066902890	Anteile	2.500	0	0	143,0640 USD	339.884,06	0,98
Invesco Asia Infrastructure Fd C Acc. LU0243956009	Anteile	45.000	0	0	13,6500 USD	583.721,37	1,68
Invesco-Asia Consumer Demand C Cap. USD LU0334857512	Anteile	70.000	0	0	13,0800 USD	870.094,08	2,51
M&G Global Basics Euro-Class C GB0030932783	Anteile	23.000	0	0	34,3115 EUR	789.164,50	2,28
MPF Aktien Strat.Total Return LU0330557819	Anteile	9.000	0	0	125,8900 EUR	1.133.010,00	3,27
Pictet - Water P dy EUR LU0208610294	Anteile	2.800	0	0	268,8200 EUR	752.696,00	2,17
Templeton Asian Growth Fund A (acc.) USD LU0029875118	Anteile	30.000	0	0	27,7200 USD	790.268,93	2,28
Indexfonds						6.270.989,74	18,09
Gruppenfremde Indexfonds						6.270.989,74	18,09
db x-trackers Harv.CSI300 Index UCITS ETF (DR) 1D LU0875160326	Anteile	30.000	0	0	9,4875 USD	270.478,95	0,78

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
db x-trackers MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF 1C LU0292107645	Anteile	10.000	0	0	33,3200 EUR	333.200,00	0,96
iShares S&P 500 UCITS ETF DIS IE0031442068	Anteile	97.700	0	0	18,2343 GBP	2.080.814,29	6,00
Lyxor ETF Eastern Europe C-EUR FR0010204073	Anteile	40.000	0	0	17,2150 EUR	688.600,00	1,99
Lyxor China Ent.(HSCEI)U.ETF C-EUR FR0010204081	Anteile	3.950	0	0	126,4500 EUR	499.477,50	1,44
Lyxor ETF MSCI India FR0010361683	Anteile	50.000	0	0	13,7950 EUR	689.750,00	1,99
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10) C-EUR Cap. FR0010326140	Anteile	28.900	0	0	31,8100 EUR	919.309,00	2,65
Lyxor ETF World Water FR0010527275	Anteile	23.000	0	0	34,3200 EUR	789.360,00	2,28
Summe Wertpapiervermögen						30.485.765,88	87,96

MPF Value Invest

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Forderungen						56.916,92	0,16
Dividendenansprüche	EUR	12.089,82				12.089,82	0,03
Forderungen Quellensteuer	EUR	24.035,84				24.035,84	0,07
Ausschüttung Zielfonds	EUR	7.455,39				7.455,39	0,02
Zinsansprüche	EUR	13.335,87				13.335,87	0,04
Bankguthaben						4.134.197,49	11,93
Bankguthaben	EUR	3.491.719,66				3.491.719,66	10,08
Bankguthaben	CHF	131.384,50				122.383,21	0,35
Bankguthaben	GBP	83.150,90				97.121,88	0,28
Bankguthaben	NOK	814.136,08				89.632,95	0,26
Bankguthaben	USD	350.773,46				333.339,79	0,96
Verbindlichkeiten						-17.406,35	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-17.406,35	-0,05
Beratervergütung	EUR	-7.657,94				-7.657,94	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.109,49				-1.109,49	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-5.388,92				-5.388,92	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	34.659.473,94	100,00*
Anteilwert					EUR	166,38	
Umlaufende Anteile					Stück	208,310	

* 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alcoa US0138175072	Stück	6.667	6.667	
Alcoa US0138171014	Stück	0	20.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
AIXTRON z. Verkauf eing. NA DE000A2BPYT0	Stück	37.000	37.000	
Andere Wertpapiere				
SGL CARBON Inhaber-Bezugsrechte DE000A2DA687	Stück	6.700	6.700	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			3.115
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
				im Berichtszeitraum	
Verkaufte Kontrakte	EUR				10.408
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Verkaufte Kaufoption	EUR				21
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))					
Verkaufte Verkaufsoption	EUR				35
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))					

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	166,38
Umlaufende Anteile	Stück	208.310

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	30.12.2016	21,96 %			
	Europa	30.12.2016	11,36 %			
	Nordamerika	29.12.2016	12,97 %			
	Südamerika	29.12.2016	2,42 %			
Renten						
	Inland	29.12.2016	0,55 %			
	Europa	29.12.2016		0,89 %		
	Nordamerika	29.12.2016	1,10 %			
Investmentanteile						
	Europa	29.12.2016	18,09 %			18,62 %
Übriges Vermögen						
		30.12.2016				12,04 %
			68,45 %	0,89 %		30,66 %

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	30.12.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,856150	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,083000	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,073550	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,052300	=	1 EUR		

Frankfurt am Main, den 31. Dezember 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)