

**MPF Protection
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 Protection - ISIN DE000A1CXU16, 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	17.561.662,14	100,05
1. Anleihen	7.129.733,21	40,62
Verzinsliche Wertpapiere	7.129.733,21	40,62
2. Zertifikate	3.999.162,00	22,78
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	129.500,00	0,74
4. Investmentfonds	5.228.613,00	29,79
5. Forderungen	129.065,61	0,73
6. Bankguthaben	945.588,32	5,39
II. Verbindlichkeiten	-9.561,35	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-9.561,35	-0,05
III. Fondsvermögen	17.552.100,79	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								7.006.298,76	39,92
Verzinsliche Wertpapiere								6.876.798,76	39,18
EUR								6.876.798,76	39,18
<i>Öffentliche Anleihen</i>								<i>803.283,75</i>	<i>4,58</i>
0,250% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2015(20) DE0001141729	EUR	500.000	500.000		0	103,6058 %		518.028,75	2,95
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25) PTOTEKOE0011	EUR	300.000	0	100.000		95,0850 %		285.255,00	1,63
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft								4.244.565,16	24,18
7,125% Aareal Bank Capital Fdg Tr.EO-Pref.Sec. 2001(Und.) XS0138973010	EUR	14.000	0	0		26,1200 %		365.680,00	2,08
2,088% Capital Funding FLR-Notes 2002(unb.) DE0007070088	EUR	600.000	0	0		73,6837 %		442.102,03	2,52
6,460% Commerzbank Nachr.MTN 2002(22) XS0149398579	EUR	300.000	0	0		115,0362 %		345.108,63	1,97
3,750% Dt. Postbank Fdg Tr.II EO-FLR Pref.Sec. 2004(Und.) DE000A0DHUM0	EUR	550.000	0	0		98,5500 %		542.025,00	3,09
5,983% Deutsche Postb.Fdg Trust IV EO-FLR 2007(17/Und) XS0307741917	EUR	400.000	100.000	0		97,8440 %		391.376,00	2,23
5,625% Fürstenberg Capital II Subord.-Notes 2005(unb.) DE000A0EUBN9	EUR	750.000	0	0		65,5750 %		491.812,50	2,80
0,528% HSH Nordbank Nachr. FLR-IHS 2007(17) DE000HSH2H15	EUR	200.000	0	0		99,1185 %		198.237,00	1,13
5,864% Hypo Real Estate I. Tr. I EO-FLR 2007(17) XS0303478118	EUR	200.000	100.000	0		98,1200 %		196.240,00	1,12

MPF Protection

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
5,750% Main Capital Fdg II EO-Cap.Sec. 2006(Und.) DE000A0G18M4	EUR	400.000	0	0	102,5550 %	410.220,00	2,34
5,500% Main Capital Funding EO-Cap. Sec. 2005(Und.) DE000A0E4657	EUR	850.000	0	0	101,3840 %	861.764,00	4,91
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						1.828.949,85	10,42
1,300% AT & T EO-Notes 2015(23) XS1196373507	EUR	400.000	0	0	101,9404 %	407.761,52	2,32
3,000% Bayer FLR-Sub.Anl. 2014(20/75) DE000A11QR65	EUR	150.000	0	0	101,7391 %	152.608,69	0,87
2,375% Bayer FLR-Sub.Anl. 2015(22/75) DE000A14J611	EUR	250.000	250.000	0	95,6067 %	239.016,66	1,36
3,750% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(21/Und.) XS1048428012	EUR	500.000	0	0	101,9213 %	509.606,68	2,90
4,625% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2014(26/Und.) XS1048428442	EUR	200.000	0	0	102,1543 %	204.308,51	1,16
2,000% Volkswagen Intl Finance EO-MTN 2013(20) XS0873793375	EUR	300.000	300.000	0	105,2159 %	315.647,79	1,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere						129.500,00	0,74
Deutschland						129.500,00	0,74
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>129.500,00</i>	<i>0,74</i>
Dexia Kommunalbank Deutschl.Genussscheine 2006(16) DE000DXA0RM5	EUR	350.000	0	0	37,0000 %	129.500,00	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						766.354,45	4,36
Verzinsliche Wertpapiere						252.934,45	1,44
EUR						252.934,45	1,44
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>252.934,45</i>	<i>1,44</i>
2,900% Natixis Structured Iss. 2016(22) DE000A1V93K8	EUR	250.000	250.000	0	101,1738 %	252.934,45	1,44

MPF Protection

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Zertifikate						513.420,00	2,92
Indexzertifikat						513.420,00	2,92
<i>Guernsey</i>						<i>309.540,00</i>	<i>1,76</i>
Notenstein Finance (Guernsey)EO-Anl. 16(22) Eur.600 Oil&Gas CH0303242769	Nominal	300.000	0	0	103,1800 %	309.540,00	1,76
<i>Schweiz</i>						<i>203.880,00</i>	<i>1,16</i>
3,000% Credit Suisse(Ldn Br) EURO STOXX Expr.-Zt. 23.6.22 DE000CS8BDK9	EUR	2.000	0	0	101,9400 %	203.880,00	1,16
Nichtnotierte Wertpapiere						3.485.742,00	19,86
Zertifikate						3.485.742,00	19,86
Zertifikate auf Fonds						3.485.742,00	19,86
<i>Deutschland</i>						<i>3.485.742,00</i>	<i>19,86</i>
Deutsche Bank London Br. TR Konzept Zert. 2007(Und.) DE000DB6GKK5	Stück	460	0	0	7.577,7000 EUR	3.485.742,00	19,86
Investmentfonds						5.228.613,00	29,79
Indexfonds						5.228.613,00	29,79
Gruppenfremde Indexfonds						5.228.613,00	29,79
Oona Solutions - TR Konzept I1C LU0261201528	Anteile	690	0	10	7.577,7000 EUR	5.228.613,00	29,79
Summe Wertpapiervermögen						16.487.008,21	93,93

MPF Protection

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Forderungen						129.065,61	0,73
Zinsansprüche	EUR	129.065,61				129.065,61	0,73
Bankguthaben						945.588,32	5,39
Bankguthaben	EUR	945.588,32				945.588,32	5,39
Verbindlichkeiten						-9.561,35	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-9.561,35	-0,05
Beratervergütung	EUR	-1.428,72				-1.428,72	-0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	-821,92				-821,92	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.060,71				-4.060,71	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-250,00				-250,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	17.552.100,79	100,00*
Anteilwert					EUR	114,68	
Umlaufende Anteile					Stück	153,050	

* 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					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,660% Commerzbank Nachr. MTN 2000(16) DE0002234622	EUR	0	500.000		
0,638% Commerzbank Nachr.FLR-MTN 2006(16) DE000CB07899	EUR	0	300.000		
8,000% Dt. Bank Cont.Cap.Tr.IV EO-Pref.Secs 2008(18/Und.) DE000A0TU305	EUR	0	200.000		
4,668% ProSecure Funding EO-Securities 2006(16) XS0249466730	EUR	0	250.000		
3,125% ThyssenKrupp MTN 2014(19) DE000A1R0410	EUR	0	200.000		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000% Notenstein Finance EO-Anl. 2016(22) CH0326739502	EUR	0	250.000		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	114,68
Umlaufende Anteile	Stück	153.050

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
Renten						
	Inland	29.12.2016	9,85 %	4,49 %		
	Europa	29.12.2016	10,95 %	6,35 %		
	Nordamerika	29.12.2016	9,72 %			
Investmentanteile						
	Europa	29.12.2016				29,79 %
Zertifikate						
	Inland	30.12.2016		19,86 %		
	Europa	30.12.2016	2,92 %			
Übriges Vermögen						
		30.12.2016				6,07 %
			33,44 %	30,70 %		35,86 %

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.

Frankfurt am Main, den 31. Dezember 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)