



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.05

STAND Mai 2014

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 109,96 EUR

ISIN LU0993962298

BLOOMBERG-KÜRZEL BBG005ZVK8Q3

ALLGEMEINE FONDSINFORMATIONEN

FONDSKATEGORIE Aktienfonds Deutschland Gesamtmarkt

INVESTMENTSTIL bewertungsorientiertes Stockpicking

ZIELSETZUNG absolute, überdurchschnittliche Performance

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT IPConcept (Luxemburg) S.A.

DEPOTBANK DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

FONDSMANAGER Manfred Piontke, MPPM Manfred Piontke Portfolio Management e.K.

IPCONCEPT RISIKOKLASSE 7, hohe Chancen auf Wertzuwachs bei hohem Risiko von Preisschwankungen

FONDSWÄHRUNG Euro

AUFLAGEDATUM 18. Februar 2014

AUFLAGE KURS JE ANTEIL 100,00 EUR

VOLUMEN 26,7 Mio. EUR

GESCHÄFTSJAHR 01. Oktober bis 30. September

VERTRIEBSZULASSUNG Deutschland, Luxemburg

ANLAGEPOLITIK

Der MPPM Deutschland investiert überwiegend in deutsche Aktien. Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach bewertungsorientierten, fundamentalen Kriterien in einem langjährig erprobten Investmentprozess. Den Schwerpunkt hierbei bildet die eigene Fundamentalanalyse, die auf eigenem Primärresearch basiert. Aus einem Universum von rund 500 börsennotierten Unternehmen in Deutschland erfolgt nach risikoadjustierten Performancechancen eine Auswahl der besten 25 bis 35 Aktien. Der Fonds ist in Phasen seitwärts gerichteter und steigender Börsen tendenziell voll investiert. In Phasen einer Marktüberbewertung und in Phasen stark fallender Kurse und hoher Unsicherheit sollen der Einsatz der möglichen Kassenhaltung bis zu 49% und der Einsatz von Absicherungsderivaten das Verlustrisiko beschränken. Der Fonds richtet sich an keinem Index aus. Er kann aber zu Vergleichszwecken mit dem CDAX gemessen werden. Der Investitionsstil soll eher konzentriert sein. Ein Einzelinvestment sollte mindestens 2% vom Fondsvolumen ausmachen, die gesetzlichen Maximalgewichte sollen ausgenutzt werden (Einzelpositionen machen maximal 10% vom Fondsvolumen, die größten acht Werte nicht mehr als 40% aus). Die Zusammenstellung des Fonds erfolgt durch die Einzeltitelauswahl. Branchen- und Indexzugehörigkeit sowie Marktkapitalisierung sind deutlich nachgelagert.

ANLAGEUNIVERSUM rund 500 in Deutschland notierte Aktien

ANLAGESTIL fundamental, bewertungsorientiertes Stockpicking

BENCHMARK nicht Indexorientiert

SCHWERPUNKTE qualitativ gute Unternehmen mit niedriger Bewertung unabhängig von Branche und Größe

INVESTITIONSPROZESS siebenstufiger, erprobter Prozess, der ausschließlich auf eigener Primäranalyse basiert

VERGLEICHSINDEX CDAX

EINZELINVESTMENTS 25 bis 35 Titel

MAXIMALE KASSE 49%

STOP-LOSS keine harten Stop-Loss-Regeln, bei negativer Performance wird der Investitionsprozess wiederholt

ABSICHERUNG Markteinschätzung ist nachgelagert, in ausgeprägten Phasen von Unsicherheit oder Überbewertung Kassehaltung und Absicherungsderivate



FONDSMANAGER

Fondsmanager Manfred Piontke, Gründer und Mehrheitsaktionär der FPM AG von 2000 bis 2013, fungierte als Fondsmanager für den FPM Stockpicker Germany All-Cap, der 2003, 2004 und 2009 der beste deutsche Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutsche Aktien (nach BVI-Statistik) war. Im Jahr 2013 erreichte er mit dem Fonds den 2. Platz über 10 Jahre (Euro FundAwards). Darüber hinaus erhielt er in dieser Zeit zahlreiche weitere Auszeichnungen und beste Rankings von Morningstar, Sauren, Standard & Poor's, Feri, Euro FundAwards und Citywire. Manfred Piontke war zuvor zwölf Jahre Aktienanalyst bei renommierten Investmentbanken. 1993 gründete er die Manfred Piontke Vermögensverwaltung, die sich 2014 in Manfred Piontke Portfolio Management e.K. umbenannte. Die Bafin-Lizenz für die Vermögensverwaltung besitzt er seit 1998.

KOSTEN

AUSGABEAUFSCHLAG bis zu 4%

RÜCKNAHMEABSCHLAG 0%

GESAMTKOSTENQUOTE OHNE PERFORMANCEFEE (TER) n.a., da erst aufgelegt, Schätzung 1,40%

PERFORMANCEPROVISION 10% mit Wertaufholungsgebot

MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION 1,25%

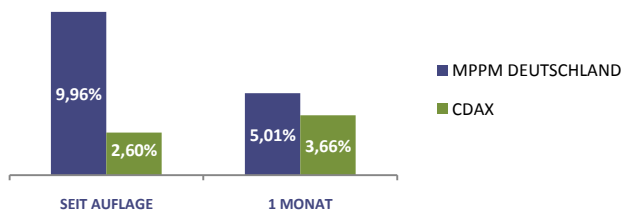
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der deutsche Aktienmarkt hat sich im Mai sehr gut entwickelt. Der Gesamtmarkt stieg um 3,7%, der DAX näherte sich bis auf 30 Punkte der psychologisch bedeutsamen Marke von 10.000 an. Getrieben wurden die Aktienkurse durch die Ankündigung der EZB im Juni weitere Schritte gegen die Deflationstendenzen im Euroraum vorzunehmen. Die Krise in der Ukraine eskalierte nicht weiter und verschwand somit zunehmend aus der Wahrnehmung der Marktteilnehmer. Der US amerikanische Aktienmarkt gab durch immer neue Höchststände eine gute Vorgabe.

Der MPPM Deutschland hatte mit einem Wertzuwachs von 5,01% auch einen sehr guten Monat. Die Outperformance gegenüber dem deutschen Gesamtmarkt gemessen am CDAX erhöhte sich auf über 7%. Besonders gut entwickelten sich im Berichtsmonat unsere größte Position Dialog Semiconductor, Adler Modemärkte, Wacker Neuson, Helma, Hornbach und Nemetschek. Auch die beiden IPOs SML und Stabilos, die wir jeweils im Mai gezeichnet haben, trugen als neue Werte positiv zur Monatsperformance bei. Des Weiteren haben wir Allianz, United Internet, Euromicron, Daldrup, Symrise und Deutsche Bank neu in das Portfolio aufgenommen. Grammer haben wir am Monatsende mit einem Wertzuwachs von 20% verkauft, da das Kursziel nahezu erreicht war. Der Investitionsgrad ist trotzdem auf 86% gestiegen. Wir waren zum Monatsende in 27 Einzeltitel investiert wobei hiervon 6 auf Large Caps, 11 auf Mid Caps und 10 auf Small Caps entfielen.

Die kurzfristigen Aussichten für den deutschen Aktienmarkt als auch die für das Gesamtjahr erachten wir weiter als äußerst attraktiv. Nach dem die EZB Anfang Juni für noch mehr billiges Geld gesorgt hat und der DAX die 10.000 Punkte Marke überwunden hat, rücken Aktien zunehmend in das Blickfeld privater und institutioneller Investoren. Die Bewertung des deutschen Aktienmarktes ist trotz des Höchststandes als moderat und insbesondere in Relation zu Zinsanlagen und vielen Immobilien sogar als niedrig einzustufen. Die Wirtschaft entwickelt sich zunehmend besser und die Belastungen durch die Währungsverschiebungen werden sich im Jahresverlauf abschwächen und somit höhere Gewinnsteigerungen erlauben als im ersten Quartal. Wir bevorzugen weiterhin Aktien aus dem Automobilsektor und aus dem Industriebereich. Antizyklisch und unter dem Gesichtspunkt der niedrigen Bewertung haben auch Finanztitel ein höheres Gewicht. Wir werden schwache Börsentage und niedrige Kurse nutzen unsere Investitionsquote in Richtung 100% zu erhöhen.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 6,98%	Jenoptik 4,18%
Rheinmetall 6,06%	Daimler 4,12%
Biotest VZ 5,26%	Porsche 3,98%
Invision 4,85%	Commerzbank 3,91%
Nemetschek 4,68%	Wacker Neuson 3,52%

DISCLAIMER | Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zu diesem Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen, dem Verwaltungsreglement und dem Verkaufsprospekt, ergänzt um den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls eines solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei MPPM, Lorsbacher Straße 19, 65817 Eppstein, oder IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445, Strassen, Luxembourg, E-Mail: info@ipconcept.com, Internet: www.ipconcept.com, erhältlich. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von MPPM wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Soweit in diesem Dokument enthaltene Daten von Dritten stammen, übernimmt MPPM für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn MPPM nur solche Daten verwendet, die als zulässig erachtet werden. Berechnung der Wertentwicklung des Fonds nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten, wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Nähere steuerliche Informationen zum Fonds enthält der Verkaufsprospekt.