

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.08

STAND August 2014
WKN A1W8EF
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 105,05 EUR
ISIN LU0993962298
BLOOMBERG-KÜRZEL BGG005ZVK8Q3

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 6, hohe Chancen auf Wertzuwachs bei hohem Risiko von Preisschwankungen

FONDSWÄHRUNG Euro
AUFLAGEDATUM 18. Februar 2014
AUFLAGE-KURS JE ANTEIL 100,00 EUR
VOLUMEN 26,2 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

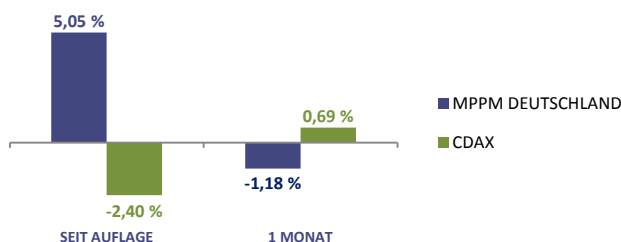
Zwischen 8.900 Punkten als monatlicher Tiefststand und knapp 9.500 Punkten als deutlich erholtes Monatshoch schwankte der Deutsche Aktienindex im August. Die starken Ausschläge waren weitgehend verursacht durch die geopolitische Lage in der Ukraine und den daraus resultierenden Wirtschaftssanktionen der Europäischen Union gegen Russland, die freilich auch Auswirkungen auf Deutschland und hiesige Unternehmen haben. Realwirtschaftliche Themen traten hingegen in den Hintergrund und der Euro fiel aufgrund der Zinsoffensive der EZB auf einen Wert von 1,31 \$/EUR.

Erstmalig weist der MPPM Deutschland Fonds für den Monat August mit einem Minus von 1,18 Prozent eine schlechtere Performance als der CDAX mit einem Plus von 0,69 Prozent aus. Allerdings ist die negative Performance des Fonds weitgehend auf den Stichtageffekt zurückzuführen, da der Kurs täglich um 10 Uhr – also viele Stunden vor Börsenschluss (17:30 Uhr) fixiert wird. Ausschlaggebend für die relative Underperformance waren die schlechten Entwicklungen der Aktien von Rheinmetall, Stada und Jenoptik, die allesamt unter den negativen Entwicklungen mit Russland litten.

Eine erfreuliche Entwicklung nahm die Aktie des Unternehmens der Biotest AG, die sich in diesem Zeitraum von 79,30 € auf 85,72 € erhöht hat. Verkauft haben wir im August die Papiere von Stabilus, Nemetschek und Evonik, da dort jeweils der von uns errechnete faire Wert erreicht war. Neu in das Depot aufgenommen haben wir die Aktien von Sixt, Max Automation und S&T, von denen wir allesamt sehr gute Unternehmensentwicklungen erwarten. Zum Monatsende August waren wir zu 95 Prozent investiert.

Neben der kurzfristigen negativen Auswirkungen durch die Krise in der Ukraine sind wir insgesamt positiv für die weitere Entwicklung am deutschen Aktienmarkt gestimmt. Die positive Stimulanz, die mit der weiteren Zinssenkung der EZB einhergeht wird die Kurse beflügeln. Noch nie gab es billigeres Geld, was zu einer steigenden Liquidität der Finanzmärkte führen wird und die Assetklasse Aktie zunehmend an Attraktivität gewinnen lässt. Wir bleiben daher bei unserer Jahresendprognose von 10.000 Punkten im deutschen Performanceindex DAX.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Freenet 7,00%	Invision 4,34%
Dialog Semiconductor 6,23%	Elmos 4,27%
Biotest VZ 4,90%	Jenoptik 4,26%
Rheinmetall 4,70%	Lufthansa 4,17%
United Internet 4,36%	Daimler 3,53%

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 eine 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.