



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.06

STAND 30. Juni 2015

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 129,19 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 6, hohe Chancen auf Wertzuwachs bei hohem Risiko von Preisschwankungen

FONDSWÄHRUNG Euro

AUFLAGEDATUM 18. Februar 2014

AUFLAGE-KURS JE ANTEIL 100 EUR / 10.000 EUR inst.

VOLUMEN RETAIL-KLASSE 32,7 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 75,1 Mio. EUR

CASH-QUOTE 5,50 %

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

AUSGABEAUFCHLAG 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%

Institutionelle Klasse: 0,52 % ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment

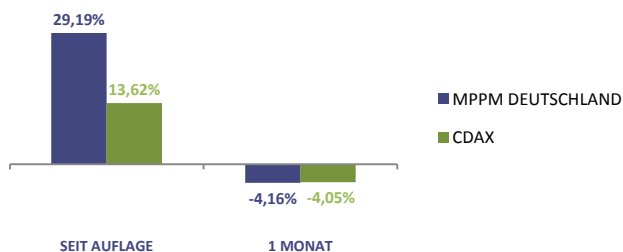
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Tyche lautet der Name der Schicksalsgöttin in der griechischen Mythologie. Es scheint, dass diese Dame nicht nur die Geschicke in ihrer alten Heimat lenkte, sondern auch die zeitgenössischen Kapitalmärkte im Griff hat – zumindest zeitweise. So fiel der deutsche Aktienmarkt bei deutlich angestiegener Volatilität im Juni um 4,05 % zurück. Der Monat wurde fast ausschließlich von der Nachrichtenlage um Griechenland bestimmt. Konjunkturdaten und die drastisch fallenden Aktienkurse in China wurden so weitgehend in den Hintergrund gedrängt. Für die Marktteilnehmer sind offensichtlich die Zahlungsunfähigkeit Griechenlands und ein Euro-Austritt des Landes die negative der beiden Lösungsvarianten. Dementsprechend entwickelten sich die Kurse mit zunehmender Wahrscheinlichkeit eines Grexits rückläufig. Trotz aller Vorbereitungen und Vorkehrungen werden hier erhebliche Unwägbarkeiten befürchtet, was massive Unsicherheit am Markt erzeugt. Aus unserer Sicht wäre ein Grexit zwar für Griechenland selbst dramatisch, für den Rest der Euro-Gruppe aber wirtschaftlich problemlos zu verkraften. Für die Euro-Gruppe wäre es viel negativer, wenn Griechenland in einem Kompromiss erhebliche Erleichterungen bezüglich seiner Reformen und Sparauflagen erreichen würde und/oder dem Land ein weiterer Schuldenschnitt zugestanden würde. Dies wäre der Aufruf für die Oppositionen in Spanien, Italien, Portugal und selbst Frankreich, sich ebenfalls gegen die Spar- und Reformbeschlüsse der Euro-Gruppe aufzulehnen, um hierdurch bei den nächsten Wahlen in die Regierungsverantwortung zu kommen. Das wäre dann das Ende des Euros in seiner heutigen Form.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im Juni mit einem Minus von 4,16 % fast genauso wie der Markt. Profitiert haben wir von dem Übernahmeversuch bei K+S und dem damit verbundenen Kursanstieg. Auch der weitere Kursanstieg von Zooplus half – hier haben wir nach über 100% Performance mit der Gewinnrealisation angefangen. Neu im Depot sind Surteco und Manz sowie Siltronic, die wir beim Börsengang im Juni erworben haben. Der Aktienkurs von Surteco ist zuletzt deutlich zurückgekommen, obwohl die Synergieeffekte aus einer großen Übernahme erst im Laufe des Jahres 2015 zum Tragen kommen und erst ab 2016 zu einer spürbar besseren Ertragskraft führen werden.

Den kurzfristigen Ausblick für den deutschen Aktienmarkt schätzen wir jetzt positiver ein als noch vor einem Monat, da das griechische Drama in Kürze – so oder so – zum Ende kommen wird. Damit wird die anhaltende Unsicherheit, die durch dieses Thema auf die Marktteilnehmer einwirkt, wegfallen. In Verbindung mit der beginnenden Halbjahresberichterstattung der Unternehmen, von der wir in der Summe positive Effekte für den Markt erwarten, sollte sich der DAX wieder in Richtung der 12.000-Punkte-Marke bewegen. Wir haben dementsprechend unsere Kasse-Position auf rund 5 % reduziert. Für das Gesamtjahr bleiben wir optimistisch und sehen den DAX am Jahresende über 12.000 Punkte.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 6,75%	Sixt Vz 3,86%
HeidelbergCement 4,29%	W+W 3,62%
Helma 4,07%	Freenet 3,50%
Nexus 3,97%	MAX 3,18%
Porsche 3,86%	MTU 3,13%

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 jüngerer 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.