

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.03

STAND März 2014

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 102,89 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 21,1 Mio. EUR

GESCHÄFTSJAHR 01. Oktober bis 30. September

VERTRIEBSZULASSUNG Deutschland, Luxemburg

PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 6,6% | Invision 5,2% | Porsche 4,7% | Grammer 4,5% | Daimler 3,8% | Biotest VZ 3,7% | Commerzbank 3,4% | Wacker Neuson 3,3% | Stada 3,3% | Jenoptik 3,2

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

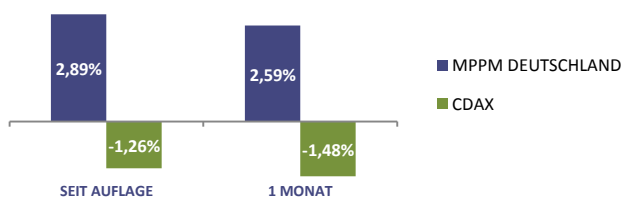
Der deutsche Aktienmarkt hat sich im März negativ entwickelt. Für kurze Zeit wurde die Marke von 9000 Punkten im Dax unterschritten, was zu diesem Zeitpunkt ein Wertverlust von knapp 7% gegenüber dem Jahresanfang bedeutete. Ursache hierfür war in erster Linie die Unsicherheit, die durch die Krise in der Ukraine und der Krim ausgelöst wurde. Eine weitere Verschärfung des Konflikts hätte zu weitreichenden (Wirtschafts-)Sanktionen zwischen der westlichen Welt und Russland führen können. Die direkten Auswirkungen auf die globale Wirtschaftsentwicklung wären zwar überschaubar gewesen, Russland trägt mit ca. 3% zum Welthandel bei, aber unüberschaubare indirekte Auswirkungen, wie starke Verteuerung der Energiepreise und eventuelle Kettenreaktionen mussten befürchtet werden.

Zusätzlich wurde der Markt durch schwächere Konjunkturdaten aus China und der angekündigten Zinswende in den USA belastet. Wir haben, wie in unserem Kommentar für den Februar angekündigt, unseren Investitionsgrad vorsichtig hochgefahren und rückläufige Kurse zum Positionsaufbau genutzt. Per Ultimo März beträgt unser Investitionsgrad 63% und verteilt sich auf 20 Einzeltitel. Seit 18. Februar, unserer Fondauflage, beträgt die Performance + 2,89%. Der CDAX hat sich im gleichen Zeitraum um 1,26% abgeschwächt.

Neben dem vorsichtigen Positionsaufbau hat auch unser Stockpickingansatz zu der Outperformance beigetragen. Unsere zwei größten Positionen, Dialog Semiconductor und Invision haben mit +13,5% und 28,5% schon deutliche Kurssteigerungen erzielt. Entsprechend unserem Gesamtmarktansatz verteilt sich das Portfolio auf 5 Largecaps, 6 Midcaps und 10 Smallcaps und entsprechend unserem Stockpickingansatz ergibt sich lediglich im Automobilsektor mit 2 Herstellern und 2 Zulieferern eine gewisse Konzentration.

Wir haben im ersten Quartal 52 Unternehmen getroffen und bei diesen unsere Primäranalyse durchgeführt. Diese Kontakte stellen auch ein Stimmungsmesser über die allgemeine Geschäftsentwicklung dar, quasi unser eigener IFO Index. Hiernach können wir sagen, dass bei den deutschen Unternehmen im Industrie- und Baubereich das erste Quartal gut verlaufen ist. Die Berichterstattung hierüber beginnt Ende April, sowie auch die HV Saison, mit teilweise nennenswerten Dividendenzahlungen. Beides sollte die Entwicklung des deutschen Aktienmarktes positiv beeinflussen. Unter der Voraussetzung keiner Verschärfung der Situation in Osteuropa sollte der Markt an seine Höchststände wieder herankommen und im weiteren Verlauf übersteigen. Wir werden dementsprechend unsere Investitionsquote in den nächsten Wochen in Richtung 100% erhöhen.

WERTENTWICKLUNG



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.