



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.02

STAND 28. Februar 2015
WKN A1W8EF
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 124,89 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 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 30,6 Mio. EUR
VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 64,3 Mio. EUR
CASH-QUOTE 6,30%
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 Kassenhaltung 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%
Institutionelle Klasse 0,52 % ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Am 18. Februar feierte der MPPM Deutschland seinen ersten Geburtstag. Es war ein erfolgreiches erstes Jahr, in dem der Fonds um 21,6% zulegen und damit um 8,8 Prozentpunkte mehr anstieg als der deutsche Aktienmarkt, gemessen am CDAX. Die größten Ergebnisbeiträge lieferten Dialog Semiconductor (+65,8%), Hella (+47,1%) und Wacker Neuson (+45,68). Ab dem März-Factsheet werden wir mit der Betrachtung der letzten 12 Monate eine weitere Rubrik für die Performancemessung einführen.

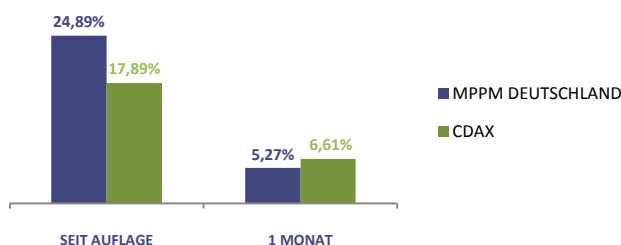
Auch der Februar war ein sehr guter Monat für den deutschen Aktienmarkt, er legte um 6,6% zu und hat in dem erst jungen Jahr 2015 schon eine Performance von 16,2% erzielt. Damit sind die Jahresprognosen der Experten der Investmentbanken und sonstiger „Gurus“, die im Konsens für das Gesamtjahr einen Anstieg von lediglich 5% vorausgesagt hatten, bereits deutlich übertroffen. Die Triebfedern für diesen Anstieg sind – wie von uns bereits im Dezember-Factsheet prognostiziert – die weiter steigende Liquidität, der schwache Euro und der gefallene Ölpreis. Wie zu vermuten war, erweisen sich die letzten beiden Umstände als Konjunkturprogramme für Europa, was sich in den jüngsten Konjunkturdaten auch widerspiegelte. Zudem ist Europa und vorneweg Deutschland wieder in den Fokus der amerikanischen Investoren gerückt, nachdem diese 2014 aufgrund der sich abzeichnenden Euroschwäche und der guten Konjunkturentwicklung in den USA eher im heimischen Markt angelegt hatten. So schwemmt nun immer mehr Geld in den Markt und macht jeden Konsolidierungsansatz zunichte. Für diejenigen, die für den Einstieg oder die Aufstockung auf einen spürbaren Rücksetzer des Marktes gewartet haben, wird die Luft immer dünner – die Hausse nährt die Hausse.

Auch wir hatten eigentlich im Februar mit einer Konsolidierung gerechnet und unsere durch nennenswerte Zuflüsse zu Anfang des Monats entstandene überdurchschnittliche Kasse-Position nur verhalten investiert. In Verbindung mit Gewinnmitnahmen bei einigen unserer Werte zum Monatsende ließ dies den MPPM Deutschland im Februar „nur“ um 5,3% ansteigen und damit um 1,3 Prozentpunkte weniger als der Markt.

Mit jeweils 14% Gewinn haben wir Adler Modemärkte und Münchner Rück verkauft, wobei hier noch jeweils 5% Performance durch die Dividende aus dem Vorjahr hinzukommt. Bei Kion haben wir eine außerbörsliche Platzierung für einen kurzfristigen Handel genutzt, der uns in wenigen Tagen 8% Gewinn einbrachte. Den Börsengang von Ferratum haben wir genutzt, um bei diesem wachstumsstarken Unternehmen eine Position aufzubauen. Es handelt sich zwar um einen finnischen Finanzdienstleister, der aber ausschließlich in Deutschland börsennotiert ist und damit die Kriterien unseres Investmentuniversums erfüllt. Ferratum ist eine international tätige Bank, die per Handy und Internet Kleinstkredite zwischen 80 und 300 EUR ausreicht und mit dieser Geschäftstätigkeit in den letzten Jahren durchschnittlich um 40% pro Jahr gewachsen ist. Eine kleine Kapitalerhöhung bei Nexus haben wir genutzt, um bei dem Anbieter von Krankenhaussoftware einzusteigen. Das Unternehmen hat 2014 aussichtsreiche Akquisitionen getätigt und Kooperationen geschlossen, die in den nächsten Jahren zu erheblichem Gewinnwachstum führen sollten. Gegen Monatsende belief sich der Cashbestand noch auf 6,3%.

Für den März erwarten wir insgesamt eine Seitwärtsbewegung des deutschen Aktienmarktes. Neuen Höchstständen sollten dann auch Konsolidierungen folgen. Diese Korrekturen sollten aber nicht allzu deutlich ausfallen, da weiter Liquidität in den Markt drängt. Insgesamt bleiben unseres Erachtens die positiven Rahmenbedingungen für den deutschen Aktienmarkt bestehen, so dass wir weiter von einem „bullischen“ Gesamtjahr ausgehen.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 6,24%	Biotest Vz 3,89%
Freenet 5,11%	Invision 2,96%
HeidelbergCement 4,88%	Zooplus 2,85%
Porsche 4,80%	Wacker Neuson 2,81%
MTU 4,48%	Sixt Vz. 2,77%

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