



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.03

STAND 31. März 2015
WKN A1W8EF
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 132,06 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 32,3 Mio. EUR
VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 67,5 Mio. EUR
CASH-QUOTE 8,50 %
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

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

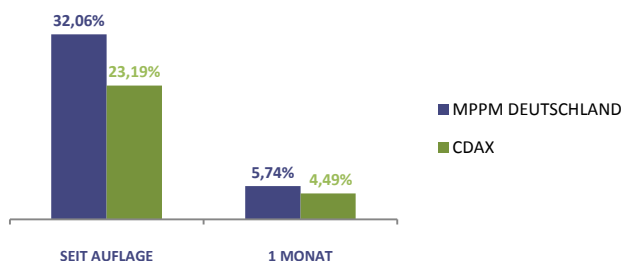
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Auch der März war ein sehr guter Monat für den deutschen Aktienmarkt, er legte um 4,5 % zu und hat damit im ersten Quartal 2015 eine Performance von 21,5 % erzielt. Dies war das beste Quartal seit 2003. Die Triebfedern für diesen Anstieg sind weiterhin die massige Liquidität, der schwache Euro und der niedrige Ölpreis. Zudem haben sich die Konjunkturaussichten in Europa und speziell in Deutschland verbessert. Der deutsche Aktienmarkt weist auch mit Abstand die beste Performance unter den europäischen Märkten im ersten Quartal auf. Deutschland wird als Hort der Stabilität gesehen, deutsche Unternehmen mit ihrer Exportorientierung als besonders begünstigt von der aktuellen Währungssituation. Gerade gegenüber dem US-amerikanischen Aktienmarkt sind die Bewertungen noch moderat. Dementsprechend fließt weiter internationales Geld in deutsche Aktien. Dem inländischen Anleger bleibt auch nichts anderes übrig, als zunehmend in Aktien zu investieren. Durch den Beginn des Anleihen-Kaufprogramms der europäischen Notenbank seit Anfang März ist die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe auf 0,16 % gesunken.

Obwohl wir weiterhin mit einer Konsolidierung gerechnet haben und eine Kasse-Position von nahezu 10% hielten, entwickelte sich der MPPM Deutschland im März mit einem Anstieg von 5,7 % sogar noch besser als der Markt. Hier wirkt sich unser hohes Gewicht an exportorientierten Unternehmen mit hohem Dollar-Umsatzanteil, wie Daimler, Porsche, Airbus, MTU und Dialog Semiconductor, positiv aus, standen diese Werte im März doch besonders auf der Gewinnerseite. Aber auch Helma und Ferratum entwickelten sich sehr gut. Wir sind auch gut durch die Berichtssaison für das Geschäftsjahr 2014 gekommen, die mit dem 31. März ihr Ende fand. Lediglich Lufthansa und Euromicron enttäuschten. Lufthansa haben wir mit kleinem Verlust verkauft, nachdem auch noch die Gemanwings-Maschine abgestürzt ist und damit die Probleme sicherlich nicht kleiner werden. Dagegen haben wir bei Euromicron zugekauft. Wir haben nach der enttäuschenden Meldung sehr kurzfristig das Unternehmen besucht und sehen hier nach dem Gespräch mit dem Management mittelfristig eine erhebliche Performancechance. Dementsprechend haben wir die Position aufgestockt und den Einstand verbilligt. Verkauft haben wir im März Hella mit einem Gewinn von 69 %, da wir unser Kursziel erreicht hatten. Neu ins Portfolio ist Stabilus gekommen. Hier nutzten wir eine außerbörsliche Platzierung zum Positionsaufbau. Ausgeweitet wurden die Werte Helma, MAX, W+W und Nexus. Zum Monatsende belief sich der Cash Bestand auf 8,5 %.

Für den April erwarten wir insgesamt eine Seitwärtsbewegung des deutschen Aktienmarktes. Alle warten auf die Konsolidierung des Marktes, da sie dann einsteigen oder aufstocken wollen. Aber wie das immer so ist, wenn alle in eine Richtung positioniert sind: es kommt dann logischerweise anders. Logisch, weil schon die kleinsten Kursrückgänge von den Ersten genutzt werden um zu kaufen. Dementsprechend kann eine Konsolidierung erstmal nicht nennenswert stattfinden. Wir werden unsere Cash Position einsetzen, um Gelegenheiten bei Platzierungen, Kapitalerhöhungen oder aussichtsreichen Börsengängen zu nutzen. Für das Gesamtjahr erwarten wir weiter steigende Kurse.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 5,90%	MTU 3,66%
Freenet 5,12%	Biotest Vz 3,63%
Porsche 5,05%	Ferratum 3,23%
Heidelbergcement 4,81%	Sixt Vz 2,94%
Helma 4,80%	Invision 2,92%

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.