



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.04

STAND 30. April 2015

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 128,37 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 31,5 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 74,8 Mio. EUR

CASH-QUOTE 6,22 %

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

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

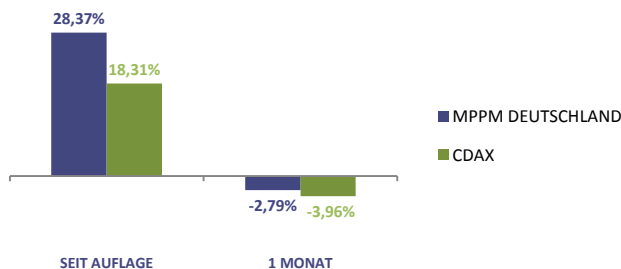
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Den Monat April beendete der deutsche Aktienmarkt mit einem Minus von knapp 4 Prozent. Neben der erwarteten und überfälligen Konsolidierung nach dem starken Anstieg der Vormonate verursachten diese Korrektur vor allem ein schwächerer US-Dollar und ein gestiegener Rohölpreis. Waren diese Faktoren zuvor die Triebfeder für die beachtlichen Kursentwicklungen seit Jahresbeginn gewesen, führten nun eine hinter den Erwartungen zurückgebliebene Konjunkturprognose in den USA und – damit verbunden – die Vermutung, dass die US-Notenbank das Zinsniveau im Juni erneut nicht anheben wird, dazu, dass der Dollar im Verhältnis zum Euro an Wert verlor. So veränderte sich der Dollarkurs in den vergangenen Wochen von 1,05 EUR/USD auf 1,13 EUR/USD. Der wirtschaftliche Vorteil, den eine Exportnation wie Deutschland durch einen vergleichsweise schwachen Euro genießt, wurde durch diese Entwicklung geringfügig abgeschwächt. Auch die gestiegenen Anleiherenditen belasteten den Aktienmarkt. Immerhin rentiert die 10-jährige Bundesanleihe bei einem Zinsniveau von rund 0,6 Prozent, was – trotz des traurigen Niveaus – ein Jahreshoch für 2015 bedeutet.

Mit einem Minus von rund 2,8 Prozent performte der MPPM Deutschland im April erneut besser als der Markt. Die Konsolidierung hatten wir erwartet und entsprechend eine Cash-Quote von knapp 10 Prozent im Fonds gehalten. Von den Aktien der Stabilus S.A. haben wir uns im vergangenen Monat mit einem schönen Gewinn getrennt. Unsere Position bei Biotest haben wir nach einer negativen Meldung um rund ein Drittel reduziert. Das Unternehmen hatte im April über schlechte Daten einer in „Phase II“ befindlichen Medikamentenstudie berichtet, was den Aktienkurs nach unten drückte. Neu ins Depot aufgenommen haben wir die Aktien von Zeal Network, der früheren „Tipp24“. Hier haben wir eine außerbörsliche Platzierung zum Einstieg genutzt, da wir von dem Unternehmen für das laufende Jahr ein deutlich verbessertes Ergebnis bei einer Dividendenrendite von über fünf Prozent erwarten. Unsere Positionen bei Nexus, Sixt und S&T haben wir in den vergangenen Wochen ausgebaut, ebenso die der Commerzbank im Rahmen einer Kapitalerhöhung. Durch diese Investitionen weist der Fonds nunmehr eine Cash-Quote von 6,2 Prozent aus.

Trotz insgesamt guter Unternehmenskennzahlen im Rahmen der Berichterstattung zum 1. Quartal erwarten wir in den nächsten Wochen eher eine Seitwärtsbewegung des Marktes bei einer Schwankung des DAX zwischen 11.000 und 12.000 Punkten. Für das Gesamtjahr bleiben wir optimistisch und werden fallende Kurse eher zum Zukauf nutzen, allerdings angesichts der Konsolidierungsphase auch nicht voll investieren.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor 5,35%	Sixt Vz 3,70%
Freenet 4,98%	MTU 3,32%
Porsche 4,40%	W+W 3,33%
Helma 4,34%	Ferratum 3,29%
HeidelbergCement 4,21%	Nexus 3,28%

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, Lorschecher 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.