

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.05

STAND 31. Mai 2015

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 134,80 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 33,5 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 77,9 Mio. EUR

CASH-QUOTE 10,32 %

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

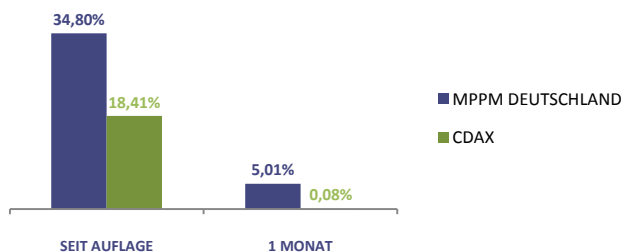
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Wie im Ausblick für den Monat Mai in unserem April-Factsheet vermutet, hat sich der deutsche Aktienmarkt im letzten Monat seitwärts entwickelt. Der CDAX legte genau 0,08% zu, die Volatilität ist allerdings angestiegen. Stieg der Markt noch in der ersten Hälfte des Monats – nach einem Rückgang von knapp 4% im April – deutlich um fast 5% an, fiel er zum Monatsende wieder auf sein Ausgangsniveau. Diese Schwäche ist wohl auf die gestiegene Unsicherheit am Markt aufgrund der noch immer ungelösten Griechenland-Problematik und der zunehmenden Wahrscheinlichkeit einer Zahlungsunfähigkeit des EURO-Landes mit all ihren nicht absehbaren Konsequenzen zurückzuführen. Auch die gestiegene Volatilität am Anleihenmarkt hat negative Auswirkungen auf den Aktienmarkt. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg zuletzt bis auf knapp 1% – und dies trotz des Anleihenkaufprogramms der EZB von EUR 60 Mrd. pro Monat. Aber gerade durch den massiven Kauf der europäischen Anleihen durch die Zentralbanken reduziert sich die Liquidität im Markt für diese Anleihen deutlich, was die Anfälligkeit für eine ausgeweitete Volatilität erhöht. Hieran sollte sich der Anleger bei Anleihen künftig gewöhnen, dazu rät auch Herr Draghi. Die Konjunkturaussichten in Europa und speziell in Deutschland haben sich dagegen weiter verbessert. Die Berichterstattung der deutschen Unternehmen für das erste Quartal ist insgesamt gut und über den allgemeinen Erwartungen ausgefallen.

Für den MPPM Deutschland war der Mai ein sehr guter Monat. Es konnte eine Performance von 5,01% erzielt werden. Seit Auflage des Fonds im Februar 2014 ist unsere Outperformance gegenüber dem deutschen Aktienmarkt (CDAX) auf über 16 Prozentpunkte angewachsen. Hervorzuheben ist der Performance-Beitrag unserer größten Position, Dialog Semiconductor, die nach einem sehr guten ersten Quartal im Kurs noch einmal deutlich zulegte. Wir hatten nach den Quartalszahlen nochmals ein Gespräch mit dem Management, in dem unsere positive Einschätzung mehr als bestätigt wurde. Wir haben daraufhin unser Kursziel deutlich erhöht, so dass sich trotz der bislang rund 140% Performance auf unsere Position noch erhebliches Steigerungspotential ergibt. Auch Zooplus, S+T und Elmos haben sich sehr gut entwickelt. Neu ins Depot haben wir Technotrans genommen. Das Unternehmen verbreitert seine Absatzmöglichkeiten durch die Ausweitung der Anwendungsbereiche seiner Technologie. Hierdurch werden sich bei dem Unternehmen wieder Wachstum und steigende Profitabilität einstellen. Erhöht haben wir unsere Positionen in Nexus, M.A.X und W+W. Entsprechend unserer Einschätzung eines seitwärts gerichteten Marktes haben wir unsere Cash-Quote zum Monatsende wieder auf etwas über 10% erhöht. Hierbei haben wir Allianz, Rheinmetall und Sixt Leasing, die wir im IPO bezogen hatten, komplett verkauft.

Unsere Einschätzung für den deutschen Aktienmarkt für die nächsten Wochen bleibt tendenziell unverändert. Wir erwarten eine Seitwärtsbewegung des Marktes bei einer Schwankung des DAX zwischen 11.000 und 12.000 Punkten, durchaus mit nennenswerter Volatilität. 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 6,37% | Sixt Vz 3,46% |
| HeidelbergCement 4,32% | Nexus 3,43% |
| Helma 4,02% | Freenet 3,36% |
| Porsche 3,97% | Ferratum 3,14% |
| W+W 3,76% | MTU 3,11% |

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.