

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.11

STAND 30. November 2015

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 127,36 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 34,7 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 75,3 Mio. EUR

CASH-QUOTE 1,37 %

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) 1,41 %
Institutionelle Klasse: 0,69 %

PERFORMANCEPROVISION 10 % mit Wertaufholungsgebot

MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION 1,25 %
Institutionelle Klasse: 0,52 % ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment

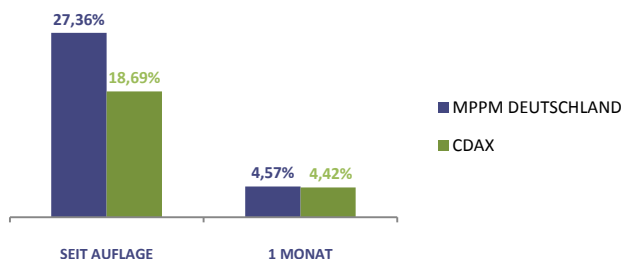
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der November war erneut ein guter Monat für den deutschen Aktienmarkt. Nach seiner eindrucksvollen Monatsperformance im Oktober konnte der CDAX noch einmal 4,42 % zulegen und so seine Unterbewertung weiter abbauen. Die bereits in unserem Oktober-Factsheet beschriebenen Triebfedern dieses Erholungstrends – tendenziell positivere Meldungen aus China und den USA, eine weitgehend stabile Konjunktur in Europa und eine starke Inlandsnachfrage in Deutschland sowie v.a. die erwartete Fortsetzung der expansiven Geldpolitik durch die EZB – sorgten für ein weiterhin freundliches Börsenklima.

Auch der MPPM Deutschland hat sich im November sehr erfreulich entwickelt und nach einem wechselhaften Oktober zurück in die Erfolgsspur gefunden. Mit einer Kursentwicklung von +4,57%, die noch einige Basispunkte über dem starken Gesamtmarkt lag, konnte er die seit Fondsaufgabe erzielte Überrendite ausbauen. Besonders positiv entwickelt haben sich dabei Surteco und Wüstenrot & Württembergische (W+W) – beides Unternehmen, an deren aussichtsreiche Perspektive wir bereits seit längerem glauben. Die fundamentale Entwicklung beginnt sich nunmehr in steigenden Aktienkursen niederzuschlagen. Auch Ferratum legte nach einigen Monaten der Seitwärtsbewegung einen erfreulichen Kurssprung hin. Bei Jenoptik haben wir nach einem Wertzuwachs von über 30 % mit der Gewinnrealisation begonnen. Elmos und Formycon haben wir jeweils an Tagen der Kursschwäche zugekauft und so unseren Einstand verbilligt. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden CompuGroup und Progress-Werk Oberkirch (PWO). CompuGroup ist eines der führenden E-Health-Unternehmen in Europa, das durch seine Software und Kommunikationslösungen u.a. Krankenhäuser und niedergelassene Ärzte bei der Organisation ihrer Workflows, der Diagnose und der Therapie unterstützt. Das Unternehmen sollte insbesondere von der für 2016 geplanten Einführung der sog. elektronischen Gesundheitskarte nachhaltig profitieren, was unseres Erachtens im Aktienkurs noch nicht adäquat abgebildet ist. Hier haben wir die Veröffentlichung der – durch Verzögerungen beim „E-Health-Gesetz“ getrübt – Neunmonatszahlen zum günstigen Einstand genutzt. Bereits Ende November konnten wir so erhebliche Kursgewinne verbuchen. PWO ist ein weltweit tätiger mittelständischer Automobilzulieferer, dessen Ergebnisse in jüngerer Zeit durch Umstrukturierungen belastet waren. Ein aus unserer Sicht überzogener Kursrückgang lud zum Einstieg ein. Mittelfristig sehen wir für das Unternehmen wie den Aktienkurs erhebliches Potenzial.

Die Aussichten für den Dezember sowie den Jahresbeginn 2016 bleiben freundlich. Der deutsche Aktienmarkt ist trotz der jüngsten Kursgewinne als moderat bewertet einzustufen. Die verbreitete „globale Konjunkturanst“, die die Nachrichtenlage im Sommer dominierte, hielten wir von Beginn an für übertrieben. Jedenfalls aus Perspektive des Aktienmarktes ist die Welt keinesfalls so schlecht, wie es manchem erscheinen mag. Gerade deutsche Unternehmen werden durch die anhaltend niedrigen Öl- und Rohstoffpreise sowie den schwachen Euro begünstigt. Die „Politik des billigen Geldes“ tut ihr Übriges und lässt Anlegern unter Chance/Risiko-Gesichtspunkten nahezu keine Alternative mehr zur Assetklasse Aktie. Obgleich die für den 3. Dezember erwartete Verlängerung (oder gar Erhöhung) des Anleihekaufprogramms sowie eine Senkung des Einlagensatzes durch die EZB bereits weitgehend vorweggenommen wurden, erwarten wir daher eine Fortsetzung der Jahresendrally bzw. eine Jahresanfangsrally 2016. Entsprechend unserer positiven Markteinschätzung halten wir derzeit eine Cash-Quote von 1,37%. Wir sind damit weiterhin annähernd voll investiert.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor	6,35%	W+W	4,26%
Ferratum	5,46%	K+S	4,07%
Helma	4,61%	Nexus	4,06%
HeidelbergCement	4,39%	Invision	3,93%
SixtVz	4,27%	Formycon	3,46%

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, das heißt 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.