

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2016.03

STAND 31. März 2016

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 121,67 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 31,0 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 48,6 Mio. EUR

CASH-QUOTE 2,33 %

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

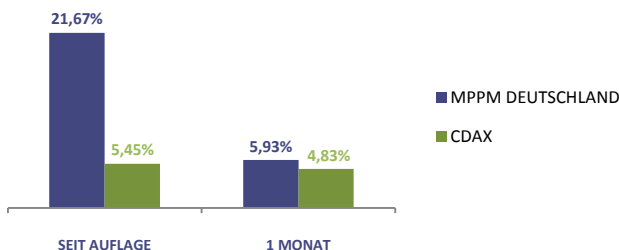
FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der März war nach einer dreimonatigen Schwächephase der erste erfreuliche Monat für den deutschen Aktienmarkt im laufenden Kalenderjahr. Mit einem Kursplus von 4,83% (CDAX) hielt der bereits Mitte Februar begonnene Erholungstrend auch in diesem Monat an, sodass sich die "crashartigen" Kursverluste seit Jahresanfang von fast -18% auf rund -6,6% reduzierten. Mit Blick auf die moderate Bewertung des deutschen Aktienmarkts und den Mangel an rentierlichen Alternativen sollte dieser Trend auf Jahressicht anhalten. Signore Draghi verspricht uns jedenfalls größtmögliche Rückendeckung: Nicht nur senkte die EZB im März den Leitzins (von 0,05% auf Null) sowie den Einlagenzins für Banken (von -0,3% auf -0,4%) ein weiteres mal ab und weitete ihr Kaufprogramm für Staatsanleihen aus. Erstmals zeigte die Zentralbank nun auch Interesse am Kauf von Unternehmensanleihen. Wir warten nur noch darauf, dass die EZB beginnt, Aktien zu kaufen.

Auch für den MPPM Deutschland war der März ein sehr guter Monat, in dem der Wertzuwachs mit +5,93% erneut höher ausfiel als die Performance des Gesamtmarkts. Die Überrendite des Fonds seit Auflage konnte so auf über 16 Prozentpunkte ausgebaut werden. Besonders positiv entwickelt haben sich dabei auf Monatssicht Dialog Semiconductor, GfK, Helma Eigenheimbau, M.A.X. Automation, PWO und S&T, die allesamt im zweistelligen Prozentbereich zulegen. Mit Gewinn verkauft haben wir unsere Position in Technotrans. Auch bei Ferratum, Helma, Sixt, USU Software und W+W haben wir – jeweils durch einen geringfügigen Positionsabbau – Gewinne realisiert. Einen Verlust hatten wir dagegen beim Verkauf von Euromicron zu verbuchen. Da wir hier kurz- bis mittelfristig zu geringes Erholungspotenzial sahen, haben wir uns von der Aktie getrennt. Neu ins Portfolio haben wir die publicity AG – einen u. E. sehr attraktiv bewerteten auf Gewerbeimmobilien spezialisierten Asset-Manager mit niedrigem Risikoprofil – und die ADVA Optical Networking SE – einen international führenden Anbieter von Telekommunikationsinfrastrukturlösungen – aufgenommen. Bei ADVA nutzten wir einen deutlichen Kursrücksetzer zum Einstieg, nachdem wir zuvor ein vielversprechendes Gespräch auf Vorstandsebene geführt hatten. Wir sind hiernach überzeugt von einer interessanten Wachstumsperspektive bei überproportional steigendem Ergebnis.

Ein Ausblick auf die kommenden Monate gestaltet sich nicht ganz einfach. Im Grundsatz bleiben die Rahmenbedingungen für deutsche Unternehmen und den deutschen Aktienmarkt günstig. In den letzten Tagen und Wochen sind allerdings auch gegenläufige Impulse zu beobachten, die für temporär fallende Kurse und eine weiterhin hohe Volatilität sorgen können: Zum einen hat die US-Notenbank FED die Aussicht auf zeitnahe weitere Zinsschritte zuletzt erheblich gedämpft. In der Folge erholte sich der Euro auf einen Kurs von knapp 1,14 (EUR/USD). Eine Euro-Dollar-Parität rückt vorerst in weite Ferne. Auch die Ölpreiserholung der letzten Wochen setzt sich fort. Zum anderen sind viele der zum Jahreswechsel beschriebenen globalpolitischen Probleme noch längst nicht gelöst. Zwar ging die verbreitete "Konjunkturangst" jüngst spürbar zurück. Konfliktherde, wie die europäische Schuldenkrise, die Flüchtlingsproblematik, separatistische Tendenzen in Europa und die wachsende Terrorgefahr, schwelen jedoch weiter. Vor diesem Hintergrund haben wir die unsichere Situation nach den Anschlägen von Brüssel zum Anlass genommen, unser Portfolio erneut durch den Verkauf von DAX-Futures gegen Kursrückgänge abzusichern und halten aktuell eine Cashquote von 2,33%. Auf Gesamtjahressicht bleiben wir gleichwohl positiv gestimmt und halten an unserer Prognose, einer Jahresperformance im zweistelligen Prozentbereich, fest.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Helma 5,89%	Nexus 4,19%
Dialog Semiconductor 5,44%	Formycon 4,15%
HeidelbergCement 5,37%	Max Automation 4,04%
Invision 4,94%	Ferratum 3,93%
Dt. Pfandbrief 4,37%	Surteco 3,81%

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, Lorsche Str. 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.