



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.06

STAND Juni 2014

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 110,94 EUR

ISIN LU0993962298

BLOOMBERG-KÜRZEL BGG005ZVK8Q3

### 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** 7, hohe Chancen auf Wertzuwachs bei hohem Risiko von Preisschwankungen

**FONDSWÄHRUNG** Euro

**AUFLAGEDATUM** 18. Februar 2014

**AUFLAGE-KURS JE ANTEIL** 100,00 EUR

**VOLUMEN** 27,5 Mio. EUR

**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%

**FONDSMANAGERKOMMENTAR**

Der deutsche Aktienmarkt hat sich im Juni eher verhalten entwickelt. Der Gesamtmarkt viel um knapp 1%. Im Verlauf des Junis überschritt der DAX aber die markante 10.000 Punkte Marke und erreichte ein neues Allzeithoch. Der DAX näherte sich bis auf 30 Punkte der psychologisch bedeutsamen Marke von 10.000 an. Getrieben wurden die Aktienkurse zu diesem hoch durch die geldpolitischen Entscheidungen der EZB im Juni. Das weitere absenken der Zinssätze teilweise in den negativen Bereich sowie die Versorgung der Kreditmärkte mit noch mehr Liquidität sollte für den Aktienmarkt eigentlich die relative Attraktivität erhöhen, gerade vor der nahezu gewissen längeren Phase dieses extrem niedrigen Zinsniveaus.

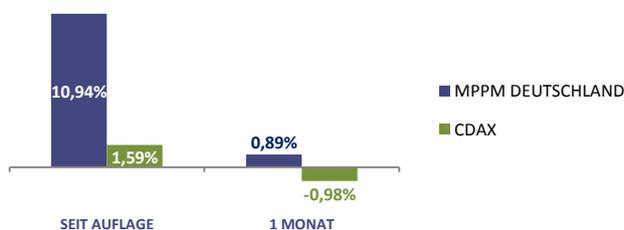
Es wird aber zunehmend, wohl mehr aus psychologischen Gründen, seit Erreichen der 10.000 Punkte Marke im DAX auf die hohen Stand der Aktien und der doch schon beachtlichen Wertsteigerung hingewiesen und dass das Risiko für einen heftigen Rückschlag steigt. Die deutschen Aktien sind in den letzten 3 Jahren deutlich gestiegen, aber von einem niedrigen Niveau und die meisten Industrien und Unternehmen haben sich in dieser Zeit gut entwickelt und haben Werte geschaffen (Ausnahme: Banken und Energieversorger). Die Bewertung liegt aber mit ca. 13 Mal die Gewinne für 2014 gemessen am DAX im langfristigen Vergleich immer noch im leicht unterbewerteten Bereich. Der Durchschnitt ist langfristig bei ca. 15 Mal.

Den meisten Leuten ist immer noch nicht bewusst, dass die deutschen Aktienindices Performanceindices sind und nicht wie die meisten internationalen Benchmarks reine Kursindices. Der Unterschied? Der CDAX notiert als Performanceindex bei 881, als reiner Kursindex beträgt er lediglich 469, nahezu die Hälfte des Performanceindex entfällt auf Dividende und nicht auf Kurssteigerung. Der Kursindex hat auch noch nicht das Allzeithoch aus dem Jahr 2000 übertroffen, das liegt bei 529 Punkten ca. 13% höher.

Der MPPM Deutschland hatte mit einem Wertzuwachs von 0,89% auch wieder einen positiven Monat. Die Outperformance gegenüber dem deutschen Gesamtmarkt gemessen am CDAX erhöhte sich auf über 9%. Besonders gut entwickelten sich im Berichtsmonat unsere großen Position Dialog Semiconductor und Biotest. Neu in das Portfolio haben wir Evonik, Elmos und Lufthansa aufgenommen. Der Investitionsgrad ist trotzdem auf 95% gestiegen. Wir waren zum Monatsende in 30 Einzeltitel investiert wobei hier von 7 auf Large caps, 10 auf Mid caps und 13 auf smal caps entfielen. Wir haben im ersten Halbjahr zu 108 Unternehmen persönlichen Kontakt gehabt, bei denen wir unsere Investorengespräche führen konnten. Dies ist weiterhin der Nährboden für unsere Aktiena Auswahl und unseren Performance.

Die kurzfristigen Aussichten für den deutschen Aktienmarkt als auch die für das Gesamtjahr erachten wir weiter als attraktiv, insbesondere für unseren Stockpicking Ansatz.

**WERTENTWICKLUNG**



**PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN**

Dialog Semiconductor	6,47%	Elmos	4,00%
Rheinmetall	5,64%	Daimler	3,73%
Biotest VZ	4,92%	Porsche	3,60%
Invision	4,89%	Jenoptik	3,55%
Nemetschek	4,38%	PWO	3,42%

**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, Lorscheider 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.