



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.09

STAND September 2014

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 103,11 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** 26,2 Mio. EUR + 19,5 Mio. inst.

**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

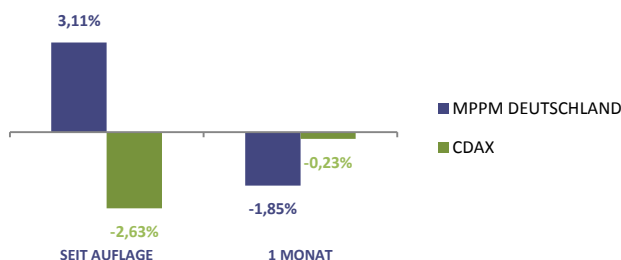
Zu Beginn des Monats September setzte sich die Erholungsphase aus den letzten Tagen des Augusts an der Börse zunächst fort, und der DAX stieg in der Spitze auf 9800 Punkte. Gegen Ende des Monats fiel er indes zurück auf das Monatsanfängsniveau zurück. Die Nebenwerte haben sich in diesem Zeitraum deutlich schlechter entwickelt als der DAX. Der SDAX beispielsweise beschließt den September mit einem Minus von 2,3 Prozent – eine Tendenz, die sich schon im August beobachten ließ.

Als Ursache für diese Entwicklung sind sowohl die weiterhin anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten rund um die Ukraine zu nennen, als auch die Bedenken über die künftige konjunkturelle Entwicklung in Europa. Unsicherheiten belasten Nebenwerte gemeinhin stärker als die Schwergewichte an der Börse, was insbesondere auf zwei Faktoren zurück zu führen ist: Bei schwankenden Börse engagieren sich Investoren möglichst in Werten mit größtmöglicher Liquidität, um bei Abwärtstendenzen rasch und schmerzlos Desinvestments tätigen zu können und bei denen sie sich auf einen stetigen Informationsfluss verlassen können.

Der MPPM Deutschland-Fonds verzeichnete im Monat September einen Zufluss von 20 Mio. EUR in eine neu errichtete institutionelle Klasse. Dieses Kapital galt es zu investieren, was nicht in wenigen Tagen getätigt werden kann. Das führte dazu, dass der Fonds von dem Anstieg zu Beginn des Septembers nicht voll partizipieren konnte – in dieser Zeit stieg die Börse nahezu fünf Prozent – dafür den Abwärtstrend mit einer Investitionsquote von über 90 Prozent aber umso deutlicher zu spüren bekam. Mit einer Verteilung des Gesamtvolumens auf 7 DAX-Unternehmen, 10 Titeln aus dem MDAX und 15 Smallcaps ist der Fonds zudem auf Nebenwerte ausgerichtet - mit den oben geschilderten Konsequenzen. In Summe führten diese Umstände zu der absolut und relativ gesehen unbefriedigenden Performance. Neu ins Depot aufgenommen haben wir Heidelberger Zement, Hugo Boss und Leoni. Verkäufe wurden keine getätigt im Berichtszeitraum.

Im Nebenwertebereich sehen wir mehr denn je attraktive Bewertungen - insbesondere bei Industrieunternehmen, die derzeit angesichts der geopolitischen Unsicherheiten und der Fragezeichen über die konjunkturelle Entwicklung deutliche Wertverluste hinnehmen mussten. Die billige Liquidität in der Eurozone und die Anleihenkäufe der Europäischen Zentralbank werden sich zusätzlich als Stimulus durchsetzen und lassen ab Ende November bis zum Jahresende eine deutliche Aufwärtsbewegung erwarten. Wir bleiben bei unserem Ausblick: Der DAX auf 10.000 Punkten gegen Jahresende.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Freenet <b>6,38%</b>	United Internet <b>3,72%</b>
Invision <b>5,10%</b>	Stada <b>3,47%</b>
Dialog Semiconductor <b>4,91%</b>	Rheinmetall <b>3,37%</b>
Biotest Vz. <b>4,43%</b>	Wacker Neuson <b>3,34%</b>
Porsche <b>4,20%</b>	Jenoptik <b>2,95%</b>

**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.