



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2014.12

STAND 31. Dezember 2014

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 110,39 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** 27,1 Mio. EUR + 43,0 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

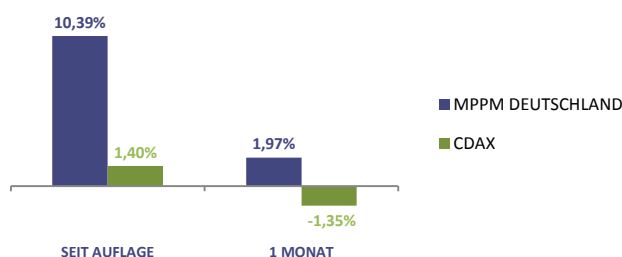
Wiewohl wir im Dezember den DAX mit 10.083 Punkten auf einem „All-time-high“ gesehen haben, schaffte er es nicht, dieses Niveau bis zum Jahresende zu halten. Einmal mehr haben externe Einflüsse zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten geführt. An erster Stelle sei hier der vergebliche Versuch Griechenlands erwähnt, einen neuen Präsidenten zu wählen, was in der Konsequenz zu vorgezogenen Wahlen am 25. Januar 2015 führen wird. Die Befürchtung, dass bei diesen Neuwahlen eine ultralinke Partei das Rennen machen wird, welche die notwendigen Sparpläne des Landes aufkündigt, damit die Euro-Zone belastet und zudem zu einer Kettenreaktion in anderen Ländern führen könnte, schmälerte das Vertrauen in Wirtschaft und Währung. Außerdem wurde der rapide Verfall des Ölpreises von den Auguren der OPEC als Nachfrage- und Konjunkturschwäche angesehen – ohne freilich zu berücksichtigen, dass die sinkenden Ölpreise auf ein Überangebot zurück zu führen sind und zudem alle Unternehmen energieintensiver Branchen davon profitieren. Private Haushalte haben den Ölpreiserückgang in den vergangenen Wochen an der Tankstelle ebenfalls angenehm bemerken können.

Insgesamt führten zahlreiche externe Faktoren – allen voran das Gebaren Russlands in der Ukraine-Frage und die wirtschaftlichen Konsequenzen daraus – zu einem bewegten Börsenjahr 2014, an dessen Ende aber lediglich eine Wertentwicklung des DAX von + 2,7 Prozent steht. Der MPPM Deutschland Fonds konnte das Jahr 2014 dank seiner bewertungsorientierten Stockpicking-Strategie mit einer Performance von + 10,39 Prozent abschließen, obwohl er erst am 18. Februar 2014 aufgelegt wurde, zu einem Zeitpunkt also, als der DAX auf einem um 1,5 Prozent höheren Niveau als zu Jahresbeginn notierte. Allein im Dezember schaffte der MPPM-Fonds eine Outperformance von mehr als 3 Prozent gegenüber dem CDAX.

Neu ins Depot aufgenommen haben wir im Dezember die Aktien von MTU und Airbus, die uns angesichts der Euroschwäche gegenüber dem US-Dollar und den gesunkenen Ölpreisen als aussichtsreich erscheinen. Verkäufe haben wir keine getätigt, die Mittelzuflüsse in der institutionellen Klasse wurden hingegen zügig investiert, so dass der Investitionsgrad zum Jahresende 95 Prozent betrug. Die Chancen stehen nicht schlecht, dass wir im Jahr 2015 einen Bullenmarkt erwarten können. Getragen wird diese Einschätzung davon, dass die großen Volkswirtschaften USA und China weiter auf Wachstumskurs bleiben und Deutschland als Exportnation seinen Nutzen aus der relativen Euroschwäche und dem niedrigen Ölpreises zieht. Es wird zudem nicht erwartet, dass sich die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank ändert, so dass das Zinsniveau auf einem Rekordtief bleiben und die Liquiditätsschwemme nicht abreißen wird. Unter diesen Vorzeichen könnten wir einen Wertzuwachs deutscher Aktien zwischen 20 und 30 Prozent erleben. Als Risikofaktoren sind hingegen die Entwicklungen in Russland zu nennen und die potentielle Gefahr einer wiederkehrenden europäischen Schuldenkrise, wenn sich die Mitgliedsländer nicht weiterhin disziplinieren.

Das Team von MPPM wünscht Ihnen ein Frohes neues und gutes Börsenjahr 2015!

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor	6,27%	Biotest Vz	3,88%
Freenet	6,15%	Lufthansa	3,35%
Porsche	5,26%	Invision	3,14%
HeidelbergCement	4,61%	Sixt Vz	3,04%
MTU	4,61%	Wacker Neuson	3,02%

**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. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklung. Nähere steuerliche Informationen zum Fonds enthält der Verkaufsprospekt.