



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.01

STAND 31. Januar 2015  
WKN A1W8EF  
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 118,64 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** 28,9 Mio. EUR  
**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 48,6 Mio. EUR  
**CASH-QUOTE** 2,97%  
**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 Kassenhaltung 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

**AUSGABEAUFCHLAG** 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

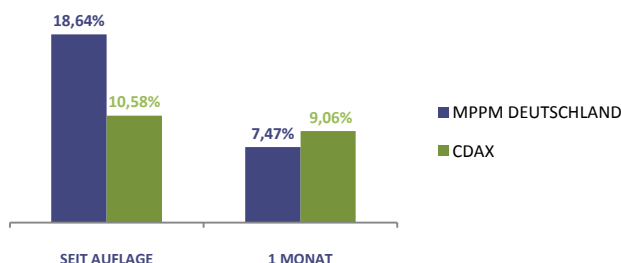
Das Jahr 2015 fing mit einigen Paukenschlägen an. Zuerst überraschte die Schweizer Notenbank die Märkte mit der Aufgabe der Kopplung ihrer Währung an den Euro. Dann folgte die EZB mit der Ankündigung eines Anleihen-Rückkaufprogramms von 60 Mrd. EUR pro Monat ab März 2015 bis September 2016, was einem Gesamtvolumen von 1,14 Billionen EUR entspricht. Dies lag deutlich über den Erwartungen des Marktes. In Folge dessen fiel der Euro gegenüber dem US-\$ auf ein Tief von 1,11, was einem Verlust von knapp 20% in den letzten 6 Monaten entspricht, und gegenüber dem Schweizer Franken auf ein Tief von 0,95, was einen Verlust von über 20% an einem Tag bedeutete.

Der Verfall des Ölpreises setzte sich auch im Januar fort und weitete sich seit August auf fast 60% aus. Die Auswirkungen sowohl der Abwertung des Euros als auch des starken Rückgangs des Ölpreises sind insbesondere für die deutsche Wirtschaft positiv. Für eine exportorientierte, Öl-importierende Volkswirtschaft wirken die jüngsten Rohstoff- und Währungsentwicklungen als Konjunkturprogramme. In Verbindung mit der weiter ansteigenden Liquidität und den nochmals niedrigeren Zinsen entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt mit einem Plus von rund 9% im Januar sehr freundlich. Die psychologisch wichtige Marke von 10.000 DAX-Punkten wurde nachhaltig überschritten. Die Stimmung am Aktienmarkt ist deutlich optimistischer geworden. Dies konnte auch nicht durch den Wahlausgang in Griechenland und die bedrohlichen Äußerungen der dortigen neuen Regierung sowie die wieder verschärfte Situation in der Ukraine, der weitere Sanktionen gegen Russland folgten, eingetrübt werden.

Der MPPM Deutschland gewann im Januar rund 7,5% an Wert dazu. Die schwächere Entwicklung gegenüber dem deutschen Aktienmarkt ist auf die deutlich bessere Performance der DAX-Werte gegenüber den Nebenwerten zurückzuführen. Dies ist zu Beginn einer Aufwärtsbewegung oftmals der Fall, die Nebenwerte folgen dann in der zweiten und dritten Welle. Der Fonds war Ende Januar mit 25% in großen Werten, zu 29% in mittleren Werten und zu 54% in kleineren Werten investiert. Die Outperformance gegenüber dem CDAX beträgt seit Auflage, die sich am 18. Februar jährt, immer noch 8 Prozentpunkte. Besonders gut entwickelte sich im Januar in unserem Portfolio Zooplus, mit einem Anstieg um 21%. Neu im Fonds wurden die Werte K+S, Aareal Bank und SLM aufgenommen. Mit Abverkäufen und damit mit Gewinnrealisationen haben wir bei Adler Modemärkte begonnen.

Nach dem deutlichen Anstieg im Januar erwarten wir für den deutschen Aktienmarkt im Februar erst mal eine Konsolidierung. Impulse für Einzelwerte kann die Berichtserstattungsaison bringen, die im Februar beginnt. Für das Gesamtjahr dagegen bleiben wir unverändert optimistisch und rechnen mit einem Anstieg des deutschen Aktienmarktes von 10 bis 30%.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Dialog Semiconductor	6,50%	Biotest Vz	4,00%
Freenet	6,11%	Lufthansa	3,19%
Heidelbergcement	5,47%	Zooplus	3,08%
Porsche	5,28%	Wacker Neuson	3,07%
MTU	4,68%	Sixt Vz.	3,03%

**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 Verwaltungsvertrag 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