

## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2015.09

**STAND** 30. September 2015

**WKN** A1W8EF

**CH-VALORENNUMMER** 22899696

**RÜCKNAHMEKURS** 117,36 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** 31,7 Mio. EUR

**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 71,8 Mio. EUR

**CASH-QUOTE** 4,75 %

**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

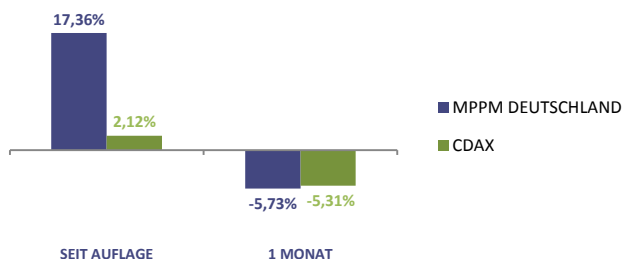
**FONDSMANAGERKOMMENTAR**

Im September hielt die Korrekturphase am deutschen Aktienmarkt an. Der CDAX verlor weitere 5,3%. Der beachtliche Anstieg im ersten Quartal 2015 mit einem Kursplus von bis zu 25% ist somit in Q2 und Q3 gänzlich wieder abgegeben worden. Als Grund für die negative Entwicklung im September ist in erster Linie die globale Konjunkturansturm zu nennen. Ausgehend von einer augenscheinlichen Wachstumschwäche in China und negativen Entwicklungen in anderen Schwellenländern (Brasilien, Russland) sowie den rohstofflastigen Volkswirtschaften Kanada und Australien werden die globalen Wachstumsaussichten für 2015 und 2016 jetzt im Allgemeinen verhaltener eingestuft. Hier spielt auch die zögerliche Haltung der FED bei der angekündigten (und wiederholt verschobenen) Zinserhöhung eine zusätzliche Rolle, da diese auch als generelle Konjunkturskepsis interpretiert werden kann. Durch das Ausbleiben der Zinserhöhung in den USA hat sich der Euro gegenüber dem Dollar bis auf einen Kurs von 1,14 erholt. Dies war gerade für den exportorientierten deutschen Markt eine Belastung. Eine spezifisch deutsche negative Entwicklung war der Abgasskandal bei VW, der den kompletten Automobilsektor mit nach unten zog.

Der MPPM Deutschland hat sich mit einem Minus von 5,73% im September ungefähr genauso schlecht entwickelt wie der Markt. Unsere Porsche-Aktien haben wir sofort nach Bekanntwerden des VW-Skandals verkauft, da der Wert der Porsche Holding im Wesentlichen durch eine 50,7%-Beteiligung an den VW-Stammaktien bestimmt wird. Der Schaden für den VW-Konzern durch mögliche Strafen, Schadensersatzforderungen sowie Kunden-, Marktanteils- und Imageverlust kann zum jetzigen Zeitpunkt noch nicht genau abgeschätzt werden, er ist aber jedenfalls beträchtlich. Verkauft haben wir außerdem Zeal Network, nachdem das Unternehmen durch das statistisch unwahrscheinliche Auftreten von Jackpot-Gewinnen auch in diesem Jahr die Gewinnerwartung nicht erfüllen können. Die teilweise deutlichen Kursrückgänge im Monatsverlauf haben wir zur Aufstockung unserer Positionen Biotest, Surteco, Formycon, Daimler, Invision und Elmos genutzt. Hierdurch ist unsere Cash-Quote mit 4,75% (Vormonat: 4,59%) nahezu konstant geblieben.

Wie bereits im August-Factsheet erläutert, gehen wir weiter davon aus, dass die Marktentwicklung 2015 ähnlich verlaufen könnte wie 2014. Hier rutschte der deutsche Aktienmarkt im 3. Quartal aus Unsicherheit angesichts der Ukraine-Krise zunächst um rund 15% ab. Als allerdings offensichtlich wurde, dass die Stimmung deutlich schlechter war als die tatsächliche Lage, stellte sich – nach einem Tiefpunkt am 15. Oktober – mit einem Anstieg von rund 16% eine Jahresend rally ein. Auch in diesem Jahr ist die Stimmung deutlich schlechter als die Lage, dies konnten wir bei unseren zahlreichen Unternehmenskontakten im September feststellen. Es gibt durchaus auch positive Entwicklungen: Die Konjunktur in Europa läuft besser als erwartet. Der gesunkene Ölpreis und die rückläufigen Rohstoffpreise sollten sich gerade im rohstoffarmen Deutschland im Durchschnitt positiv auf die Unternehmensgewinne auswirken. Und die EZB hat erneut deutlich gemacht, dass sie sich mit aller Macht gegen eine Abschwächung der Konjunktur in Europa stemmen wird. So erwarten wir zum Jahresende hin wieder deutlich höhere Indexstände am deutschen Aktienmarkt.

**WERTENTWICKLUNG**



**PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN**

- Dialog Semiconductor **6,89%**
- Helma **4,75%**
- Ferratum **4,67%**
- INVISION **4,46%**
- Nexus **4,41%**
- Sixt VZ **4,16%**
- HeidelbergCement **4,03%**
- W+W **3,65%**
- Freenet **3,63%**
- Dt. Pfandbriefbank **3,47%**

**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.