

## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2016.08

STAND 31. August 2016

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 123,28 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** 30,5 Mio. EUR

**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 49,5 Mio. EUR

**CASH-QUOTE** 1,68 %

**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

**VERGLEICHSEXINDEX** 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) 1,41%  
Institutionelle Klasse: 0,69%

PERFORMANCEPROVISION 10% mit Wertaufholungsgebot

MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION 1,25%  
Institutionelle Klasse: 0,52% ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment

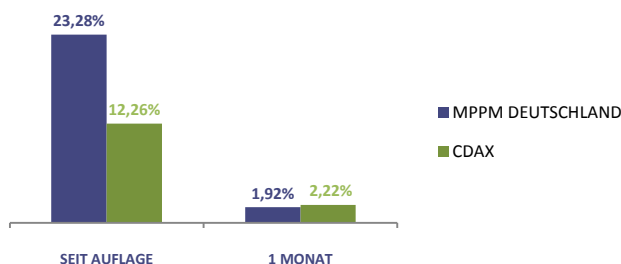
## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der August war mit einem Plus von 2,22% im CDAX erneut ein freundlicher Monat am deutschen Aktienmarkt. Der im Juni durch das Brexit-Votum kurzzeitig unterbrochene Aufwärtstrend hält damit bereits im fünften Monat an. Unterdessen ist das mediale Interesse am (möglichen) Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union merklich verflogen. Vor Jahresende ist mit einem Antrag nach Art. 50 des EU-Vertrags nicht zu rechnen. Es ist – vorerst – ruhig geworden um Theresa May, Boris Johnson & Co. Stattdessen überraschten die Briten unlängst mit guten Industriedaten. So schnell kann sich die Stimmung an der Börse ändern. Eben noch dominierende Unsicherheiten und Risiken treten plötzlich wieder in den Hintergrund. Dies gilt auch für die angespannte Lage in der Türkei und ihrem Grenzgebiet zu Syrien. Die Nachwehen des Putschversuchs vom 15. Juli gäben durchaus Anlass zur Sorge, die Kapitalmärkte aber lässt der lokale politische Konflikt bislang kalt. Dagegen rückten Anfang August erneut die europäischen Banken in den Fokus, die – angeführt von der altherwürdigen *Banca Monte dei Paschi di Siena* – bei einem von der europäischen Bankenaufsicht anberaumten Stresstest mehrheitlich enttäuschten und unter anderem durch unzureichende Kapitalisierung und kritische Bestände notleidender Kredite auffielen. Selbst dieser Sektor erholte sich aber zum Monatsende wieder deutlich.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im August mit einem Kursplus von 1,92% im Wesentlichen im Einklang mit dem Gesamtmarkt. Positiv hervorzuheben sind dabei Surteco, S&T, HeidelbergCement und MLP, jeweils mit Zuwächsen im (knapp) zweistelligen Prozentbereich. Negativ entwickelte sich dagegen vor allem die Aktie der GfK SE, deren Börsenwert nach schwachen Quartalszahlen und nach unten angepasstem Jahresausblick um fast 17% einbrach. Erfreulicherweise hatten wir diese enttäuschenden Ergebnisse weitgehend antizipiert und unsere Position bereits vor der am 5. August veröffentlichten Gewinnwarnung um gut 2/3 abgebaut. So konnten wir mit diesem Investment, nachdem wir uns nun auch von unseren übrigen GfK-Aktien getrennt haben, per saldo rund 18% Gewinn verbuchen. Unsere größte Fondsposition ADVA Optical haben wir auch im August noch einmal aufgestockt. Neue Werte haben wir in diesem Monat nicht ins Portfolio aufgenommen.

Für den September erwarten wir – nach dem jüngsten Ausbruch aus der Trading Range des Vormonats und der Markierung neuer Jahreshochs jenseits der 10.435 DAX-Punkte – eine positive Trendfortsetzung, die unseres Erachtens den Grundstein für eine Jahresendrally im vierten Quartal legen sollte. Besonderes Augenmerk ist dabei den weiteren geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen der internationalen Zentralbanken zu schenken, die schon in den letzten Wochen die Schlagzeilen dominierten: Zunächst sorgte die *Bank of Japan* mit Planspielen zum sogenannten Helikoptergeld, also einer Ausweitung der Geldmenge mit direkter Auszahlung an den Bürger, für Verunsicherung. Sodann verwirrten einzelne regionale FED-Präsidenten den Kapitalmarkt mit widersprüchlichen Aussagen zum nächsten Zinsschritt in den USA. Die EZB setzt derweil ihr kontrovers diskutiertes Kaufprogramm für Unternehmensanleihen fort und entzieht dem Anleihenmarkt damit weitere Liquidität. Gerade hierdurch verlieren Anleihen für den Anleger jedoch noch einmal an Attraktivität. Die bei einem gewichteten DAX-KGV von knapp 14 noch immer moderat bewertete Asset-Klasse "Deutsche Aktien" bleibt in einem solchen makroökonomischen Umfeld unter Chance-Risiko-Gesichtspunkten alternativlos.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Adva 6,52%	Formycon 4,25%
Helma 6,09%	HeidelbergCement 4,19%
Invision 4,82%	Surteco 4,17%
Nexus 4,63%	MAX Automation 3,84%
Dt. Pfandbrief 4,33%	Freeten 3,73%

**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, das heißt 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.