



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2016.11

STAND 30. November 2016

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 121,08 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** 29,1 Mio. EUR

**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 36,5 Mio. EUR

**CASH-QUOTE** 3,14 %

**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

**VERGLEICHSEX** 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

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

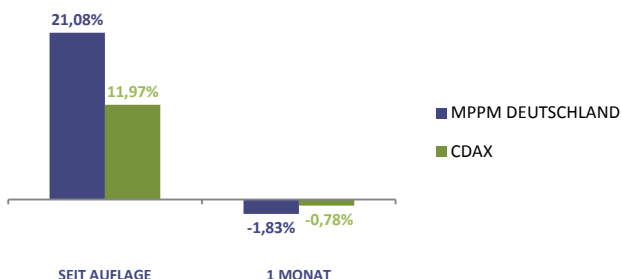
## FONDSMANAGERKOMMENTAR

*"Prognosen sind schwierig, besonders wenn sie die Zukunft betreffen."* Oder: *Make the stock markets great again!* Zum zweiten Mal in diesem Börsenjahr war auf die Demoskopien kein Verlass. So heißt der designierte 45. Präsident der Vereinigten Staaten – entgegen allen Vorhersagen der Meinungsforscher – *nicht* Hillary Clinton. Anders als nach dem Brexit-Votum vom 23. Juni blieb das von vielen erwartete "Börsenbeben" jedoch aus. Vielmehr konnten – nach kurzzeitigen Irritationen am Morgen – sowohl die US-Aktienmärkte als auch sämtliche deutsche Indizes bereits den ersten Handelstag nach der Präsidentschaftswahl im Plus beenden. In den USA entwickelte sich gar eine kleine Rally, die dem Dow Jones mit einem Zugewinn von 5,41% den zweitbesten Monat des Jahres und neue Allzeithochs bescherte. Der deutsche Aktienmarkt reagierte mit einem Minus von 0,78% im CDAX auf Monatssicht eher indifferent, die befürchteten Kurseinbrüche blieben jedoch auch hierzulande aus. Die bereits in unserem Oktober-Factsheet aufgeworfene Frage, ob Donald Trump tatsächlich der "schlechtere" Präsident für die US-amerikanische Wirtschaft und die globalen Kapitalmärkte wäre, wird derzeit viel diskutiert. Zumindest verfügt Trump zur Durchsetzung seiner Ziele über eine sichere Mehrheit in beiden Kammern des Kongresses. Zudem ist er von Hause aus Unternehmer und wohl nicht der Irre, als den ihn die deutschen Medien bisweilen stilisiert haben. Nach Jahren nur moderater Lohnsteigerungen nähern sich die USA der Vollbeschäftigung. Der erwarteten Anhebung der Leitzinsen im Dezember steht praktisch nichts mehr im Wege. Die Konjunkturaussichten für die größte Volkswirtschaft der Welt sind eher positiv. Schon werden Vergleiche zur Präsidentschaft Ronald Reagans gezogen: Die Welt fürchtete einen Atomkrieg und es folgte einer der ausgeprägtesten Bullenmärkte der Börsengeschichte. Wird sich diese Geschichte wiederholen? Wir wissen es nicht. Niemand kann heute seriös einschätzen, welche seiner Wahlversprechen der neue Präsident tatsächlich umsetzen wird. Eindrucksvoll haben die "politischen Börsen" im Vorfeld der Wahl jedoch wieder einmal ihre "kurzen Beine" unter Beweis gestellt.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im November mit einem Minus von 1,8% rund einen Prozentpunkt schwächer als der Gesamtmarkt. Zurückzuführen war diese Wertentwicklung nicht zuletzt auf einen größeren Mittelabfluss in der Institutionellen Klasse, den der Fonds in den vergangenen Wochen zu verzeichnen hatte. Zwar haben wir diese Reduktion des Fondsvolumens erfreulich gut und ohne massivere Verluste bewältigen können. Gerade in weniger liquiden Fondspositionen, wie z. B. InVison oder mutares, trugen durch den Mittelabfluss veranlasste Verkäufe jedoch zur temporären Kursschwäche dieser Aktien bei. Neben einer anteiligen Reduktion der meisten Fondswerte haben wir uns im Zuge dieser Portfoliokonsolidierung vollständig von unseren Positionen in Kontron, MTU und Wacker Chemie getrennt, da wir hier kurzfristig das geringste Wertsteigerungspotenzial sahen. Mit MTU konnten wir dabei einen Gewinn von rund 25% auf die gesamte Position realisieren. Von unseren Bestandspositionen entwickelten sich im November MLP, Vectron und Formycon besonders positiv. Auch die Erholungsbewegung der Lufthansa-Aktie hielt – bis zu den jüngsten Pilotenstreiks – eindrucksvoll an.

Insgesamt halten wir uns mit unserem konsolidierten Portfolio für weiterhin gut aufgestellt, um in einem anhaltend schwierigen Marktumfeld an einer möglichen Jahresendrally zu partizipieren. Auch zuletzt konnte sich in Deutschland der ifo-Geschäftsklimaindex auf dem hohen Niveau der Vormonate behaupten. Ein robuster Binnenkonsum, höhere Staatsausgaben und eine anhaltend gute Nachfrage aus dem Ausland lassen auf ein positives Schlussquartal 2016 schließen, was sich auch in den Aktienkursen bemerkbar machen sollte. Andererseits zeichnet sich bereits jetzt ab, dass der deutsche Aktienmarkt 2016 hinter unserer ursprünglichen Jahresprognose zurückbleiben wird. Tragfähige fundamentale Gründe für diese Entwicklung sehen wir nicht. Das gesamte Börsenjahr war vielmehr geprägt von politischen Unsicherheiten, die auch nach der US-Präsidentschaftswahl noch nicht vollständig ausgestanden sind. In Erwartung des italienischen Verfassungsreferendums am 4. Dezember, das wir bereits im Vormonat als das größte Risiko für die europäischen Finanzmärkte in den kommenden Wochen hervorgehoben hatten, konnte dem DAX bislang kein Ausbruch aus seiner aktuellen Handelsspanne über die wichtige 10.800-Punkte-Marke gelingen. Zu groß ist die Sorge, dass ein "Nein" in der Abstimmung als anti-europäisches Ausrufezeichen zum Rücktritt des Premiers Matteo Renzi und so zur Destabilisierung eines der wirtschaftlich wichtigsten EU-Mitgliedsstaaten führen könnte. Auch hier sei jedoch vor einer erneuten Panikmache gewarnt, wie wir sie schon bei Brexit und Trump-Wahl beobachten konnten. Zudem prognostizieren die Demoskopien diesmal tatsächlich ein "Nein" – Matteo Renzi scheint demnach gute Karten für die Fortsetzung seines Reformkurses zu haben.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Adva <b>7,32%</b>	HeidelbergCement <b>3,82%</b>
Formycon <b>4,63%</b>	Daimler <b>3,79%</b>
Publity <b>4,39%</b>	MLP <b>3,75%</b>
Dt. Pfandbriefbank <b>4,38%</b>	Nexus <b>3,65%</b>
Freenet <b>4,12%</b>	Helma <b>3,48%</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, 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.