



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2017.11

STAND 30. November 2017

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 155,12 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 40,9 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 54,7 Mio. EUR

CASH-QUOTE 4,80 %

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 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) 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

Mit einem Minuszeichen beendeten die Aktienmärkte den Novembermonat: Der CDAX schloss mit rund minus einem Prozent. Noch im Oktober feierten die Aktienmärkte neue Höchststände, so dass wir im November nach 12,5% Anstieg seit Anfang September erstmals eine Konsolidierung zu verzeichnen hatten. Die Veröffentlichung der Neunmonatszahlen erbrachte keine positiven Impulse für die Wertentwicklung deutscher Aktien, was insbesondere darauf zurück zu führen ist, dass die Gewinnentwicklung der Unternehmen aufgrund des starken Euro zumindest nicht über den Erwartungen lag. Auch die schwelenden Fragen zu einer wie auch immer gearteten Regierungsbildung in Deutschland erhellten die Stimmung nicht. Von Seiten der Notenbanken gab es im November keine neuen Impulse. Während die europäische Notenbank ihre Geld- und Niedrigzins-Politik bestätigte, hat die USA für den Dezember einen nächsten Zinserhöhungsschritt angekündigt. Dennoch neigte der Dollar gegenüber dem Euro eher zur Schwäche. Alle konjunkturellen Rahmendaten bestätigten den globalen Wirtschaftsaufschwung.

Der MPPM Deutschland konnte sich mit -0,3% besser behaupten als der deutsche Aktienmarkt. Unsere Outperformance addiert sich für 2017 jetzt auf 4,6 Prozentpunkte auf. Seit Auflage im Februar 2014 beträgt die Outperformance immerhin mehr als 15 Prozentpunkte.

Positiv entwickelten sich im November in unserem Portfolio besonders Pantaflix (+15,5%), Adva (+13,7%) und Freetnet (+9,8%). Die beste Performance erzielten wir mit S+T, die wir im Berichtsmonat erst erworben hatten und mit 18% Gewinn nach wenigen Tagen wieder verkauft haben. Getrennt haben wir uns im November auch von unserem Restbestand Stabilus mit einem Gewinn von über 80%. Negativ entwickelte sich Invision (-13,2%), bei denen eine größere Platzierung von Aktien eines Großaktionärs bevorsteht, was den Kurs temporär belastet. Unsere größte Position Formycon verlor 12,2%, was im Wesentlichen auf eine Pressemeldung von Novartis zurückzuführen war. Hier wurde über einen positiven Studienverlauf von einem vermeintlichen Konkurrenzprodukt berichtet. Die positiven Zukunftsaussichten von Formycons Medikament, das 2020 im Markt eingeführt werden soll, ist unseres Erachtens hiervon nicht betroffen.

Neu im Portfolio sind Adidas, die in China und den USA weiter deutlich überproportional wachsen und die 2018 im Jahr der Fußballweltmeisterschaft zunehmend in den Fokus rücken, sowie Evotec, die in jüngster Zeit deutlich korrigiert haben und auf dem aktuellen Niveau längerfristig eine erhebliche Performancechance bieten.

Trotz der Korrektur im November erwarten wir eine Jahresendrally. Zum einen bestätigt uns die reine Empirie in dieser Einschätzung, nach der die Aktienmärkte nach einem so guten Jahr wie diesem mit mehr als 10% Performance bis Ende November in neun von zehn Fällen im Dezember weiterlaufen. Verantwortlich hierfür ist nicht zuletzt die Tatsache, dass ein so erfolgreiches Aktienjahr wie 2017 die Investoren zwingt, zum Jahresende die profitabelste Anlageklasse nicht unterrepräsentiert zu haben.

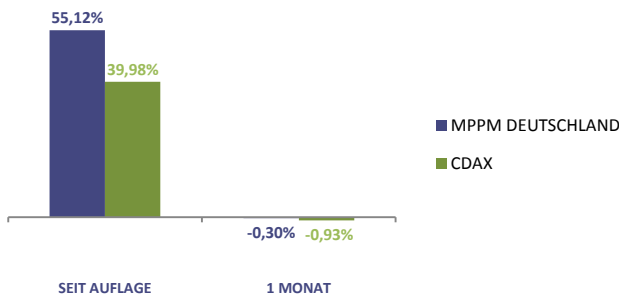
Eine mögliche Steuerreform in den USA, von der auch dort tätige deutsche Unternehmen, wie unsere Investments FMC und SAP profitieren würden, sowie eine erfolgreiche Regierungsbildung könnten zusätzliche Stimulatoren sein.



Auch für 2018 sind wir in einer ersten Einschätzung weiter optimistisch für den deutschen Aktienmarkt gestimmt. Bei einer zu erwartenden weiteren Steigerung der Unternehmensgewinne, anhaltend niedrigen Zinsen und einer Bewertung lediglich im Bereich des langfristigen Durchschnitts erwarten wir weiter steigende Kurse.

Das Team von MPPM wünscht Ihnen eine glückliche Weihnachtszeit und einen guten Start in das kommende Jahr.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Formycon 5,44 %	Adva 3,21%
Lufthansa 4,59 %	Hochtief 3,14%
Freenet 4,38 %	Dt. Pfandbriefbank 3,10%
Ferratum 4,15 %	B.R.A.I.N. 3,09%
Wirecard 3,78 %	Sixt Vz. 3,08%

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, 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.