



## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2018.01

STAND 31. Januar 2018  
WKN A1W8EF  
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 163,52 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** 43,7 Mio. EUR  
**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 66,6 Mio. EUR  
**CASH-QUOTE** 6,30 %  
**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)** 1,50%  
Institutionelle Klasse: 0,72%

**PERFORMANCEPROVISION** 10% mit Wertaufholungsgebot

**MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION** 1,35%  
Institutionelle Klasse: 0,57% ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment

## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der deutsche Aktienmarkt ist freundlich ins neue Börsenjahr gestartet. Gleich zum Jahresauftakt setzte sich der positive Trend des Vorjahres fort, bevor die deutschen Indizes erst in den letzten Handelstagen noch einmal einige Prozentpunkte abgaben. Zum Monatsende stand so im CDAX ein Plus von 2,23% zu Buche.

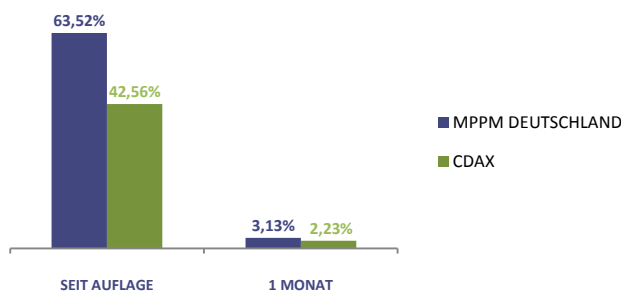
Getrieben wurde diese Entwicklung nicht zuletzt von der anhaltend extrem hohen Liquidität im Markt, für die dringender Anlagebedarf besteht. Dabei waren im Januar ein überdurchschnittlich hoher Zufluss in globale Aktienfonds und -ETFs in Höhe von mehr als 100 Mrd. US-Dollar sowie eine tendenzielle Verschiebung der Zuflüsse aus dem Anleihen- in den Aktienmarkt zu beobachten. Auch aus konjunktureller Sicht bleiben die Vorzeichen positiv. Nahezu alle gängigen Parameter bestätigen ein anhaltendes globales Wirtschaftswachstum und auch die jüngst veröffentlichten Jahresprognosen der Chefökonomien liegen deutlich über dem Vorjahresniveau. Die US-Steuerreform stützte die ohnehin gute Stimmung in den Vorstandsetagen. Erste graue Wolken am Kapitalmarkt zogen dann zur Monatsmitte erneut von der Währungsseite auf. Das Währungspaar EUR/USD markierte bei einem Kurs knapp über 1,25 ein weiteres Dreijahreshoch, was die Gewinnaussichten zahlreicher, v.a. exportorientierter deutscher Unternehmen trübt und den deutschen Aktienmarkt entsprechend belastete. Obgleich diese Entwicklung von den wenigsten Volkswirten vorhergesehen worden war, lässt sie sich in der Rückschau mit der deutlich über den Erwartungen liegenden wirtschaftlichen Verfassung des Euroraums und einer hieraus resultierenden Veränderung der Zinserwartungen durchaus plausibel erklären.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im Januar mit einem Plus von 3,13% sehr erfreulich und konnte so seine Outperformance gegenüber dem deutschen Gesamtmarkt weiter ausbauen. Von unseren Einzeltiteln zeigten vor allem Vectron (+19,9%), mutares (+18,8%) und B.R.A.I.N. (+16,9%) eine äußerst positive Monatsperformance. Daneben konnten auch InVision, Adva, Adidas, Deutsche Pfandbriefbank, MAX Automation und Siltronic Wertzuwächse zwischen 10 und 15% verbuchen. Negativ überraschte Helma Eigenheimbau, die ihre Umsatzziele für die kommenden Jahre aufgrund weiterer Projektverschiebungen und Kapazitätsengpässe nach unten anpassen mussten, gleichzeitig aber von einer positiven Entwicklung der Profitabilität berichteten. Wir sehen den (verlangsamten) Wachstumstrend nach einem Gespräch mit dem Finanzvorstand als weiterhin intakt an und halten daher an der Aktie fest. Neu ins Portfolio aufgenommen haben wir die Aktie des Chemieriesen BASF, der nach einem unerwartet deutlichen Gewinnanstieg im Q4/2017 überaus optimistisch in die Zukunft blickt, sowie eine kleinere Position des Bioethanol-Herstellers CropEnergies. Daneben nutzten wir, wie üblich, temporäre Kursschwächen zur Aufstockung unserer Bestandspositionen, diesen Monat in Adidas, Adva, Helma, Hornbach Holding und mutares. Veräußert haben wir dagegen unsere verbliebenen Aktien in Pubity.

Auch in den kommenden Monaten wird der deutsche Aktienmarkt voraussichtlich von den Entwicklungen am Devisenmarkt dominiert werden, wobei wir eine Erholung des US-Dollars mittelfristig für wahrscheinlich halten. Nachdem die hohen Erwartungen des Marktes an mögliche „Trumponomics“-Effekte anfangs bitter enttäuscht wurden, mehren sich in der jüngeren Vergangenheit – nicht zuletzt mit Verabschiedung der US-Steuerreform – die Erfolgsmeldungen. Zudem befinden sich ernstzunehmende Risiken für den Euroraum, wie insbesondere die am 4. März in Italien stattfindenden vorgezogenen Parlamentswahlen, derzeit noch völlig unter dem öffentlichen Radar. Ein europakritischer oder gar -feindlicher Ausgang dieser Wahlen mag ausreichen, um die politische Stimmung zu drehen. Gleiches kann dann für die Zinserwartungen gelten. Auf nationaler politischer Ebene scheinen die Koalitionsverhandlungen zwischen CDU/CSU und SPD zwar nunmehr auf einem guten Weg, was die von uns in der Jahresvorschau als größte politische Gefahr identifizierten Neuwahlen unwahrscheinlicher werden lässt. Nicht zuletzt das von der SPD avisierte Mitgliedertum bleibt aber ein kaum kalkulierbares Risiko.

In einer Gesamtschau gehen wir daher kurzfristig von einer (leichten) Konsolidierung am deutschen Aktienmarkt aus, die die 200-Tages-Linie bei 12.750 DAX-Punkten testen und durchaus auch zu Kursniveaus um 12.500 DAX-Punkte führen könnte. Mittelfristig dominieren indes die guten mikro- und makroökonomischen Rahmendaten und der anhaltende Anlagebedarf. Auch der USD-Kurs wird seinen Boden finden oder seine Entwicklung gar umkehren. In einer stärkeren Korrektur lägen daher aus unserer Sicht neue Kaufgelegenheiten. Entsprechend halten wir eine weiterhin leicht erhöhte Cashquote von knapp 7 %. Auf Gesamtjahressicht sehen wir keinen Anlass, von unserer tendenziell optimistischen Jahresprognose abzurücken und verweisen insoweit noch einmal auf unseren Ausblick im Dezember-Factsheet.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Formycon 4,75 %	B.R.A.I.N. 3,34 %
Adva 4,16 %	Lufthansa 3,31 %
Ferratum 3,82 %	Hochtief 3,29 %
Freenet 3,65 %	Dt. Pfandbriefbank 3,07 %
Wirecard 3,61 %	Jost 3,02 %

**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.