



MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2019.01

STAND 31. Januar 2019

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 123,17 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 33,2 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 6,9 Mio. EUR

CASH-QUOTE 4,42 %

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)** 1,50%
Institutionelle Klasse: 0,72%**PERFORMANCEPROVISION** 10% mit Wertaufholungsgebot**MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION** 1,35%
Institutionelle Klasse: 0,57% ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment**FONDSMANAGERKOMMENTAR**

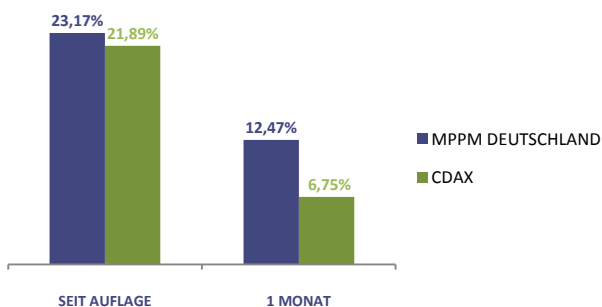
Der deutsche Aktienmarkt ist – für viele überraschend – stark in das neue Börsenjahr gestartet. Während die „Bären“ am Kapitalmarkt zum Jahresausklang noch klar die Oberhand behalten hatten, wichen die Sorgen und Ängste der Investoren nunmehr neuem Optimismus. Nur vereinzelte schwächere Handelstage trübten das freundliche Gesamtbild. Zum Monatsende stand im CDAX schließlich ein beachtliches Plus von 6,75% zu Buche.

Natürlich ist die Welt nicht binnen weniger Tage eine völlig andere geworden. Die zuletzt im Dezember-Factsheet ausführlich erörterten weltpolitischen Krisen dauern an. Noch ist Präsident Trump im Handelsstreit mit China – trotz diverser Andeutungen via Twitter – kein Verhandlungsdurchbruch gelungen. Um den italienischen Staatshaushalt und die Gelbwesten-Proteste in Frankreich ist es zwar in der Presse etwas ruhiger geworden, das zweit- und das drittgrößte Euro-Mitgliedsland präsentieren sich jedoch unverändert in schwieriger Verfassung. Der katastrophal gemanagte Brexit schließlich bleibt ein großes Fragezeichen. Trotz alledem halten wir die positive Marktentwicklung im Januar nicht nur aus charttechnischer Sicht für längst überfällig. Gerade bewertungsseitig zeigten sich in den vergangenen Monaten Verschiebungen und Übertreibungen in den Aktienkursen, die weit mehr als politische Unsicherheit und eine ökonomische Abkühlung einpreisten. In einigen Werten gab es aus unserer Sicht – bei Ausbleiben einer mit 2009 vergleichbaren, scharfen globalen Rezession – eigentlich nur noch Aufwärtspotenzial.

Der MPPM Deutschland war auf den Rebound am Markt entsprechend gut vorbereitet und entwickelte sich mit einem Plus von 12,47% im Januar noch deutlich besser als der Gesamtmarkt. Diese erfreuliche Entwicklung war auf die erhebliche Outperformance einer ganzen Reihe unserer Fondspositionen zurückzuführen, von denen gleich 14 Einzelwerte im zweistelligen Prozentbereich zulegen konnten. Hervorzuheben ist dabei u.a. die Aktie der Cyan AG, eines Anbieters von intelligenten IT-Sicherheitslösungen, die wir bereits im letzten Frühjahr ins Portfolio aufgenommen hatten. Nach einer längeren Seitwärtsbewegung brachten einige vielversprechende Vertragsabschlüsse nun die Initialzündung für einen äußerst dynamischen Aufwärtstrend und einen Wertzuwachs von fast 23% auf Monatssicht. Auch Siltronic, unsere zweitgrößte Fondsposition, legte mehr als 20% zu. Wir bleiben hier weiterhin von einem mittelfristig deutlich größeren Kurspotenzial überzeugt. Negativ entwickelte sich lediglich die Aktie der MPC Capital, die nach Projektverschiebungen und einer Sonderabschreibung schwache Quartalszahlen vorlegten. Einmal mehr unter Druck geriet zum Monatswechsel schließlich die Aktie von Wirecard, nachdem ein im Markt bekannter Redakteur der *Financial Times* einen kritischen Artikel über das Unternehmen veröffentlicht hatte. Die mittlerweile in den DAX aufgestiegene Wirecard, einer der weltweit führenden Anbieter elektronischer Zahlungs- und Risikomanagementlösungen, war – u.a. aufgrund des digitalen Geschäftsmodells, eines recht komplexen Zahlenwerks und einer auf den ersten Blick hohen Bewertung – schon mehrfach ins Visier sogenannter Short-Seller gerückt und dabei immer wieder Opfer diffamierender Beschuldigungen zum Zwecke der Kursmanipulation geworden. In der Vergangenheit waren diese Angriffe stets Kaufgelegenheiten. So auch diesmal. Der Artikel stützte sich auf zweifelhafte Quellen und enthielt zu unternehmensinternen Vorgängen eines Tochterunternehmens in Singapur, teils falsche, teils unvollständige und irreführende Informationen. Wirecard ging in die Offensive und konnte bislang alle Vorwürfe überzeugend ausräumen. Wir haben unsere Position in Schwäche aufgestockt. Im Übrigen blieb unser Portfolio weitgehend unverändert. Neue Positionen wurden nicht aufgebaut. Lediglich die Bestandsposition in STS haben wir leicht reduziert.

Auch in den kommenden Monaten wird der deutsche Aktienmarkt voraussichtlich von den Entwicklungen auf dem globalen politischen Parkett dominiert werden. Derzeit bewegt sich der DAX in einer Handelsspanne zwischen ca. 10.900 und 11.400 Punkten eher seitwärts. Schon eine erste Erfolgsmeldung zu den Verhandlungen zwischen den USA und China könnte aber für einen weiteren Ausbruch sorgen. Zwar dürfte die gerade anlaufende Jahresberichtssaison der deutschen Unternehmen eher durchwachsen verlaufen, auch dies ist aber nach unserer Überzeugung auf derzeitigem Bewertungsniveau in den Aktienkursen bereits mehr als vorweggenommen. Die Jahresprognosen der meisten Unternehmen werden schon angesichts der globalen politischen und ökonomischen Unsicherheiten eher konservativ ausfallen. Bleibt es sodann bei dem – aus unserer Sicht nach wie vor wahrscheinlichsten – Szenario einer Wachstumsabkühlung ohne globale Rezession, sollte eher positives Überraschungspotenzial bestehen. Wir halten daher an unserer tendenziell optimistischen Jahresprognose fest und verweisen insoweit noch einmal auf unseren detaillierten Ausblick im Dezember-Factsheet.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Formycon 8,06 %	Helma 4,69 %
Siltronic 6,52 %	Evotec 4,64 %
Jost Werke 6,09 %	Freetec 4,60 %
Adva 5,61 %	Cyan 4,49 %
Wirecard 5,56 %	Sixt Vz. 4,16 %

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.