

MPPM – DEUTSCHLAND FACTSHEET 2026.08

STAND 31. August 2026
WKN A1W8EF
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS (RETAIL-KLASSE) 182,03 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 MPPM GmbH
RISIKOKLASSE 4, mittleres Risiko
LAUFZEIT unbegrenzt

FONDSWÄHRUNG Euro
AUFLAGEDATUM 18. Februar 2014
AUFLAGE-KURS JE ANTEIL 100 EUR / 10.000 EUR (I Klasse)
VOLUMEN RETAIL-KLASSE (A1W8EF) 42,4 Mio. EUR
VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE (A117SD) 1,9 Mio. EUR
GESCHÄFTSJAHR 01. Oktober bis 30. September
VERTRIEBSZULASSUNG Deutschland, Luxemburg

ANLAGEPOLITIK

Der MPPM – Deutschland investiert überwiegend in deutsche Aktien und wird aktiv gemanagt. 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 nach unserer Überzeugung 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 Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung des Fonds. 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 (aktive Einzeltitelauswahl)
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 (Performance-Index)
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** fungierte als Gründer und Mehrheitsaktionär der FPM AG von 2000 bis 2013 als Fondsmanager für den FPM Stockpicker Germany All-Cap, der u.a. 2003, 2004 und 2009 als bester Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutsche Aktien (nach BVI-Statistik) ausgezeichnet wurde.

Fondsmanager **Volker Glaser** etablierte vor seiner Tätigkeit bei MPPM eine Börsenpublikation mit Fokus auf Aktien im deutschsprachigen Raum. Rund 20 Jahre war er als Wirtschaftsjournalist aktiv. Parallel war er seit 2012 als Organ für verschiedene Gesellschaften tätig. Im Fokus stand die Restrukturierung von notleidenden Gesellschaften. Seit Anfang 2020 ist er Portfoliomanager bei MPPM und seit 2021 mitverantwortlich für den MPPM – Deutschland.

Fondsmanager **Dr. Thomas Meyer** war bis 2014 als Rechtsanwalt in den Bereichen Gesellschaftsrecht | Corporate und M&A für die Wirtschaftskanzlei Hengeler Mueller tätig. Ein besonderer Schwerpunkt lag dabei auf dem Aktien- und Kapitalmarktrecht. Zu seinen Mandanten gehörten u.a. zahlreiche börsennotierte Aktiengesellschaften. Seit Anfang 2015 ist er Portfoliomanager bei MPPM und seit 2021 mitverantwortlich für den MPPM – Deutschland.

Marketinginformationen

KOSTEN

AUSGABEAUFSCHLAG bis zu 4 %

RÜCKNAHMEABSCHLAG 0 %

GESAMTKOSTENQUOTE OHNE PERFORMANCEFEE (TER) 1,58 %
Institutionelle Klasse: 0,81 %

PERFORMANCEPROVISION 10 % mit
Wertaufholungsgebot
MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION
1,29 % (Retail-Klasse)
Institutionelle Klasse (A117SD): 0,52 % ab 3 Mio.
EUR Einzelinvestment

FONDSMANAGERKOMMENTAR AUGUST 2026

Im August setzte der deutsche Aktienmarkt seine freundliche Entwicklung trotz eines weiterhin anspruchsvollen geopolitischen und makroökonomischen Umfelds fort. Der CDAX gewann 2,4% und knüpfte damit an die positive Entwicklung des Vormonats an.

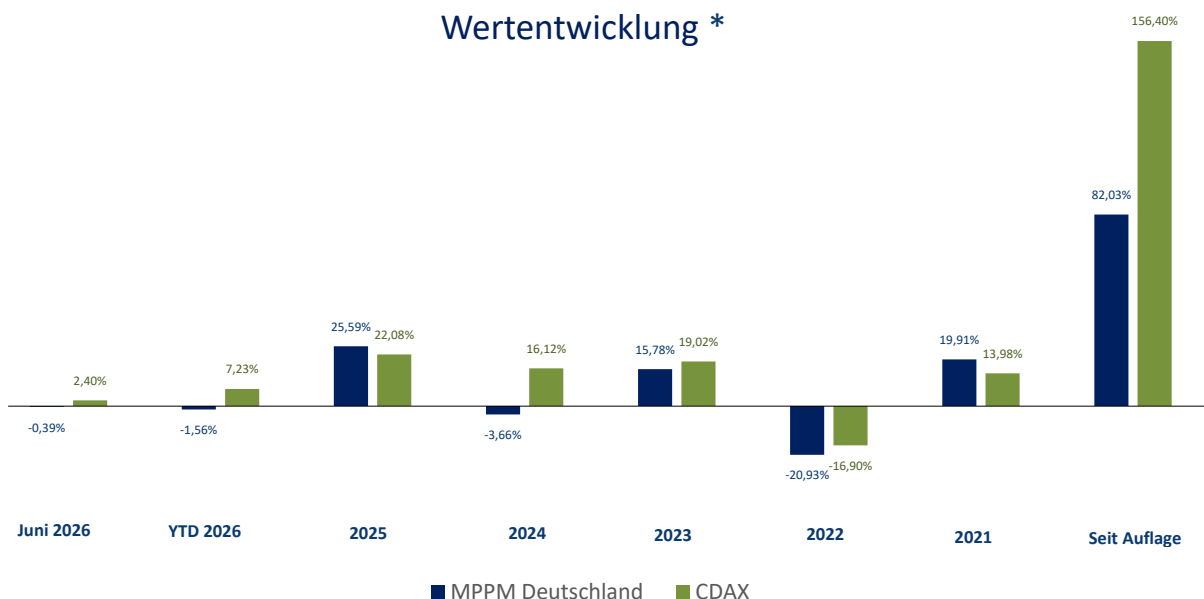
Das konjunkturelle Bild in Deutschland stabilisierte sich weiter, während der Nahostkonflikt und die damit verbundenen höheren Energiepreise das Marktumfeld belasteten. Brent-Öl notierte zum Monatsende bei rund 92 US-Dollar je Barrel, setzte seinen Anstieg nach Ende des Berichtszeitraums auf über 100 US-Dollar fort und handelt damit weiterhin deutlich über dem Niveau vor Beginn des Konflikts. Risiken für Energieversorgung und Welthandel blieben angesichts der unsicheren Lage in der Straße von Hormus erhöht. Die deutsche Inflationsrate stieg im August auf 2,9%, vor allem aufgrund eines Energiepreisanstiegs von 10,5%. Die Kerninflation blieb mit 2,4% hingegen stabil, sodass der erneute Anstieg der Gesamtinflation bislang keinen breit angelegten Wiederanstieg des binnenwirtschaftlichen Preisdrucks erkennen ließ. Gleichzeitig verbesserte sich die Unternehmensstimmung, wenn auch auf niedrigem Niveau: Der ifo-Geschäftsklimaindex erhöhte sich von 86,7 auf 88,8 Punkte. Zusammen mit dem BIP-Wachstum von 0,2% im zweiten Quartal spricht dies für eine schrittweise konjunkturelle Stabilisierung, auch wenn die höheren Energiekosten und geopolitischen Unsicherheiten die Erholung begrenzen dürften. Die EZB hatte ihre Leitzinsen im Juli – wie zuletzt berichtet – zunächst unverändert belassen, da die immer noch moderate Konjunkturdynamik und der stabile Kerninflationstrend gegen eine stärkere geldpolitische Straffung sprechen. Im August verstärkten sich jedoch die Anzeichen für einen restriktiveren Kurs, da der Energiepreisschock das Risiko eines längerfristigen Überschreitens des Inflationsziels erhöht. Folgerichtig hob die EZB den Einlagenzins jüngst, am 10. September, noch einmal um 25 Basispunkte von 2,25% auf 2,50% an.

Der MPPM Deutschland bewegte sich im August bei einem minimalen Kursrückgang von -0,39% praktisch seitwärts und blieb somit hinter dem deutschen Gesamtmarkt zurück. Belastend wirkte dabei insbesondere die Kursschwäche der Top-10-Positionen Fresenius Medical Care (-11,2%), OHB (-11,4%) und Steyr Motors (-18,4%). Daneben gaben Elmos Semiconductor (-10,0%) und HomeToGo (-11,1%) im zweistelligen Prozentbereich nach. Sehr freundlich präsentierten sich unter den großen Fondspositionen dagegen u.a. Alzchem (+6,9%), Jost Werke (+8,3%) und v.a. Fr. Vorwerk (+18,7%). Auch Ionos (+12,3%) und KSB Vz. (+13,8%) legten im zweistelligen Prozentbereich zu. Daneben nahmen wir mit Nynomic einen international führenden Komplettanbieter von Produkten für die permanente, berührungslose und zerstörungsfreie optische Messtechnik auf Basis spektraler Sensorik (Photonik) in das Fondsportfolio auf, der sich zwar seit Jahresbeginn bereits verdoppelt hat, aber nach Überzeugung des Fondsmanagements über weiteres erhebliches Kurspotential verfügt. Außerdem stockten wir unsere Anteile an HomeToGo und der MPC Oceanic Group (ehem. MPC Capital) leicht auf. Auf der Verkaufsseite reduzierten wir die Engagements bei Medios sowie – jeweils mit erheblichem Gewinn – bei der Commerzbank und bei Schott Pharma. Die Cashquote blieb damit in Summe bei rund 3% stabil.

Wichtiger als die zuletzt äußerst volatilen Kursbewegungen auf Monatssicht sind für uns derweil die fundamentalen Unternehmensdaten, von denen in der ausklingenden Q2-Berichtssaison im August noch einmal zahlreich geliefert wurde – und unser Fazit fällt hier durchaus positiv aus: Insgesamt verlief die Berichtssaison am deutschen Aktienmarkt sehr solide und besser als erwartet. Die DAX-Konzerne erzielten bei Umsatz und operativem Ergebnis neue Rekordwerte; zugleich wurden die Gewinnerwartungen für europäische Unternehmen im Jahresverlauf spürbar nach oben revidiert. Während einige Sektoren, wie insbesondere die Automobilindustrie, weiterhin unter Ergebnisdruck stehen, profitierten v.a. Energie-, Rohstoff-, Technologie- und ausgewählte Industrieunternehmen von einer robusten Nachfrage und einer verbesserten operativen Umsetzung. Die geopolitischen und makroökonomischen Belastungsfaktoren schlugen sich bislang nur punktuell in den Zahlenwerken nieder. Insgesamt unterstrichen die Quartalsberichte damit die Widerstandsfähigkeit vieler deutscher und europäischer Unternehmen. Auch in unserem Portfolio bestätigt sich dieser Gesamteindruck: Von den großen Fondspositionen enttäuschte lediglich Steyr Motors, die vor Umsatzverzögerungen warnten und mit ihren operativen Fortschritten hinter den Kapitalmarkterwartungen zurückblieben. Demgegenüber entwickelten sich die meisten übrigen Top-10-Positionen, wie z.B. Alzchem, M1 Kliniken, Jost Werke oder Fr. Vorwerk, operativ positiv. In den kommenden Wochen wird es entscheidend sein, diesen Eindruck im Rahmen der im Spätsommer und Herbst stattfindenden Investorenkonferenzen zu verifizieren. Sollten die Gespräche mit Unternehmensvorständen und Investor-Relations-Verantwortlichen die robuste operative Entwicklung sowie den bestätigten Ausblick untermauern, wäre dies eine gute Grundlage für einen optimistischen Blick auf das Schlussquartal des Börsenjahres.

Marketinginformationen

Wertentwicklung *



* Alle Performance-Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDSPOSITIONEN **

Alzchem 8,21%	Ströer 4,58%
Redcare Pharmacy 7,06%	OHB 4,57%
M1 Klinken 6,09%	Fr. Vorwerk 4,41%
Steyr Motors 5,93%	Jost Werke 4,26%
Rheinmetall 5,54%	Fresenius Med. Care 4,02%
	Cash: 3,04%

** Stand: 31. August 2026, Quelle: Attrax Financial Services S.A. Die Fondspositionen und ihre Gewichtung können sich ändern.

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 dem Basisinformationsblatt, 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, Gimbacher Straße 13, 65817 Eppstein, oder IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445, Strassen, Luxembourg, E-Mail: info@ipconcept.com, Internet: www.ipconcept.com, siehe auch: <https://www.ipconcept.com/ipc/de/fondsueberblick.html>), erhältlich. Diese Marketinganzeige wendet sich ausschließlich an Interessenten in den Ländern, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist. Der Fonds wurde nach luxemburgischem Recht aufgelegt und ist in Deutschland, Luxemburg und Österreich zum Vertrieb zugelassen. Der Fonds darf in den Vereinigten Staaten von Amerika ("USA") sowie zugunsten von US Personen nicht öffentlich zum Kauf angeboten werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkerhungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten in deutscher Sprache sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) einsehbar, <https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Die in dieser Produktinformation enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuellen Einschätzungen 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. Eine Investition ist stets mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Nähere steuerliche Informationen zum Fonds enthält ebenfalls der Verkaufsprospekt.