

## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2021.05

STAND 31. Mai 2021

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 160,94 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** 42,3 Mio. EUR

**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 7,5 Mio. EUR

**CASH-QUOTE** 6,55%

**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** 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.

**KOSTEN****AUSGABEAUFSCHLAG** bis zu 4%**RÜCKNAHMEABSCHLAG** 0%**GESAMTKOSTENQUOTE OHNE PERFORMANCEFEE (TER)** 1,58%  
Institutionelle Klasse: 0,81%**PERFORMANCEPROVISION** 10% mit Wertaufholungsgebot**MANAGEMENT- UND VERWALTUNGSPROVISION** 1,35%  
Institutionelle Klasse: 0,57% ab 3 Mio. EUR Einzelinvestment**FONDSMANAGERKOMMENTAR**

Der deutsche Aktienmarkt bleibt auch nach fünf Monaten des laufenden Börsenjahres auf Rekordkurs und konnte im Mai, gemessen am CDAX, weitere 1,59% zulegen. Während der deutsche Leitindex DAX bereits im April erstmals 15.500 Punkte überschritten hatte, knackte er diese Marke nun auch auf Schlusskursbasis – und es sieht derzeit nicht danach aus, dass dies der letzte Rekordstand des Jahres war.

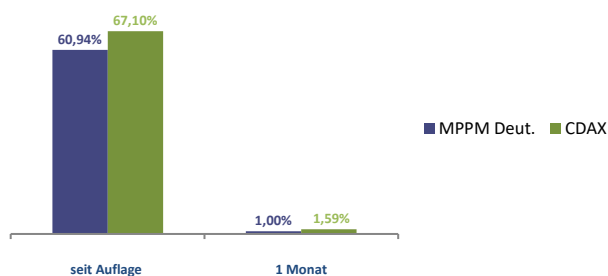
Gestützt wird diese Börsenentwicklung auch weiterhin von einer starken konjunkturellen Erholung und exzellenten Unternehmenszahlen. Ein stetiger Rückgang der Corona-Fallzahlen bei entsprechend hohem Impffortschritt im Euroraum und den USA bildet die Basis für steigende Konjunkturindikatoren. Die Berichtssaison zum ersten Quartal ging derweil so beeindruckend zu Ende, wie sie begonnen hatte. Das dominierende Risiko bleibt demgegenüber die weltweit steigende Inflation mit ihren möglichen Auswirkungen auf die Geldpolitik der internationalen Notenbanken. So stiegen die aus zehnjährigen inflationsgeschützten US-Anleihen abgeleiteten Inflationserwartungen erstmals seit April 2013 wieder über die Marke von 2,5%. Die US-Konsumentenpreise legten um 4,2% (Kernrate: 3,0%), die Produzentenpreise gar um 6,2% (Kernrate: 4,6%) um. In Deutschland betragen die entsprechenden Eckdaten 2,5% bzw. 5,2%. Teilweise handelt es sich hierbei um die höchsten Werte seit Jahrzehnten. Vor diesem Hintergrund verunsicherte US-Finanzministerin Janet Yellen die Märkte zu Monatsbeginn kurzzeitig mit der Einschätzung, dass Zinserhöhungen eventuell notwendig seien, um eine Überhitzung der Konjunktur zu vermeiden. Aussagen, die sie jedoch umgehend relativierte, um sich wieder den bis dato recht gelassenen Kommentaren der EZB und der FED anzuschließen.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im Mai mit einem Plus von 1,00% etwas weniger stark als der deutsche Gesamtmarkt. Stärkster Werttreiber war in diesem Monat der Düngemittelproduzent K+S (+25%), der derzeit von einer starken Erholung des Kali-Preises profitiert und infolgedessen an der Börse als „Value-Investment“ wiederentdeckt wird. Wirtschaftssanktionen gegen das Lukaschenko-Regime in Belarus, die als Reaktion auf die international scharf verurteilte Verhaftung eines regierungskritischen Bloggers aus einer zur Zwischenlandung gezwungenen Ryanair-Maschine diskutiert werden, würden K+S mit hoher Wahrscheinlichkeit weiteren Rückenwind verleihen. Denn die staatliche Belaruskali gehört zu den weltweit größten Kali-Anbietern und den bedeutendsten Exportunternehmen des Landes und wäre daher als Sanktionsziel prädestiniert. Wir folgen daher dem starken Erholungstrend und halten an der lange von vielen gemiedenen Aktie fest. Auch im Übrigen zeigten im Mai v.a. „Value-Titel“ im Fondsportfolio erfreuliche Kurszuwächse, so z.B. Hornbach Holding (+17%), Freenet (+11%) oder Fresenius (+10%). Maßgeblich für die leichte Underperformance auf Monatsicht war v.a. die unterdurchschnittliche Wertentwicklung dreier Top-5-Positionen (Formycon: -4%, Helma: -5%, S&T: -9%), für die wir allerdings jeweils keine fundamentalen Gründe sehen und in allen drei Fällen von einer zeitnahen Fortsetzung der positiven Entwicklung ausgehen. Daneben entwickelten sich im Mai v.a. Technologieaktien, ganz im Einklang mit dem TecDAX (-2,6%), weniger stark, wobei als Negativausreißer einmal mehr TeamViewer (-18%) hervorzuheben ist. Die Aktie hat sich von den im März-Factsheet beschriebenen Meldungen zu den künftigen Sponsoring-Verträgen mit Manchester United und Mercedes-AMG Petronas bis heute nicht erholt, wir halten das Chance-Risiko-Verhältnis auf dem jetzigen Kursniveau allerdings für attraktiv und haben daher noch einmal leicht zugekauft. Neben TeamViewer stockten wir Adva Optical Networking und Covestro weiter auf, womit Adva nun auf Rang 2 der größten Fondspositionen vorgerückt ist. Bei Freenet, Hornbach Holding und Nynomic realisierten wir durch Teilverkäufe nennenswerte Gewinne. Die Cashquote halten wir weiterhin im mittleren bis hohen einstelligen Prozentbereich.

Unser Ausblick auf die kommenden Monate bleibt im Vergleich zum Vormonat weitgehend unverändert. Solange die Notenbanken an ihrer Marschroute festhalten (bzw. festhalten können), ihre expansive Geldpolitik frühestens in ca. 1 ½ bis 2 Jahren stückweise zu normalisieren, bleiben die Rahmenbedingungen für den Aktienmarkt sehr gut. Die freundliche Börsenstimmung zeigt sich auch im regen Geschäft mit Börsengängen (IPOs), für die 2021 ein Rekordjahr werden dürfte. Hier ist jedoch – wie immer – Vorsicht vor allzu großer Euphorie geboten. Die bislang enttäuschenden Kursentwicklungen gefeierter (und daher bereits zum IPO entsprechend hoch bewerteter) Börsenneulinge, wie AUTO1, SUSE oder Synlab, bestätigt uns in unserer Strategie, an Aktienemissionen nur sehr selektiv teilzunehmen und nie den Blick auf die Bewertung zu verlieren. Abseits des Hypes gibt es noch

immer genug moderat bewertete, aber qualitativ hochwertige Unternehmen auf dem Kurszettel. Eine enttäuschende Halbjahresberichtssaison ist aktuell nur schwer vorstellbar, weshalb der Newsflow unternehmensseitig bis weit in das zweite Halbjahr hinein positiv bleiben sollte – gute Voraussetzungen, einen Wertzuwachs im deutlich zweistelligen Prozentbereich auch auf Jahressicht zu behaupten.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Formycon <b>7,04%</b>	Draegerwerk St. <b>4,81%</b>
Adva Optical Networking <b>6,27%</b>	GK Software <b>4,72%</b>
Helma Eigenheimbau <b>5,54%</b>	Haemato <b>4,67%</b>
S&T <b>5,39%</b>	Gerresheimer <b>3,65%</b>
Freetnet <b>5,21%</b>	Covestro <b>3,46%</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.