

## MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2021.10

STAND 31. Oktober 2021

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 164,12 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** 43,7 Mio. EUR

**VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE** 1,7 Mio. EUR

**CASH-QUOTE** 1,30%

**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** 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 OKTOBER 2021

Im Oktober zeigte sich der deutsche Aktienmarkt – nach einer kurzen Konsolidierungsphase im September – einmal mehr freundlich (CDAX: +2,36%).

Während sich aus makroökonomischer Perspektive jüngst negative Nachrichten mehrten, überzeugen die börsennotierten deutschen Unternehmen in der laufenden Q3-Berichtssaison einmal mehr mit robusten Quartalszahlen und weiteren Prognoseanhebungen. Größere Enttäuschungen und Gewinnwarnungen sind deutlich seltener zu verzeichnen. Zudem steht die geldpolitische Ampel, nach zwischenzeitlichen Zinsängsten, wieder „auf Grün“. Insofern resultiert aus einer konjunkturellen Abkühlung immer zugleich eine gewisse Entlastung für den Aktienmarkt, der von einer anhaltenden „Politik des billigen Geldes“ stimuliert würde. Mit ersten Zinsschritten wird nun vonseiten der US-amerikanischen FED nicht vor Q4/2022, vonseiten der EZB nicht vor 2023 gerechnet. Eine echte „Zinswende“ rückt erneut in weite Ferne. Gleichwohl beobachten wir die realwirtschaftliche Entwicklung genau, könnte eine Aktienmarktkorrektur doch von einer unerwarteten Verschlechterung der Unternehmensergebnisse selbst bei anhaltend günstigen Rahmenumständen ausgehen. Zu nennen ist insofern u.a. eine Eintrübung der Stimmungsbarometer, wie etwa des ifo-Geschäftsklimaindex', der im vierten Monat in Folge zurück ging. Maßgeblich für diese Skepsis sind v.a. die zunehmenden Lieferkettenprobleme, Personal- und Materialknappheiten, die rapide steigenden Energiepreise sowie die erneute Eskalation der Covid-19-Pandemie in Deutschland und einigen anderen Teilen der Welt. Die Dt. Bundesbank teilt in ihrem Monatsbericht die Einschätzung der befragten Unternehmer und weist darauf hin, dass sich das Wirtschaftswachstum im vierten Quartal 2021 voraussichtlich stark verlangsamten werde. Das Wachstum im Gesamtjahr werde daher „deutlich unter der im Juni abgegebenen Prognose“ von 3,7% liegen.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im Oktober bei einem Kurszuwachs von 0,57% ebenfalls positiv, allerdings weniger dynamisch als der starke Gesamtmarkt. Zurückzuführen ist dies u.a. auf die vorübergehende Stagnation einiger großer Fondspositionen, wie Formycon oder Helma Eigenheimbau, die bis dato zur Outperformance des Fonds beigetragen hatten. Adva und S&T mussten jeweils einen Kursrückgang i.H.v. 7% bzw. 8% hinnehmen. Durch den Verkauf der Restpositionen in Haemato und LPKF wurden, neben einigen Gewinnmitnahmen, kleinere Verluste realisiert. Positiv entwickelte sich demgegenüber der IT-Dienstleister Adesso (+10%), an dem wir uns im Berichtszeitraum im Rahmen einer Kapitalerhöhung beteiligt haben. K+S, die wir in temporärer Kurschwäche noch einmal aufgestockt hatten, markierte neue Jahreshochs und konnte um weitere 7% zulegen. Neben Adesso wurden mit der UmweltBank, die mit ihren Kundeneinlagen ausschließlich ökologische Kreditprojekte finanziert, und dem Edelsteinhändler Elumeo zwei weitere Neupositionen in das Portfolio aufgenommen, wobei wir jeweils Privatplatzierungen zum günstigen Einstieg nutzten. Ferner bauten wir im Rahmen einer Kapitalerhöhung unser Engagement bei der Beteiligungsgesellschaft Mutares aus. Der Cashbestand wurde so weiter reduziert, um so nicht zuletzt der sich wieder aufhellenden Stimmung am Aktienmarkt Rechnung zu tragen.

Nachdem der DAX seine kurzzeitige Trading-Range verlassen hat und sich nun wieder in Richtung neuer Höchststände bewegt, sind die Chancen für eine sog. Jahresendrally – aus rein markttechnischer Sicht – gestiegen. Bei einem Wertzuwachs sämtlicher Indizes im zweistelligen Prozentbereich per 31. Oktober, findet das Börsenjahr, historisch betrachtet, nur in absoluten Ausnahmefällen keinen freundlichen Ausklang. Entsprechend ist der Fonds derzeit gut investiert und nicht zu defensiv positioniert. Vermutlich erst im neuen Jahr wird dann zu beobachten sein, ob und, wenn ja, wie sich die angesprochenen Verwerfungen in den Lieferketten auflösen werden, und ob die massiv anziehende Inflation eingebremst werden kann. Dies betrifft nicht zuletzt den für die deutsche Wirtschaft unverändert wichtigen Automobilsektor, der jüngst v.a. unter der Halbleiterknappheit litt. Rund die Hälfte aller Industrieunternehmen plant derzeit aufgrund der anhaltenden Versorgungsprobleme Preiserhöhungen – ein Rekordhoch in den Konjunkturumfragen. Auch von einem baldigen Rückgang der Energiepreise ist derzeit nicht auszugehen, was die Teuerungsrate weiter befeuern dürfte. Völlig unklar bleibt schließlich, ob nicht im Verlauf des Winters – ungeachtet hoher Impfquoten – doch noch einmal einschränkende „Corona-Maßnahmen“ (z.B. für Einzelhändler, Bars und Restaurants) ergriffen werden. Auch diese Entwicklungen richtet sich derzeit der Fokus des Fondsmanagements.

## WERTENTWICKLUNG



## PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Helma Eigenheimbau 7,08%	Adva Optical Networking 5,09%
Mutares 6,98%	GK Software 4,65%
Formycon 6,55%	Cherry 4,36%
K+S 6,53%	HeidelbergCement 4,33%
S+T 5,61%	Draegerwerk St. 4,21%

**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.