

MPPM DEUTSCHLAND FACTSHEET 2021.11

STAND 30. November 2021

WKN A1W8EF

CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS 159,59 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 42,8 Mio. EUR

VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE 1,6 Mio. EUR

CASH-QUOTE 7,90%

GESCHÄFTSJAHR 01. Oktober bis 30. November

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 NOVEMBER 2021**

Der November brachte am deutschen Aktienmarkt eine in dieser Form unerwartete Korrektur, die per Monatsultimo zu einem Kursrückgang von fast 4% führte (CDAX: -3,95%). Eine saisonal typische Jahresendrally wurde bis auf weiteres vertagt.

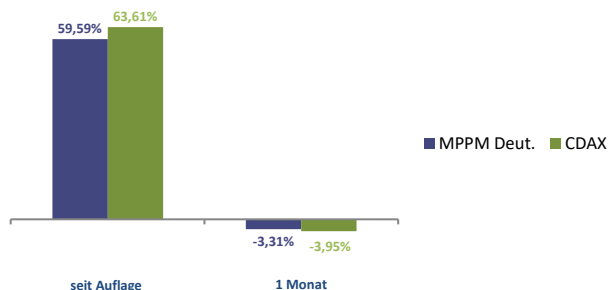
Der Auslöser für die Kehrtwende der Aktienmärkte ist in diesem Fall recht klar auszumachen und liegt im Aufkommen der neuen Corona-Variante Omikron. Während sich bis zur Monatsmitte der positive Trend des Oktobermonats fortzusetzen schien, sorgten erste Meldungen zu einer (vermeintlich) besonders ansteckenden Virusvariante in Südafrika ab dem 19. November für eine zunehmend schlechte Börsenstimmung, die am 26. November mit einem DAX-Tagesverlust von mehr als 4% ihren (vorläufigen) Höhepunkt fand. Insbesondere die Befürchtung, dass die etablierten Impfstoffe gegen die Variante nicht oder nicht hinreichend schützen könnten, verunsicherte viele Marktteilnehmer. Parallel schürten steigende Inzidenzen in Deutschland und einigen weiteren Staaten die Sorge vor neuen sozialen Einschränkungen oder gar Lockdowns. Einzige positive Kehrseite der Medaille: Die geplante Straffung der Geldpolitik durch die FED könnte im Falle negativer wirtschaftlicher Auswirkungen einer neuen Pandemiewelle noch einmal auf den Prüfstand gestellt werden. Besonders negativ wurden daher die jüngsten Aussagen des FED-Chefs Jerome Powell aufgenommen, der sich in einer Stellungnahme vor dem Bankenausschuss des US-Senats zum Monatsende eher um die weiter steigende Inflation sorgte als um Omikron. Die Teuerung dürfte sich im kommenden Jahr zwar deutlich verlangsamen, aber preistreibende Faktoren, wie u.a. die Probleme mit globalen Lieferketten, würden wohl „bis weit ins nächste Jahr“ bestehen bleiben. Von einer „vorübergehenden“ Inflation, wie es nach der bis dato gängigen Terminologie der Notenbanken hieß, war ausdrücklich keine Rede mehr. Dieser Zielkonflikt zwischen konjunkturellen Stimuli einerseits und Inflationsbekämpfung andererseits wird die Aktienmärkte wohl noch einige Zeit beschäftigen.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im November bei einem Kursrückgang von 3,31% etwas weniger schwach als der Gesamtmarkt. Zwar gaben mehrere Fondspositionen, wie etwa unsere Kerninvestments Formycon und Cherry sowie Covestro, Draegerwerk St. Fresenius und Porsche im zweistelligen Prozentbereich nach, doch wirkten im Gegenzug einige erfreuliche Kursentwicklungen, wie etwa in Adva (+11%) oder AlzChem (+10%) stabilisierend auf den Fondskurs. Besonders erfreulich entwickelte sich die Aktie von Allgeier, die auf Monatssicht rund 30% und immerhin gut 20% seit unserem Wiedereinstieg zur Monatsmitte zulegen konnte. Das erneute Investment in diesen aussichtsreichen IT-Dienstleister erfolgte im Anschluss an ein sehr vielversprechendes Management-Meeting, was uns in unserem konzentrierten Stockpicking-Ansatz einmal mehr bestätigt. Daneben haben wir unsere Position in Freenet in temporärer Kursschwäche nach den – aus unserer Sicht durchaus starken – Q3-Zahlen aufgestockt. Durch den Verkauf der Restposition in Hornbach Holding sowie Teilverkäufe in AlzChem und Mutares wurden (teils erhebliche) Gewinne realisiert. Draeger St. reduzierten wir demgegenüber als Reaktion auf einen enttäuschenden ersten Ausblick auf das Jahr 2022 mit Verlust; hier steht derzeit das gesamte Investment zur Disposition.

Mit Blick auf den Jahresausklang fällt eine kurzfristige Prognose schwer. Zwar ist der Dezember rein statistisch betrachtet ein starker Börsenmonat, insbesondere in Jahren, in denen viele Investoren – wie auch diesmal – lange zu defensiv aufgestellt waren und sich in einer Art Endspurt noch einmal mit Aktien eindecken. Vor diesem Hintergrund würde eine späte Jahresendrally nicht überraschen. Andererseits wird der Markt wohl nur dann noch einmal in Richtung neuer Höchststände ausbrechen, wenn es im Hinblick auf die Omikron-Variante eine sukzessive Entwarnung geben sollte. Optimistisch stimmen uns, auch für das kommende Jahr, v.a. die anhaltend starken Unternehmenszahlen, die auch in der Q3-Berichtssaison ganz überwiegend überzeugen konnten. Dabei erscheint der (deutsche) Aktienmarkt in seiner Breite weiterhin alles andere als überteuert. Insbesondere Value-Aktien und Aktien zyklischer Unternehmen sind nach wie vor moderat bis günstig bewertet. Die Bewertungsdiskrepanz zu Wachstumswerten hat sich, anders als von uns erwartet, auch in diesem Börsenjahr nicht nennenswert verringert, sondern teilweise sogar noch einmal ausgeweitet. Es werden sich daher auch 2022 genügend Investmentideen für unseren bewertungsorientierten Stockpicking-Ansatz auf dem deutschen Kurszettel finden.

Das Team von MPPM wünscht Ihnen eine glückliche Weihnachtszeit und einen guten Start in das neue Jahr.

WERTENTWICKLUNG



PORTFOLIOANTEIL DER 10 GRÖSSTEN FONDS-POSITIONEN

Helma Eigenheimbau 7,23%	S+T 5,40%
K+S 6,13%	GK Software 4,46%
Formycon 5,87%	HeidelbergCement 4,02%
Adva Optical Networking 5,79%	Cherry 3,91%
Mutares 5,61%	Freenet 3,81%

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.