



MPPM – DEUTSCHLAND FACTSHEET 2024.09

STAND 30. September 2024
WKN A1W8EF
CH-VALORENNUMMER 22899696

RÜCKNAHMEKURS (RETAIL-KLASSE) 151,60 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
IPCONCEPT 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) 36,1 Mio. EUR
VOLUMEN INSTITUTIONELLE KLASSE (A117SD) 1,6 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

VERGLEICHSINDEX 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 SEPTEMBER 2024

Im September zeigte sich an den internationalen Aktienmärkten ein ähnlicher Kurs- und Stimmungsverlauf wie schon im August. Der Monat begann mit hoher Nervosität und erheblichen Kursverlusten, bevor in der zweiten Monathälfte eine Erholungsrally einsetzte und den Gesamtmarkt, getrieben von liquiden Large und MidCaps, schließlich noch ins Plus führte (CDAX: +2,76%).

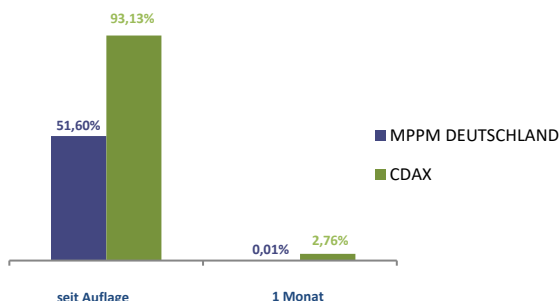
Ausgelöst wurde diese Erholungsrally wohl vor allem durch die internationalen Notenbanken, die zur Monatsmitte ermutigende Signale setzten. So wurde in Europa nach einem ersten Zinsschritt im Juni eine weitere Senkung um 25 Basispunkte vollzogen. In den USA gab es sogar eine überraschende Zinssenkung um 50 Basispunkte. Schließlich hat auch China seine Bemühungen verstärkt, der konjunkturellen Abkühlung entgegenzuwirken. Die Aktienmärkte reagierten erwartungsgemäß positiv auf diese Ereignisse und ließen die Verunsicherung der ersten Septembertage rasch hinter sich. Damit entwickelte sich der September letztlich deutlich freundlicher, als sein Ruf als besonders schwacher Börsenmonat es hätte erwarten lassen. Die globalen Konjunktursorgen halten derweil an und begünstigen den volatilen Marktverlauf der letzten Wochen. Starke und erstaunlich schwache Handelstage wechseln sich geradezu erratisch ab. Wird es in den USA eine „weiche Landung“ und eine Konjunkturerholung in China und Deutschland geben? Oder weiten sich die rezessiven Tendenzen sukzessive auf Regionen aus, in denen sich die Wirtschaft bis zuletzt robust behauptete? Niemand vermag es mit Gewissheit zu sagen. Unsere Eindrücke von den diversen Herbstkonferenzen, sei es in Frankfurt a.M., Hamburg oder München, und zahlreichen Management-Meetings liefern bis dato gemischte Eindrücke, die jedoch durchaus Grund zum Optimismus geben. Wenig überraschend berichten einige Vorstände von großen Herausforderungen und rauem Wind an den Märkten, Resignation und Fatalismus sind jedoch weiterhin eher unter den SmallCap-Investoren als unter den Unternehmensvertretern anzutreffen. Zahlreiche Unternehmen werden auch im kommenden Jahr mit hoher Wahrscheinlichkeit ihre Erträge steigern, ihre Vorstände blicken entsprechend zuversichtlich in die Zukunft.

Der MPPM Deutschland entwickelte sich im September mit einem Wertzuwachs von +0,01% zumindest ganz leicht positiv. Besonders erfreulich entwickelten sich dabei v.a. einige kleinere Portfoliowerte, wie die Commerzbank (+23,5%), der Handelskonzern Ceconomy (MediaMarkt/Saturn, +22,9%), der Betreiber von ambulanten Zentren für Beauty-Behandlungen M1 Kliniken (+21,7%), die Deutsche Pfandbriefbank (+20,0%) oder das auf Krankenhausanwendungen spezialisierte Software-Unternehmen Nexus (+15,6%). Unter den Top-10-Positionen des Fonds stach der Lkw-Zulieferer Jost Werke heraus, dessen Aktienkurs 14,3% zulegen konnte. Auf der Negativseite verloren Elmos Semiconductor (-19,1%), Rheinmetall (-10,3%) und die fünftgrößte Fondsposition Yoc (-10,1%) im zweistelligen Prozentbereich. Unsere Top-Position Kontron (-5,3%), die wir noch einmal ausbauten, sowie die neuntgrößte Position KWS Saat (-6,9%) büßten immerhin mehr als 5% an Börsenwert ein. Beim Webhosting- und Internetdiensteanbieter Ionos nutzten wir eine außerbörsliche Privatplatzierung zum vergünstigten Einstieg. Zugleich reduzierten wir unsere Positionen in Amadeus FiRe, Ceconomy, Commerzbank, Fresenius und Sixt Vz. durch Teilverkäufe und nahmen dabei (teils erhebliche) Gewinne mit. Die Liquiditätsquote wurde stabil auf niedrigem Niveau (<2%) gehalten. Der Fonds ist, u.a. angesichts der günstigen Bewertungen im Small/MidCap-Bereich, weiter annähernd voll investiert.

In den nächsten Wochen beginnt nun die Berichtssaison zum dritten Quartal, von der wir uns – entsprechend unseren Eindrücken aus den jüngsten Investorenkonferenzen – zwar gewisse Risiken für manche Jahresprognose, aber durchaus auch bestätigende Meldungen und positive Überraschungen erwarten. Hinzu kommen saisonale Effekte, die tendenziell zu einer Erholung der Aktienmärkte im vierten Quartal führen. Angesichts der weiterhin niedrigen Bewertungen deutscher Mittelstandsaktien könnten – wie schon im Vorjahr – weitere öffentliche Übernahmeangebote sowie Aktienrückkaufprogramme als ergänzende Stimuli hinzutreten. Auch deshalb halten wir an unserer optimistischen Markteinschätzung fest. Mit Blick auf die Zins- und Inflationsentwicklung dürfte sich der unlängst begonnene Zinssenkungszyklus fortsetzen. Die Inflationsrate in Deutschland soll sich nach Prognosen des IWF nun bereits 2025 bei rund 2% stabilisieren, was weitere Zinsschritte und etwaige Konjunkturprogramme begünstigen würde. Auch wenn es zu früh ist, von einer Trendwende zu sprechen, so hat der September doch erste Impulse geliefert, dass die langandauernde Aversion gegenüber KMU-Aktien zeitnah schwinden könnte. Zumindest ist der Nährboden für Small/Mid Caps durch die o.g. geldpolitischen Maßnahmen deutlich fruchtbarer geworden, als er im bisherigen Jahresverlauf war. Eine Umkehr der Underperformance der Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen gegenüber den internationalen Blue Chips ist aus unserer Sicht überfällig und könnte das Börsenjahr so doch noch zu einem versöhnlichen Jahresausklang führen.

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 FONDS-POSITIONEN **

Kontron 8,68%	Medios 4,06%
Formycon 6,34%	Fresenius 3,65%
Siltronic 5,44%	Jost Werke Saat 3,60%
Alzchem 5,24%	KWS Saat 3,46%
Yoc 4,39%	Allgeier 3,24%
Cash: 1,59%	

** Stand: 31. August 2024, Quelle: Attrax Financial Services S.A.

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 Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen 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.