

## DB Platinum IV Platow / DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2018

Am 29. November begann die bis zum 4. Dezember dauernde Umwandlung des „DB Platinum IV Platow“ in den „DWS Concept Platow“ (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871). Während dieser fünf Handelstage können Fondsanteile nicht direkt mit der Fondsgesellschaft gehandelt werden. Unter <https://pfp-advisory.de/index.php?id=93> finden Investoren zwei Dokumente, die den Vorgang ausführlich beschreiben. Das Wichtigste: Der Anlageberater pfp Advisory bleibt in unveränderter personeller Zusammensetzung zuständig, die Gesamthöhe der Gebühren gleich und der Übertragungsvorgang gilt als steuerneutral.

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Cancom
Covestro
Datagroup
Hella
MTU
Puma
S&T
Sixt Vz.
Steico
per 30.11.2018 in alphabetischer Reihenfolge

Und, vielleicht am wichtigsten: Der Investmentprozess ändert sich nicht! Das bedeutet, dass für den „Platow-Fonds“ weiterhin Unternehmen gesucht werden, deren Geschäftsmodell pfp Advisory überzeugt, die möglichst kontinuierlich wachsen, attraktiv bewertet sind, solide Bilanzrelationen aufweisen und deren Aktien charttechnisch vernünftig aussehen.

Im November konnten wir uns besonders gut aus erster Hand informieren, standen doch interessante Investorenveranstaltungen wie das „Eigenkapitalforum“, die „DZ Bank Equity Conference“ in Frankfurt und die „Lang & Schwarz Small-/Midcap-Konferenz“ in Düsseldorf an. Alleine während dieser sieben Tage sprachen die beiden pfp-Geschäftsführer mit Vorständen und IR-Verantwortlichen von 54 Unter-

nehmen. An 20 von diesen hielt der Fonds im November Aktien, beispielsweise auch an den Schwergewichten Bechtle, Cancom, Mensch und Maschine sowie S&T. 12 weitere standen auf der erweiterten Kandidatenliste. Zum Vergleich: Ende November waren im Fonds Aktien von 53 verschiedenen Unternehmen vertreten. Folglich konnten wir etwa ein Drittel des Aktienportfolios binnen sieben Tagen updaten! Daher sehen wir die Teilnahme an Kapitalmarktkonferenzen als sehr effiziente Methode, bei den für pfp wichtigen Aktiengesellschaften auf dem Laufenden zu bleiben.

Abseits der Konferenzen meldeten die Portfoliounternehmen ebenfalls einige Neuigkeiten: So gab es auch Quartalszahlen von All for One Steeb, Datagroup, Hochtief, Indus, Jungheinrich, Masterflex, Muehlhan, Nynomic, Salzgitter, Sixt, Stabilus, Technotrans, Uzin Utz, VTG und Wacker Neuson. Mit Prognoseenkungen überraschten Covestro und Edel, während die Prognoseerhöhungen von Jungheinrich und S&T erwartet worden waren. Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings registrierten wir bei Einhell, Fresenius, Frosta, Kion, USU sowie Villeroy & Boch. Bei VTG wurden Verkäufe gemeldet, weil zwei Vorstände Aktien im Rahmen des Übernahmeangebots der Morgan Stanley-Tochter Warwick einlieferten.

Bei den entsprechenden Einzelaktien führten diese News nicht immer zu plausiblen Kursreaktionen. Verständlich waren beispielsweise das dicke Monatsminus bei Covestro und die Kursstabilität bei Jungheinrich, eher unverständlich die negative Reaktion bei S&T, die den Vorstandsvorsitzenden sogar zu einem gesonderten Statement zur Kursentwicklung veranlasste. In der Summe verlor der „Platow-Fonds“ und das auf ihm basierende „Platow-Zertifikat“ (DE000DBOPLA8) im November etwas weniger an Wert als der SDAX, wodurch der große Vorsprung seit Auflage behauptet wurde.

### Ziele und Anlagepolitik

Der DB Platinum IV Platow Fonds (ab 4.12.2018: DWS Concept Platow Fonds) ist ein Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutschland. Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf den Empfehlungen von pfp Advisory, einer Tochtergesellschaft der PLATOW Medien. Ausgangspunkt des Anlageprozesses ist eine tiefgehende Analyse des gesamten deutschen Aktienmarktes. Wichtige Elemente hierbei sind ein über viele Jahre entwickeltes und erprobtes Aktienauswahlverfahren, sorgfältige Bilanzanalysen sowie hunderte Gespräche mit Vorständen und anderen Firmenkennern im Jahr. Da für die Portfoliozusammensetzung die Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere entscheidend sind, weicht das Portfolio des DB Platinum IV Platow Fonds meist erheblich von der Zusammensetzung bekannter Aktienindizes ab. Auf Anteile dieses Fonds erfolgen keine Ausschüttungen.

### Über die pfp Advisory GmbH

pfp Advisory ist ein Fondsberater, der auf die Analyse von Aktien und sonstigen Wertpapieren spezialisiert ist. Dabei berät die im Herzen Frankfurts, nahe der Börse ansässige Gesellschaft Investmentfonds und professionelle Anleger. Im Zentrum ihrer Investmentstrategie steht eine systematische Aktienanalyse, die bei den Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere ansetzt. pfp verwendet eine Kombination aus Kennzahlenanalyse, Expertise zu gelisteten Firmen und stringenten Investitionsansätzen. Die pfp-Geschäftsführer Christoph Frank und Roger Peeters verfügen jeweils über mehr als 20 Jahre Erfahrung am Kapitalmarkt und beraten den DB Platinum IV Platow Fonds seit dessen Start.

Disclaimer: Die in diesem Dokument dargestellten Informationen sind nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA bestimmt. Dieses Dokument nimmt keinen Bezug auf die Anlagerichtlinien, die finanzielle Situation oder die speziellen Anlageziele oder Risikopräferenzen des Adressaten. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Fondsanteilen oder Derivaten dar. Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, jeweils in deutscher Sprache, können in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main (Deutschland) bezogen werden und sind auf der Internetseite [systematic.deutscheam.com](http://systematic.deutscheam.com) erhältlich.