

DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2019

Er läuft und läuft und läuft... Der Werbeslogan, der untrennbar mit dem VW Käfer verbunden ist, passt auch gut zum aktuellen Aufschwung an den Börsen. Seit Weihnachten 2018, als die Märkte abrupt ihre Richtung änderten, läuft die Hausse nun schon. Der DAX und der mit dem DWS Concept Platow besser vergleichbare SDAX haben damit einen Großteil der seit Sommer 2018 erlittenen Verluste wieder wettgemacht.

Besonders dynamisch entwickelte sich der DWS Concept Platow. Der Fonds läuft und läuft und läuft

Die zehn Kernpositionen
Puma
Bechtle
Cancom
S&T
MTU Aero Engines
Sixt Vz.
Allianz
Mensch und Maschine
Datagroup
Einhell Vz.

nicht nur seit Weihnachten bzw. Jahresbeginn, sondern baute seinen Vorsprung vor den beiden Indizes im April weiter aus, weil das Portfolio in der Breite sehr gut performte. So verzeichneten 17 der 57 per 30.4. enthaltenen Aktien auf Monatsbasis prozentual zweistellige Kursveränderungen, von diesen 17 mit Technotrans aber nur eine einen Verlust. Entsprechend lang ist die Liste der Gewinner, wobei Bechtle, Cancom sowie Mensch und Maschine bei den Kernpositionen herausragen und abseits davon Deutsche Industrie, Deutz, Elmos, Hella und Kion. Allianz legte „nur“ leicht überdurchschnittlich zu, stieß dadurch und aufgrund von Zukäufen aber in die Riege der zehn größten Positionen vor. Bemerkenswert finden wir zudem, dass mit Adidas, Airbus, Hannover Rück, Mensch und Maschine, MTU und Puma gleich sechs Portfoliotitel im April Allzeithochs erreichten.

Oft gingen diese Kursavancen mit positiven Unternehmensmeldungen einher. Beispielsweise veröffentlichten Airbus, Mensch und Maschine, MTU sowie Puma Quartalszahlen, ebenso wie Covestro, Deutz, DMG Mori, Hella, Kion, Logwin, PSI, TAG Immobilien, Villeroy & Boch – und, passend zur Kursentwicklung, Technotrans leider überraschend schwache Zahlen. Funkwerk, KAP und Noratis lieferten ihre Jahresergebnisse 2018.

Beim Newsflow überwog im April also klar das Positive, bei den Insidermeldungen sogar noch deutlicher: Bei keinem unserer Portfoliotitel wurden Verkäufe gemeldet, andererseits aber Käufe („Directors' Dealings“) bei Adidas, Cewe, Deutsche Industrie, Deutsche Telekom, Nynomic, USU Software und Volkswagen.

Apropos Volkswagen: Vor „Er läuft und läuft und läuft“ warb VW mit „Immer mehr und immer besser“ für den Käfer. Es lässt sich darüber streiten, ob auch dieser Slogan auf die Aktienmärkte zutrifft. Auf die laufende Hausse im Speziellen wohl kaum, diese wird irgendwann enden. Für uns bei pfp Advisory ist das allerdings nachrangig, da wir in Hausse, Baisse und Seitwärtsphase das gleiche Investmentkonzept verfolgen. Was bei der Steuerung des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) zählt, sind die Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere, die wir schwerpunktmäßig aus fundamentalen Kennzahlen bzgl. Bewertung, Wachstum, Bilanzrelationen und Unternehmensqualität ableiten. Zahlreiche Firmenkontakte, wie beispielsweise auch im April über Konferenzen, Kapitalmarkttag und Telefonkonferenzen realisiert, runden das Bild ab. Weitere Informationen, auch zum „Platow-Zertifikat“ (DE000B0PLA8), das die Wertentwicklung des Fonds abbilden soll, finden interessierte Investoren unter www.pfp-advisory.de.

Ziele und Anlagepolitik

Der DWS Concept Platow ist ein Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutschland. Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf den Empfehlungen der pfp Advisory GmbH. 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 DWS Concept Platow 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 DWS Concept Platow 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 DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main oder bei der Deutsche Asset Management S.A., Boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxemburg bezogen werden und sind auf der Internetseite www.dws.de erhältlich.