

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2019

Erreicht ein Aktienkurs ein Allzeithoch, ist dies nicht nur für investierte Anleger ein positives Signal. Auch für noch nicht engagierte Investoren kann ein Kauf aussichtsreich sein. Denn zum Höchstkurs ist die Nachfrage-Angebots-Struktur besonders vorteilhaft: Da es am Allzeithoch niemanden geben kann, der mit der Aktie (brutto) im Minus steht, haben deutlich weniger Anleger Interesse, Kompensationsverkäufe zu ihren Einstandskursen durchzuführen. Das ist mit ein Grund, warum einem Allzeithoch oft schnell weitere folgen.

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

Was dem Bauchgefühl vieler Börsenneulinge widerspricht, war zuletzt an einigen Einzeltiteln aus dem DWS Concept Platow Fonds gut zu beobachten. Mit 2G Energy, Adidas, Airbus, Deutsche Industrie, Hannover Rück, Puma und Talanx erreichten sieben Aktien im Juni nicht nur ein Allzeithoch, sondern sogar mehrere hintereinander. Bei einigen Papieren dauert die Rekordfahrt schon Monate an.

Diese Dauerläufer gehörten allerdings im Juni nicht automatisch zu den renditestärksten Titeln. „Nur“ bei 2G Energy, Airbus und Puma war dies der Fall. Daneben gelangen Deutz, Covestro sowie Villeroy & Boch höhere Zuwächse. Die Kursgewinne von Cancom und MTU waren nicht ganz so üppig, wegen deren hoher Gewichtung aber gleichwohl bedeutend. Auf der Verliererseite ist das Bild ebenfalls erfreulich: Kein einziger Titel fiel durch prozentual zweistellige Verluste auf, am stärksten

waren noch Kleinpositionen wie KAP, Schloss Wachenheim oder Uzin Utz betroffen. Auch deshalb aggregierten sich die Renditebeiträge der einzelnen Positionen auf eine ansehnliche Monatsrendite für den DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871), obwohl er im Juni etwas hinter der Entwicklung von DAX und SDAX zurückblieb.

Für berichtenswert halten wir, dass es bei fünf Aktien aus unserem Portfolio Insiderverkäufe im Rahmen von Directors' Dealings gab, namentlich bei 2G Energy, Cewe Stiftung, Deutsche Telekom, Münchener Rück sowie S&T. Das muss kein Alarmsignal sein, allerdings war in den vier Monaten zuvor kein einziger Insiderverkauf eines Portfoliotitels gemeldet worden. Gegen eine generelle Trendwende bei den Directors' Dealings spricht, dass nach wie vor genügend Unternehmensinsider auf der Käuferseite stehen. Im Juni war das bei Bechtle, Covestro, Deutz sowie (via Aktiendividende auch bei) Mensch und Maschine der Fall; im Rahmen von Vergütungsprogrammen wurden überdies Transaktionen bei Einhell Germany, MTU Aero Engines und (nochmals) Münchener Rück gemeldet.

Ansonsten war der Newsflow im Juni eher spärlich: Airbus und MTU heimsten anlässlich der Pariser Luftfahrtschau zahlreiche Aufträge ein, DMG Mori kehrte außerplanmäßig in den SDAX zurück, KAP senkte den Jahresausblick, Puma vollzog einen 1:10-Aktiensplit und Volkswagen brachte die Tochter Traton an die Börse. pfp Advisory kam gleichwohl auch im Juni auf eine stattliche Anzahl direkter Unternehmenskontakte. Auch im Juli dürfte dies ein wichtiger Schwerpunkt unserer Arbeit werden. Weitere Informationen zum Investmentprozess und zum „Platow-Zertifikat“ (DE00DB0PLA8) finden Interessenten 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.