

DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2019

Seit der Auflage des DWS Concept Platow Fonds im Mai 2006 wies dessen Portfolio mit dem SDAX die größte Überschneidung auf. Wer einen Blick in die Tabelle der aktuellen Kernpositionen wirft, könnte allerdings ob dieser Tatsache ins Grübeln geraten, stammten per Ultimo August doch 6 der 10 Titel aus dem MDAX. Im August gewann diese „MDAXisierung“ des Fonds erheblich an Dynamik, weil Airbus neu in die Top Ten vorstieß und kurz vor Monatsende unsere zweitgrößte Position Cancom außerplanmäßig vom SDAX in den MDAX aufstieg.

Die zehn Kernpositionen
Puma
Cancom
Bechtle
MTU Aero Engines
S&T
Allianz
Hannover Rück
Datagroup
Münchener Rück
Airbus
per 30.8.2019, sortiert nach Portfoliogewichtung

Beeinflussen diese Veränderungen unseren Investmentprozess? Nein! Wir freuen uns über Indexanstiege, da sie im Regelfall nach überproportionalen Kursgewinnen erfolgen und damit unseren Auswahlprozess tendenziell bestätigen. Gleichwohl spielt eine wie auch immer geartete Indexzugehörigkeit für unsere Investitionsentscheidungen

keine Rolle. Weder hat es uns interessiert, dass die Cancom-Aktie früher in keinem Auswahlindex enthalten war, noch beurteilen wir sie anders, weil sie jetzt im MDAX statt im SDAX notiert ist. Ein anderes Beispiel ist Puma: bei Fondsaufnahme im SDAX, inzwischen ebenfalls im MDAX. Oder MTU, die im September vom MDAX in den DAX wechseln werden.

Generell steuern wir bei pfp Advisory den Fonds nicht über Indexzugehörigkeiten oder gar Indexgewichtungen. Jede deutsche Aktie hat grundsätzlich die gleiche Chance, ins Portfolio

zu gelangen – egal, ob sie im DAX, SDAX oder in keinem Auswahlindex enthalten ist. Entscheidend sind für uns vielmehr Kriterien wie ein robustes Geschäftsmodell, eine moderate Bewertung, hinreichendes und kontinuierliches Wachstum bei wichtigen Kennzahlen, eine solide Bilanz sowie ein überzeugender Aktienchart. Dass in den vergangenen Jahren eben häufig Small Caps und selten Blue Chips im Portfolio enthalten waren, ist dann lediglich das Ergebnis unseres systematischen Investmentansatzes. Es wundert uns aber auch nicht, weil die oben genannten Bedingungen, gerade was Wachstum und Bilanzqualität betrifft, eben häufiger bei den kleineren Unternehmen erfüllt sind.

Dieser Schwerpunkt auf Mid- und Small-Caps zahlte sich auch im August aus, in dem der Anteilspreis des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) zwar leicht an Wert verlor, sich dabei aber erneut besser schlug als der SDAX oder der DAX. Zu verdanken war dies auch deutlichen Renditebeiträgen der Schwergewichte MTU und Puma, die wie vier weitere Aktien neue Allzeithochs erreichten. Die absolut höchsten Monatsrenditen verzeichneten Elmos und LPKF. Nennenswerte Verlustbeiträge kamen von den größeren Positionen Bechtle, Mensch und Maschine sowie S&T.

Durch die Outperformance im August baute der Fonds wie das „Platow-Zertifikat“ (DE000B0PLA8) seinen langfristigen Vorsprung auf den SDAX (und den DAX) weiter aus. Der Vollständigkeit halber sei erwähnt, dass der DWS Concept Platow Fonds seit Auflage im Mai 2006 auch den MDAX in der Wertentwicklung deutlich übertrifft. Wir führen das darauf zurück, dass unser Aktienauswahlverfahren über die verschiedenen Marktzyklen hinweg robust ist und in langen Zeiträumen Mehrwert bietet. Weitere Informationen finden interessente Anleger 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.