

DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2019

Septemberzeit ist Reisezeit. Zumindest galt das für pfp Advisory, denn in diesem Monat waren die Steuer-männer des DWS Concept Platow ungewöhnlich viel unterwegs. Den Löwenanteil machten dabei Treffen mit Vorständen von aktuellen und potenziellen Investitionszielen aus. So nahmen die zwei Anlageberater u. a. an

Die zehn Kernpositionen
Puma
Cancom
Bechtle
MTU Aero Engines
Allianz
Hannover Rück
Datagroup
Talanx
Münchener Rück
S&T

per 30.9.2019, sortiert nach PortfolioGewichtung

Kapitalmarktkonferenzen in Frankfurt, München, Wien und Zürich teil und besuchten einen separaten Kapitalmarkttag einer niedersächsischen Aktiengesellschaft.

Diese Reisen boten willkommene Gelegenheiten, abseits vom quartalsweisen Newsflow grundsätzliche Fragen zu diskutieren. Ohnehin fiel der „reguläre“ Nachrichtenfluss im September

nicht übermäßig üppig aus. Quartalszahlen meldeten aus unserem Portfolio lediglich 2G Energy, Noratis und Schloss Wachenheim. Bauer senkte die Prognose, LPKF hob sie an. Während MTU in den DAX aufstieg, erhob die Staatsanwaltschaft Braunschweig Anklage wegen des Vorwurfs einer angeblichen Marktmanipulation gegen drei wichtige VW-Granden, darunter den aktuellen Vorstandsvorsitzenden.

Aufmerksam beobachten wir die zunehmenden Insiderverkäufe im Rahmen von Directors' Dealings. Im September waren aus dem Fonds-Portfolio Adidas, Cancom, Elmos Semiconductor, Münchener Rück und PSI Soft-

ware betroffen. Käufe, teilweise allerdings in sehr kleinem Umfang, fanden bei 2G Energy, Einhell, Frosta, Gesco und S&T statt. Noch sehen wir keinen Besorgnis erregenden Trend, nehmen aber zur Kenntnis, dass im Unterschied zur Lage von vor einigen Monaten doch recht kontinuierlich Verkäufe vollzogen werden.

In die richtige Richtung ging die Reise im September dagegen beim Kurs des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) und des „Platow-Zertifikats“ (DE000DB0PLA8). Deren Anteilspreise gewannen an Wert, wenn auch diesmal weniger als der am besten vergleichbare SDAX. Möglich wurde das durch Kursgewinne einiger recht hoch gewichteter Positionen.

Auffallend ist in diesem Zusammenhang die durchweg positive Performance der Versicherungsaktien Allianz, Hannover Rück, Münchener Rück und Talanx, die mittlerweile auch allesamt in der Liste der zehn Kernpositionen auftauchen (siehe Tabelle). Möglicherweise sorgte das alljährliche Rückversicherungstreffen in Monte Carlo für zusätzliche Aufmerksamkeit. Prozentual zweistellige Kursveränderungen waren indes nur bei den Aktien von 2G Energy und LPKF (positiv) sowie bei KAP (negativ) zu verzeichnen.

Acht Aktien erreichten im September sogar neue Allzeithochs. Dieser Fakt und die bisher sehr starke ytd-Rendite des Fonds unterstreicht, dass sich klassisches Stock-Picking unverändert lohnen kann. Mit unserem ausgefeilten Investmentprozess, im Zuge dessen zum Quartalswechsel erneut ein aufwändiges quantitatives Screening ansteht, fühlen wir uns gut gerüstet. Weitere Informationen zu unserer Vorgehensweise 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.