

DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2019

Was dem Mai die Hauptversammlungen, sind dem November die Kapitalmarktkonferenzen. Kein anderer Monat bietet bessere Möglichkeiten, direkt mit Unternehmensvorständen zu sprechen. Im November 2019 war pfp Advisory auf dem „Eigenkapitalforum“ am Frankfurter Flughafen, der „DZ Bank Equity Conference“ in Frankfurt, der „Lang & Schwarz Small-/Midcap-Konferenz“ in Düsseldorf und der „Meet-the-future“ von Warburg in Berlin präsent. Hinzu kamen ein Kapitalmarkttag einer Versicherung sowie einige Lunch-Termine mit Vorständen.

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Cancom
Puma
Datagroup
Talanx
Hannover Rück
Mensch und Maschine
Münchener Rück
S&T
Allianz

per 29.11.2019, sortiert nach Portfoliogewichtung

Ein Mitglied der Organisationsteams für das Eigenkapitalforum scherzte angesichts der Dichte der Meeting-Pläne, ob ein „Sauerstoffzelt“ benötigt werde. Im Ernst: pfp Advisory sieht ein dicht gefülltes Programm nicht als Problem. Überdies spiegelt es den qualitativen Teil unseres Investment-

prozesses wider. Für diesen ist es essentiell, dass wir uns als Steuermänner des DWS Concept Platow ein eigenes Bild von den Unternehmen (samt Vorständen) machen.

Zusammen hatten wir beide im November 82 persönliche Unternehmenskontakte (Telefonate nicht eingerechnet). 22 davon betrafen Repräsentanten der derzeit 47 Firmen aus dem Portfolio des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871), die für deutlich mehr als die Hälfte des investierten Kapitals stehen. Binnen weniger Tage konnten wir also einen

Großteil des Portfolios mit Informationen aus erster Hand „updaten“. Das unterstreicht einmal mehr die Effizienz von Kapitalmarktkonferenzen, zumal die Abendveranstaltungen weitere Möglichkeiten bieten, sich mit anderen Investmentprofis auszutauschen.

Einige Vorstände hatten frische Zahlen zu den Zusammentreffen mitgebracht. Im gesamten November veröffentlichten die meisten Portfoliogesellschaften Quartalsergebnisse. Hannover Rück, Hapag-Lloyd, HHLA sowie S&T erfreuten mit Prognoseanhebungen, Gesco und Masterflex fielen durch Absenkungen negativ auf. Directors' Dealings meldeten All for One, Einhell, KAP und SMT Scharf (jeweils Käufe), Elmos (Verkäufe) bzw. Puma sowie Villeroy & Boch (neutral).

So mancher Aktienkurs vollführte im Umfeld des Eigenkapitalforums wahre „Freudensprünge“. Die größten Wertbeiträge für das Portfolio lieferten im November die hoch gewichteten Aktien von Bechtle, Datagroup, Mensch und Maschine sowie Cancom. Aber auch LPKF, OHB, SMT Scharf, Elmos und Cewe präsentierten sich in Gala-Form. Bechtle, Cewe, Datagroup, Hannover Rück, Hapag-Lloyd, Mensch und Maschine sowie Talanx erreichten sogar neue Allzeithochs.

Apropos Allzeithochs: Beim Fondspreis und beim „Platow-Zertifikat“ (DE000DBOPLA8) waren diese jeweils am vorletzten Handelstag geschafft – im Gegensatz zum DAX und dem Small-Cap-Index SDAX, die beide noch unterhalb ihrer 2018er-Hochs notieren und trotz starker Performance im November hinter dem Fonds zurückblieben. Dessen langfristig erheblicher Vorsprung weitete sich folglich erneut aus (weitere Informationen unter www.pfp-advisory.de).

Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters

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, die von den geschäftsführenden Gesellschaftern Christoph Frank und Roger Peeters geleitet wird. 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.