

DWS Concept Platow – Monatsbericht Dezember 2019

Herzlichen Dank für die vielen positiven Rückmeldungen zum Jahreswechsel! Es stimmt, 2019 brachte zahlreiche Rekorde für den DWS Concept Platow: bei der Jahresrendite, beim Anteilspreis und beim Fondsvolumen. Doch seien Sie gewiss: Wir ordnen das Jahr 2019 seriös und objektiv ein, ebenso wie all die anderen Zeiträume zuvor.

Ein Beispiel: Ja, 2019 wurde (knapp) die höchste Kalenderjahresrendite seit Auflage des Fonds 2006 erzielt. Zur Wahrheit gehört allerdings auch, dass die bisher besten Kalenderjahre 2010 und 2013 jeweils auf sehr starke Jahre mitten in

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Cancom
Puma
Datagroup
Talanx
Hannover Rück
Mensch und Maschine
S&T
Münchener Rück
Cewe
per 30.12.2019, sortiert nach Portfoliogewichtung

einer laufenden Hausse folgten, während das Jahr 2019 nur knapp über dem Tiefpunkt der scharfen Abwärtsbewegung 2018 begonnen hatte. Angesichts der somit äußerst günstigen Startposition wissen wir das Jahresergebnis 2019 trotz aller Rekorde gut einzuordnen.

Ein bisschen stolz sind wir indes darauf, auf welche Weise wir diese außerordentliche Rendite erzielt haben:

mit unserem bewährten Investmentansatz, der schon für die früheren Rekorde verantwortlich war. Das verdeutlicht ein Blick ins Portfolio: Erstens trugen die Renditen vieler verschiedener Aktien zur Rekordjagd bei, nicht ein oder wenige „Glückstreffer“. Zweitens gehörten zu den Zuggpferden auffallend viele „Oldies“, die teilweise schon sehr lange im Portfolio enthalten sind, z. B. Bechtle, Cancom, Cewe, Datagroup oder Mensch und Maschine (übrigens allesamt Kernpositionen, siehe Tabelle). Neben dieser Parade der „Alten Garde“ gehörten 2G Energy, MTU und Puma zu den stärksten Titeln, die bereits

zu Jahresbeginn 2019 im Fonds enthalten waren. Dazu gesellten sich im Jahresverlauf Aktien wie Hapag-Lloyd, LPKF oder Talanx, die sich seit dem Einstieg ebenfalls stark entwickelten. Verlierer gab es nur sehr wenige und ausschließlich bei Kleinstpositionen wie KAP, Masterflex oder SMT Scharf.

Betrachten wir nur den Dezember, so verzeichnete sogar kein einziger Fondstitel prozentual zweistellige Verluste. Am stärksten präsentierten sich im Schlussmonat 2G Energy, MLP sowie Villeroy & Boch. Nachrichten gab es, wie saisonal üblich, nur vereinzelt: All for One und Deutsche Industrie meldeten Jahreszahlen. Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings beobachteten wir bei Deutsche Industrie, KAP und MLP, Verkäufe bei Elmos, Muehlhan und PSI. Bei Cancom beteiligte sich der Fonds an der erfolgreichen Kapitalerhöhung.

Gleichwohl standen wir auch im Dezember wieder mit zahlreichen Unternehmensvertretern im direkten Kontakt, u. a. auf einer Kapitalmarktkonferenz in München. Insofern taten wir das, was wir im gesamten Jahr 2019 und seit Auflage des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) im Jahr 2006 praktiziert haben: Wir sprechen mit Unternehmensvorständen, wälzen Finanzberichte, besuchen Kapitalmarkttag und Konferenzen und ergänzen so unser aufwändiges quantitatives Aktienscreening.

Diese Vorgehensweise hat nicht nur zu einem exzellenten Jahr 2019 geführt, in dem der Fonds die vier deutschen Auswahlindizes DAX, MDAX, TecDAX und SDAX (z. T. sehr deutlich) geschlagen hat, sondern auch zu einer überaus erfreulichen Entwicklung in der langen Frist. Wir beide werden uns maximal anstrengen, damit die Erfolgsgeschichte des Fonds 2020 und darüber hinaus weitergehen kann. Weitere Informationen, auch zum „Platow-Zertifikat“ (DE000B0PLA8), erhalten interessierte Anleger 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.