

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2020

Das neue Jahr begann, wie das alte geendet hatte – mit Kursgewinnen. Zumindest war das beim DWS Concept Platow Fonds so, dessen Kurs im Januar zulegte und mehrere Allzeithochs erreichte. Weniger gut lief es dagegen beim SDAX und dem deutschen Leitindex DAX, die den Monat mit einem Minus abschlossen. Folglich konnte der Fonds seine Outperformance im Januar weiter ausbauen.

„Wie im alten Jahr“ trifft auch auf die Wahrnehmung in der Fachpresse zu. War der Fonds bereits im Dezember von „Bloomberg“ in einem langen Beitrag gewürdigt worden, so

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

per 31.1.2020, sortiert nach Portfoliogewichtung

war im Januar die „Börsen-Zeitung“ an der Reihe. Da dieser Artikel unseren Investmentstil und die Ergebnisse des Jahres 2019 gut zusammenfasst, finden Sie ihn wie gewohnt im Pressespiegel auf der pfp-Website und ausnahmsweise auch hier ([tinyurl.com/tjv9s9h](http://tinyurl.com/tjv9s9h)).

In den Vorgesprächen zu beiden Abhandlungen wurden wir gefragt, wie oft wir das Portfolio „drehen“.

Die Antwort auf diese Frage ist etwas vielschichtiger, als es zunächst scheint. Denn einerseits ist es unser Ziel, Aktien mindestens ein Jahr zu halten, gerne aber auch länger. So haben wir einige der Kernpositionen (siehe Tabelle) bereits viele Jahre im Portfolio. Andererseits reagieren wir sehr konsequent, wenn Handlungsbedarf besteht. „Hoffnungswerte“ oder „Depotleichen“ gab und gibt es im DWS Concept Platow deshalb nie. Kurze Gastspiele verzerren indes die durchschnittliche

Haltedauer extrem, weshalb derartige Kennzahlen unseres Erachtens mit Vorsicht zu genießen sind. Überdies erhöhen Mittelzuflüsse und Abflüsse die Komplexität. Deshalb ein paar Zahlen, um sich der Umschlagshäufigkeit von einer anderen Seite zu nähern: Von den an Silvester 2019 enthaltenen 45 Aktien waren zu Jahresbeginn 29 bereits im Portfolio, 16 kamen während des vergangenen Jahres neu hinzu. Bezogen auf das investierte Kapital liegt die Austauschquote noch niedriger.

Auch im neuen Jahr haben wir schon einige neue Positionen eröffnet, aber wie üblich „mit ruhiger Hand“. Denn unser Screening zum Jahreswechsel signalisierte keinen bedeutenden Umschichtungsbedarf. Auch die Entwicklungen der Einzeltitel legen keine Änderungen im großen Stil nahe. Bemerkenswerterweise verzeichnete im Januar erneut keine einzige Aktie aus dem Portfolio prozentual zweistellige Verluste, am schwächsten schnitten HHLA und Volkswagen ab. Positiv stachen besonders LPKF, Nynomic, S&T sowie Steico heraus. Datagroup, DIC Asset sowie Villeroy & Boch meldeten (vorläufige) Zahlen, S&T hob die Mittelfristprognose an, Cancom gab überraschend das Ausscheiden des CEO bekannt. Während die Insider bei DIC Asset, HeidelbergCement, KWS Saat, Puma und Talanx als Käufer im Rahmen von Directors' Dealings auftraten, waren sie bei 7C Solarparken Verkäufer und bei Deutsche Industrie auf beiden Seiten aktiv.

Trotz des gelungenen Starts beim DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) und des erfreulichen Presse-Echos ist uns bewusst, dass jeder Erfolg neu erkämpft werden muss. Auch Investoren sollten die jüngsten Renditen nicht 1:1 in die Zukunft hochrechnen. Weitere Informationen, auch zum „Platow-Zertifikat“ (DE000DB0PLA8), finden Anleger unter [www.pfp-advisory.de](http://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](http://www.dws.de) erhältlich.