

DWS Concept Platow – Monatsbericht März 2024

„It's the Old Economy, stupid“. So könnte, in Abwandlung eines bekannten Wahlkampf-Slogans, das März-Motto beim DWS Concept Platow Fonds lauten. Denn im Berichtsmonat standen Vertreter der „Old Economy“ unangefochten auf den ersten Plätzen der Performance-Hitliste. An der Spitze thronen mit Traton und Daimler Truck zwei Nutzfahrzeughersteller, dahinter mit Jungheinrich ein Gabelstaplerproduzent, gefolgt u. a. vom Schmierstoffhersteller Fuchs und vom Bahninfrastrukturspezialisten Vossloh.

Traton stieg in Folge der überproportionalen Kursgewinne nicht nur auf ein neues Allzeithoch empor, sondern auch in

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Bechtle
Krones
KSB Vz.
Vossloh
Fuchs St.
Traton
Allianz
Hochtief

per 28.3.2024, sortiert nach Portfoliogewichtung

den Kreis der zehn größten Beteiligungen auf (siehe Tabelle). Ebenfalls neue Rekordkurse erreichten Krones, Münchener Rück und Talanx, mithin drei der vier größten Positionen. Mit KSB markierte ein weiteres Top-Five-Mitglied immerhin ein 13-Jahres-Hoch.

Spiegelbildlich zu Traton war die Situation bei Hugo Boss: Die Aktie des Modekonzerns war der zweit-

schwächste Portfoliotitel im März, nachdem die sehr hohen Erwartungen enttäuscht worden waren und das Unternehmen seinen Ausblick nach unten angepasst hatte. Infolge der herben Kursverluste fiel Hugo Boss aus der Riege der zehn Kernbeteiligungen. Noch größere Kursverluste innerhalb des Fondsportfolios verzeichnete im März nur die Aktie des IT-Business-Spezialisten GFT, die gleichfalls unter einer als enttäuschend empfundenen Prognose litt.

Da abgesehen von diesen beiden Wertpapieren im März kein Portfoliobestandteil prozentual zweistellig verlor, vielmehr die meisten Aktien sogar gute bis sehr gute Zugewinne verzeichneten, stand am Monatsende beim Fondspreis ein ansehnliches Plus. Dadurch lag die Rendite des Fonds im März vor der des SDAX, des aufgrund seiner Zusammensetzung in den vergangenen knapp 18 Jahren am besten vergleichbaren Auswahlindex, und etwas hinter der des DAX, Deutschlands bekanntestem Aktienindex. Im Langzeitvergleich seit Auflage des DWS Concept Platow im Mai 2006 blieb dessen große Outperformance infolgedessen weitgehend unverändert.

Ob die Stärke der „Old Economy“ im März die von manchen Marktteilnehmern bereits postulierte Wende von Tech zu Value war, wissen wir nicht – ebenso wenig, ob das von manchen Experten (einmal mehr) ausgerufene Comeback der „kleinen Unternehmen“ eingeleitet worden ist. Wir sind da vorsichtig. Tatsächlich entwickelte sich der TecDAX im März zwar deutlich schwächer als die anderen Indizes, in wichtigen ausländischen Aktienmärkten war eine relative Schwäche der Technologiewerte aber nicht auszumachen.

Und was die niedrig kapitalisierten Aktiengesellschaften betrifft: Bei aller Freude über die Stärke des Small-Cap-Index SDAX weisen wir darauf hin, dass viele noch kleinere Titel auch im März nach wie vor nicht in Fahrt kamen. So verlor beispielsweise der Scale All Share Index auch im sonst so freundlichen Berichtsmonat erneut an Terrain. Zu einem breiten Aufschwung bei den „Kleinen“ will das nicht recht passen. Wir bleiben deshalb bei unserer Marschroute, jedes Investment einzeln auf Chancen und Risiken zu prüfen – und unsere Dispositionen weiterhin unabhängig von seiner Marktkapitalisierung oder von einer etwaigen Zugehörigkeit zur „Old Economy“ zu treffen.

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 25 Jahre Erfahrung am Kapitalmarkt und beraten den DWS Concept Platow seit dessen Start.

Disclaimer: Die in diesem Dokument dargestellten Informationen stellen keine Anlageberatung und keine Finanzberatung dar. Es dient nur zu allgemeinen Informationszwecken. Dieses Dokument nimmt keinen Bezug auf die Anlagerichtlinien, die finanzielle Situation oder die speziellen Anlageziele oder Risikopräferenzen des Investors. Es stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die pfp Advisory GmbH lehnt jegliche Haftung für Schäden im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments ab sowie für Schäden, die entweder direkt oder als Folge der Verwendung von Informationen und Meinungen dieses Dokuments entstehen. Es ist ausschließlich für den Gebrauch des Empfängers bestimmt. Personen aus anderen Rechtsräumen, die in dessen Besitz gelangen, sollten sich über die jeweils geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese befolgen. Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des DWS Concept Platow Fonds, 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.