

DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2024

„April, April, der weiß nicht, was er will.“ Vermutlich kennen die meisten Deutschen diese Bauernweisheit, die unter anderem vom Schriftsteller Heinrich Seidel im 19. Jahrhundert zu einem längeren Gedicht erweitert wurde. Der Reim spielt auf die April-typische Sprunghaftigkeit des Wetters an, wenn der Winter in den Frühling übergeht.

Sprunghaftigkeit im April ist auch für die Börse ein gutes Stichwort, allerdings in einem anderen Sinn. Denn in den vergangenen 35 Jahren präsentierte sich der April

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

per 30.4.2024, sortiert nach Portfoliogewichtung

an den Aktienmärkten ebenfalls sprunghaft. Im Durchschnitt brachte er kräftige Kurssprünge und gehörte sogar zu den ertrageichsten Monaten im Jahresverlauf.

Auf 2024 traf das allerdings nicht zu. Stattdessen waren, abgesehen von einem nahezu unveränderten SDAX, bei den wichtigsten deutschen Auswahllindizes durchgehend Einbußen zu verzeichnen – gewissermaßen ein Sprung in die „falsche“ Richtung. Relativ gut zog sich der DWS Concept Platow mit einem kleinen Minus aus der Affäre. Auffallend stark verlor der TecDAX. Letzteres würden wir indes nicht überbewerten. Ob das eine Trendwende von Growth zu Value einleitet oder sich „nur“ als kurzer Schwächeanfall der Technologietitel entpuppt, ist u. E. zu diesem Zeitpunkt völlig offen.

Die Liste der Monatsgewinner und -verlierer lässt jedenfalls keine klare Zuordnung erkennen. So finden

sich bei den größten Gewinnern mit 2G Energy, Dürr, Surteco und Technotrans bzw. mit Bertrandt und Daimler Truck bei den Verlierern Aktien aus vielen Branchen. Vielmehr schienen diesmal eher unternehmensspezifische Eigenheiten für die unterschiedlichen Kursentwicklungen zu sorgen. Es gab zwar nicht viele Nachrichten, da einerseits nur wenige (späte) Jahresabschlüsse publiziert wurden und andererseits die Berichtssaison zum ersten Quartal erst allmählich anließ. In den wenigen Fällen passten die News aber einigermaßen zur Kursentwicklung, wie z. B. bei 2G Energy (hier gab es zusätzlich zu einer Prognosemodifizierung Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings). Münchener Rück und Talanx meldeten jeweils Quartalszahlen deutlich über dem Analystenkonsens, allerdings waren unsere beiden Portfolioschwergewichte (siehe Tabelle) bereits im Vorfeld besonders gut gelaufen. KSB, ebenfalls Mitglied in den Top Five, lieferte trotz schwierigem Marktumfeld solide Q1-Zahlen. Offenbar erleichtert reagierten die Anleger bei Sto auf die Veröffentlichung der Jahreszahlen, nachdem der Baustoffhersteller erst im März seinen Mittelfristausblick gekappt hatte.

Apropos Kernpositionen: Diese blieben im April in ihrer Zusammensetzung unverändert. Auch wenn das kein bewusst angesteuertes Ergebnis war, spiegelt es doch auch unsere derzeitige Vorgehensweise wider, eher bei den kleinen und mittelgroßen Positionen zu arrondieren. Bei den Kerninvestments gab es folglich keine aprilartige Sprunghaftigkeit. Aber mit dem Mai kommt nun ein Monat, mit dem weniger Launenhaftigkeit assoziiert wird, sondern eine klare Börsenregel: „Sell in May and go away.“ Aber auch diese „Börsenweisheit“ muss nicht in jedem Jahr zutreffen.

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.