

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2024

Die deutsche Fußballnationalmannschaft hat im Juni mit einer erfolgreichen Gruppenphase und einem Sieg im Achtelfinale alle Chancen auf ein „Sommermärchen“ bei der Europameisterschaft gewahrt. Im Gegensatz dazu verlief an Deutschlands Aktienmärkten der Juni alles andere als märchenhaft. Die vier wichtigsten deutschen Auswahlindizes schlossen durchweg im Minus. Während der DAX und der TecDAX noch vergleichsweise glimpflich davorkamen, fielen die Verluste im SDAX und MDAX deutlich aus.

Für den DWS Concept Platow Fonds ist Letzteres deshalb von Belang, weil er seit der Auflage 2006 meist einen hohen

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
KSB Vz.
Vossloh
Krones
Bechtle
Hochtief
Traton
Fuchs St.
Allianz
per 28.6.2024, sortiert nach Portfoliogewichtung

Anteil an Mid Caps und Small Caps hielt. Deshalb ist der SDAX als Small-Cap-Index traditionell der fairste Vergleichsindex. Der MDAX wiederum hat vor allem zuletzt als Vergleichsmaßstab an Bedeutung gewonnen. Immerhin war zum Monatsende mehr als ein Drittel des Fondsvolumens in Aktien aus diesem Index mittelgroßer Unternehmen investiert.

Hierbei gilt es allerdings drei Punkte zu beachten: Erstens steuern wir die Anteile, welche die diversen Indizes im Fonds erreichen, nicht mittels einer Zielvorgabe; sie ergeben sich vielmehr als Resultat unseres Auswahlprozesses einzelner Aktien. Zweitens gab es im Juni den Sondereffekt, dass der MDAX-Anteil durch den Wechsel unserer Kernposition Traton vom SDAX in den MDAX deutlich anstieg, ohne dass wir die Allokation grundsätzlich änderten. Im Ergebnis stammen nun sogar fünf der zehn Kernpositionen

(siehe Tabelle) aus dem Mittelwerte-Index. Und drittens würden die Anteile im Gesamtportfolio und in den Top Ten sogar noch höher liegen, würden wir die im MDAX notierten Vorkzugsaktien statt der vom Fonds gehaltenen Stammaktien an Fuchs in der Berechnung berücksichtigen.

Angesichts des hohen Anteils von Anteilscheinen mittelgroßer und kleiner Firmen ist es zumindest relativ ein Erfolg, dass sich der DWS Concept Platow im Juni in puncto Rendite deutlich vor SDAX und MDAX eingereiht hat, aber eben auch hinter DAX und TecDAX. Die meisten Fondsbestandteile notierten im Monatsvergleich schwächer, immerhin ein Fünftel sogar prozentual zweistellig im Minus. Die negativste Rendite lieferte der MDAX-Titel Stabilus, ursächlich war hier auch eine Prognosesenkung. Dahinter folgten mit Bertrandt und Dürr zwei weitere Titel, die eng mit der Automobilbranche verbunden sind, sowie mit Datagroup und Adesso zwei IT-Dienstleister. Merklich im Plus schlossen im Juni nur Deutz und Einhell Vz., während auf Portfolioebene auch die soliden Zugewinne der Schwergewichte Münchener Rück und Talanx halfen.

Letztere erreichten (wie schon in vielen Vormonaten) sogar Allzeithochs, die Deutsche Telekom immerhin den höchsten Stand seit 22 Jahren. Unternehmenszahlen waren im Juni tendenziell eher Mangelware. Dafür beobachteten wir einige Directors Dealings, konkret Insiderkäufe bei Cancom, Dürr, GFT, Henkel, Kion, Knorr-Bremse, Krones, Mensch und Maschine, Stabilus sowie Villeroy & Boch, während es bei Deutsche Telekom Verkäufe und bei Siemens beide Transaktionsarten zugleich gab. Der klare Überhang bei den Käufen lässt vermuten, dass die Insider der Fonds-Unternehmen überwiegend positiv gestimmt sind. Und wer weiß: Im Idealfall kommt es an der Börse und bei der Fußball-Europameisterschaft zugleich zu einem „Sommermärchen“.

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.