

DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2020

Rekord-Monatsrendite, neues Allzeithoch beim Fondspreis und alle deutschen Auswahlindizes im November geschlagen – Fondsbesitzer, was willst du mehr? Pünktlich am letzten Handelstag übertraf der DWS Concept Platow Fonds sein bisheriges Rekordhoch aus dem Februar. Da er den Monat mit einem Vorsprung auf SDAX und DAX abschloss, weitete sich die langfristige Outperformance über diese beiden Indizes aus.

Erklärbar wird die außerordentliche Wertentwicklung durch einen Blick ins Portfolio. Die meisten Portfolio-

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Allgeier
Verbio
Steico
Mensch und Maschine
S&T
Cewe
United Internet
2G Energy
Gerresheimer

per 30.11.2020, sortiert nach Portfoliogewichtung

titel legten prozentual zweistellig zu, drei Positionen (Lang & Schwarz, Allgeier und 2G Energy) gewannen sogar die Hälfte und mehr an Wert. Lediglich drei Aktien schlossen im Minus, wobei einzig bei Dräger die Nulllinie nicht unmittelbar in Reichweite war. Elf Aktien erreichten neue Allzeithochs, darunter unsere Kernpositionen (siehe

Tabelle) Bechtle, Allgeier, Verbio und Gerresheimer.

Zur Wahrheit gehört aber auch, dass der Vormonat an den Aktienmärkten und im DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) ungewöhnlich schlecht gewesen war. Als dann die Unsicherheit über die US-Wahlen verschwand und wichtige Erfolgsmeldungen von der Impfstoff-Front kamen, gingen die Aktienmärkte nahe ihrem Fünfmonatstief in eine fulminante Erleichterungsrally über.

Aber auch die Unternehmen abseits des Gesundheitssektors hatten oft gute Nachrichten im Gepäck. Zu-

mindest bei unseren Portfoliounternehmen verlief die Q3-Saison fast ausnahmslos erfreulich oder besser als erwartet. So hoben mit 7C Solarparks, Adesso, Bechtle, Deutsche Telekom, DocCheck, Hornbach-Baumarkt, Hornbach Holding, Leifheit, S&T sowie TAG Immobilien gleich zehn Gesellschaften aus dem Fonds ihre Jahresprognosen an. Aus der Reihe tanzte nur United Internet mit einer Senkung des Ausblicks.

Bei den meisten Unternehmen konnten wir uns aus erster Hand über die aktuelle Entwicklung informieren, allen voran auf dem (diesmal virtuellen) Eigenkapitalforum. Alleine auf dieser Kapitalmarktkonferenz hatten wir von pfp Advisory Termine mit 20 unserer Portfoliounternehmen und prüften eine noch größere Zahl an Firmen in weiteren Einzelgesprächen oder Small-Group-Meetings auf ihre Investmenttauglichkeit. Weitere Termine auf anderen (virtuellen) Konferenzen rundeten das Bild ebenso ab wie ein Check der Directors' Dealings.

Letztere hinterließen bei uns im November einen eher durchwachsenen Eindruck; konkret registrierten wir Käufe bei Defama, Einhell, Gerresheimer, Leifheit, Mensch und Maschine, S&T sowie Talanx, Verkäufe bei Fresenius Medical Care sowie Verbio und beide Transaktionsarten bei Allgeier sowie Datagroup.

„Fondsbesitzer, was willst du mehr?“, fragten wir etwas provozierend zu Beginn dieses Monatsberichts. Nun, da gäbe es schon etwas: Mitte November musste der Fonds seinen fünften Morningstar-Stern abgeben, den er in den vergangenen Jahren nahezu „abonniert“ hatte. Das hat zwar keinen Einfluss auf die Wertentwicklung, spornt uns bei pfp Advisory aber zusätzlich an, den Rekorden weitere folgen zu lassen. Schließlich wollen wir den fünften Stern zurückerobern.

Blieben Sie gesund! 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 Aktienausswahlverfahren, 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.