

DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2021

Ist der Jahresstart am deutschen Aktienmarkt geglückt? Gemessen am DAX wohl nicht. Der meistbeachtete deutsche Aktienindex büßte im Januar spürbar Punkte ein. Bei seinen „kleinen Brüdern“ ist das Bild heterogen: Während der MDAX kaum von der Stelle kam, gewannen SDAX und TecDAX deutlich hinzu. Tendenziell galt also: Small Caps haben mittelgroße Werte überflügelt und diese wiederum Blue Chips. Oder stärker zugespitzt: Je kleiner, desto besser.

Dass Small Caps zu Jahresbeginn häufig die Nase vorne haben, ist keineswegs ungewöhnlich und auch schon Gegenstand wissenschaftlicher Studien gewesen. Insofern passt es ins Bild, dass der zuletzt recht hohe Anteil dieser Titel im DWS Concept Platow seinen Beitrag zum starken Jahresstart geliefert hat. So konnte der Fonds im Januar sämtliche genannten Indizes teilweise sehr deutlich hinter sich lassen und seinen Vorsprung seit der

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Steico
Bechtle
Nagarro
Mensch und Maschine
S&T
Cewe
Adesso
United Internet
Medios
per 29.1.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

Auflage im Mai 2006 ausbauen.

Dabei ist der Fonds keineswegs grundsätzlich auf Small Caps ausgerichtet. Jedes börsennotierte deutsche Unternehmen hat unabhängig von seiner Marktkapitalisierung die Chance, mit seinen Aktien vertreten zu sein. Entscheidende Kriterien unseres Auswahlprozesses sind Aspekte wie Bewertung, Wachstumsaussichten, Ertragskraft, Bilanzqualität, Geschäftsmodell und charttechnische Faktoren. Wichtig ist uns überdies Kontinuität bei diesen Kenngrößen, weil wir Wertpapiere gerne über längere Zeiträume halten wollen.

In gewisser Weise gehen wir also genau umgekehrt vor wie die Gamestop-Trader, die Aktien wie Gamestop für kurze Zeit gezielt in luftige Höhen treiben. Wir sagen keineswegs generell nein zu taktischen Chancen, die sich bei extremen Marktüberhebungen bieten. Beispielsweise nutzten wir 2008 bei VW oder 2020 bei Hapag-Lloyd Gelegenheiten auf lukrative Weise. Aber Gamestop hätte in unseren Screening-Runden niemals den Weg ins Fondsportfolio gefunden, selbst wenn es sich um ein deutsches Unternehmen handeln würde. Zu trübe wären uns die Wachstumsaussichten, zu verlustreich die beiden vergangenen Geschäftsjahre, zu gering die Eigenkapitalausstattung, um nur einige Beispiele zu nennen. Überdies würden wir niemals Fondsgelder für eine „Reise nach Jerusalem“ einsetzen, bei der wir nur darauf hoffen würden, dass uns ein anderer Käufer unsere Papiere noch teurer abkauft, als wir sie selbst eingekauft haben. Wir investieren, das Spekulieren überlassen wir anderen.

Sollten wir deshalb als „langweilig“ gelten, nehmen wir das gerne in Kauf. So stand für uns denn auch im Januar „business as usual“ im Vordergrund. Wir analysierten die überwiegend erfreulichen Zahlenveröffentlichungen von Cewe, Datagroup, Deutsche Post, Drägerwerk, Einhell, Hapag-Lloyd, Helma, Lang & Schwarz, MBB, MLP, Nordwest Handel, Steico und Surteco und sichtetes Directors' Dealings bei Allgeier, Gerresheimer, Münchener Rück und S&T (allesamt Käufe) sowie 7C Solarparken (Verkäufe). 14 (der per Monatsultimo 55) Titel erreichten Allzeithochs, 7 weitere Mehrjahreshochs. Bei derartigen Ergebnissen, die sich natürlich auch sehr positiv auf die Renditen des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) auswirken, dürfte bei Fondsbesitzern auch ohne Gamestop wenig Langeweile aufkommen.

bleiben 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 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 erhältlich.