

DWS Concept Platow – Monatsbericht März 2021

„Ausnahmезustand.“ So begannen wir vor Jahresfrist unseren Monatsreport für den März 2020. Und bezogen uns dabei nicht nur auf die Börse, sondern auch auf unser aller Alltagsleben. Ein Jahr später hat sich daran leider nicht so viel geändert. Noch immer arbeiten wir wie viele andere Deutsche überwiegend im Homeoffice. Noch immer finden Kapitalmarktkonferenzen und Meetings mit Unternehmensvorständen fast ausschließlich virtuell statt. Noch immer besuchen wir Unternehmen selten an deren Standorten. Und noch immer ist mittel-

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Steico
Nagarro
Bechtle
Cewe
Mensch und Maschine
S&T
Adesso
Gerresheimer
United Internet

per 31.3.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

fristig leider keine wesentliche Änderung dieses „Ausnahmезustands“ in Sicht.

Unsere seinerzeit am Ende des Monatsreports getroffene Annahme, diese Einschränkungen würden trotzdem keine nennenswerten Auswirkungen auf die Performance des DWS Concept Platow Fonds haben, erwies sich als zutreffend. Mehr

noch: Wir räumen freimütig ein, mit einer Erholung der Aktienkurse zwar gerechnet zu haben, aber nicht in diesem rasanten Ausmaß. Dass der Anteilspreis des Fonds bereits im November ein neues Allzeithoch erreichte, war dann doch eine Überraschung.

Dabei steuerten wir das Portfolio nicht anders als in den Jahren zuvor. Trotz Corona betrieben wir „Business as usual“. Das Grundgerüst bildet unser quantitatives Screening, in dem fundamentalanalytische Kennzahlen die Hauptrolle spielen. Nicht quantifizierbare Aspekte

analysieren wir ergänzend, wobei uns unsere Erfahrung und die direkten Unternehmenskontakte helfen.

Wenn wir das Portfolio vom März 2020 mit dem von heute vergleichen, ist der Unterschied trotz der Marktverwerfungen durch Corona nicht auffallend groß. 34 der damals 53 im Portfolio enthaltenen Aktienpositionen sind noch immer bzw. wieder dabei, 19 mussten weichen. Das ist keineswegs eine anormale Umschlagfrequenz, wenn wir die fast 15 Jahre seit der Auflage des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) als Vergleichsmaßstab heranziehen. Diesbezüglich herrschte also kein Ausnahmезustand.

Auch im März 2021 war zwar der übliche Auf- und Abbau kleinerer Positionen zu verzeichnen, ansonsten aber wenig Bewegung im Portfolio. Die Namen der zehn Kernpositionen blieben ausnahmsweise sogar unverändert, und bei den Einzelwerten differierte die Spannweite zwischen negativen und positiven Renditen diesmal ungewöhnlich wenig. Mit Cewe, Deutsche Post, EnBW, Leifheit, MBB und Steico erreichten „nur“ sechs Titel Allzeithochs. Am erwähnenswertesten erscheint uns hierbei, dass bei den Top-Gewinnern im März überdurchschnittlich viele hoch kapitalisierte Titel wie Deutsche Post oder Deutsche Telekom auftauchten.

Es überrascht daher nicht, dass im März ausnahmsweise der DAX der Renditestar war, während sich der Fondspreis und der SDAX dahinter einreihen mussten. Seit Auflage des DWS Concept Platow Fonds erscheint dessen Vorsprung auf diese beiden Indizes indes momentan ungefährdet. Insofern trifft auch hier, wie im operativen Portfoliomanagement und trotz Corona, das Motto „Business as usual“ zu.

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 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.