

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2021

Mutlos und leider auch verdient ist die deutsche Fußball-Nationalmannschaft bereits im ersten K.-o.-Spiel aus dem Europameisterschaftsturnier ausgeschieden. Die Truppe lieferte in vier Partien lediglich ein überzeugendes Spiel und einen Sieg ab (jeweils gegen Portugal), kassierte aber zwei Niederlagen und hatte sich nur mit viel Glück überhaupt für das Achtelfinale qualifizieren können, in dem sie letztlich gegen ein ebenfalls schwaches England zu Recht den Kürzeren zog.

Mit der Niederlage endete nach 15 Jahren auch die Ära von Joachim „Jogi“ Löw. Der Ex-Bundestrainer hatte sein Amt im Juli 2006 übernommen – zufälligerweise fast zur gleichen Zeit, als der DWS Concept Platow, damals noch als „DB Platinum III Platow Fonds“, sein Debüt gab. Doch während das DFB-Team unter Löws Regime nach einer tollen WM 2010 und dem Gewinn der Weltmeisterschaft 2014 nicht mehr viel erreichte und spätestens ab 2018 in eine veritable Krise rutschte, blieb der Fonds auch in den vergangenen drei Jahren in der Erfolgspur.

So auch im Juni: Sein Kurs erreichte mehrere Allzeithochs; zudem ließ er den deutschen Leitindex DAX und den am besten vergleichbaren SDAX hinter sich und baute dadurch seine Outperformance gegenüber diesen beiden Indizes seit der Fondsaufgabe aus. Die größten Wertbeiträge steuerten im Juni höher gewichtete Positionen wie Steico, Nagarro, PSI und

Die zehn Kernpositionen
Steico
Verbio
Bechtle
Cewe
Adesso
Mensch und Maschine
Einhell
Deutsche Post
Gerresheimer
S&T

per 30.6.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

Adesso bei; den steilsten Kursanstieg verzeichnete indes die Kleinposition Ernst Russ. Auf der Verliererseite gab es mit Lang & Schwarz und SAF-Holland nur zwei Fondspositionen mit prozentual zweistelligen Kursverlusten.

In das positive Gesamtbild passt, dass mit Defama, Deutsche Post, Einhell, Ernst Russ, Hawesko, Hapag-Lloyd, Nagarro, Puma, Steico und Sto immerhin zehn Fondspositionen neue Allzeithochs erreichten. Weitere sechs Titel (Adesso, Adva, Envitec Biogas, Funkwerk, PSI, TAG Immobilien) übertrafen im Juni alte Bestmarken, die zwischen 13 und 21 Jahre und damit teilweise bis in Neue-Markt-Zeiten zurückreichten.

Weniger positiv werten wir den Insidersaldo, der sich im Berichtsmonat doch deutlich der Verkäuferseite zuneigte. Konkret registrierten wir bei AlzChem, Defama, Ernst Russ, Hapag-Lloyd, Init und Verbio Veräußerungen im Rahmen von Directors' Dealings. Noch schlagen unsere Systeme für diese Werte keinen Alarm, eine erhöhte Achtsamkeit halten wir aber für angebracht. Bei Helma gab es ebenfalls Verkäufe, allerdings auch Zukäufe. Immerhin wurden Käufe bei Allgeier, Einhell, KWS Saat, Leifheit, Mensch und Maschine, Münchener Rück und S&T gemeldet.

Ebenfalls erfreulich waren drei Prognoseanhebungen, namentlich bei 2G Energy, Drägerwerk und Einhell. Das stützt unsere Beobachtung, dass die Geschäfte bei vielen deutschen Firmen besser laufen, als noch vor einigen Quartalen befürchtet. Diese „guten Unternehmen“ zu finden und sie zu attraktiven Preisen ins Portfolio zu nehmen, ist unsere Aufgabe beim DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871). Wenn wir diesen Auftrag so erledigen wie in den vergangenen 15 Jahren, sollte beim Fonds – anders als beim DFB und Jogi Löw – keine Ära zu Ende gehen.

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 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 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.