

DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2021

Es lag nicht nur an der Berichtssaison, dass ungewöhnlich viele der für den DWS Concept Platow Fonds relevanten Aktiengesellschaften im August News publizierten oder Auffälligkeiten in den Aktiencharts zeigten. In den Monaten zuvor war der Nachrichtenfluss recht ruhig dahingeplätschert. Dagegen sammelten wir im Berichtsmonat bei über 80% der 53 Portfoliounternehmen (per 31.8.) Berichtenswertes, was deutlich über dem historischen Durchschnitt liegt.

Zunächst einmal gab es eine Fülle von Quartalsberichten (und im Fall Einhell sogar einen „Siebenmonatsbericht“) abzu-

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Adesso
Bechtle
Steico
Mensch und Maschine
Cewe
Deutsche Post
Einhell Vz.
PSI
S&T
per 31.8.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

arbeiten. Garniert wurden diese Zahlenvorlagen in einigen Fällen mit Prognoseanhebungen, namentlich bei All for One, Deutsche Telekom, DocCheck, Einhell, Medios, Ringmetall, SAF-Holland, Talanx und United Internet. Ernst Russ und MLP präzisierten ihre Ausblicke, was tendenziell ebenfalls in Richtung Erhöhung ging.

Bechtle führte den angekündigten Aktiensplit im Verhältnis 1:3 durch. Adva erhielt ein Übernahmeangebot und will sich mit dem US-amerikanischen Glasfaserspezialisten Adtran zusammenschließen. Die Adva-Aktie sprang daraufhin auf ein Zwanzigjahreshoch. Ferner erreichten auch die Papiere von Adesso, Deutsche Telekom, Envitec, Funkwerk, PSI und Surteco ihre höchsten Stände seit 14 bis 21 Jahren. Ein Dutzend Aktien aus dem Portfolio erklimmte sogar neue Allzeithochs: Datagroup, Defama, Deutsche Post, Einhell Vz., Hapag-Lloyd, Helma, Init, Medios, Puma, Steico, Sto Vz. und Verbio.

Auch die Firmeninsider waren eher optimistisch gestimmt: Käufe im Rahmen von Directors' Dealings registrierten wir bei Defama, Einhell, MBB, Münchener Rück sowie S&T; Verkäufe nur bei Hapag-Lloyd und Verbio.

Ein spezieller Fall war Lang & Schwarz. Hatte die Finanzholding zunächst noch „das beste Halbjahresergebnis der Firmengeschichte“ verkündet, überraschte sie ihre Aktionäre nur vier Tage später mit der Meldung, wegen möglicher steuerlicher Änderungsbescheide vorsorglich eine hohe Rückstellung zu bilden und sogar die Hauptversammlung zu verschieben. Diese kalte Dusche erwischte die Anleger auf dem völlig falschen Fuß und führte demzufolge zu einem Kurssturz der Aktie. Erfreulicherweise ist die Position im DWS Concept Platow Fonds so niedrig gewichtet, dass der Effekt auf Portfolioebene zwar messbar war, die insgesamt erfreuliche Monatsrendite aber nicht allzu sehr beeinträchtigte.

Diese lag im August erneut über der Performance des am besten vergleichbaren Small-Cap-Index SDAX sowie des populärsten deutschen Aktienindex DAX, wodurch sich die Überrendite des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) seit Jahresbeginn und seit Auflage 2006 abermals leicht ausweitete. Wir werten diese langjährige Outperformance als Bestätigung unseres eigenentwickelten, langfristig ausgerichteten Investmentprozesses, der auch die Umschichtungen im August vorgab.

Beispielsweise reduzierten wir die Kernpositionen Steico und Verbio weiter, hatten sich die Kurse beider Aktien doch in den vergangenen zwölf Monaten mehr als verdoppelt. Getrennt haben wir uns von den Restbeständen bei Nagarro und Nordwest Handel. Wir haben vor, unsere „Politik der ruhigen Hand“ fortzuführen, selbst in einem möglicherweise unruhigeren Börsenherbst.

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.