

DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2021

Der November startete, wie der Oktober geendet hatte: mit Kursgewinnen am deutschen Aktienmarkt. Bereits am dritten Handelstag kletterte der DAX auf ein neues Allzeithoch, dem zügig weitere folgten. Doch zur Monatsmitte endete die Börsenparty abrupt, dem Rausch folgte unmittelbar der Kater. Die Covid-19-Mutation „Omikron“ stiftete nicht nur an den Kryptobörsen Verwirrung, an denen sich der Kurs des vier Wochen alten Coins „Omicron“ ohne andere News verzehnfachte, sondern auch zu Unruhe an den Aktienmärkten.

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Adesso
Bechtle
Einhell Vz.
Sto Vz.
Mensch und Maschine
Cewe
PSI
Deutsche Post
Cancom

per 30.11.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

im DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) mit einem blauen Auge davon. Als Monatsbilanz stand, ähnlich wie beim TecDAX, sogar ein kleines Plus.

Zustande kam diese Fondsrendite diesmal durch recht heterogene Performancebeiträge. So erreichten mit Bechtle, Datagroup, Hornbach Holding, Puma, Surteco und Verbio sechs Titel aus dem Fonds relativ früh im November neue Allzeithochs, interessanterweise mit Allgeier, Cancom, Defama, DocCheck und Einhell aber weitere fünf erst gegen Monatsende, was mit Blick auf die Gesamtmarktentwicklung ungewöhnlich anmutet. Angeführt wurde die Liste der Gewinner u. a. von Allgeier, Hapag-Lloyd und DocCheck.

Gleichwohl fiel die Korrektur beim deutschen Leitindex herb aus. Binnen weniger Handelstage wurde die Performance des vorangegangenen Halbjahres ausradiert. Nur wenig besser erging es seinen „kleinen Brüdern“ MDAX und SDAX, die auf ihre Niveaus von Anfang Juni zurückfielen. Im Vergleich dazu kamen Anleger

Einhell stieg aufgrund der weit überproportionalen Performance sogar zur viertgrößten Position per Ultimo November auf, während Cancom ebenfalls durch erfreuliche Kursgewinne, aber auch durch Aufstockungen unsererseits, in die Liste der Kernpositionen (siehe Tabelle) zurückkehrte. Die Aktie des IT-Dienstleisters ist mit einer kurzen Unterbrechung bereits seit über elf Jahren im Fonds enthalten. Das hinderte uns aber nicht daran, sie zum mittlerweile fast zwanzigmal so hohen Kursniveau nachzukaufen, wenn unser Investmentprozess das entsprechende Signal gibt.

Häufig hingen die Kursbewegungen direkt mit Nachrichten zusammen. Beispielsweise hoben die Top-Performer DocCheck und Einhell ihre Prognosen an, während Allgeier durch mehrere Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings positiv auffiel. Auf der anderen Seite des Spektrums senkten Drägerwerk, MBB und S&T ihre Ausblicke ab, dazu zählen wir Inits „halbe Gewinnwarnung“ – alle vier Positionen büßten zum Teil deutlich an Wert ein. Ebenfalls bemerkenswert finden wir es, dass es bei Leifheit zu mehreren Insiderverkäufen kam, und das zu schon seit Monaten gedrückten Kursen.

In der Summe sind wir allerdings mit dieser Monatsbilanz und auch mit den Eindrücken aus unseren zahlreichen Unternehmenskontakten, die wir im November auf Kapitalmarktkonferenzen und Capital Market Days sammeln konnten, zufrieden. Allerdings sehen wir uns durch die Gespräche in unserer Einschätzung bestätigt, dass die deutschen Aktiengesellschaften vor vielfältigen Herausforderungen stehen. Unserer Einschätzung nach können Investoren durch Einzelfallprüfungen am besten herausarbeiten, welche Firmen diese bewältigen können und welche Probleme bekommen. Für diese ambivalente Gemengelage fühlen wir uns mit unserem bewährten Stock-Picking-Ansatz einmal mehr gut gerüstet.

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.