

DWS Concept Platow – Monatsbericht Dezember 2021

Wie in den beiden Vorjahren stand auch 2021 an Silvester für Besitzer des DWS Concept Platow ein prozentual zweistelliges Plus auf dem Depotauszug. Und doch verlief das Jahr 2021 ganz anders als insbesondere 2020: weniger aufregend, ohne zwischenzeitlichen Kurssturz und anschließende Rally. Vielmehr kletterte der Fondspreis kontinuierlich und mit ungefähr gleich bleibendem Steigungswinkel nach oben.

Am Ende lag die Rendite sehr deutlich über der des SDAX, des am besten vergleichbaren deutschen Auswahlindex. DAX, MDAX und TecDAX wurden mit klaren Abständen übertroffen. In der Konsequenz weitete sich die Outperformance seit Auflage des Fonds 2006 erneut kräftig aus. Aktives Management kann sich also lohnen.

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

Möglich wurde dieses Ergebnis durch hohe Renditebeiträge von Positionen wie Einhell Vz. oder Adesso, deren Aktienkurse sich 2021 mehr als verdoppelten, und die auch dadurch zu Kernpositionen aufstiegen (siehe Tabelle). Nicht weit dahinter reihen sich größere Einzelposten wie Verbio, PSI oder Steico als Renditebringer ein. Den höchsten Kurszuwachs brachte Allgeier, gefolgt von den erst im Jahresverlauf hinzugestoßenen

Aktien von Ernst Russ und Hapag-Lloyd, die aber allesamt eher kleinere Ergänzungen darstellen.

Auf der Verliererseite sticht S&T ins Auge. War der Aktienkurs bis Mitte Dezember ohne erkennbaren Trend per saldo seitwärts gelaufen, „bescherte“ eine Shortseller-Attacke kurz vor Weihnachten herbe Verluste und machte S&T zum Träger der roten Laterne. Nur zwei weitere Titel (Drägerwerk Vz. und Leifheit) verloren gleichfalls prozentual zweistellig; beide waren erfreulicherweise niedrig gewichtet.

Ebenfalls im Schlussmonat kündigte Hornbach an, die komplizierte Unternehmensstruktur zu vereinfachen und die Baumarkt-Tochter via Barofferte von der Börse zu nehmen.

Überdies spaltete Daimler zwei Wochen vor Weihnachten seine Truck-Sparte ab. Während diese Position daher „passiv“ ins Portfolio kam, haben wir im Jahresverlauf aktiv 14 der 54 zum Jahresende im Fonds enthaltenen Positionen neu aufgebaut. Die restlichen 39 waren bereits zum Jahresbeginn 2021 im Bestand. Umgekehrt lösten wir 11 der zum Jahresanfang vorhandenen 50 Einzelposten 2021 auf.

Diese moderate Umschlagshäufigkeit dokumentiert, dass wir im Berichtsjahr unserer seit 2006 verfolgten Linie treu blieben: Am liebsten wäre uns, wir könnten Aktien deutscher Top-Unternehmen frühzeitig identifizieren, zu attraktiven Preisen kaufen und anschließend „für immer“ behalten. Da sich diese idealtypische Vorgehensweise in der realen Börsenwelt selten umsetzen lässt, auch weil sich Unternehmen, Geschäftsmodelle und Aktienbewertungen im Lauf der Zeit verändern, müssen wir Kompromisse schließen. Zwar haben wir einige Positionen tatsächlich seit vielen Jahren im Fonds, doch trennen wir uns andererseits konsequent und zügig von Aktien, wenn unser Investmentssystem dies nahelegt.

Gemäß dieser „Tradition“ wollen wir auch künftig vorgehen. Die Frage, ob auf drei starke Kalenderjahre, während denen sich der Fondspreis mehr als verdoppelt hat, ein positives viertes folgt, können wir nicht beantworten. Was wir aber wissen: Wir werden unseren Investmentprozess, der sich nicht nur 2019 bis 2021, sondern im Fonds bereits seit dessen Auflage im Mai 2006 bewährt hat, beibehalten. Und wir beabsichtigen, den DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) noch viele Jahre in der gleichen personellen Konstellation zu steuern. Angesichts von nunmehr über 15 Jahren Erfolgsnachweis sollten die Chancen, dass er auch künftig vorzeigbare Ergebnisse erzielen wird, objektiv nicht schlecht stehen.

Mit freundlichen Grüßen, 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 25 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.