

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2022

Das war kein Start nach Maß! Quer durch fast alle Branchen und Regionen brachen die Aktienmärkte im ersten Monat des neuen Jahres ein. Technologieaktien sackten besonders stark weg, der heimische TecDAX sogar prozentual zweistellig. Die im SDAX versammelten Small Caps verloren ebenfalls deutlich, bei den Blue Chips aus dem DAX waren die Einbußen moderat.

Der DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) reihte sich im Januar vor dem SDAX und hinter dem DAX ein. Auch wenn sich die langfristige Überrendite bezüglich dem am besten vergleichbaren SDAX in der Konsequenz erneut ausweitete,

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

per 31.1.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

missfällt uns die negative Monatsrendite. Nervös werden wir deswegen aber keinesfalls. Einzelne Monate, in denen unser Investmentansatz schlechter abschneidet als der eine oder andere Index, kommen immer wieder vor und ändern nichts an unserer langfristigen Strategie. Und dass es sich beim DWS Concept Platow Fonds um einen Aktienfonds handelt, der ein entsprechendes Marktrisiko beinhaltet, das wir bewusst nicht

abusichern oder zu „timen“ versuchen, kommunizieren wir seit Jahren transparent und regelmäßig.

Ebenfalls häufig wurden wir zuletzt gefragt, ob wir einen dauerhaften Schwenk weg von Growth hin zu Value erwarten. Da wir uns zu diesem Thema ausführlich im Monatsbericht vom Februar 2021 geäußert haben, hier nur kurz unsere Kernaussagen: 1. Ob wir uns mitten in einer Value-Wende befinden, wissen wir ebenso wenig wie vor einem Jahr, genauso wie alle anderen Marktteilnehmer. 2. Für die Steuerung des DWS Concept Platow Fonds ist die erste Frage ohne

Bedeutung, da unser Investmentansatz Elemente beider Stile enthält. Während einer Value-Wende würden daher „automatisch“ mit etwas Zeitverzögerung vermehrt Value-Titel in unseren Filtern hängen bleiben, wie das beispielsweise in den Jahren 2006 bis 2010 der Fall war – oder bei ausbleibender Value-Wende eben nicht.

Ein Blick ins Portfolio zeigt, dass wir nicht von einem bestimmten Value- oder Growth-Exposure abhängig sind. Bereits im sehr erfolgreichen Jahr 2021 (Platz 1 in vielen Rendite-Ranglisten) befanden sich in der Liste der renditestärksten Portfoliotitel Value (z. B. Einhell Vz., Hornbach-Baumarkt, Hornbach Holding, Surteco oder Sto Vz.) und Growth (z. B. Adesso, Allgeier, PSI, Steico oder Verbio) einträchtig nebeneinander. Diese Beobachtung gilt gleichfalls für den Januar 2022: Aurubis, Münchener Rück sowie Villeroy & Boch Vz. würden eher in die Schublade „Value“ gesteckt, in die Rubrik „Growth“ dagegen 2G Energy, Adva sowie S&T.

Interessanterweise waren bei den beiden letztgenannten Aktien unternehmensspezifische Gründe für die positiven Kursentwicklungen maßgeblich: S&T erholte sich von der Short-Attacke im Monat zuvor, während bei Adva das Erreichen der Mindestannahmeschwelle für den Zusammenschluss mit Adtran für ein 20-Jahres-Hoch sorgte. Allgeier, Aurubis, Defama, Einhell, Hapag-Lloyd, Helma, Hornbach-Baumarkt, Hornbach Holding und Sto erreichten sogar neue Allzeithochs.

So mäßig konnte der Jahresstart also gar nicht sein, wenn immerhin 9 der 55 Portfoliotitel (per 31.1.) neue Kursrekorde schafften! Das gilt gleichermaßen bezüglich der operativen Entwicklung vieler Unternehmen, hoben im Januar doch mit 2G Energy, Aurubis, MLP, Surteco, Verbio sowie Villeroy & Boch immerhin sechs Aktiengesellschaften aus dem Portfolio ihre Prognosen an. Das bestärkt uns in unserer Erwartung, dass es auch im Jahr 2022 weniger auf die Frage „Value oder Growth“ ankommen wird, sondern auf die grundsätzliche Kompetenz beim Stock-Picking.

*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](http://www.dws.de) erhältlich.