

DWS Concept Platow – Monatsbericht März 2022

Nach wie vor stehen die Aktienmärkte im Bann des Ukraine-Kriegs und stark anziehender Inflationsraten. Fünf Wochen nach dem Beginn des Angriffskriegs scheinen die anfänglichen Verkaufswellen allerdings vorbei zu sein und die Investoren wieder stärker zu differenzieren. Möglicherweise haben sich viele Anleger, die durch die russische Aggression auf dem falschen Fuß erwischt worden waren, inzwischen neu positioniert.

Jedenfalls verfestigt sich der Eindruck, dass der allgemeine Anpassungsdruck abgenommen hat und viele Investoren wieder stärker auf unternehmensspezifische Nachrichten achten. Darauf deutet auch die recht unterschiedliche Entwicklung der deutschen Aktienindizes hin: Während DAX, SDAX und MDAX im März Punkte abgaben, wartete der TecDAX mit einem Plus auf. Beim DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) stand am Monatsende ebenfalls ein kleiner Zugewinn, womit er sich erneut besser hielt als der am besten vergleichbare SDAX und der DAX.

Auch die Entwicklung der einzelnen Fondsbestandteile stützt die These, dass Investoren wieder stärker auf Firmennews reagieren. Die Berichtssaison lieferte frisches Zahlenmaterial, zusätzliche Meldungen brachten weitere Kursimpulse. So war die Entscheidung der Deutschen Börse, Adesso in den SDAX und Verbio in den TecDAX aufzunehmen, für die Kursentwicklung unserer beiden größten Positionen nicht von Nachteil. Ernst Russ schaffte das Kunststück, seine Prognose im März gleich zweimal anzuheben, was den Aktienkurs prompt auf neue Allzeithochs beförderte. Starke Jahreszahlen ließen den Funkwerk-Kurs immerhin auf den höchsten Stand seit 17 Jahren vorrücken.

Am anderen Ende des Spektrums sorgte SAF-Holland mit einem überaus vorsichtigen Ausblick für lange

Gesichter; die Aktie war im März der schwächste Titel im Fonds. Der Foto-Service-Konzern Cewe leistete sich ein unwürdiges Tauziehen um eine nicht gewährte Vertragsverlängerung für den Vorstandsvorsitzenden, was dem seit Monaten taumelnden Aktienkurs nicht guttat. Vorübergehend geriet auch KWS Saat unter Druck, hatte der Saatgutzüchter seine Jahresprognose doch schon zu Monatsbeginn mit Hinweis auf den „Russland-Ukraine-Konflikt“ abgesenkt.

Auch die Unternehmensinsider agierten im März wieder zuversichtlicher, zumindest bei unseren Fondswerten. Konkret griffen sie im Rahmen von Directors' Dealings bei Cancom, Defama, Einhell, MBB, Mercedes-Benz, Münchener Rück, Puma, Stabilus, United Internet sowie Villeroy & Boch zu. Verkäufe wurden von keinem Fondswert gemeldet. Zwischenzeitliche Kursrückgänge wurden auch für den Fonds genutzt, um Bestandspositionen aufzustocken, allerdings nur sehr selektiv, da wir generell selten taktisch, sondern vorrangig strategisch investieren.

Sollte der Trend, dass Investoren wieder stärker auf unternehmensspezifische Gegebenheiten achten, länger anhalten, stört uns das nicht. Schließlich lautet unser Motto bei pfp Advisory: „Langfristiger Anlageerfolg beginnt mit der Auswahl der richtigen Aktien.“

Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters

Die zehn Kernpositionen
Adesso
Verbio
Bechtle
Sto Vz.
Aurubis
Einhell Vz.
Cancom
Adva
Deutsche Post
Mensch und Maschine
<small>per 31.3.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung</small>

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.