

DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2022

So schnell kann eine einzige Nachricht Investoren den Monat verpatzen: Als am letzten Handelstag im April Statements zweier Bundesministerinnen die Runde machten, die Nutzung von Biokraftstoffen werde möglicherweise eingeschränkt, gingen die Aktienkurse unserer beiden Schwergewichte Verbio und CropEnergies auf Tauchstation. Im Fall Verbio ist dies besonders bemerkenswert, hatte das Unternehmen doch just am selben Tag seine Ergebnisprognose angehoben.

Die Diskussion zeigt erneut, dass Biokraftstoffe, selbst solche aus minderwertigen Getreidequalitäten, je nach Betrachter vollkommen unterschiedlich bewertet werden, wie auch viele andere Teilbereiche des übergeordneten Themas „Nachhaltigkeit“ (Stichwort: Atomstrom). Unstrittig ist hingegen, dass der Monatsverlust beim Kurs des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) durch den Sturz der beiden Aktien am letzten Handelstag in etwa verdoppelt wurde. Doch selbst mit diesem Mühlstein am Hals lag die Monatsrendite immer noch vor derjenigen des am besten vergleichbaren SDAX, ferner vor dem MDAX, deutlich vor dem TecDAX und nur etwas hinter dem DAX.

CropEnergies und Verbio gehörten indes in Sachen Monatsrenditen keineswegs zu den besonders auffälligen Aktien, weil sie vor dem Kurssturz steil gestiegen waren. Stattdessen lauten die bedeutendsten Verlierer auf Monatsbasis wegen ihrer hohen Gewichtungen 2G Energy, Bechtle und Cancom, daneben verloren auch die kleineren Positionen Init, Leifheit, Medios sowie Villeroy & Boch Vz. prozentual zweistellig. Auf der Gewinnerseite ragten einmal mehr die niedrig gewichtete Hapag-Lloyd heraus, auch der Beitrag unseres Top-Ten-Werts Einhell Vz. wusste zu gefallen. Dass die beiden letztgenannten Unternehmen ihre Prognosen anhoben und bei Einhell zusätzlich Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings gemeldet wurden, war für die Kursentwicklung nicht von Nachteil. Zwischenzeitliche Allzeithochs erreichten, bemerkenswert in die-

sen unruhigen Zeiten, immerhin fünf Titel, nämlich 2G Energy, Abo Wind, Baywa, Hapag-Lloyd und eben auch Verbio.

Das (Monats-)Ende mit (kleinem) Schrecken zeigt, dass die Kursentwicklung des Fonds stark abhängen kann von der Rendite einzelner Aktien, die für den breiten Markt kaum eine Rolle spielen. Denn wir sind „bottom-up-Stockpicker“, wählen Aktien folglich nur gemäß ihren Chancen und Risiken aus. Und das eben nicht top-down, etwa in der Reihenfolge Gesamtmarkt, Branche, Einzelunternehmen, sondern von unten nach oben, also via Einzelwertanalyse. Ob eine Verbio dann (wie lange Zeit) in gar keinem Auswahlindex enthalten ist oder wie neuerdings in SDAX und TecDAX, spielt für uns keine Rolle, ebenso wenig wie eine mögliche Gewichtung im Index.

So weist das Portfolio des DWS Concept Platow seit jeher einen hohen „Active Share“ auf, weicht demzufolge stark von gängigen Indizes ab. Das spiegelt beispielsweise auch die Liste der zehn Kernpositionen wider (siehe Tabelle): Von DAX-Titeln wie Deutsche Post oder Mercedes-Benz über Small-Caps wie Adessa, Adva, Sto Vz. oder Verbio (alle SDAX) bis zu CropEnergies oder Einhell (in keinem DAX-Auswahlindex) ist alles vertreten. So wollen wir auch künftig unsere Titel auswählen: Grundsätzlich kann jede ausreichend liquide Aktie eines deutschen Unternehmens ins Portfolio gelangen und auch eine hohe Gewichtung erreichen. Entscheidend sind für uns einzig und allein die Chancen und Risiken, die wir ihnen zuordnen.

Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters

Die zehn Kernpositionen
Adessa
Verbio
Aurubis
Sto Vz.
Bechtle
Einhell Vz.
Mercedes-Benz
Deutsche Post
Adva
CropEnergies

per 29.4.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

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.