

DWS Concept Platow – Monatsbericht Mai 2022

Von wegen Wonnemonat Mai! Die Performance des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) stand zuletzt weniger für Wonne, sondern war eher ein Fall für die Tonne. Ein dickes Minus prangte auf der Mai-Abrechnung, überdies lag die Monatsrendite hinter der wichtiger Aktienindizes. Erfreulicherweise war diese unschöne Konstellation in den vergangenen 16 Jahren überaus selten – ansonsten wären die kumulierte Performance und der Vorsprung vor DAX und SDAX über all die Jahre auch nicht so groß geworden.

Die zehn Kernpositionen
Adesso
Aurubis
Bechtle
Verbio
Sto Vz.
Deutsche Telekom
Adva
Mercedes-Benz
Einhell Vz.
Mensch und Maschine

per 31.5.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

Ein Grund für die unerquickliche Entwicklung im Mai war die Schwäche einiger Fondsschwergewichte. So wiesen die acht per Ende April höchstgewichteten Positionen im Berichtsmonat durch die Bank negative Wertentwicklungen auf. Aurubis, Crop-Energies, Sto Vz. und Verbio verloren sogar prozentual zweistellig.

Von den nächstgrößeren Titeln zeigten lediglich Adva und Deutsche Telekom ansprechende Renditen.

Prozentual zweistellig gewannen im Mai ausschließlich 7C Solarparken, Medios und Stabilus. Überhaupt verzeichneten nur 18 der 55 per 31.5. im Portfolio enthaltenen Positionen eine positive Kursentwicklung. Auffällig war, dass bloß zwei Aktien aus dem Fonds neue Allzeithochs erreichten (7C Solarparken und BayWa).

Dabei hätte zumindest der Nachrichtenfluss aus den Unternehmen für eine etwas angenehmere Entwicklung sorgen können. Die Zahlen aus der Berichtssaison zum (meist) ersten Quartal brachten selten Enttäuschungen. Nur ein Unternehmen (Cancom) aus dem Portfolio musste seine Prognose absenken, immerhin vier (All for One, Aurubis, Deutsche Telekom und KWS Saat) hoben sie an, wenn auch teilweise kleinteilig. Auffallend war auch die verstärkte Bereitschaft der Unternehmensinsider, eigene Aktien im Rahmen von Directors' Dealings zu erwerben. Bei mehr als einem Viertel der Positionen beobachteten wir solche Insiderkäufe, eine recht hohe Quote; nur bei 3 Titeln Verkäufe.

Gleichwohl reichte es im Mai nur zu einer unbefriedigenden Performance des Fonds. Werden wir deswegen unseren Anlagestil ändern? Selbstverständlich nicht. Weder „optimieren“ wir die Fonds-Entwicklung auf Monatsultimos hin, noch machen wir unüberlegte Schnellschüsse oder bauen das Portfolio stärker um, nur weil ein einzelner Monat schlecht war. Grundlage unseres Investmentprozesses bleibt vielmehr unser eigenentwickeltes, über viele Jahre bewährtes Aktienselektionsverfahren, das vor allem fundamentalanalytische Kennzahlen einbezieht. Abgerundet wird unser Bild von Gesprächen mit Vorständen und anderen Unternehmensvertretern, die seit den Lockerungen der Corona-Bestimmungen zunehmend wieder als Präsenzkontakte und nicht mehr „nur“ virtuell stattfinden. Angesichts unseres bewährten „Instrumentenkastens“ sind wir zuversichtlich, dass Investoren künftig noch einige Wonnemonate bevorstehen können.

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 Aktienausswahlverfahren, 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.