

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juli 2022

Manchmal reicht es Anlegern offenbar schon, wenn sich die allgemeine Nachrichtenlage von „sehr schlecht“ auf „schlecht“ verbessert. Denn es ist ja nicht so, dass sich die Großwetterlage im Juli plötzlich auffallend entspannt hätte: In der Ukraine tobt nach wie vor ein Krieg, für den keine Lösung in Sicht ist. Die größte Volkswirtschaft der Welt (USA) befindet sich in der Rezession. Die Zinswende ist eingeleitet, mittlerweile sogar von der

Die zehn Kernpositionen
Adtran
Adesso
Bechtle
CropEnergies
Verbio
Deutsche Telekom
Aurubis
Sto Vz.
Deutsche Post
Mensch und Maschine
per 29.7.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

zuvor so lange zaudern- den EZB. Europa bleibt für viele angelsächsische Investoren „Risikogebiet“, die Inflation diesseits und jenseits des Atlantiks hoch. Bei der Energieversorgung ist der Worst Case für die deutsche Industrie bisher nicht eingetreten; Russland hat den Gashahn (noch) nicht komplett abgedreht. Die Unsicherheit darüber, ob

das auch für die Zukunft gilt, bleibt aber.

Vielleicht waren die Aktienmärkte auch nur reif für eine Erholung nach einem ungewöhnlich schlechten Halbjahr. Ob das bereits die lang ersehnte Kurswende ist oder doch nur ein „Luftschnappen“ im Abwärtsstrudel, kann zum jetzigen Zeitpunkt niemand seriös vorhersagen. Fakt ist, dass deutsche Aktien im Berichtsmonat im Schnitt stark zulegten. Ganz vorne lagen diesmal tendenziell die Titel kleinerer Unternehmen, die zuvor überproportional gelitten hatten.

Small Caps trugen denn auch maßgeblich dazu bei, dass der DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954,

LU1865033176, LU1865032871) im Juli deutlich vor dem DAX landete (während er den SDAX nur leicht überflügelte). Im Fonds-Portfolio gehörten Aktien wie Adesso, Adtran, SAF-Holland, Stabilus, Verbio und Wacker Neuson, die allesamt im SDAX enthalten sind, zu den größten Gewinnern. Bei Adesso und SAF-Holland befeuerten Prognoseanhebungen die Rally; bei Adtran löste sich der Knoten, weil das Umtauschangebot für die eingereichten Adva-Aktien nach der Freigabe durch das zuständige Bundesministerium endlich vollzogen werden konnte.

Den Vogel schoss indes Envitec Biogas ab. Das Unternehmen brachte das Kunststück fertig, seine Prognose im Juli gleich zweimal anzuheben. In der Folge schaffte die Aktie nicht nur die höchste Monatsrendite innerhalb des Fonds, sondern nach 15 Jahren Anlauf zudem ein neues Allzeithoch. 7C Solarparken hob seinen Ausblick ebenfalls an, passend zur Rekordjagd der Aktie. Weniger auffällige Auswirkungen hatten die Prognoseerhöhungen bei Baywa, Bertrandt, Mercedes-Benz und Puma.

Am anderen Ende des Spektrums lagen All for One, Leifheit und PSI, allesamt mit Prognosesenkungen und negativen Monatsrenditen. Während die Auswirkungen bei Leifheit gering waren, da wir die Restbestände noch vor Monatsende verkauft hatten, schlug der Kurssturz bei PSI spürbar ins Kontor. Immerhin waren bei dieser Aktie im Juli Käufe im Rahmen von Directors' Dealings zu verzeichnen, wie auch bei acht weiteren Titeln (während es nur bei zwei Verkäufen gab). Die Unternehmensinsider scheinen, zumindest was die Aktien des DWS Concept Platow betrifft, also mehrheitlich zuversichtlich zu sein. Wir bei pfp Advisory denken diesbezüglich ähnlich, mit Ausnahme der wenigen Positionen, die wir gerade reduzieren.

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.