

DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2022

„Die Zukunft ist niemals klar. Schon für ein bisschen Gewissheit muss man einen hohen Preis zahlen. Unsicherheit ist deshalb der Freund von Langfristinvestoren.“ So abgeklärt wie Star-Investor Warren Buffett, der Ende August seinen 92. Geburtstag feierte, werden es vermutlich nur wenige Anleger sehen. Besonders in diesen Zeiten, in denen Krieg, Zinswende, Inflation und Probleme bei der Energieversorgung für so viel Unsicherheit sorgen wie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr.

Die zehn Kernpositionen
Adtran
CropEnergies
Bechtle
Deutsche Telekom
Sto Vz.
Verbio
Adesso
Deutsche Post
Mercedes-Benz
Aurubis

per 31.8.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

Gleichwohl hat Buffett Recht: Langfristig gäbe es mutmaßlich keine (reale) Rendite, wenn Aktionäre nicht ein Risiko, in diesem Fall Unsicherheit, übernehmen würden. Im August hat der „Freund von Langfristinvestoren“ allerdings fast etwas übertrieben, drehten die Aktienindizes doch zur Monatsmitte plötzlich nach unten ab und waren ihren

Jahrestiefs aus dem Juni (USA) bzw. Juli (Deutschland) zu Ultimo teilweise wieder gefährlich nahe gekommen.

Auch der DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) erlitt deutliche Verluste. Immerhin hielt er sich etwas (DAX) bzw. deutlich (SDAX) besser als wichtige deutsche Aktienindizes. Hilfreich war, dass von den zehn Kernpositionen (siehe Tabelle) lediglich Adesso, Aurubis und Bechtle stärker verloren, während sich die Einbußen beim Rest in Grenzen hielten. CropEnergies legte deutlich zu und war nach Ringmetall der prozentual stärkste Renditebringer.

Abseits der großen Positionen gab es zwar weitere Aktien, die prozentual zweistellig verloren, aber der Einfluss auf Portfolioebene blieb moderat. Obwohl die Liste der Monatsgewinner kürzer war als sonst, erreichten erstaunlicherweise selbst im recht widrigen August drei Portfoliotitel Allzeithochs: 7C Solarparks, CropEnergies und Envitec Biogas, allesamt Werte aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien.

Dabei hätte der Nachrichtenfluss aus den Unternehmen eine bessere Entwicklung durchaus gerechtfertigt. Die während der Berichtssaison veröffentlichten Zahlen fielen überwiegend gut aus, sechs Prognoseanhebungen (Baywa, CropEnergies, Deutsche Telekom, Freenet, Funkwerk und Stabilus) standen lediglich zwei Senkungen (Helma, Wacker Neuson) gegenüber. Überdies veröffentlichte KWS Saat Jahresergebnisse, die über der letzten Guidance lagen. Ähnlich die Bilanz bei den Directors' Dealings: Käufen bei Adesso, Allgeier, Deutsche Telekom, Helma, Kontron, Münchener Rück und PSI, aber Verkäufe nur bei Adtran. Auch die vielen Gespräche, die wir mit Firmenvertretern während Investorenkonferenzen und Kapitalmarkttagen führten, brachten selten negative Überraschungen für uns.

Im Moment scheinen die „Makro-Themen“ zu dominieren und Investoren schnell in den „Risk-off-Modus“ zu schalten. Langfristig wird wahrscheinlich auch diesmal, ganz im Sinne Buffetts, die Unsicherheit ein Freund der Langfristinvestoren sein. Da einige der Unsicherheitsfaktoren wie z. B. die hohen Inflationsraten die Aktienmärkte aber noch eine ganze Weile begleiten dürften, könnte der Weg zu den Früchten dieser Freundschaft lang und beschwerlich bleiben.

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.