

## DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2022

Mit dem „Eigenkapitalforum“ am Frankfurter Flughafen erreichte das Konferenzjahr 2022 einen Höhepunkt. Erstmals seit dem Beginn der Covid-19-Pandemie fand es wieder als Präsenzveranstaltung statt. Rund 250 börsennotierte Unternehmen stellten sich den Fragen von Investoren, Analysten und sonstigen Kapitalmarktexperten.

Auch wir nutzten wie in den Vorjahren die Gelegenheit, uns (ausschließlich) in Einzel-Meetings oder Kleingruppengesprächen mit Vorständen und IR-Verantwortlichen auszutauschen.

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

per 30.11.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

Diese Gespräche ermöglichen uns, wichtige Aspekte zu vertiefen und noch offene Fragen zu klären, aber auch, unsere quantitativen Investmentfilter mit neuen Daten zu „füttern“. Denn gerade bei kleineren Firmen offerieren herkömmliche Datenanbieter die für uns relevanten Informationen nicht oder nur in für uns nicht ausreichender Quantität und Qualität. Diese Lücken schließen

wir auch mit dieser Variante von Primär-Research, die wir im Übrigen gerne durchführen.

Allein während des Eigenkapitalforums sprachen wir von pfp Advisory mit Vertretern von 18 verschiedenen Unternehmen, an denen der DWS Concept Platow Fonds Anteile hält, was etwa einem Drittel des Portfolios entspricht. Schon diese Relation zeigt, wie effizient Kapitalmarktkonferenzen sein können. Zusammen mit den anderen von uns im November absolvierten Konferenzen deckten wir sogar etwa die Hälfte des Portfolios ab. Deshalb besuchen wir solche Events gerne. Und

in Präsenz noch lieber als virtuell, bieten doch die Phasen zwischen den Gesprächen, während der Pausen und auf den Abendveranstaltungen zusätzliche Möglichkeiten zu Vernetzung und Austausch, die im virtuellen Raum nicht möglich sind.

Abgerundet wurden unsere Analysen im November durch Ergebnisse aus der zu Ende gehenden Berichtssaison, den sonstigen Newsflow aus den Unternehmen und unseren Check der Directors' Dealings. Bei Letzterem fiel erneut auf, dass (zumindest bei den Portfoliofirmen) die Käufe deutlich überwogen (2G Energy, All for One, Datagroup, Kontron, Münchener Rück, Talanx). Bei drei Firmen gab es Käufe und Verkäufe (Cewe, SAF-Holland, Verbio), aber bei keiner ausschließlich Verkäufe. Immerhin sechs Firmen (7C Solarparken, BayWa, Deutsche Post, Deutsche Telekom, DocCheck, Gea) hoben ihre Prognosen an. Auf der Gegenseite gab es nur ein Pendant; allerdings war es bei Helma auch nicht die erste Prognose-senkung im laufenden Jahr, was sich im Aktienkurs entsprechend widerspiegelt.

Im Gegensatz dazu erreichten immerhin zwei Aktien neue 20-Jahres-Hochs (Deutsche Telekom und Münchener Rück), bei BayWa reichte es sogar zu einem neuen Allzeithoch. Auf Monatssicht am stärksten stiegen die Kurse von Init und Adesso. Auch deshalb kehrte Adesso in die Liste der zehn größten Positionen (siehe Tabelle links) zurück. Lediglich etwa jede sechste Aktie aus dem Portfolio schloss den November im Minus ab, prozentual zweistellig verloren nur Adtran und CropEnergies. In der Summe ließen diese Einzelbewegungen den Anteilspreis des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) binnen Monatsfrist kräftig ansteigen. Allerdings waren die Zuwächse diesmal nicht ganz so stark wie bei SDAX und DAX.

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.