

DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2023

Es war ein Auftakt nach Maß: Im Januar gewannen viele deutsche Aktien so stark wie normalerweise in einem kompletten Kalenderjahr nicht. Der MDAX legte sogar die viertbeste Monatsperformance seit seiner Einführung im Jahr 1988 aufs Parkett. Ob es fundamentale Gründe für die Erholungsaussage gab oder sie lediglich darauf zurückzuführen ist, dass sich viele Investoren zum Jahreswechsel zu einer Neupositionierung nach dem ungewöhnlich schwachen Vorjahr entschlossen, kann weder bewiesen noch widerlegt werden.

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

per 31.1.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

Auffällig finden wir, dass die deutschen Indizes bekannten US-amerikanischen Aktienbarometern wie S&P 500 oder Nasdaq Composite deutlich davonzogen. Die überängstliche Zurückhaltung gegenüber dem deutschen Aktienmarkt schien zumindest im Januar passé. Dabei waren

zuletzt viele Werte vorne dabei, die in den Vormonaten deutlich Terrain verloren hatten.

Das trifft auch auf das Portfolio des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) zu, der im Berichtsmonat zwar eine sehr gute Rendite erreichte, aber etwas hinter SDAX und DAX zurückblieb. So legten etwa zuvor überproportional abverkaufte Titel wie Helma, Steico, Init und Cancom merklich zu. Wegen der hohen Gewichtungen erwähnenswert sind zudem die Zugewinne bei Aurubis, Bechtle und Deutsche

Telekom. Auf der Negativseite fiel lediglich Envitec Biogas durch prozentual zweistellige Monatsverluste auf. Das passt ins (Spiegel-)Bild, war die Aktie doch der Top-Performer des Vorjahrs im Fonds.

Manchmal korrespondierten Unternehmensmeldungen mit den Kursverläufen. So passte die Prognoseanhebung bei Abo Wind zur Serie neuer Allzeithochs. Dagegen entstanden die 21-Jahres-Hochs bei Deutsche Telekom und Münchener Rück ohne bedeutende Firmennews. Typischerweise ist der Januar auch nicht der Monat der vielen Unternehmensmeldungen; für Zahlen ist es meist zu früh (außer diesmal bei 2G Energy, CropEnergies, Einhell, Kontron, Stabilus und Wacker Chemie), und die nächste Berichtssaison kommt erst noch. Überdies registrierten wir bei unseren Portfoliowerten im Januar nur wenige Directors' Dealings: Käufe bei Defama, DocCheck, Einhell und Init, Verkäufe bei Münchener Rück.

Neue Erkenntnisse gewannen wir eher aus Gesprächen mit Unternehmensvorständen, u. a. während zwei großer Kapitalmarktkonferenzen. Unser Eindruck hieraus ist, dass fast alle Gesprächspartner die Gesamtlage zwar als herausfordernd und unsicher einschätzen, viele Firmen aber ihre Hausaufgaben gemacht haben, gerade was die Themenkomplexe Energieversorgung und Lieferkettenproblematik betrifft. Oft wird der Fachkräftemangel als gravierenderes Wachstumshemmnis genannt. Für uns als Fondslenker kommt es langfristig also auch darauf an, Unternehmen zu identifizieren, die Probleme wie diese gut managen bzw. ihnen ausweichen können. In unserem Investmentprozess geben darüber einige Kennzahlen indirekt Aufschluss.

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.