

DWS Concept Platow – Monatsbericht Februar 2023

Wer hoch steigt, fällt tief, lautet ein bekanntes Sprichwort. Gemessen daran hätten sich Anleger nicht beschweren dürfen, wenn dem goldenen Januar ein düsterer Februar gefolgt wäre. Immerhin hatte der deutsche Aktienmarkt einen selten guten Auftakt aufs Parkett gelegt. Doch es kam anders: Die DAX-Auswahlindizes stürzten keineswegs in die Tiefe, sondern schwankten orientierungslos hin und her. Am Monatsende hatte der Small-Cap-Index SDAX mit einem soliden Plus die Nase vorn, während der Mittelwerte-Index MDAX im Minus schloss.

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

per 28.2.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

Dazwischen reihten sich der deutsche Leitindex DAX und der TecDAX ein – und der DWS Concept Platow Fonds, jeweils mit einem kleinen Plus. Die vergleichsweise „ruhige See“ spiegelt sich in der Liste der größten Positionen wider, deren Zusammensetzung sich auf den ersten sieben Plätzen gegenüber dem

Vormonat nur insofern änderte, dass Bechtle und Mercedes-Benz die Plätze tauschten (siehe Tabelle). Auf den „hinteren“ drei Rängen gab es mehr Veränderungen: Zurück in die Top Ten kehrte Einhell Vz.; neu hinein kam Talanx, Letztere auch infolge aktiver Aufstockungen.

Ebenfalls eher ruhig verlief der Berichtsmonat, was die Kursveränderungen der Einzeltitel betraf. Ein prozentual zweistelliges Plus schafften lediglich Gerresheimer, Ernst Russ und Steico; ein vergleichbar großes Mi-

nus Verbio, Abo Wind, Helma und 7C Solarparken. Passend dazu gab es im Februar kein einziges Allzeithoch zu verzeichnen. Bei der Vorzugsaktie von BMW bzw. bei Deutsche Telekom reichte es immerhin zu den höchsten Kursen seit 8 bzw. 21 Jahren.

Deutlich mehr bot der Februar an Terminen: Etwa die Hälfte aller Unternehmen, an denen der Fonds Anteile hält, meldete frische Geschäftszahlen. Aus diesen Veröffentlichungen konnten wir neue Zahlen und Fakten verarbeiten und mit unseren Eindrücken aus den Unternehmensgesprächen abgleichen. Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings beobachteten wir bei Cancom, Deutsche Telekom, Einhell, Kontron, Mercedes-Benz und Münchener Rück, beim letztgenannten Unternehmen kam es zusätzlich zu Insiderverkäufen.

Überraschende Neuigkeiten blieben bei unseren Fondswerten im Februar aus, was nicht untypisch und uns meistens auch lieber ist. Schließlich ist unser Ansatz langfristig und auf eine tiefe Analyse und enge Begleitung unserer Investments ausgerichtet. Dass wir im Februar mit Mutares, SAF-Holland und Wacker Neuson drei Positionen veräußert haben, steht dazu nicht im Widerspruch. Generell kaufen und verkaufen wir behutsam und bauen Positionen fast nie „über Nacht“ auf oder ab – so auch in diesen Fällen.

An das oben zitierte Sprichwort glauben wir ohnehin nicht. Vielmehr ist unsere Erfahrung: Wer hoch steigt, steigt oft noch höher – sofern es sich um ein Qualitätsunternehmen handelt. Auch deswegen sind wir in manchen Firmen schon seit vielen Jahren investiert und können uns durchaus vorstellen, dass noch weitere Jahre dazukommen.

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.