

DWS Concept Platow – Monatsbericht Oktober 2023

Crash-Monat oder „goldener Oktober“? Zwischen diesen Extremen, unter Ausnutzung der vollen Bandbreite, variiert das Image des Börsenmonats Oktober. Galt der Herbstmonat noch bis in die 1990er Jahre, eingedenk einiger „legendärer“ Kurszusammenbrüche wie 1907, 1929, 1932 oder 1987, als Spielverderber mit durchschnittlich negativer Rendite, hat sich sein Ruf spätestens seit der Jahrtausendwende merklich verbessert. Je nach betrachtetem Aktienindex kommt der Oktober

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Bechtle
Stabilus
Takkt
Kontron
Einhell Vz.
Gerresheimer
BMW Vz.
Bertrandt

per 31.10.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

seither auf passable durchschnittliche Renditen, kann also durchaus als „Goldjunge“ durchgehen. Überdies hat mittlerweile der September die Rolle als Bösewicht des Jahres übernommen.

Bezüglich dieser „Regel“ ist der Oktober 2023 allerdings ein Rückfall in alte (schlechte) Zeiten. Im dritten Monat in Folge verloren die wichtigsten

deutschen Auswahlindizes deutlich an Terrain; MDAX, TecDAX und SDAX sogar mehr als in den schwachen Vormonaten. Im Vergleich zu diesem Trio hielt sich der DWS Concept Platow recht gut, performte ähnlich wie der DAX. Spürbare Verluste verzeichnete er dennoch.

Verantwortlich dafür waren Einbußen bei etwa zwei Dritteln aller Portfoliowerte. Am schlechtesten schnitten Süss Microtec, Dürr und Verbio ab, die allerdings alle gering gewichtet sind. Stärker auf Portfolioebene wirken sich die Verluste bei der Top-Ten-Position (siehe

Tabelle) Gerresheimer aus. Positiv hoben sich im Berichtsmonat Stabilus und Datagroup ab.

Bemerkenswert finden wir, dass das Portfolio auch in diesen unruhigen Zeiten echte Highflyer enthält. So erreichte die Aktie unserer größten Fonds-Position Münchener Rück erneut ein 22-Jahres-Hoch. Doch nicht nur beim Aktienkurs läuft es bei einigen Unternehmen, sondern auch im operativen Geschäft: Immerhin fünf Portfoliogesellschaften (Alzchem, Fuchs, Münchener Rück, Talanx und Vossloh) hoben ihre Prognosen an.

Andererseits zeigt die stattliche Anzahl von acht Prognoseenkungen, dass die Zeiten unruhig bleiben, nicht nur auf der politischen Ebene, sondern auch für die Wirtschaft im Allgemeinen und die börsennotierten Unternehmen im Speziellen. Konkret senkten CropEnergies, Dürr, Einhell, Hawesko, Süss Microtec, Surteco, Takkt sowie Villeroy & Boch ihren Jahresausblick. Südzucker passte die Guidance gleich in beide Richtungen an. Unsicherheit vielerorten.

„Eine Nummer kleiner“, also nur Quartalszahlen ohne Prognoseänderungen, wurden bei einigen weiteren Portfoliounternehmen veröffentlicht. Zudem registrieren wir bei Letzteren im Oktober nur Käufe im Rahmen von Directors' Dealings (bei Adesso, Cewe, Gerresheimer, GFT, Hornbach Holding, Mensch und Maschine sowie Ringmetall), keinerlei Verkäufe. Krones behob seine Corporate-Governance-Panne, die zum vorübergehenden Ausschluss aus allen DAX-Indizes geführt hatte, und stieg immerhin wieder in den SDAX auf. So war der Oktober zumindest für ein paar Unternehmen kein Schreckensmonat.

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.