

DWS Concept Platow – Monatsbericht November 2023

„Gute Zeiten, schlechte Zeiten“. Als hätte der „Börsengott“ den Schalter umgelegt, wechselte die Stimmung an den Aktienmärkten pünktlich ab November von „schlechte Zeiten“ auf „gute Zeiten“. Nach drei Monaten, während denen wichtige Aktienindizes nahezu ohne Unterbrechung Verluste angehäuft hatten, folgte einer der besten Monate des Jahres.

Für den bekanntesten deutschen Aktienindex DAX war der November sogar der bisher ertragsreichste Monat 2023, für die Mittelwerte aus dem MDAX und die

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Bechtle
Einhell Vz.
Takkt
Kontron
KSB Vz.
Stabilus
Fuchs St.
Gerresheimer

per 30.11.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

Small Caps aus dem SDAX immerhin der zweitbeste nach dem Januar. Auch der DWS Concept Platow verzeichnete im Berichtsmonat kräftige Kursgewinne, die mit denen des SDAX vergleichbar waren.

Eine Rolle für die Rally am Aktienmarkt dürfte gespielt haben, dass viele Marktteilnehmer mittlerweile davon ausgehen, die Notenbanken in den

USA und im Euro-Raum würden keine weiteren Leitzinsanhebungen mehr durchführen. Optimisten erwarten sogar baldige Zinssenkungen. Zusätzlich kurstreibend wirkte, dass die Aktienmärkte nach drei rabenschwarzen Monaten überreif für eine Erholung waren.

Für unsere Dispositionen im Fonds spielen derartige Vermutungen aber bestenfalls eine Nebenrolle. Wir bei pfp Advisory richten unser Hauptaugenmerk auf die börsennotierten deutschen Unternehmen. Diesbezüglich hatten wir im November reichlich zu tun. Denn wir

mussten nicht nur sehr viele Neuigkeiten und Zahlen aus der Quartalsberichtssaison analysieren, sondern nahmen auch an vier Präsenz-Kapitalmarktkonferenzen teil.

Die wohl wichtigste und größte Veranstaltung fand Ende des Monats am Frankfurter Flughafen statt: das Eigenkapitalforum. Wie in den Vorjahren nutzten wir die Gelegenheit, uns in Einzel-Meetings, Kleingruppengesprächen oder (seltener) am Rande von Präsentationen mit Vorständen und IR-Verantwortlichen auszutauschen. Vorzugsweise interagierten wir mit Vertretern von Firmen, in denen wir bereits investiert sind oder die zuletzt in unsere engere Auswahl vorrückten. Die Meetings halfen uns auch in diesem Jahr, offene Fragen zu klären, wichtige Aspekte zu vertiefen und unsere quantitativen Investmentfilter mit neuen Daten zu „füttern“.

„Überrascht“ werden wir in solchen Gesprächen nur selten, da wir die Unternehmen kontinuierlich und eng beobachten. Abseits der Konferenzen sorgten einige Firmen indes durchaus für Überraschungen: negativ in Form von Prognoseenkungen Adesso, CropEnergies, Deutsche Post (DHL), Gesco, GFT und Sto; positiv durch Prognoseanhebungen Commerzbank, Deutsche Telekom, Deutz, Dürr, Freenet, Kontron, Münchener Rück, Süss Microtec und Talanx. Jost Werke schaffte sogar beides in einer Meldung.

In einigen Fällen blieben starke Kursreaktionen nicht aus: Talanx erreichte erneut ein Allzeithoch, Süss Microtec war im November mit Abstand der Top-Performer des Portfolios und die „Sünder“ Gesco und CropEnergies die schwächsten Aktien. Aber nur das letztgenannte Wertpapier büßte prozentual zweistellig ein. Insofern gab es im November viel „gute Zeiten“ und kaum „schlechte Zeiten“.

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.