

DWS Concept Platow – Monatsbericht Februar 2024

Ein solides Plus für den DWS Concept Platow Fonds im Februar, dazu noch klar vor SDAX und MDAX, die sogar beide im Minus landeten... Eigentlich könnten wir mit diesem Ergebnis zufrieden sein, zumal sich bei den Vergleichen seit Jahresbeginn („ytd“) ein ähnliches Bild mit noch größeren Vorsprüngen ergibt.

Wenn... da nicht der DAX wäre. Denn momentan zieht der bekannteste deutsche Aktienindex in luftigen Höhen einsam seine Kreise. Wer Finanzseiten im Inter-

| Die zehn Kernpositionen |
|-------------------------|
| Münchener Rück |
| Talanx |
| Bechtle |
| Krones |
| KSB Vz. |
| Hugo Boss |
| Hochtief |
| Fuchs St. |
| Allianz |
| Vossloh |

net oder den Wirtschafts- teil der Tageszeitung studierte, dem sprangen zuletzt Begriffe wie „Rekord“ oder „Allzeithoch“ förmlich entgegen. Das ist beim deutschen Leitindex durchaus erwähnenswert, war dessen Rendite seit der Jahrtausendwende doch eher bescheiden.

Momentan allerdings befinden sich die Aktienbörsen eindeutig in einer Ära der Blue Chips, und das nicht nur in Deutschland. Kleinere Aktiengesellschaften spielen dagegen seit gut zwei Jahren auch renditemäßig die zweite Geige. Beeinflusst das unsere Anlagestrategie? Direkt nein, indirekt ein wenig. Denn Kennzahlen, die technische Aspekte wie relative Stärke oder Momentum miteinbeziehen, reflektieren das Blue-Chip-freundliche Umfeld der jüngeren Vergangenheit durchaus.

Deshalb passierten denn auch zuletzt etwas mehr hoch kapitalisierte Unternehmen unsere Auswahlfilter,

als das in den rund 18 Jahren seit Auflage des Fonds typischerweise der Fall war. Beispielsweise stammen zwei der zehn größten Beteiligungen (siehe Tabelle) derzeit aus dem DAX, fünf weitere aus dem MDAX. Der Anteil an DAX-Firmen zum Monatsende lag mit etwa einem Sechstel des gesamten Fondsvolumens im historischen Vergleich auf einem recht hohen Niveau.

Gleichwohl bleibt das Gros des Fonds in Small Caps investiert, die entweder im SDAX notieren oder in keinem bekannten Auswahlindex enthalten sind. Beispielsweise sind die drei größten Monatsverlierer Bertrandt, Datagroup und PSI solche Titel. Auch die renditestärkste Aktie im Februar war mit Adesso ein Small Cap (aus dem SDAX), dazu gesellen sich mit Daimler Truck und Münchener Rück bzw. Gerresheimer und Hochtief allerdings jeweils zwei Titel aus dem DAX bzw. MDAX.

Die Kurse der beiden DAX-Mitglieder erreichten sogar Allzeithochs. In einigen Fällen trugen gute Unternehmensnachrichten zu den Kurssteigerungen bei. Zahlreiche weitere Unternehmen aus dem Fonds meldeten ebenfalls Quartalszahlen, konkret ungefähr jede zweite. Ein eigenes Bild verschafften wir uns neben den zahlreichen Telefonkonferenzen auch in Präsenz auf Kapitalmarktveranstaltungen, u. a. während einer zweitägigen Small-Cap-Konferenz in Hamburg. Die in diesen direkten Gesprächen und unseren Analysen gesammelten Eindrücke stimmen uns zuversichtlich, dass die kleineren Firmen Chancen haben, ihren kurzfristigen Renditerückstand auf die „Großen“ wettzumachen. Wann genau das passieren wird, wissen wir indes ebenso wenig wie alle anderen Marktteilnehmer.

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.