

DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2020

Die Wirecard-Affäre beschäftigt unverändert Anleger, Justiz und Politik. Auch in unseren Gesprächen mit Investoren ist die insolvente Skandalfirma immer wieder Thema, obwohl die Aktie bekanntlich nie im Portfolio des DWS Concept Platow Fonds enthalten war. Die Deutsche Börse AG hat ebenfalls reagiert und eilig ihre Regeln geändert, um den Schandfleck noch vor der regulären Überprüfung im September aus ihren Auswahlindizes werfen zu können.

In der zweiten Augushälfte war es endlich so weit: Wirecard flog aus DAX und TecDAX. Durch das Stühlerücken in den Indizes, das auch jeweils eine Veränderung bei MDAX und SDAX nach sich zog, stiegen gleich zwei Titel aus dem DWS

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Steico
Cancom
Allgeier
Mensch und Maschine
United Internet
S&T
Cewe
Bayer
Münchener Rück

Concept Platow Fonds auf: LPKF in den TecDAX und Hornbach-Baumarkt in den SDAX. Das sehen wir natürlich gerne, wenn auch nur als Bestätigung einer guten Kursentwicklung und damit indirekt unserer Arbeit. Auf unseren Investmentprozess haben Indexveränderungen hingegen keinerlei Einfluss, ebenso wenig wie Indexzugehörigkeiten. Jede Aktie des deutschen Kurszettels, die ausreichend liquide handelbar ist, hat die Chance, in den Fonds zu gelangen, egal, ob sie in einem Auswahlindex enthalten ist oder nicht. Analoges gilt für das Portfoliogewicht, bei dem Indexwerte ebenfalls keine Vorrechte genießen.

Im Gegenteil: Fälle wie unsere Kernpositionen Bechtle und Cancom, die wir bereits lange vor Indexaufstiegen gekauft haben, sind uns eigentlich lieber. Idealerweise entdecken wir „Hidden Champions“ in einem frühen Stadium. Wenn das allgemeine Interesse anschließend zunimmt und damit auch der Kurs, kann die Aktie gerne in Auswahl-

indizes aufsteigen. So wie Cancom, die nach unserem Kauf vor zehn Jahren zunächst 2012 in den TecDAX kam, ab 2018 parallel im SDAX gelistet war und 2019 den Einzug in den MDAX schaffte.

Allerdings sind tatsächliche und mögliche Indexzugehörigkeiten stets Momentaufnahmen. Aktuelles Beispiel: Medios. Noch Ende Juli war unser Fondswert als heißester Anwärter auf den SDAX gehandelt worden. Doch es kam anders: Auf eine „Gewinnwarnung“ folgte ein Kurssturz, und mit dem geschrumpften Börsenwert reichte es damit (zumindest) im August nicht mehr zum Indexaufstieg.

Erfreulicherweise war Medios im August neben Cancom die einzige Aktie, die die Fondsrendite in nennenswerter Weise belastete. Hohe Monatsrenditen lieferten hingegen Adesso, CropEnergies, Hornbach-Baumarkt, Lang & Schwarz sowie Verbio. Top-Performer Allgeier haushierte so stark, dass die Position Ende August bereits zur viertgrößten des Portfolios wurde. Mehrjahreshochs erreichten Adesso, TAG Immobilien, United Internet und Verbio, Steico sogar ein Allzeithoch.

In der Summe führten die Einzelbeiträge zu einer sehr auskömmlichen Monatsrendite beim Fonds, die etwa so ausfiel wie beim DAX und leicht hinter der des SDAX lag. Seit Auflage 2006 hat der DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) die beiden Indizes indes deutlich überflügelt. Überdies ist die Rendite seit Jahresbeginn (year-to-date) bereits seit Mitte August im Plus, was dem SDAX erst später und dem DAX im August noch gar nicht gelang.

Gleiches gilt für das „Platow-Zertifikat“ (DE000DB0PLA8), das die Deutsche Bank mit Wirkung zum 27.7.2021 gekündigt hat. Inhaber können das Wertpapier folglich noch etwa ein Jahr behalten oder es wie gewohnt über die Börse oder im Direkthandel mit dem Emittenten verkaufen. Zertifikate-Inhaber, die weiterhin an der Wertentwicklung des DWS Concept Platow Fonds profitieren wollen, haben seit 2007 die Möglichkeit, den Fonds direkt zu erwerben. Der Fonds ist von der Kündigung nicht betroffen, Fondsbesitzer müssen nicht aktiv werden. Weitere Informationen finden Anleger unter www.pfp-advisory.de.

bleiben Sie gesund! 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 20 Jahre Erfahrung am Kapitalmarkt und beraten den DWS Concept Platow seit dessen Start.

Disclaimer: Die in diesem Dokument dargestellten Informationen sind nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA bestimmt. Dieses Dokument nimmt keinen Bezug auf die Anlagerichtlinien, die finanzielle Situation oder die speziellen Anlageziele oder Risikopräferenzen des Adressaten. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Fondsanteilen oder Derivaten dar. Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, 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.