

## DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2021

Im April hat sich dann doch einiges wieder „zurechtgeruckelt“. Während der Kurs des DWS Concept Platow Fonds und der SDAX deutlich anzogen, trat der DAX auf der Stelle. Im Vormonat war der deutsche Leitindex noch mit einer Überrendite aufgetrumpft, die ebenso exorbitant wie selten ist. Damit wurde auch im year-to-date-Vergleich die gewohnte Hackordnung „Fonds vor DAX und SDAX“ wiederhergestellt.

Natürlich spiegelt auch dieser Monatsultimo nur eine Zwischenbilanz wider, die wir wegen des kurzen Zeitraums auch nicht zu hoch hängen wollen. Gleichwohl passt sie doch wesentlich besser zum großen Bild seit der Fondsaufgabe als der Stand per Ende März: Seit Jahren liegt diese Fondsrendite bereits unterbrechungsfrei und klar über der des DAX und des von der Zusammensetzung am besten mit dem DWS Concept Platow vergleichbaren SDAX.

Und das betrifft mittlerweile einen sehr langen Zeitraum, werden doch der „Platow-Fonds“, der seit 2018 DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) heißt, und das auf ihm basierende „Platow-Zertifikat“ in wenigen Tagen 15 Jahre alt. Und Zeiträume dieser Länge sind das, worauf wir und viele Investoren schauen. Überdies richten wir den Fonds selbstverständlich nicht auf den Abstand zum DAX oder auf einen einzelnen Monat aus. Vielmehr ist der Investmentprozess unabhängig von einer Benchmark, bewährt und wurde seit dem Fondsstart allenfalls

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Steico
Bechtle
Nagarro
Cewe
Mensch und Maschine
S&T
Adesso
Gerresheimer
United Internet
per 30.4.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

in Details angepasst. Diese Grundausrichtung mag manchen themenorientierten Anleger langweilen, hat sich bisher aber ausgezahlt. So scheuen wir uns nicht, zuzugeben, dass auch im April „Business as usual“ herrschte.

So änderte sich die Zusammensetzung der Liste der zehn größten Positionen in diesem Monat nicht (siehe Tabelle). „Unter der Oberfläche“ passierte aber doch einiges, auch weil unsere Anlagestrategie zum Quartalswechsel generell mehr „Auswechslungen“ induziert. So begannen wir auch im April mit dem Aufbau mehrerer neuer Positionen, die indes naturgemäß noch nicht die Größe einer Kernposition erreichen können.

Aber auch unsere Bestandspositionen machten uns überwiegend Freude: So schlugen die sehr guten Monatsrenditen der hoch gewichteten Bestände von Verbio, Steico, Cewe und Adesso auf Portfolioebene besonders stark ins Kontor. Renditespitzenreiter war unsere mittelgroße Position PSI. Mit CropEnergies gab es nur einen einzigen Portfoliotitel, dessen Kurs im April prozentual zweistellig verlor. Letzteres verwundert nicht, senkte der Ethanol-Produzent doch seinen Ausblick ab.

Umgekehrt hob die Deutsche Post ihre Jahresprognose an und erreichte prompt mehrere Allzeithochs. Auch bei Verbio hat die Anhebung der Guidance viel zur starken Kursentwicklung beigetragen. Ebenfalls neue Allzeithochs gelangen Cewe, EnBW, Leifheit, Steico sowie den Vorzugsaktien von Einhell und Sto. Diese Rallys hielten Unternehmensinsider nicht davon ab, via Directors' Dealings bei Cewe, Einhell und Leifheit zuzugreifen. Weitere Insiderkäufe sahen wir bei Allgeier, Init, MBB sowie S&T, Verkäufe bei Leifheit. Auch angesichts dieses Transaktions-Saldos halten wir es für denkbar, dass die erneuerte Hackordnung vorerst erhalten bleibt.

*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 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 20 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](http://www.dws.de) erhältlich.