

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Mai 2021

In der ersten Maihälfte war es so weit: Der „Platow-Fonds“ wurde 15 Jahre alt. Und für viele Anleger gab es mehr als „nur“ einen halbrunden Geburtstag zu feiern. 2006 unter dem Namen „DB Platinum III Platow Fonds“ gestartet, hat sich der inzwischen unter „DWS Concept Platow“ firmierende Fonds längst einen Stammpflicht unter den renditestärksten Produkten mit Schwerpunkt „Deutsche Aktien“ erobert.

So weist er seit vielen Jahren überdurchschnittliche Ratings bekannter Agenturen auf und hat bedeutende Performance-Awards eingesammelt. Die ansehnliche Langfristrendite ist für uns der wichtigste Gradmesser, bedeutet sie doch dreierlei: Erstens ist eine langfristige Top-Rendite genau das, was Käufer eines Aktienfonds wollen. Die Betonung liegt auf „langfristig“. Denn nur wer bereit ist, kurzfristig mitunter starke Wertschwankungen in Kauf zu nehmen, kann die potenziell hohen Renditen von Aktienfonds vereinnahmen. Mit dem DWS Concept Platow Fonds konnten Anleger der ersten Stunde ihr Kapital mehr als verfünffachen und folglich pro Jahr im Schnitt eine zweistellige Rendite erzielen.

Zweitens leiten wir aus der ausgezeichneten Langfristrendite ab, dass sich der von uns verwendete Investmentansatz in verschiedenen Marktphasen bewährt hat. So überstand der Fonds die Finanzkrise von 2008/09 und die Euro-Krise 2011 nicht nur, sondern konnte sich auch weit schneller zu neuen Allzeithochs emporschwingen als gängige Aktienindizes.

Und drittens, Stichwort Aktienindizes: Den am besten vergleichbaren SDAX oder den bekannten DAX lässt der Fonds seit Jahren hinter sich. Auch gegenüber MDAX und TecDAX hatte der Fonds per 31.5. seit Auflage die Nase vorne. Dieser Befund spricht für unsere Einschätzung, dass aktives Management einen klaren Mehrwert schaffen kann.

Eine wichtige Voraussetzung ist indes nach unserer Einschätzung, über einen exakt definierten Investmentprozess zu verfügen und diesen konsequent umsetzen. Denn nur dann besteht eine hinreichende Wahrscheinlichkeit, dass der Erfolg

aus der Vergangenheit nicht Zufall oder Glück geschuldet ist, sondern strukturelle Gründe hat und in Zukunft wiederholbar ist. Das betrifft auch unmittelbar die handelnden Personen, die idealerweise über die Jahre die gleichen sein sollten.

Beim DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) liegt all das vor. Der Investmentansatz ist seit Auflage 2006 im Kern unverändert, hat sich in den vergangenen 15 Jahren bewährt und die verantwortlichen Personen sind von Beginn an die gleichen (Christoph Frank durchgehend, Roger Peeters mit einer Unterbrechung). Seit 2016 erfolgt die Steuerung des Fonds aus der pfp Advisory heraus. Wenn es nach uns geschäftsführenden Gesellschaftern geht, wird diese bewährte Konstellation gerne auch in den nächsten 15 Jahren (und darüber hinaus) bestehen.

Allerdings muss auch in Zukunft jeder Renditeprozentpunkt stets aufs Neue erkämpft werden. So war das auch im Mai 2021, in dem der Fonds erfreulicherweise auch in der isolierten Betrachtung vor den vier deutschen Hauptindizes ins Ziel kam. Möglich wurde dies in erster Linie durch besonders hohe Renditebeiträge von Kernpositionen (siehe Tabelle) wie Verbio, Steico oder Top-Ten-Neuzugang Einhell. Prozentual zweistellige Kurssteigerungen erreichte immerhin rund ein Fünftel der Fondspositionen, keine einzige Aktie verlor im gleichen Ausmaß. Insofern bot der Mai 2021 noch einen zusätzlichen Grund, das Fünfzehnjährige angemessen zu feiern.

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Steico
Bechtle
Cewe
Mensch und Maschine
Adesso
Nagarro
S&T
Einhell
Gerresheimer

per 31.5.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

***Blieben 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.