

## DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2021

Wir wollen „unsere Politik der ruhigen Hand“ fortführen, „selbst in einem möglicherweise unruhigeren Börsenherbst“, schrieben wir im vorangegangenen Monatsbericht. Tatsächlich hatten wir dazu gleich mehr Gelegenheit, als uns lieb war, machte der September seinem Ruf als garstiger Börsenmonat in diesem Jahr doch einige Ehre. Die vier deutschen Auswahlindizes DAX, MDAX, TecDAX und SDAX gaben allesamt kräftig ab. Zwar hielt sich der DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) deutlich besser, aber auch sein Anteilspreis landete im Monatsvergleich im Minus.

Die zehn Kernpositionen
Verbio
Adesso
Bechtle
Mensch und Maschine
Steico
Deutsche Post
Cewe
S&T
Sto Vz.
Einhell Vz.

per 30.9.2021, sortiert nach Portfoliogewichtung

Der Monat, in dem die runderneuerte DAX-Familie ihr Debüt gab, verlief für Anleger alles andere als erbaulich. Zum 20. September wurde der deutsche Leitindex bekanntlich auf 40 Mitglieder aufgestockt, während es in den über drei Jahrzehnten zuvor stets 30 gewesen waren. „Leidtragender“ war der MDAX, der von zuletzt 60 auf 50 Mitglieder schrumpfte.

Was bedeutet die größte Indexreform seit Bestehen des DAX für den Investmentprozess der pfp Advisory bzw. für den DWS Concept Platow? Nichts bzw. fast nichts. An unserer Anlagestrategie ändert sich gar nichts, da Indexzugehörigkeiten oder Indexgewichtungen für uns seit jeher keine Rolle spielen. Vielmehr hat jede Aktie eines deutschen Unternehmens großunabhängig grundsätzlich die gleiche Chance, ins Portfolio zu gelangen. Wir entscheiden nach Kriterien wie beispiels-

weise Geschäftsmodell, Bewertung, Wachstum, Bilanzqualität oder charttechnischen Faktoren.

Und was bedeutet die Reform für das Portfolio? So gut wie nichts. Einige wenige Stücke in Tortendiagrammen ändern ihre Größen, da z. B. Puma vom MDAX in den DAX wechselt, Sto in den SDAX aufsteigt und Medios aus diesem Small-Cap-Index herausgenommen wurde. Überdies wurden die Indexgewichtungen einiger weniger Aktien geringfügig nachjustiert. Aktive Umschichtungen wurden dadurch nicht ausgelöst.

Weit wichtiger ist für uns das Stimmungsbild aus den Unternehmen. Auch im September führten wir zahlreiche Gespräche mit Vorständen und anderen Unternehmensvertretern, erfreulicherweise zum Teil „real“ auf Präsenz-Kapitalmarktkonferenzen. Quartalsergebnisse meldeten u. a. 7C Solarparken, CropEnergies, Envitec, Ernst Russ, Hornbach Baumarkt, Hornbach Holding, Mutares, Ringmetall und Verbio; in einigen Fällen wurde der Ausblick angehoben oder präzisiert. Gemischt fiel das Bild bei den Directors' Dealings aus: Während Aurubis, Defama, Einhell und S&T Insiderkäufe meldeten, kam es bei Cewe und Helma zu Verkäufen und bei Deutsche Post und Ernst Russ zu beiden Transaktionsarten.

Trotz des recht rauen Börsenumfelds erreichten mit Abo Wind, Bechtle, Datagroup, Deutsche Post, Ernst Russ, Hapag-Lloyd, Hornbach Holding und Verbio acht Aktien aus dem Portfolio Allzeithochs, wenn auch überwiegend in den frühen Septembertagen. Und sogar neun Wertpapiere lieferten eine prozentual zweistellige, positive Monatsrendite (bei nur sechs Aktien mit einer prozentual zweistelligen, negativen Rendite). Diese Zahlen unterstreichen, dass Aktien durchaus ein Eigenleben führen können, sich Stock-Picking also lohnen kann – auch und gerade in einem unruhigeren Börsenumfeld.

***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.