

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2022

Dieser Juni war der schlechteste Juni in der Geschichte des DAX. Und zwar nicht nur seit seiner Einführung 1988, sondern auch beim von der Bundesbank seit 1960 zurückgerechneten Vorgängerindex. Sein Monatsverlust fiel sogar prozentual zweistellig aus, was in der Börsenhistorie nur selten vorkam. Seinen „kleinen Brüdern“ erging es kaum besser, MDAX und SDAX verloren sogar noch stärker.

Die belastenden Einflüsse waren bzw. sind zahlreich und schwerwiegend: Im Russland-Ukraine-Krieg ist keine Lösung in Sicht, die Inflation bleibt hartnäckig hoch, die Notenbanken schalten von Expansion auf Straffung um, internationale Investoren ziehen sich aus Europa zurück, und bezüglich seiner Energieversorgung muss sich Deutschland nicht erst seit der Ausrufung der Gaswarnstufe 2 auf längerfristige Störungen einstellen.

Die zehn Kernpositionen
Adesso
Bechtle
Deutsche Telekom
Adva
CropEnergies
Verbio
Aurubis
Sto Vz.
Deutsche Post
Mercedes-Benz
per 30.6.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung

ne Lösung in Sicht, die Inflation bleibt hartnäckig hoch, die Notenbanken schalten von Expansion auf Straffung um, internationale Investoren ziehen sich aus Europa zurück, und bezüglich seiner Energieversorgung muss sich Deutschland nicht erst seit der Ausrufung der Gaswarnstufe 2 auf längerfristige Störungen einstellen.

Kurzum: Es ist kein schönes Umfeld für die Börsen, und so schnell ist keine Besserung in Sicht. Darunter leiden auch die im Portfolio des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) enthaltenen Aktiengesellschaften. Zwar schlug sich der Fonds im Juni etwas weniger schlecht als der am besten vergleichbare SDAX, aber Anlass zur Freude gibt dieser Befund angesichts des dicken Minus nicht. Nahezu alle Portfoliotitel verloren im Juni an Wert, über die Hälfte sogar prozentual zweistellig.

Wenn bereits beim drittbesten Wert eine negative Kursveränderung steht, ist klar, wohin die Reise im Juni ging. Lediglich CropEnergies und Envitec schafften überhaupt ein Plus. Inclusive der Dividendenzahlung brachte zusätzlich noch Ringmetall eine positive Rendite. Das war es aber auch schon. Selbst bei 7C Solarparken, deren Aktie bemerkenswerterweise in diesem garstigen Umfeld ein Allzeithoch erklomm, reichte es am Monatsende nicht mehr zu einem Plus. Auf der Negativseite standen hohe Einbußen bei größeren Positionen wie Adesso, Aurubis, Einhell Vz., Hornbach Holding, Mercedes-Benz und Sto Vz., neben weiteren Aderlässen bei niedriger gewichteten Positionen.

Obwohl die übergeordneten Themen weiterhin Nachrichtenlage und Kurstafel dominierten, wurden unternehmensspezifische Neuigkeiten durchaus beachtet. Abzulesen ist das anekdotisch an den Extremen der Juni-Rangliste: CropEnergies hob die Prognose an, Hornbach Holding senkte sie ab. Beide stehen also wohl nicht zufällig auf dem ersten bzw. letzten Platz. Auch bei Verbio, das ebenfalls seinen Ausblick hochnahm, sowie bei Medios, deren Aktie in den SDAX zurückkehrte, hielten sich die Abschlüsse einigermaßen im Rahmen.

Gute Unternehmensnachrichten scheinen in der Flut negativer Makro-Daten also nicht vollends unterzugehen, was uns als erklärten Stock-Pickern in unserem Ansatz bestärkt. Ebenfalls positiv werten wir das Verhalten der Unternehmensinsider, die im Juni bei unseren Portfoliounternehmen klar überwiegend auf der Käuferseite standen. Das sehen wir als Pluspunkt für unsere Aktienauswahl, selbst wenn der Gesamtmarkt seinen Boden noch nicht gefunden haben sollte.

*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](http://www.dws.de) erhältlich.