

## DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2022

Wären im September Münchener Rück und Talanx nicht im DWS Concept Platow Fonds enthalten gewesen, hätte keine einzige Aktie aus dem Portfolio ein Plus geschafft. So gesehen, „versicherten“ die beiden Versicherer den Fonds gegen eine 100% rote Monatsbilanz. Die restlichen 50 Portfoliotitel standen per 30.9. dagegen allesamt im Minus, 32 davon sogar prozentual zweistellig.

Vergleichbar trist war das Bild auf Fondsebene: Es war der viertschlechteste Monat seit der Auflage des DWS Concept Platow (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) 2006, und erst der sechste Kalendermonat mit einem prozentual zweistelligen Minus überhaupt. Bezeichnenderweise war es nach dem Juni 2022 aber schon der zweite Monat dieser Art im laufenden Jahr. Zuvor war dieses „Double“ nur einmal zu „bestaunen“ gewesen: 2008, im Jahr der großen Finanzkrise.

Dies verdeutlicht, in welchem besonderen Umfeld sich die Aktienmärkte derzeit befinden. Wer darauf gesetzt hatte, dass der September in diesem Katastrophenjahr vielleicht ein nicht ganz so garstiges Gesicht zeigen würde, weil die Märkte ja schon zuvor stark gefallen waren, sah sich gewaltig getäuscht. Stattdessen machte der September seinem Ruf als saisonal schlechtester Börsenmonat auch 2022 (bisher) alle Ehre. Es galt, frei nach dem ehemaligen DFB-Teamchef Rudi Völler: Es gibt immer „einen noch tieferen Tiefpunkt“. Die deutschen Aktienindizes befanden sich im freien Fall, SDAX und MDAX ähnlich steil wie der DWS Concept Platow Fonds, DAX und TecDAX weniger dynamisch.

Im Fonds erwischte es Steico besonders stark, von den Kernpositionen waren vor allem CropEnergies und Sto Vz. betroffen. Der Bestand in Münchener Rück stieg durch die überproportionale Kursentwicklung und Zukäufe sogar zur zweitgrößten Fondsposition auf (siehe Tabelle). Bezeichnenderweise erreichte im Berichtsmonat kein einziger Portfolio-

bestandteil ein Allzeithoch, was selbst in den schwierigen Vormonaten stets anders gewesen war.

Dabei war der Nachrichtenfluss aus den Unternehmen zwar dünner als im Vormonat, aber keineswegs durch die Bank negativ. Gewiss: Es gab eine Prognosesenkung bei Helma, aber auf der anderen Seite eben auch solide Geschäftszahlen und Prognoseerhöhungen bei 7C Solarparks, Ringmetall und Verbio. Die Insider zeigten ebenfalls kaum Nervosität: So beobachteten wir nur bei Allgeier und Kontron Verkäufe (allerdings zugleich auch Käufe) im Rahmen von Directors' Dealings, Käufe dagegen bei 7C Solarparks, Adesso, Datagroup, Defama, Einhell Vz., Gerresheimer, Helma, Hornbach Holding, MLP und Stabilus.

Ferner waren einige unserer Portfoliounternehmen von Umgruppierungen innerhalb der DAX-Indizes betroffen: Adtran und Stabilus wechselten vom SDAX in den MDAX, Cancom zog es in die umgekehrte Richtung. CropEnergies stieg in den SDAX auf und Takkt aus eben diesem Small-Cap-Index ab. Für unseren Investmentprozess sind diese Wechsel ohne Belang, da wir uns bei der Zusammenstellung des Portfolios und der Gewichtung der Einzelwerte nicht an Indizes orientieren. Diese Vorgehensweise hat sich über die vergangenen 16 Jahre bewährt, auch wenn die unerfreuliche Entwicklung im September 2022 darauf nicht unmittelbar schließen lässt.

*Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters*

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Münchener Rück
CropEnergies
Deutsche Telekom
Verbio
Adtran
Adesso
Mercedes-Benz
Sto Vz.
Aurubis
<small>per 30.9.2022, sortiert nach Portfoliogewichtung</small>

### 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 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.