

## DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2023

Traditionell beginnt im April die Dividendensaison; als Höhepunkt mit besonders vielen Hauptversammlungen und Ausschüttungen gilt der Mai. Dieser Ruf ist unseres Erachtens auch darin begründet, dass viele Wirtschaftsmedien schwerpunktmäßig über die großen Konzerne aus dem DAX berichten. Und bei diesen Blue Chips ist der Mai tatsächlich der Dividendenmonat schlechthin: 2023 wird etwa jedes zweite DAX-Unternehmen im Mai Dividende zahlen. Immerhin ein Fünftel hat bereits im April ausgeschüttet, nur eine Handvoll wird es im Juni tun.

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Aurubis
Deutsche Telekom
Bechtle
Mercedes-Benz
Deutsche Post
Adesso
Talanx
Takkt
Sto Vz.

per 28.4.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

Merklich anders sieht es im Segment der Small Caps aus, dem pfp Advisory ebenfalls große Aufmerksamkeit widmet. Zwar trafen vereinzelt schon im April Ausschüttungen von Firmen ein, an denen der DWS Concept Platow Anteile hält. Doch liegt auf Basis des derzeitigen Portfolios der Schwerpunkt im Jahres-

verlauf zeitlich weiter hinten, der Juni bei der Anzahl der Auszahlungstermine mit dem Mai sogar etwa gleichauf.

Ein Grund: Im Schnitt stellen Small Caps ihre Jahresabschlussberichte später fertig und sind folglich auch mit ihren Hauptversammlungen und Dividendenzahlungen später dran. Deshalb kommt die Dividendenwelle auch im DWS Concept Platow ein paar Wochen danach an. 2023 können wir u. a. BMW, CropEnergies, Deutsche Post, Freenet, Hawesko, Kontron, Mercedes-Benz, MLP, Takkt, Talanx, Villeroy & Boch sowie Wacker Chemie zu

den „Dividendenstars“ im Portfolio zählen. Ein kleiner Wermutstropfen: In einigen Fällen sind die Dividendenrenditen nicht nur wegen üppiger Ausschüttungen hoch, sondern auch wegen zurückgekehrter Kurse. Auch aus diesem Grund hängen wir die Dividendenrendite als Auswahlkriterium nicht zu hoch.

Generell sind Kennzahlen, die sich auf die Dividende beziehen, für unseren Auswahlprozess von Bedeutung, aber nicht herausragend wichtig oder gar dominant. Mit dieser Ausrichtung sind wir in den vergangenen 17 Jahren gut gefahren, auch wenn sich das im Ergebnis für April nicht zeigt. In diesem Berichtsmonat lag der Fonds deutlich hinter dem SDAX. Das verkürzt den großen Vorsprung des Fonds vor dem Small-Cap-Index seit Auflage 2006 zwar nur unwesentlich, soll aber nicht unerwähnt bleiben. Auch gegenüber DAX und MDAX schrumpfte der langjährige Vorteil minimal, lediglich gegenüber dem TecDAX konnte er ausgebaut werden.

Über die Hälfte der Portfoliobestandteile lieferten im April negative Beiträge; die stärksten Kursabschläge verbuchten Verbio (senkte die Jahresprognose), Steico und Envitec Biogas. Auf der Positivseite landeten 7C Solarparks, Freenet, Gerresheimer und PSI auf den vorderen Plätzen, allerdings schaffte keine einzige Aktie prozentual zweistellige Kurszuwächse. Selbst die Vorzugsaktie von BMW, die wie im Vormonat ein neues Allzeithoch erreichte, kam auf Monatssicht kaum vom Fleck.

Positiv wirkte indes der solide Kursanstieg unserer größten Position Münchener Rück. Vielleicht ist das 21-Jahres-Hoch auch der Vorfreude auf die Dividende geschuldet: Der Rückversicherungsriese wird in wenigen Tagen eine stattliche Dividende ausschütten – übrigens fast exakt am 17. Geburtstag des DWS Concept Platow.

*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.