

## DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2023

August ist oft Ferienzeit – aber nicht an der Börse. Und so waren auch im vermeintlichen Urlaubsmonat August wieder viele Neuigkeiten aus den Unternehmen zu analysieren. Neben den zahlreichen Gesprächen mit Firmenvorständen, die u. a. während einer Kapitalmarktkonferenz zustande kamen, erreichte auch die aktuelle Berichtssaison ihren Höhepunkt.

Immerhin 40 Unternehmen, an denen der DWS Concept Platow Anteile hält, meldeten im August frische Quartalszahlen. Leider gingen diese Veröffentlichungen,

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Bechtle
Mercedes-Benz
Gerresheimer
Takkt
Einhell Vz.
BMW Vz.
Aurubis
Kontron

per 31.8.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

wie bereits im Vormonat, teilweise mit Prognose-senkungen einher. Konkret war das bei Aurubis, Cancom, GFT, Sto und Technotrans der Fall. Am deutlichsten waren die Auswirkungen bei der Aktie von Technotrans, die im August die rote Laterne als schwächster Einzeltitel des Portfolios trug.

Auf der Gegenseite kam es zwar ebenfalls zu einigen positiven Prognoseanpassungen, doch machten es die Kommunikationsabteilungen der Firmen den Investoren diesbezüglich oft nicht leicht: Teilweise wurde eine Prognoseerhöhung lediglich in Aussicht gestellt (Kontron), teilweise der Ausblick zugleich abgesenkt und angehoben (BMW, Commerzbank) oder lediglich in homöopathischer Dosis nach oben angepasst (Deutsche Telekom). Zu einer deutlichen Prognoseanhebung bekannte sich lediglich

Hugo Boss, übrigens bereits zum zweiten Mal im laufenden Kalenderjahr.

Auf die Kurse der betroffenen Unternehmen hatten die Veränderungen überraschend unterschiedliche Auswirkungen. Neue Allzeithochs erreichten Gerresheimer und Talanx, auf dem Treppchen der drei besten Einzelwerte stand zudem Bechtle. Ansonsten kamen nur wenige Einzelwerte gegen das unwirtliche Marktumfeld an. Neben den Dauerthemen Ukraine-Krieg und Inflation sorgten sich die Marktteilnehmer zunehmend, dass die Zentralbanken die Zinszügel doch länger straffen könnten als erwartet, mit allen negativen Konsequenzen auf Finanzmarktstabilität, Konjunktur und einen Immobiliensektor, in dem die Risse immer deutlicher werden. All das trifft speziell in Deutschland auf eine Politik, die sich vornehmlich an ideologischen Zielen ausrichtet, als die immer stärker zutage tretenden wirtschaftlichen Probleme anzugehen.

In diesem herausfordernden Marktumfeld verloren die wichtigsten deutschen Aktienindizes spürbar an Terrain. Der DAX, Deutschlands wohl bekanntester Aktienindex, der Ende Juli (etwas überraschend) noch ein neues Allzeithoch erreicht hatte, knickte im August merklich ein. Noch schwächer präsentierten sich der Mittelwerte-Index MDAX und das Technologie-Barometer TecDAX, nur leicht besser der Small-Cap-Index SDAX. Obwohl sich der Anteilswert des DWS Concept Platow Fonds besser hielt als alle vier Hauptindizes, schloss auch er den Berichtsmonat mit einem Minus ab. Insofern machte der August seinem Ruf als zweitschlechtester Monat im Jahreszyklus alle Ehre: Ferien ja, Entspannung nein.

*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.