

## DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2023

Folgt ein Börsenjahr üblichen saisonalen Mustern, so gilt: Der August ist ein schlechter Aktienmonat, der September am schlechtesten. Was das betrifft, ist 2023 wahrlich ein gewöhnliches Börsenjahr. Hatte schon der August den deutschen Aktienindizes rote Zahlen beschert, „überbot“ der September dessen Verluste sogar. Jeder einzelne der vier deutschen Hauptindizes DAX, MDAX, TecDAX und SDAX verlor prozentual sogar noch mehr als im schwachen Vormonat.

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Bechtle
Mercedes-Benz
Takkt
BMW Vz.
Gerresheimer
Einhell Vz.
Stabilus
Kontron
per 29.9.2023, sortiert nach Portfoliogewichtung

Der DWS Concept Platow Fonds reihte sich in Sachen Wertentwicklung knapp hinter SDAX und DAX, aber vor MDAX und TecDAX, ein. Wirklich glänzen konnte kaum ein Portfoliowert, auf prozentual zweistellige Monatsgewinne kam kein einziger. Am besten schnitten noch Commerz-

bank, Daimler Truck, BayWa sowie Villeroy & Boch Vz ab. Auch die größte Position Münchener Rück schloss im Plus und nicht allzu weit entfernt von ihrem 22-Jahres-Hoch. Im Gegensatz dazu konnte die zweitgrößte Position Talanx, die zwischenzeitlich sogar ein Allzeithoch erreicht hatte, ihre Gewinne nicht behaupten.

Letztlich schaffte nur etwa jede vierte Aktie aus dem Fondsportfolio ein Monatsplus, etwa jede fünfte verlor sogar prozentual zweistellig. Am deutlichsten erwischte es Datagroup, Hornbach Holding sowie Mensch und Maschine. Besonders stark auf Portfolioebene wog das Minus beim Top-Ten-Wert (siehe Tabelle) Gerresheimer.

Dass Hornbach bei den schwächsten Titeln zu finden war, ist auch einer Prognosesenkung der Baumarktkette geschuldet – zugleich die einzige Anpassung eines Ausblicks im Berichtsmonat. Wenn nicht viel berichtet wird (wie im September), muss eben auch wenig angepasst werden. Eher kurios mutete ein Vorgang bei Kroenes an: Der Spezialist für Abfüll- und Verpackungsanlagen hat bei der Corporate Governance gepatzt und ein Basiskriterium für die Zugehörigkeit zu den DAX-Indizes verletzt, weshalb die Aktie zur Monatsmitte aus dem MDAX flog (und vermutlich frühestens im Oktober zurückkehren kann).

Abgesehen davon gab es wenig publizierten Newsflow in Form frischer Zahlen (wie bei 2G Energy, Envitec Biogas und Verbio). Etwas mehr Betriebsamkeit herrschte bei den Directors' Dealings: So beobachteten wir im September Insiderkäufe bei Datagroup, Hornbach, Mensch und Maschine, MLP sowie Villeroy & Boch; bei All for One und Deutsche Post (DHL Group) jeweils Käufe und Verkäufe. Wie häufig im September schufen wir unseren „eigenen Newsflow“, indem wir uns von zahlreichen Unternehmensvorständen auf vier Kapitalmarktkonferenzen (in Frankfurt und München) und in weiteren Gesprächen auf den neuesten Stand bringen ließen.

Die „saisonale Treue“ deutscher Aktien, im August und September ein klarer Malus für Aktionäre, könnte ab jetzt übrigens zum Bonus werden. Historisch war das Schlussquartal sehr oft renditestark und wurde häufig von der bekannten „Jahresendrally“ gekrönt. Insofern hätten Anleger ab Oktober wohl nichts mehr dagegen, würde 2023 typischen Verlaufsmustern folgen.

*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.