

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Mai 2024

Endlich volljährig! Was bei vielen Kindern Vorfreude auslöst und manchmal in einer fröhlichen Party gipfelt, kann auch bei Investmentfonds ein gern gesehener Meilenstein sein. Nicht zuletzt deshalb, weil es nicht so häufig vorkommt, dass ein Investmentfonds sein 18. Lebensjahr erreicht oder vollendet. Dieser Befund trifft auch auf Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutschland zu. Ein Blick in die Datenbank von Morningstar verrät, dass in der Vergleichsgruppe „Aktien Deutschland Nebenwerte“ nur ein Drittel aller Fonds mindestens eine Anteilsklasse aufweist, die älter als 18 Jahre ist.

Das ist zudem ein Indiz dafür, dass viele der um das Jahr 2006 gestarteten Anlageprodukte längst vom Markt verschwunden sind. Der DWS Concept Platow ist dagegen immer noch da – und wie! Unter dem Namen DB Platinum III Platow im Mai 2006 gestartet, entwickelte sich der Fonds zu einer Erfolgsstory, mit dem Anleger die wichtigsten deutschen Aktienindizes DAX, MDAX, TecDAX und SDAX seit 2006 hinter sich lassen konnten. In der Konsequenz stand das Produkt in den Ranglisten viele Jahre auf dem Treppchen, erhielt gute bis optimale Ratings und gewann zahlreiche Auszeichnungen für die mittel- und langfristige Performance.

Doch nicht nur der Fonds zeichnete sich durch „Langlebigkeit“ aus, auch das Konstrukt dahinter: Beide Fondsberater sind seit dem Start im Mai 2006 dabei, Christoph Frank durchgehend, Roger Peeters mit einer Unterbrechung (beide sind allerdings eher dreimal als einmal volljährig). Diese personelle Kontinuität garantierte auch eine konzeptionelle, blieb der zugrunde liegende, eigenentwickelte Investmentansatz doch im Lauf dieser 18 Jahre im Kern unverändert und wurde lediglich in Details angepasst.

Auch im Mai 2024 legte der Anteilswert des DWS Concept Platow zu, eine Outperformance gelang diesmal allerdings „nur“ gegenüber MDAX und TecDAX, während der DAX leicht und der SDAX ausnahmsweise deutlich vorne lagen. Ungewöhnlich war, dass im Berichtsmonat zweistellige Wertveränderungen nur bei wenigen Einzeltiteln zu verzeichnen waren: im positiven Sinne bei Kontron, Münchener Rück, Datagroup, Commerzbank und Henkel St., negativ nur bei Adesso.

Bei Takkt kam der vergleichbar große Kursunterschied hauptsächlich durch den hohen Dividendenabschlag zustande.

Kaum Veränderungen gab es auch bei den Kernpositionen (siehe Tabelle): Die Zusammensetzung blieb gleich, nur die Reihenfolge variierte etwas. Dabei brachte der

Mai zahlreiche Neuigkeiten: Über zwei Drittel aller Fondsunternehmen meldeten Quartalszahlen und exakt ein Drittel Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings. Henkel hob zudem die Jahresprognose an, die Aktien von Münchener Rück, Siemens und Talanx erreichten Allzeithochs. Davon ist der DWS Concept Platow noch ein Stück entfernt, aber die Richtung stimmte zuletzt. So oder so: Wir (und hoffentlich auch alle anderen Fondsbesitzer) freuen uns auf die nächsten 18 Jahre!

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Krones
Vossloh
KSB Vz.
Bechtle
Traton
Fuchs St.
Hochtief
Allianz

per 31.5.2024, sortiert nach Portfoliogewichtung

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.