

# PLATOW Börse

## All for One Group SE

**Suchbegriff** 1. All for One, -Steeb AG, - Group AG

**Verlag** PLATOW Medien GmbH, URL: [www.platow.de](http://www.platow.de)  
**Redaktion** Platow Redaktion, Tel.: 069 242639 0, E-Mail: [info@platow.de](mailto:info@platow.de)

**Ausgabe** 06.09.2021

**Seite** 2  
**Rubrik**

**Medientyp** Fachpresse  
**Erscheinungsweise** 3 x wöchentlich  
**Branche** Finanzanlage  
**Bundesland** Überregional

Publikation	verkauft	verbreitet	gedruckt	Reichweite Mio	Medien-Nr.
Platow Börse	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	7849

© Copyright des Artikels liegt beim Verlag

212.764.263



T-03 051.069 | 1 | X | ▲ | 1

MONATSBERICHT PLATOW-FONDS (VON PFP ADVISORY)

## Platow-Fonds August – Viel Newsflow fürs Portfolio

– Es lag nicht nur an der Berichtssaison, dass ungewöhnlich viele der für den DWS Concept Platow Fonds relevanten Aktiengesellschaften im August News publizierten oder Auffälligkeiten in den Aktiencharts zeigten. In den Monaten zuvor war der Nachrichtenfluss recht ruhig dahingeläplschert. Dagegen sammelten wir im Berichtsmonat bei über 80% der 53 Portfoliounternehmen (per 31.8.) Berichtenswertes, was deutlich über dem historischen Durchschnitt liegt.

Zunächst einmal gab es eine Fülle von Quartalsberichten (und im Fall **Einhell** sogar einen „Siebenmonatsbericht“) abzuarbeiten. Garniert wurden diese Zahlenvorlagen in einigen Fällen mit Prognoseanhebungen, namentlich bei **All for One, Deutsche Telekom, DocCheck, Eihell, Medios, Ringmetall, SAF-Holland, Talanx** und **United Internet**. **Ernst Russ** und **MLP** präzisierten ihre Ausblicke, was tendenziell ebenfalls in Richtung Erhöhung ging.

**Bechtle** führte den angekündigten Aktiensplit im Verhältnis 1:3 durch. **Adva** erhielt ein Übernahmeangebot und will sich mit dem US-amerikanischen Glasfaserspezialisten **Adtran** zusammenschließen. Die **Adva**-Aktie sprang daraufhin auf ein Zwanzigjahreshoch. Ferner erreichten auch die Papiere von **Adesso, Deutsche Telekom, Envitec, Funkwerk, PSI** und **Surteco** ihre höchsten Stände seit 14 bis 21 Jahren. Ein Dutzend Aktien aus dem Portfolio erklimmte sogar neue Allzeithochs: **Datagroup, Defama, Deutsche Post, Eihell Vz., Hapag-Lloyd, Helma, Init, Medios, Puma, Steico, Sto Vz.** und **Verbio**. Auch die Firmeninsider waren eher optimistisch gestimmt: Käufe im Rahmen von Directors' Dealings registrierten wir bei **Defama, Eihell, MBB, Münchener Rück** sowie **S&T**; Verkäufe nur bei **Hapag-Lloyd** und **Verbio**.

Ein spezieller Fall war **Lang & Schwarz**. Hatte die Finanzholding zunächst noch „das beste Halbjahresergebnis der Firmengeschichte“ verkündet, überraschte sie ihre Aktionäre nur vier Tage später mit der Meldung, wegen möglicher

steuerlicher Änderungsbescheide vorsorglich eine hohe Rückstellung zu bilden und sogar die Hauptversammlung zu verschieben. Diese kalte Dusche erwischte die Anleger auf dem völlig falschen Fuß und führte demzufolge zu einem Kurssturz der Aktie. Erfreulicherweise ist die Position im DWS Concept Platow Fonds so niedrig gewichtet, dass der Effekt auf Portfolioebene zwar messbar war, die insgesamt erfreuliche Monatsrendite aber nicht allzu sehr beeinträchtigte.

Diese lag im August erneut über der Performance des am besten vergleichbaren Small-Cap-Index **SDAX** sowie des populärsten deutschen Aktienindex **DAX**, wodurch sich die Überrendite des DWS Concept Platow Fonds (LU1865032954, LU1865033176, LU1865032871) seit Jahresbeginn und seit Auflage 2006 abermals leicht ausweitete. Wir werten die langjährige Outperformance als Bestätigung unseres eigenen, langfristig ausgerichteten Investmentprozesses, der auch die Umschichtungen im August vorgab.

Beispielsweise reduzierten wir die Kernpositionen **Steico** und **Verbio** weiter, hatten sich die Kurse beider Aktien doch in den vergangenen zwölf Monaten mehr als verdoppelt. Getrennt haben wir uns von den Restbeständen bei **Nagarro** und **Nordwest Handel**. Wir haben vor, unsere „Politik der ruhigen Hand“ fortzuführen, selbst in einem möglicherweise unruhigeren Börsenherbst.

Autoren: *Christoph Frank* und *Roger Peeters*, pfp Advisory ■

### Die zehn Kernpositionen

Verbio
Adesso
Bechtle
Steico
Mensch und Maschine
Cewe
Deutsche Post
Einhell Vz.
PSI Software
S&T

per 31.8.2021, sortiert nach Portfoliogewicht

### SMALL CAP DISPOLISTE

Name	ISIN	Erstempfehlung	Jüngstes Update	Kaufkurs	Akt. Kurs	Gewinn/Verlust	Börsenwert	Aktuelles Votum	Stopp
pferdewetten.de	DE000A2YN777	05.05.21	20.08.21	9,74	18,20	+86,9%	80,8	Kaufen bis 19,00	15,10
Stemmer Imaging	DE000A2G9M29	31.05.21	13.08.21	31,80	35,60	+11,9%	231,4	Kaufen	20,00
PWO	DE0006968001	12.06.20	04.08.21	17,90	31,00	+73,2%	90,6	Kaufen	23,90
Serviceware	DE000A2G8X31	27.07.20	26.07.21	13,00	14,80	+13,8%	178,0	Kaufen bis 17,20	12,50
Ad Pepper	NL0000238145	22.07.20	19.07.21	3,52	6,14	+74,4%	119,4	Halten	5,10
Traumhaus	DE000A2NB7S2	23.06.21	23.06.21	18,20	17,20	-5,5%	87,4	Kaufen	14,40

Kurse in Euro, Börsenwert in Mio. Euro, Performance seit Erstempfehlung (Nachkäufe nicht berücksichtigt)

Neu in der Small Cap Dispoliste ist der frühere Scale-Wert **Stemmer Imaging**. Wir wurden bei keinem Wert ausgestoppt.