

DWS Concept Platow – Monatsbericht Mai 2025

Allzeithoch! Die Champagnerkorken knallten zur Monatsmitte, ziemlich genau am 19. Geburtstag des DWS Concept Platow bzw. seiner ältesten Anteilsklasse. Erwähnenswert ist das vor allem aus drei Gründen: Erstens sollte sich die Unzufriedenheit bei Fondsbesitzern in Grenzen halten, ist doch am Allzeithoch (vor Anschaffungskosten) niemand mehr mit seinen Beständen im Minus. Zweitens ist ein Allzeithoch im Mai 2025 mit Blick auf die Peer-Group eine Rarität. So notieren fast alle der in der Morningstar-Vergleichsgruppe versammelten Fonds unter ihren Höchstständen aus den Jahren 2021 oder 2022, ebenso übrigens wie – drittens

Die zehn Kernpositionen
Talanx
Münchener Rück
Vossloh
Hochtief
Commerzbank
KSB Vz.
Krones
Allianz
Freenet
Deutsche Telekom

per 30.5.2025, sortiert nach PortfolioGewichtung

– die Indizes MDAX und SDAX. Deshalb: Glückwunsch an alle, die dem DWS Concept Platow in den vergangenen Jahren treu geblieben sind.

Allzeithochs waren auch bei acht Einzelwerten im Portfolio zu verzeichnen, konkret bei 2G Energy, Alzchem, Einhell Vz., Gea, Heidelberg Materials, Krones, MBB und Talanx. Drei weitere

Großpositionen erreichten immerhin den höchsten Stand seit 24 Jahren (Allianz), 14 Jahren (Commerzbank) bzw. 12 Jahren (Vossloh). Hilfreich für die Rekordfahrten war die positive Grundstimmung am Aktienmarkt, die DAX, MDAX, SDAX, TecDAX und den Fondspreis deutlich steigen ließen. In manchen Fällen trugen aber wohl auch unternehmensspezifische Gründe ihr Scherflein bei. Bei-

spielsweise berichteten Einhell, Krones, MBB und Talanx Quartalsergebnisse, die am Markt gut ankamen.

Einhell und Talanx standen denn auch bei der Monatsbilanz ganz oben auf dem Treppchen. Ebenfalls prozentual zweistellig legten Commerzbank, Fresenius Medical Care, Jenoptik, Alzchem, Vossloh und Dürr zu. Am anderen Ende der Skala gab es mit Freenet lediglich einen Titel, der, auch wegen enttäuschender Quartalszahlen, prozentual zweistellig verlor, selbst nach Anpassung um den üppigen Dividendenabschlag. MBB konnte mit dem Aufstieg in den SDAX im Mai zwar zusätzlich auf sich aufmerksam machen, landete aber trotz des zwischenzeitlichen Allzeithochs leicht im Minus.

Gemischt fiel im Mai auch die Bilanz bei den Insidertransaktionen aus. So gab es zwar einige mit Bezug zum Fonds, doch waren nicht alle für uns relevant, wenn sie z. B. Übertragungen oder „Zwangsinvestments“ im Rahmen von Vorstandsdienstverträgen waren. Für uns maßgebliche Directors' Dealings beobachteten wir bei Commerzbank, Jenoptik, Knorr-Bremse, Kontron und Münchener Rück in Form von Käufen, Verkäufe bei Deutsche Telekom und Fuchs sowie beide Transaktionsarten bei Alzchem, Heidelberg Materials und Siemens.

Trotz aller Allzeithochs halten wir die Bewertung am deutschen Aktienmarkt insgesamt für noch nicht überzogen. Zwar ist der DAX nicht mehr günstig bewertet, die niedriger kapitalisierten Unternehmen im MDAX, SDAX oder außerhalb der Hauptindizes aber sehr wohl. Unsere Aufgabe als Stock-Picker sehen wir darin, genau die Titel zu finden, die noch genügend Aufwärtspotenzial aufweisen. Ob sie dabei auf oder deutlich unter ihrem Allzeithoch notieren, ist für uns nebensächlich.

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 Aktienausswahlverfahren, 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 erhältlich.