

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2025

Auch wenn der Juni nur noch ein hauchzartes Plus beisteuert: Die Halbjahresbilanz 2025 kann sich sehen lassen. Genauer gesagt war die erste Jahreshälfte eine der besten in der 19-jährigen Geschichte des DWS Concept Platow Fonds. Unbestrittenermaßen half, ähnlich wie während des noch etwas renditestärkeren ersten Halbjahrs 2019, dass die „Startrampe“ nach einer vorherigen Schwächephase erniedrigt war.

| Die zehn Kernpositionen |
|-------------------------|
| Vossloh |
| Talanx |
| Münchener Rück |
| Hochtief |
| KSB Vz. |
| Commerzbank |
| Krones |
| Allianz |
| Freenet |
| Fraport |

per 30.6.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Denn wir erinnern uns: Noch zu Jahresbeginn war die Stimmung für deutsche Aktien nach mehreren Jahren Underperformance und einer darbenenden Konjunktur trüb bis miserabel. Insbesondere im Vergleich zu den gehypten US-Titeln sah der Aktienmarkt der größten Volkswirtschaft des alten Kontinents wirklich alt aus. Doch so unverrückbar das Gesetz „USA hui, Deutschland

pfui“ zu Jahresbeginn noch schien, so abrupt und kraftvoll verkehrte es sich danach ins Gegenteil. Plötzlich, spätestens nach Neuwahlen, „Sondervermögen“ und einer vertrauenszersetzenden US-Politik samt Dollarkursverfall, erkannten zunehmend mehr Investoren die (relative) Attraktivität Europas und Deutschlands. Ein „Geheimtipp“ wie zu Jahresbeginn sind deutsche Aktien jedenfalls zurzeit definitiv nicht mehr.

Dieser plötzliche Swing lehrt erneut Demut und bestätigt uns in unserer Ansicht, besser nicht auf die Top-down-Prognosen von Makroökonomien und Chefvolkswirten zu reagieren, sondern stattdessen einzelne Unternehmen zu analysieren und unseren eigenentwickelten Bottom-up-Investmentansatz konsequent durchzuziehen.

Eine Konsequenz daraus war, dass der DWS Concept Platow schon lange investiert war, als Anleger plötzlich Infrastrukturaktien wie Heidelberg Materials, KSB Vz. oder Vossloh „entdeckten“. Die auf diese Weise entstehenden Rallys nehmen wir bzw. Fondsanleger selbstverständlich trotzdem gerne mit. Die drei Titel gehörten denn auch zu den wenigen Einzelaktien mit auffälligem Kursverhalten im Juni. Konkret legten sie prozentual zweistellig zu, was ansonsten nur Alchem gelang. Drei dieser vier Aktien erreichten sogar neue Allzeithochs, lediglich bei Vossloh reichte es „nur“ zum höchsten Stand seit 14 Jahren. Am anderen Ende des Spektrums verloren mit Traton und Zalando nur zwei Fondsbestandteile prozentual zweistellig.

Recht wenig Bewegung gab es im traditionell weitgehend außerhalb der Berichtssaison stehenden Juni auch in puncto Unternehmensnews, was kein Nachteil sein muss (Stichwort Gewinnwarnungen). Auch bei den für uns relevanten Insidertransaktionen blieb die Nachrichtenlage eher dünn: Dermapharm, Kontron, Mensch und Maschine sowie Münchener Rück meldeten Käufe im Rahmen von Directors' Dealings, Fuchs und Heidelberg Materials Verkäufe.

Passend dazu veränderten sich die wichtigsten deutschen Aktienindizes im Juni (mit einer Ausnahme) kaum: DAX und MDAX schlossen leicht im Minus, der TecDAX etwas im Plus (und der DWS Concept Platow wie erwähnt knapp über null). Außer der Reihe präsentierte sich der mit Small-Caps bestückte SDAX, der einen kräftigen Anstieg verzeichnete und dadurch auf der Schlussgeraden sogar noch den DWS Concept Platow bei der Halbjahresperformance überholte. In der Langzeitbilanz bleibt indes alles beim Alten: Seit der Auflage des Fonds im Jahr 2006 ist sein Vorsprung vor allen genannten Indizes hochsignifikant.

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 erhältlich.