

DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2025

Neue Jahreszahl, altes Resümee. Auf diese simple Formel lässt sich der Vergleich zwischen Dezember 2024 und Januar 2025 bringen. Denn vieles von dem, was wir an dieser Stelle bereits im Vormonat schrieben, trifft auch auf den Auftaktmonat des neuen Jahres zu – und das ist gut so: eine absolut betrachtet sehr erfreuliche Monatsrendite des DWS Concept Platow Fonds, viele Gewinneraktien im Portfolio, aber keinen einzigen nennenswerten Verlierer. Sogar die Liste der Kernpositionen blieb in ihrer Zusammensetzung unverändert (siehe Tabelle).

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

per 31.1.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Etwas detaillierter: Über ein Viertel der Fondswerte steuerte im Januar eine prozentual zweistellige Rendite bei, angeführt von Commerzbank, Heidelberg Materials, Alchem und Kion. Die Anteilscheine von Gea, Heidelberg Materials, Krones, Münchener Rück und Siemens erreichten sogar neue All-

zeithochs. Keine einzige Aktie aus dem Portfolio verlor prozentual zweistellig, und erfreulicherweise waren die nominell stärksten Verlierer Technotrans, Medios und Gerresheimer allesamt kleine Positionen. In der Konsequenz ergab sich für den DWS Concept Platow Fonds der höchste Monatsgewinn seit November 2023.

Das reichte, um erneut den MDAX in die Schranken zu weisen. Dagegen lief der SDAX noch etwas besser als der Fonds, während der DAX regelrecht enteilt und

schon nach einem Monat so viel einbrachte wie seit seiner Einführung 1988 im Durchschnitt in einem Jahr. Noch bevorzugen die Investoren im hiesigen Markt also klar Blue Chips gegenüber Mid und Small Caps, möglicherweise auch deshalb, weil die hochkapitalisierten Aktiengesellschaften meist weniger von der schwächelnden Binnenwirtschaft abhängig sind als vielmehr von der nach wie vor solide wachsenden Weltkonjunktur.

Interessant ist in diesem Zusammenhang, dass gerade bei einigen zuletzt sehr gut gelaufenen DAX-Titeln die Unternehmensinsider via Directors' Dealings im Januar kräftig Kasse machten, z. B. bei unseren Portfoliofirmen Allianz, Deutsche Telekom und Heidelberg Materials. Bei Gea und MBB beobachteten wir neben den Insiderverkäufen auch -käufe, bei Münchener Rück nur Käufe. Möglicherweise nutzten die Insider die hohen Kurse opportunistisch, ohne grundsätzliche Zweifel an der künftigen Unternehmensentwicklung zu haben.

Obwohl der Insidersaldo gute Datenpunkte liefert und wir ihn generell aufmerksam beobachten, gehört er nicht zu den wichtigsten Signalgebern bei der Steuerung des DWS Concept Platow. Bedeutender sind für uns Kennzahlen, die sich auf die Qualität des Geschäftsmodells, die Wachstumsaussichten, die Ertragsstärke, die Bilanzqualität, die Bewertung der Aktie sowie ihre technische Verfassung beziehen. Diese breiter fundierte, eigenentwickelte Investmentstrategie hat sich in den über 18 Jahren seit Fondsaufgabe 2006 bewährt und dem Fonds langfristig einen deutlichen Renditevorsprung gegenüber SDAX und DAX beschert, selbst wenn der Ertrag in einzelnen Monaten wie dem Januar 2025 auch einmal etwas zurückbleiben kann.

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.