

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Februar 2025

Im Februar dominierte auf dem Parkett die Politik – wieder einmal. Das bekannte Bonmot, dass politische Börsen kurze Beine haben, galt zuletzt nur eingeschränkt. Stattdessen wurden die Investoren durch die außenpolitischen Volten der neuen US-Regierung und die Wahlen zum Deutschen Bundestag auf Trab gehalten. Während die Neujustierung der transatlantischen Partnerschaft hierzulande überwiegend als Schocktherapie wahrgenommen wurde, hieß es bezüglich der Bundestagswahl auf dem Parkett: Glück gehabt!

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

Jedenfalls war das nach unserem Eindruck die Einschätzung der meisten Investoren. Da sowohl die FDP als auch das BSW knapp an der Fünfprozenthürde scheiterten, sollte es für ein schwarz-rotes Bündnis knapp reichen. Eine erneute Koalition mehrerer schlechter zueinander passender Parteien sollte Deutschland erspart bleiben. Im besten Fall könnte Schwarz-Rot mit weniger Ideologie und mehr Pragmatismus regieren und einen wirtschaftsfreundlicheren Kurs fahren als die abgewählte Ampel.

Noch ist das alles freilich Zukunftsmusik, und für die Anlagepolitik im DWS Concept Platow sowieso nebensächlich. Nichtsdestotrotz hätte ein aus Sicht der Aktienmärkte ungünstigeres Wahlergebnis zumindest kurzfristig dazu führen können, dass die Investoren die großzügig verteilten Vorschusslorbeeren umgehend wieder eingesammelt hätten. So aber konnte der deutsche Aktienmarkt seine ebenso klare wie erstaunliche Outper-

formance im bisherigen Jahr 2025 gegenüber dem US-Markt auch im Februar fortsetzen.

Sogar noch besser als DAX und SDAX lief im Februar der DWS Concept Platow. Nicht einmal jeder dritte Fondsbestandteil beendete den Berichtsmonat mit einem Minus. Nur eine Aktie erlitt prozentual zweistellige Kursverluste: 2G Energy. Deutlich länger war dagegen die Liste der Erfolgreichen: Auf dem Treppchen landeten Traton, Alzchem und Gerresheimer, auch Jungheinrich Vz. und Commerzbank legten prozentual zweistellig zu. Sieben Aktien aus dem Portfolio erreichten Allzeithochs, namentlich Gea, Heidelberg Materials, Krones, Münchener Rück, Siemens, Talanx und Traton. Einige weitere Titel schafften immerhin nennenswerte Mehrjahreshochs, z. B. Allianz (23-Jahres-Hoch), Commerzbank (13), Deutsche Telekom (24) und KSB Vz. (17).

In einigen Fällen stützten gute Zahlen aus der Berichtssaison oder spezielle Unternehmensmeldungen die Aufwärtsbewegungen. Insidermeldungen gab es dagegen kaum, lediglich bei Fuchs wurden sowohl Käufe als auch Verkäufe im Rahmen von (für uns relevanten) Directors' Dealings gemeldet. Für uns spielten denn auch im Februar, allen politischen Unruhen zum Trotz, Unternehmenszahlen und die Eindrücke, die wir persönlich auf Kapitalmarktkonferenzen, während Firmenpräsentationen oder in „Earnings Calls“ sammelten, wie gewohnt die Hauptrolle. Gleichwohl würden wir es wie viele andere Investoren begrüßen, wenn sich die neue Regierung bald zusammenfindet und eine Wirtschaftspolitik aufs Gleis setzt, die wieder die Wohlfahrtsmehrung aller Bürger ins Zentrum ihrer Bemühungen stellt. Schöner Nebeneffekt: Das würde langfristig auch dem deutschen Aktienmarkt nützen.

*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](http://www.dws.de) erhältlich.