

## DWS Concept Platow – Monatsbericht März 2025

Wenn sich Besitzer eines aktiv gemanagten Aktienfonds einen Monat malen dürften, sähe er wohl ziemlich genau wie der März 2025 beim DWS Concept Platow aus. DAX, MDAX und TecDAX schlossen diesen Zeitraum mit teilweise deutlichen Einbußen ab, lediglich der SDAX schaffte es in die schwarzen Zahlen. Noch deutlicher war das Plus beim DWS Concept Platow, der einen sehr vorzeigbaren Zugewinn auswies. Damit war nicht nur der März für Fondsbesitzer in absoluter und relativer

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

per 31.3.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Hinsicht ein Top-Monat, sondern auch das gesamte erste Quartal 2025. Der DWS Concept Platow schlug die vier wichtigsten deutschen Auswahlindizes zum Teil sehr klar und baute dadurch seine Outperformance gegenüber diesen Indizes seit dem Start 2006 aus.

Maßgeblichen Anteil daran hatte eine günstige Konstellation von Renditen und Gewichtungen. Einerseits verloren im März fast nur Klein- bzw. Restpositionen wie Hugo Boss, Jenoptik, Gerresheimer oder Cancom prozentual zweistellig; lediglich Henkel St. und Traton waren in der Liste der schwächsten Fondsbestandteile nicht ganz so niedrig gewichtet. Andererseits konnten mit Vossloh, KSB Vz., Freenet und Talanx gleich vier der zehn Kernpositionen (siehe Tabelle) prozentual zweistellig zulegen, mit entsprechend großen Wirkungen auf die Fondsrendite.

Neun Aktien aus dem Portfolio erreichten sogar neue Allzeithochs, konkret Alzchem, Freenet, Gea, Krones, KSB Vz., Münchener Rück, Siemens, Talanx und Traton; weitere drei den höchsten Stand seit 24 Jahren (Allianz, Deutsche Telekom) bzw. 13 Jahren (Commerzbank). Die im März gemeldeten Unternehmenszahlen entsprachen überwiegend den Erwartungen, negative Ausreißer waren im Portfolio die Ausnahme (z. B. Cancom, Henkel).

Etwas Bauchschmerzen bereiteten uns allerdings die Insidertransaktionen. So überwogen, ungewöhnlich für die im DWS Concept Platow versammelten Unternehmen, im März bei den Directors' Dealings die Verkäufe. Vor allem bei Heidelberg Materials und Hochtief wurden die steil emporschießenden Kurse für umfangreiche Veräußerungen genutzt, ebenso bei Siemens. Für uns relevante Insiderkäufe notierten wir dagegen allein bei 2G Energy und (erneut) Deutsche Telekom.

Die Analyse dieser (eher negativen) Entwicklung ist indes nur ein kleiner Mosaikstein für unsere bewährte Fondsteuerung „mit ruhiger Hand“. Gerade die überaus erfreuliche Performance im ersten Quartal 2025 sehen wir als Beleg, dass es sich langfristig auszahlt, unserem Investmentssystem treu zu bleiben und sich nicht von kurzfristigen Anomalien wie z. B. der Small-Cap-Schwäche der Vorquartale beirren zu lassen. Selbstverständlich kann es immer wieder (auch längere) Durststrecken geben. Nicht jeder Monat kann so viel „Rambo Zambo“ bieten wie der März 2025. Doch aus dem langen Track Record seit der Fondsaufgabe vor nunmehr fast 19 Jahren leiten wir einige empirische Evidenz ab, dass unser Investmentansatz langfristig funktioniert.

*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.