

DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2025

Mit „April, April, der weiß nicht, was er will“ leiteten wir vor Jahresfrist unseren April-Monatsbericht ein. Diesen Anfangs-satz könnten wir direkt „recyclen“, verlief doch auch der April 2025 ausgesprochen wechselhaft. Einem steilen Absturz zu Monatsbeginn folgte schnell eine fulminante Erholung, die manchen Aktienindizes sogar einige der besten Tagesrenditen aller Zeiten bescherte. Die Unruhe ließ sich überdies am Volatilitätsindex VDAX-New ablesen, der Höhen wie zuletzt im Frühjahr 2022 erreichte.

Vielleicht sollten wir die bekannte Bauernweisheit für den April 2025 aber auch besser abwandeln in „Trump, Trump, der weiß nicht, was er will“. Denn für den Großteil der enormen Kursschwankungen dürfte der US-Präsident verantwortlich gewesen sein. Das Tempo, mit dem er Zölle ankündigte, erhöhte und wieder aufhob, dürfte viele Marktteilnehmer mittlerweile überfordern. Auch das Trommelfeuer, das er auf Fed-Präsident Jerome Powell richtete, irritierte Aktionäre. Erst forderte er vehement Zinssenkungen, dann Powells Entlassung, um zurückzurudern und schließlich sogar zu behaupten, er habe die Entlassung Powells nie gefordert.

Verlässlichkeit und Berechenbarkeit sieht anders aus. Entsprechend schwer hatten es Anleger, die sich in ihren Dispositionen zu sehr vom Unruheherd Trump beeinflussen ließen. Dazu gehören wir bei pfp Advisory nicht. Gleichwohl hinterließ das Hin und Her auch im Kursverlauf des DWS Concept Platow Spuren. Nach einem herben Einbruch zu Monatsbeginn stand zu Ultimo ein solides Plus, das die Monatsrendite von DAX und TecDAX übertraf und sich hinter MDAX und SDAX einreihete. Seit Jahresbeginn und auch seit Auflage des Fonds vor ziemlich genau 19 Jahren liegt der DWS Concept Platow unverändert vor all diesen Auswahlindizes.

Die Renditebringer waren diesmal breit gestreut: Viele der Top-Monatsgewinner waren eher kleine (MBB, Mensch und

Maschine) oder mittelgroße Positionen (2G Energy, Alzchem, Cancom, Heidelberg Materials). Von den zehn Kernpositionen, die aktuell fast die Hälfte des Portfolios ausmachen, legte zwar „nur“ Commerzbank prozentual zweistellig zu, allerdings gewannen auch die anderen neun ausnahmslos an Wert. Diese „weiße Weste“ war ebenso mitverantwortlich für das gute Monatsergebnis wie der Umstand, dass nur eine Position (Dürr) prozentual zweistellig verlor, und diese sehr klein war.

Vier Aktien aus dem Fonds erreichten selbst in diesem unruhigen Monat Allzeithochs (Alzchem, Freenet, MBB und Talanx), die Allianz immerhin den höchsten Stand seit 24 Jahren und Vossloh ein Zehnjahreshoch. Bei MBB nutzte ein Unternehmensinsider die Gunst der Stunde für Directors' Dealings – es blieb der einzige Insiderverkauf eines Werts aus dem Fondsportfolio. Ansonsten beobachteten wir nur Käufe, konkret bei Cewe, Fuchs, Heidelberg Materials, Kontron, Krones, Münchener Rück und Siemens. Um die Bauernweisheit ein letztes Mal zu bemühen: „Die Insider, die Insider, die wissen genau, was sie wollen.“ Und diese Unerschütterlichkeit, sich von Tagesaktuellem nicht über Gebühr beeindruckend zu lassen und stattdessen tendenziell langfristig zu investieren, passt doch perfekt zum DWS Concept Platow – nicht nur im ansonsten so unruhigen April 2025.

Die zehn Kernpositionen
Münchener Rück
Talanx
Hochtief
Vossloh
Commerzbank
KSB Vz.
Freenet
Allianz
Krones
Fuchs St.
<small>per 30.4.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung</small>

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.