

DWS Concept Platow – Monatsbericht April 2026

Was die Renditen betrifft, war der April in mancherlei Hinsicht ein Spiegelbild des Vormonats: Die absoluten Renditen glänzten beim DWS Concept Platow im Berichtsmonat, bei den vier wichtigsten deutschen Aktienindizes allerdings noch ein bisschen mehr. Im Gegensatz dazu brachte der März keine Gewinne, sondern Verluste, die beim Fonds indes gedämpfter ausfielen als bei den Indizes. Mitte April erreichte der Fondspreis sogar ein Allzeithoch, konnte dieses Niveau aber in der zweiten Monatshälfte nicht halten. Zu sehr beschäftigte die Marktteilnehmer das ständige Hin und Her im Iran-Konflikt.

Die zehn Kernpositionen
Hochtief
Commerzbank
Allianz
KSB Vz.
Talanx
Dermapharm
2G Energy
KWS Saat
Krones
Münchener Rück
per 30.4.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

Der Newsflow in puncto Wirtschaftsreformen und Konjunkturerwicklung erwies sich ebenfalls als wenig hilfreich. So wurde im Monatsvergleich lediglich ein Teil der herben März-Verluste aufgeholt.

Im Gegensatz zum Fondspreis konnten die vier deutschen Hauptindizes im April keine neuen Allzeithochs erreichen.

Beim DAX und SDAX haben nach wie vor die Rekordstände aus dem Januar 2026 Bestand, während die Allzeithochs beim TecDAX aus dem November 2021 und beim MDAX sogar aus dem September 2021 datieren, folglich bereits über vier Jahre zurückliegen. Dabei enthalten auch diese Indizes durchaus Titel, die im April Rekordhochs erreichten, wie beispielsweise unsere größte Position Hochtief. Ebenfalls auf Rekordjagd befand sich neben Alzchem die Aktie von 2G Energy, die

dadurch in die Liste unserer Kernpositionen aufstieg (siehe Tabelle).

2G Energy und Hochtief gelangten durch ihre Kursgewinne (als mutmaßliche Profiteure des Booms bei Rechenzentren) auch auf die Plätze 1 und 4 der Liste der Monatsgewinner. Dazwischen platzierten sich SDAX-Neuling Init, der vor allem von der Bekanntgabe eines Großauftrags profitierte, sowie der Blue Chip Siemens. Dahinter folgten neun weitere Aktien mit prozentual zweistelligen Monatsrenditen (inkl. unserem Schwergewicht Commerzbank), was die Breite des Aufschwungs unterstreicht. Umgekehrt verlor mit Deutsche Telekom nur eine einzige Aktie mehr als 10% (selbst unter Herausrechnung des Dividendenabschlags).

Größere Kursbewegungen wurden im April eher selten von unternehmensspezifischen Nachrichten ausgelöst. Aus dem Fonds-Portfolio fielen diesbezüglich Indus (Prognoseerhöhung) bzw. TUI (Prognose senkung) auf. Einige Aktiengesellschaften veröffentlichten Zahlen zum ersten Quartal; beim Gros der Fonds-Unternehmen läuft die Berichtssaison indes gerade erst an. Unseren „eigenen Newsflow“ aus den Firmen schufen wir im April erneut aus zahlreichen Gesprächen mit Vorständen, die wir u. a. auf mehreren Kapitalmarktkonferenzen führten. Noch sind die Ausblicke zumindest bei den Portfoliofirmen überwiegend positiv, wenngleich sich vereinzelt Molltöne hineinmischten. Als wichtig schätzen wir ein, dass sich die Firmenlenker auf diejenigen Erfolgsfaktoren konzentrieren, die sie selbst beeinflussen können. Denn Rückenwind durch eine Reformoffensive aus Berlin oder Brüssel oder eine berechenbarere US-Politik erwarteten zuletzt nur wenige unserer Gesprächspartner.

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.