

## DWS Concept Platow – Monatsbericht Januar 2026

In den letzten Wochen des Jahres 2025 hinterließ der DWS Concept Platow einen robusten Eindruck. Sein Kurs strebte fast ohne Unterbrechungen nach oben, im Dezember (und in den ersten Januartagen) erreichte er sogar mehrere Allzeithochs, und sein Vorsprung vor den vier wichtigsten deutschen Auswahlindizes war ungefährdet. Das Bild innerhalb des Portfolios war ähnlich, beispielsweise verlor keine einzige Aktie im Dezember prozentual zweistellig, aber immerhin vier erreichten neue Allzeithochs. Auch bei den entsprechenden Unternehmen gab es wenig Unruhe in Sachen Newsflow oder Directors' Dealings.

Die zehn Kernpositionen
Hochtief
KSB Vz.
Commerzbank
TUI
Talanx
Allianz
Krones
Fraport
Freetnet
Vossloh

per 29.1.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

Gemessen daran war das Bild im Januar heterogener. Das zeigt schon der Vergleich mit den Indizes: Während der bekannteste deutsche Auswahlindex DAX sowie der TecDAX klar geschlagen wurden, blieb der Fonds auf Monatsicht mit dem MDAX „nur“ auf Augenhöhe und deutlich hinter dem SDAX. Innerhalb des

Portfolios gab es mit Dermapharm immerhin eine Position, die auf Monatsbasis mehr als 10% verlor, sowie mit Cancom und Traton zwei Abgänge (von Restpositionen). Überdies fiel Münchener Rück zum ersten Mal seit September 2022 aus der Liste der zehn Kernpositionen (siehe Tabelle). Zwar erreichten sechs Titel (Einhell Vz., Heidelberg Materials, Hochtief, KSB Vz., MBB und Siemens) Allzeithochs, doch verfestigten leider auch ein paar

Aktien ihre Abwärtstrends (z. B. Adesso oder Fresenius Medical Care).

Noch uneinheitlicher war der Insidersaldo: Mit Alzchem, Deutsche Telekom, Drägerwerk Vz., Krones und KWS Saat meldeten fünf Unternehmen aus dem Portfolio Insiderverkäufe im Rahmen von Directors' Dealings, dazu mit Kontron und Münchener Rück zwei Konzerne Verkäufe neben Käufen. Ausschließlich Käufe gaben dagegen „nur“ Dermapharm, Einhell und Gea zu Protokoll. Diese Monatsbilanz ist gemessen an den vergangenen Monaten und der Fondshistorie ungewöhnlich „verkaufslastig“.

Mehr Heterogenität zeigte sich im Januar auch auf der Gesamtmarktebene. Die deutschen Aktienmärkte müssen sich in einem Umfeld behaupten, das geopolitisch von erheblicher Unruhe und deutschlandweit von wirtschaftlicher Stagnation sowie leider verhaltenem Reformeifer geprägt ist. Allerdings sollten Anleger den Einfluss der deutschen Standortdebatte auf die Rendite deutscher Aktien auch nicht überbewerten. Die Unternehmen im Portfolio des DWS Concept Platow erwirtschaften ihre Umsätze im Durchschnitt zu grob zwei Dritteln außerhalb Deutschlands. Damit sind sie tendenziell stärker von der weltweiten Konjunktur abhängig als von der deutschen.

Nichtsdestotrotz gehört der DWS Concept Platow Fonds selbstverständlich in die Kategorie „Aktienfonds Deutschland“. In dieser gewann er 2026 erneut den „Deutschen Fondspreis“. Damit wurde er zum dritten Mal binnen vier Jahren u. a. für seine Rendite, Risikokontrolle und Konsistenz der Managementleistung ausgezeichnet.

*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](http://www.dws.de) erhältlich.