

DWS Concept Platow – Monatsbericht Februar 2026

„Gefährdet KI das Geschäftsmodell?“ Das war unter Aktionären zuletzt die Frage aller Fragen. In manchen Gesprächen, die wir im Februar u. a. auf Kapitalmarktkonferenzen führten, stellten sich die Vorstände diese Frage unaufgefordert und präventiv gleich zu Beginn selbst. Dabei haben sich die Vorzeichen in den vergangenen Wochen umgekehrt: War Künstliche Intelligenz noch vor nicht allzu langer Zeit ein Wohlfühlthema, das Präsentationen und Antworten mit Phrasen und manchmal leider auch „Bullshit Bingo“ schmückte, mutierte es inzwischen für viele Vorstände zum Stress-Thema.

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

per 27.2.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

Dass die Börse dabei „in guter alter Tradition“ wohl auch übertreibt, macht die Situation nicht einfacher. Was wurde im Februar nicht alles von der KI-Angst (oder neu-deutsch dem „AI-Scare-Trade“) erfasst: Software (besonders der Teilbereich Software as a Service), IT-Dienstleister, Logistikunternehmen, Börsenbetreiber, Immobilienmakler, Versicherungen, Onlineshops... Umgekehrt sind plötzlich Aktien von Unternehmen begehrt, die als resistent gegenüber KI-Disruption gelten, z. B. aus den Bereichen Nahrungsmittel, Rüstung, Wohnimmobilien oder Entsorgung.

Fragen nach der Widerstandsfähigkeit gegenüber KI stellten zuletzt nicht nur wir von pfp Advisory den Vorständen, sondern bekamen sie selbst auch in Bezug auf das Portfolio des DWS Concept Platow zu hören. Unsere

Antwort: Analysen, wie robust oder gefährdet Geschäftsmodelle sind, sind für uns Alltagsarbeit und Teil des normalen Aktienaushwahlprozesses. Das schließt nicht aus, dass wir einen kritischen Extra-Blick in puncto KI auf so manches Geschäftsmodell geworfen haben.

Interessanterweise hat der Anteil „Software/IT“ im Portfolio des DWS Concept Platow schon lange vor der jüngsten KI-Angst drastisch abgenommen. In den Jahren 2013 bis 2022 unangefochtener Spitzenreiter mit einem Anteil von zeitweise rund einem Drittel, betrug die Gewichtung per Ende Februar nur noch etwa ein Sechzehntel. Unsere Investmentfilter haben also immer weniger solcher Unternehmen passieren lassen, weshalb wir diese Aktien konsequent aus dem Portfolio entfernt bzw. erst gar nicht neu aufgenommen haben.

Wegen der niedrigen Gewichtung schlugen denn auch im Februar die herben Kursverluste von Adesso und Bechtle nicht so stark durch. Ebenfalls prozentual zweistellig gaben neben dem weiteren Softwaretitel Mensch und Maschine auch die Aktien von Heidelberg Materials, Zalando, KWS Saat und TUI ab. Am renditestärksten waren neben dem „Dauerbrenner“ Hochtief und Knorr-Bremse die Deutsche Telekom, Dermapharm und Henkel St., also Titel, die als eher KI-robust gelten. Die (neben Hochtief) einzige Aktie, die im Februar ein Allzeithoch erreichte, KSB Vz., rechnen wir als typischen „Old Economy“-Vertreter ebenfalls dieser Kategorie zu.

Insgesamt reichte es im Februar für ein kleines Plus beim DWS Concept Platow, womit der Fonds im Monatsvergleich leicht hinter dem am besten vergleichbaren SDAX lag, aber klar hinter dem DAX. Unser „Rezept“ gegen die KI-Angst ist und bleibt unser bewährter, konsequent umgesetzter Aktienselektionsprozess.

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 Aktienaushwahlverfahren, 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.