

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juli 2026

Zuletzt wurden wir häufiger gefragt, wie denn die robuste Entwicklung der (deutschen) Aktienmärkte mit der geopolitisch angespannten Lage zusammenpasse oder ob Anleger zurzeit nicht zu sorglos agierten. In der Tat: Die Kriege im Nahen Osten und in der Ukraine gehen weiter, der strategische Wettbewerb zwischen den USA und China bleibt spannungsgeladen und Deutschland hat zusätzlich noch seine ganz eigenen Probleme, z. B. mit hohen Energiepreisen, hohen Arbeitskosten und dem Reformstau.

Die zehn Kernpositionen
Commerzbank
Allianz
2G Energy
Hochtief
Talanx
KSB Vz.
Dermapharm
TUI
Drägerwerk Vz.
Siemens
per 31.7.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

Wenn wir indes ins Portfolio des DWS Concept Platow schauen, scheinen viele der dort versammelten Unternehmen mit diesen Herausforderungen gut klarzukommen. So hoben im Juli gleich 10 der 44 Konzerne, an denen der Fonds per 31.7. Anteile hielt, ihre Jahresprognosen an: BASF, Bechtle, DHL (Deutsche Post), Drägerwerk, Fuchs, Gea, Hochtief, Indus (sogar schon zum zweiten Mal in diesem Jahr), Knorr-Bremse sowie MBB. Diese Quote von fast 25% ist durchaus bemerkenswert. Fast jede vierte Firma aus dem Portfolio traut sich folglich bessere Geschäftszahlen als noch vor einigen Monaten zu. Auf eine Wirtschaftskrise deutet das nicht unmittelbar hin.

Nicht verschweigen wollen wir, dass im Juli auch vier Firmen aus dem Portfolio ihre Ausblicke senkten (Medios, Vossloh) oder zumindest auf die unteren Bereiche ihrer prognostizierten Bandbreiten einengten (Fiel-

mann, Heidelberg Materials). Die Investoren schienen davon allerdings wenig überrascht zu sein, tauchte doch keine dieser Firmen bzw. Aktien in der Liste der größten Monatsverlierer auf. Diese wird stattdessen angeführt von 2G Energy, Dermapharm, Alzchem und Hochtief, die als einzige 10% und mehr abgaben.

Auf der entgegengesetzten Seite gewannen gleich zehn Aktien aus dem Fonds prozentual zweistellig, zuvorderst Drägerwerk Vz. (die dadurch auch in die Liste der zehn Kernpositionen aufstiegen), Indus, Befesa und Bechtle. Siemens erreichte ein neues Allzeithoch, Allianz bzw. Commerzbank immerhin die höchsten Kursniveaus seit 26 bzw. 15 Jahren. Auf Fondsebene ergab sich somit im Juli eine Wertentwicklung, die sich hinter den Renditen von DAX und SDAX, aber vor der des MDAX und der (sogar negativen) des TecDAX einreichte.

Ebenfalls mehr Zuversicht als Skepsis strahlte der Insidersaldo aus: (Für uns relevante) Käufe im Rahmen von Directors' Dealings registrierten wir bei Alzchem, Cewe, Heidelberg Materials, Hornbach und MBB; bei Kontron wurden Käufe und Verkäufe gemeldet. Insidertransaktionen, Geschäftszahlen und Prognoseanhebungen tragen damit derzeit ebenso zu einer soliden Grundlage bei wie die moderaten Bewertungen vieler Mid- und Small-Caps. Ob die Anleger geopolitische Risiken momentan „angemessen“ einpreisen oder sich schon „zu sehr“ an diese Risiken gewöhnt haben, wissen wir nicht. Aber die zuletzt gemeldeten Zahlen „unserer“ Portfoliounternehmen deuten auf eine robuste Tendenz und eine ausreichende Widerstandsfähigkeit hin – und diese unternehmensbezogenen Fakten sind für uns als Stock-Picker letztlich wichtiger als das geopolitische Drumherum.

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.