

DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2026

Wächst in Deutschland ein zartes Konjunkturpflänzchen heran? In dieser Richtung ließen sich zuletzt einige wichtige Datenpunkte interpretieren. Beispielsweise fielen im August sowohl das bekannte „ifo Geschäftsklima“, der ZEW-Konjunkturerwartungsindex und auch das final berechnete BIP-Wachstum für das Q2 besser aus als erwartet. Das deckt sich mit unseren (eher anekdotischen) Eindrücken, die wir im August in Gesprächen mit Unternehmensvorständen sammelten, aber auch mit den (bereits im vorangegangenen Monatsbericht thematisierten) überdurchschnittlich häufigen Anhebungen von Unternehmensprognosen.

Zwar ist die Entwicklung der deutschen Volkswirtschaft nicht mit der Entwicklung des deutschen Aktienmarktes gleichzusetzen. Gleichwohl könnte eine wirtschaftliche Belebung Deutschlands als zusätzlicher positiver Impuls wirken, gerade für die oft stärker binnenwirtschaftlich orientierten deutschen Mittelständler. Überdies könnte sie die Wahrnehmung ausländischer Investoren verändern und neue Anlegergelder in den hiesigen Aktienmarkt lenken.

In diesem Kontext wirkt das Allzeithoch, das der DAX im August erreichte, auch aus volkswirtschaftlicher Sicht weniger wie ein Fremdkörper. Seine „kleinen Indexbrüder“ müssen sich dagegen noch etwas strecken: Bei SDAX und TecDAX datieren die Höchststände aus dem zweiten Quartal 2026, beim MDAX müssen Anleger sogar fast fünf Jahre bis zum September 2021 zurückgehen.

Der DWS Concept Platow dagegen schloss den Berichtsmonat auf Allzeithoch ab. Getragen wurde die positive Wertentwicklung, die im August etwas hinter den Indizes zurückblieb, diesmal von vielen moderaten

Kursgewinnen mit nur wenigen positiven und negativen Ausreißern. Prozentual zweistellige Kursbewegungen gab es lediglich bei fünf Positionen: MLP, Indus und Adesso bei den Gewinnern, Zalando und Fresenius Medical Care auf der Verliererseite. Die Aktie der Allianz kletterte nach 26 Jahren auf ein neues Allzeithoch und wurde auch deshalb zur größten Position des Fonds (siehe Tabelle).

GEA, Siemens und Talanx erreichten ebenfalls neue Rekordkurse, wobei interessanterweise alle drei Unternehmen im August ihre

Jahresausblicke anhoben. Gleichfalls optimistischer wurden zudem Bechtle, Deutsche Post (die ab September DHL Group heißen wird) und Henkel. Umgekehrt senkten Fielmann, Münchener Rück und Zalando ihre Prognosen ab. Mehr als ein Dutzend weitere Portfoliounternehmen legten weniger auffällige Q2-Ergebnisse vor. Auffälliger war der Insidersaldo: Lediglich bei der Deutschen Post registrierten wir (für uns relevante) Verkäufe im Rahmen von Directors' Dealings, Käufe dagegen bei immerhin sechs Unternehmen (Alzchem, Cewe, Medios, Münchener Rück, Nordex, Sixt). Vielleicht rührt so manche Zuversicht dieser Insider auch daher, dass sie ebenfalls ein zartes Konjunkturpflänzchen wachsen sehen.

Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters

Die zehn Kernpositionen

Allianz
Commerzbank
Talanx
2G Energy
Hochtief
KSB Vz.
Drägerwerk Vz.
KWS Saat
Siemens
Dermapharm

per 31.8.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

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.