

DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2026

Der „Renditekiller“ hat wieder zugeschlagen. Auch 2026 machte der September seinem schlechten Ruf alle Ehre und brachte Aktionären herbe Verluste ein. Kein Einzelfall: Beispielsweise ist der September der einzige Monat, der über die vergangenen 100 Jahre beim US-Leitindex S&P 500 einen negativen Durchschnittsertrag erzielte. Oder dem hiesigen DAX in nunmehr sechs der vergangenen sieben Jahren einen Verlust einbrockte. 2026 fiel der Rückgang sogar noch höher aus als im historischen Durchschnitt.

Woran es lag, lässt sich nicht klar aufdröseln. Denn viele der Trends, die für den unwirtschaftlichen September ins

Feld geführt werden können, gab es auch schon vorher. Die Ölpreise kletterten seit Juli, die Sorgen um die steigende Inflation sind auch schon älter, und die Europäische Zentralbank hat ihre Leitzinsen nicht nur im September, sondern auch schon einmal im Juni erhöht. Möglicherweise werden die mittlerweile erreichten Niveaus all-

mählich zum Problem. So stieg etwa die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen auf den höchsten Stand seit 2008. Anleihen könnten infolgedessen zunehmend als interessante Alternative zu (dividendenstarken) Aktien wahrgenommen werden.

Während sich die Ursachen für die Kursverluste nicht klar festmachen lassen, sind die Befunde bezüglich der Renditen eindeutig: Der MDAX hat zum 30. September

seine kompletten, seit Jahresbeginn angesammelten Gewinne wieder abgegeben. Bei den anderen Indizes ist noch etwas Luft zur Nulllinie, ebenso wie beim DWS Concept Platow, der im September besser als DAX und MDAX, aber schlechter als SDAX und TecDAX performte. Dabei gab es innerhalb des Portfolios nur fünf Aktien (Washtec, Vossloh, Einhell Vz., Krones und Adesso), die prozentual zweistellig verloren. Allerdings schlossen mehr als zwei Drittel aller Positionen den Berichtsmonat mit einem Minus ab.

In positiver Hinsicht erwähnenswert waren Indus und 2G Energy. Letztere wurden infolge der überproportionalen Kursgewinne (erneut) zur größten Position (siehe Tabelle). Während der Kurs von Indus auf ein Siebenjahreshoch stieg, markierte die Vorzugsaktie von Drägerwerk sogar ein Allzeithoch. Neue Rekordkurse gelangen überdies Allianz und Talanx, allerdings kamen beide Fonds-Schwergewichte inzwischen deutlich zurück. Dagegen blieb MLP in Reichweite seines 17-Jahres-Hochs.

Dass der Unternehmens-Newsflow im September eher ein dünnes Rinnsal war, störte uns nicht, da wir u. a. auf zwei großen Investorenkonferenzen in Frankfurt und München unseren „eigenen“ Nachrichtenfluss sicherstellen konnten. Offizielle Meldungen mit Relevanz gab es nur wenige: Washtec senkte seine Jahresprognose ab, ebenso de facto TUI. Der Insidersaldo im Rahmen von Directors' Dealings fiel mit Käufen bei 2G Energy, Adidas, GEA, Init, MLP, TUI und Washtec gegenüber Verkäufen bei (ebenfalls) Washtec klar positiv aus. Folglich erwarten zumindest einige Unternehmensinsider kurzfristig kein Unheil. Für den kommenden Monat Oktober, dessen Ruf einst noch schlechter als derjenige des Septembers war, ist das kein ungünstiges Omen.

Mit freundlichen Grüßen, Christoph Frank und Roger Peeters

Die zehn Kernpositionen

2G Energy

Talanx

Drägerwerk Vz.

Allianz

KSB Vz.

Hochtief

Dermapharm

Siemens

Commerzbank

KWS Saat

per 30.9.2026, 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.