DWS Concept Platow – Monatsbericht Oktober 2026

Die Berichtssaison ist in vollem Gange – auch bei den im DWS Concept Platow enthaltenen Unternehmen. Dabei verfolgen Investoren nicht nur die nackten Zahlen aufmerksam, sondern auch die Aussagen für die nahe Zukunft. 12 (der per Monatsultimo 42) Unternehmen aus dem Portfolio änderten ihre Prognose im Oktober: 9 erhöhten sie, 2 senkten sie ab, bei einem galt „sowohl als auch“ (Henkel).

Die zehn Kernpositionen
Talanx
Allianz
Hochtief
KSB Vz.
Dermapharm
Drägerwerk Vz.
MLP
Siemens
KWS Saat
Commerzbank

per 30.10.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

Per saldo war die Tendenz folglich klar aufwärtsgerichtet. Gleichwohl reichte sie nicht, um für eine positive Monatsperformance beim Fondspreis zu sorgen. Zwar fiel das Minus deutlich kleiner aus als beim SDAX und MDAX; allerdings schaffte es der DAX ins Plus. Dazu passt, dass von den 9 Prognoseerhöhungen die Hälfte (4 plus Henkel) von DAX-Unternehmen kamen. Generell, auf der Gesamtmarktebene, taten sich die Blue Chips im Oktober leichter als die Firmen mit niedrigeren Börsenwerten, von denen zuletzt doch einige „Gewinnwarnungen“ aussprechen mussten. Im DWS Concept Platow hielten die Small Caps dagegen: Mit Befesa, Fuchs, MBB und MLP hoben vier SDAX-Mitglieder ihre Ausblicke an, bei nur einer Senkung (Vossloh).

Neben den korrigierten Erwartungen belasteten deutsche Small Caps nach wie vor die tendenziell höhere Abhängigkeit von der deutschen Konjunktur und den gestiegenen Zinsen. Hohe Energiepreise und Inflationsraten könnten insbesondere die Margen industriell geprägter Mittelstandsfirmen gedrückt haben. Während das makroökonomische Umfeld anspruchsvoll bleibt, kommt seitens der deutschen Politik kaum Unterstützung. Im Gegenteil: Die Debatte um die Enteignung bzw. Vergesellschaftung großer Immobilienkonzerne lässt den deutschen Aktienmarkt gewiss nicht interessanter für ausländische Investoren aussehen. Erfreulicherweise ist der DWS Concept Platow seit Jahren nicht in Immobilienaktien investiert – nicht etwa deshalb, weil wir etwas gegen diese Branche hätten, sondern weil zuletzt keine Immobilienaktie unsere Kriterien erfüllte.

Leider waren ungünstige wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen zuletzt derart bedeutsam, dass positive Unternehmensnachrichten oft ausgebremst wurden. Das gilt nicht nur für die Prognoseerhöhungen, sondern auch für den Insidersaldo, der im Oktober ebenfalls konstruktiv ausfiel. So registrierten wir im Rahmen von Directors‘ Dealings Insiderkäufe bei 2G Energy, Drägerwerk Vz., Knorr-Bremse, Krones und MBB. Nur bei Fuchs gab es Verkäufe, allerdings ebenso Käufe. Gleichwohl erreichte im Oktober lediglich GEA ein neues Allzeithoch, was der DAX-Aktie trotzdem nicht zu einem Platz auf dem Treppchen verhalf. Stattdessen sicherten sich im Berichtsmonat Adesso, Adidas, MLP und Münchener Rück die Ränge als renditestärkste Einzeltitel des Fonds. Auf der Verliererseite ragten 2G Energy, Drägerwerk, Indus und Knorr-Bremse heraus.

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.