

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juli 2025

Ähnlich wie die Wetterbilanz fiel im Juli die Bilanz an den Aktienmärkten aus: eher wechselhaft als sonnig. Gab es zu Monatsbeginn noch Hochs bei Temperaturen und Aktienkursen, folgten bald Unwetter und eine wechselhafte Phase. „Der Ferienmonat fiel buchstäblich ins Wasser“, bilanzierte der Deutsche Wetterdienst. Analog könnten wir für die meisten deutschen Aktienindizes konstatieren: „Außer Spesen nix gewesen.“

So schlossen DAX, SDAX und TecDAX kaum verändert; der Leitindex mit einem kleinen Plus, die beiden anderen Indizes mit einem nicht allzu schmerzhaften Minus.

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

per 31.7.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Lediglich der MDAX erreichte ein befriedigendes Ergebnis. Deutlich renditestärker präsentierte sich der DWS Concept Platow, der diesen vier Indizes davonzog. Hilfreich war, dass von den zahlreichen Gewinnwarnungen, die den Markt im Juli heimsuchten, vergleichsweise wenige auch im Portfolio „einschlugen“. Mit Can-

com, Fuchs, Knorr-Bremse und Traton betraf es zwar vier Aktien des Fonds, aber entweder waren die unmittelbaren Kursreaktionen (im Berichtsmonat) moderat und/oder die Positionsgrößen überschaubar.

Im Gegenzug zeigten sich die Schwergewichte fast ausnahmslos in guter Verfassung. So schloss von den zehn Kernpositionen (siehe Tabelle) nur eine (Krones) mit einem Minus ab; Commerzbank und Hochtief gehör-

ten im Juli sogar zu den renditestärksten Einzelposten. Ebenfalls eine zweistellige Rendite schafften 2G Energy, Kontron sowie MBB. Vier der fünf Top-Gewinner erreichten Allzeithochs, ebenso wie Alzchem, Gea (flankiert von einer Prognoseanhebung), Heidelberg Materials, KSB Vz. und Talanx. Bei Commerzbank reichte es immerhin für ein 14-Jahres-Hoch, ebenso bei Vossloh. Auf der „Schlechtwetterseite“ gab es mit Fuchs St. nur eine Aktie, die prozentual zweistellig verlor.

Von einem „Sommerloch“ konnte also keine Rede sein. Das galt auch für die Nachrichtenlage: Von den Prognoseanpassungen abgesehen, begann für die ersten Portfoliounternehmen die Q2-Berichtssaison. Neben den Halbjahreszahlen meldeten Dermapharm, Kontron, MBB und Washtec überdies Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings, MBB zusätzlich Verkäufe. Auch auf der Ebene des Marktes kam keine Sommerloch-Atmosphäre auf. Dafür sorgten schon der Wirbel um die US-Zölle, aber auch eher schwache (teils revidierte) Daten und zurückgenommene Prognosen für die deutsche Wirtschaft. Ob die Notenbanken Impulse setzen können, bleibt mit Blick auf die zuletzt überraschend nicht gesunkene Inflationsrate abzuwarten.

In der Summe sehen wir es als Vorteil, einen Investmentansatz zu nutzen, der nicht zu sehr von der Lage der deutschen Volkswirtschaft abhängig ist, sondern bei den einzelnen Unternehmen ansetzt. Der Lohn kann eine deutliche Outperformance des DWS Concept Platow gegenüber allen vier deutschen Auswahlindizes sein – wie kurzfristig im Juli 2025 oder langfristig seit der Fondsaufgabe im Mai 2006.

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.