

## DWS Concept Platow – Monatsbericht August 2025

Der eine oder andere Investor kennt es vom Sport: Manchmal fühlt sich ein Unentschieden wie ein Sieg an. Deshalb fällt unser Resümee für den August auch eher mild aus, obwohl der Fondskurs kaum vorankam. Denn das hauchzarte Plus des DWS Concept Platow sieht im Vergleich zur Entwicklung der wichtigsten deutschen Aktienindizes eindeutig wie ein Remis der besseren Sorte aus. Während das Minus beim Leitindex DAX noch erträglich war, büßte der MDAX deutlicher ein.

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

per 29.8.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Unangenehme Verluste fuhren hingegen der TecDAX und der SDAX ein. In gewisser Hinsicht spiegelten sich diese Befunde auch im Portfolio des DWS Concept Platow wider: Der schwächste Titel im August, MLP, ist Bestandteil des SDAX, der zweit- und drittschwächste, Kontron bzw. Cancom,

sind sogar zugleich im SDAX und im TecDAX gelistet. Mit diesem Trio ist die Liste der großen Monatsverlierer allerdings bereits vollständig, weitere Aktien mit prozentual zweistelligen Kursverlusten gab es im August im Portfolio nicht.

Auf der „Gewinnerseite“ ist die Liste sogar noch kürzer: Lediglich Hochtief und Fraport schafften prozentual zweistellige Renditen, der Letzte auf dem Treppchen (Init) blieb bereits einstellig. Grundsätzlich war die Streubreite der Renditen innerhalb des Fonds auffallend gering. Die meisten Werte kamen kaum verändert aus dem Monat heraus, wenngleich immerhin fünf Aktien

Allzeithochs erreichten, namentlich 2G Energy, Gea, Heidelberg Materials, Hochtief und Talanx.

Bei Gea und Talanx fielen die Allzeithochs zeitlich mit Anhebungen der Jahresprognosen zusammen. Auch bei anderen Portfoliotiteln reagierten Anleger positiv auf die Publikation von Unternehmensergebnissen, z. B. bei Bechtle, Einhell Vz. oder Fraport. Die Commerzbank-Aktie stieg nach der Vorlage der Halbjahreszahlen und einer Prognoseerhöhung zunächst auf ein Vierzehnjahreshoch, gab diese Gewinne im weiteren Monatsverlauf indes wieder ab. Dagegen verpuffte die Anhebung der Jahresziele bei Kontron, ebenso bei Zalando, wobei deren Prognoseänderung „nur“ dem erstmaligen Einbezug der übernommenen About You geschuldet war.

Vergleichsweise „gnädig“ reagierten Anleger auf die Anpassungen bei Henkel; der Konsumgüter- und Klebstoffkonzern senkte zwar den Ausblick für den Umsatz, erhöhte aber zeitgleich die Margenerwartung. Weniger gut kam an, dass Münchener Rück die Umsatzprognose nach unten anpasste. Pluspunkte konnte der Rückversicherungsriese dagegen beim Insidersaldo sammeln, da wir mehrere Käufe im Rahmen von Directors' Dealings beobachteten. Insiderkäufe registrierten wir ferner bei Cewe, Fuchs St., Kontron und Zalando; Verkäufe bei Deutsche Telekom und Heidelberg Materials.

In der Summe waren wir mit den Halbjahreszahlen „unserer“ Portfoliounternehmen zufrieden. Im Gegensatz zur Fondspreisentwicklung im August war das mehr als nur ein gutes Unentschieden. Mit einem Remis wäre vielleicht so mancher Investor auch im kommenden Monat zufrieden, war der September doch historisch nicht nur unterdurchschnittlich rentabel, sondern auch oft verlustreich.

*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](http://www.dws.de) erhältlich.