

DWS Concept Platow – Monatsbericht September 2025

Am 22. September sprang der Anteil der DAX-Aktien im DWS Concept Platow um etwas mehr als einen Prozentpunkt nach oben und der MDAX-Anteil in ähnlichem Ausmaß nach unten. Wir waren aber keineswegs dabei, durch Käufe und Verkäufe im größeren Stil vom MDAX in den DAX umzuschichten. Vielmehr wurde eine Änderung wirksam, die die Deutsche Börse zu Monatsbeginn öffentlich gemacht hatte: Gea stieg in den deutschen Leitindex auf.

Dadurch veränderte sich auch die Aufschlüsselung des Portfolios nach Indexzugehörigkeiten, ohne dass wir die Gea-

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

per 30.9.2025, sortiert nach Portfoliogewichtung

Position aktiv modifiziert hätten. Unverändert blieb und bleibt dagegen unsere Sicht auf den Maschinen- und Anlagenbauer bzw. auf die Aktie, da wir unsere Investmentstrategie nicht an Indexzugehörigkeiten, -veränderungen oder -überarbeitungen (wie z. B. die Aufstockung des DAX von 30 auf 40 Titel 2021) ausrichten.

Selbstverständlich nehmen wir Indexaufstiege von Portfoliotiteln erfreut zur Kenntnis, da sie im Regelfall nach überproportionalen Kursgewinnen erfolgen und damit unseren Aktienselektionsprozess tendenziell bestätigen. Mehr als das interessiert uns allerdings, ob das Unternehmen über ein robustes Geschäftsmodell verfügt, hinreichend und kontinuierlich Wachstum generiert hat und künftig generieren kann, über eine solide Kapitalausstattung verfügt und ob die Aktie moderat bewertet ist. Wenn diese Fragen bejaht werden können, steigt die Chance für jede Aktie, unseren Auswahl-

prozess zu überstehen – egal, ob sie z. B. im DAX, SDAX oder in gar keinem Auswahlindex gelistet ist.

Das lässt sich auch in der Liste der zehn größten Positionen (siehe Tabelle) verfolgen: 1. Dass derzeit alle Kernpositionen in mindestens einem Auswahlindex enthalten sind, ist ein Resultat unseres Investmentprozesses. Aktiv angesteuert haben wir diese Zusammensetzung nicht, und in der Fondshistorie ist sie eher ungewöhnlich. 2. Manche Kernpositionen wechselten ihre Indexzugehörigkeit in der jüngeren Vergangenheit. Ein extremes Beispiel ist die Krones-Aktie, die 2023 im SDAX begann, in den MDAX aufstieg, herausfiel, einige Zeit in gar keinem Auswahlindex notierte und dann in den MDAX zurückkehrte. Die Vorzugsaktie von KSB hatten wir bereits im Fonds, als sie 2023 in den SDAX aufrückte, ähnlich Talanx beim MDAX-Aufstieg 2021. All diese teilweise abrupten Anpassungen verfolgten wir aufmerksam. Gleichwohl änderten wir nichts Grundsätzliches an unseren Dispositionen – und das war im Nachhinein betrachtet in allen drei Fällen sehr gut so.

Mit ruhiger Hand steuerten wir den DWS Concept Platow auch im September. Das war diesmal noch naheliegender, verlief der Berichtsmonat doch nicht wie ein „typischer“ September, sondern erstaunlich unauffällig. So schlossen DAX und MDAX minimal im Minus, der TecDAX etwas klarer im roten Bereich und der DWS Concept Platow dazwischen. Lediglich der SDAX gewann leicht an Wert. Auf der Ebene der Einzelpositionen ein ähnliches Bild: Nur jeweils drei Portfoliotitel gewonnen (Cancom, Init, Kontron) bzw. verloren (2G Energy, Traton, Knorr-Bremse) im September prozentual zweistellig bzw. erreichten neue Allzeithochs (Einhell Vz., Hochtief und Init). DAX-Neuling Gea war bei den Rekordjägern zwar nicht dabei, durfte aber trotzdem am letzten Septembertag traditionell die Glocke an der Frankfurter Wertpapierbörse läuten.

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.