

DWS Concept Platow – Monatsbericht Juni 2026

Im Juni begann nicht nur die Fußball-Weltmeisterschaft, sondern auch der kalendarische Sommer. Doch das Börsenwetter blieb ähnlich wechselhaft wie der Turnierverlauf für das deutsche Team, das nach mäßigen Leistungen bereits im Sechzehntelfinale ausschied. Während der deutsche Leitindex DAX nur leicht verlor, brachen MDAX, SDAX und TecDAX regelrecht ein.

Obwohl also die Aktienkurse vieler mittelgroßer und kleinerer Unternehmen deutlich unter Druck standen,

Die zehn Kernpositionen
2G Energy
Hochtief
Commerzbank
Allianz
Dermapharm
KSB Vz.
Talanx
TUI
Siemens
Krones
per 30.6.2026, sortiert nach Portfoliogewichtung

hielt sich der Monatsverlust beim DWS Concept Platow im Rahmen. Immerhin drei Aktien aus dem Portfolio erreichten sogar Allzeithochs: 2G Energy, Alzchem – und Siemens, die zudem in die Liste der Kernbeteiligungen (siehe Tabelle) aufstieg. Ein weiterer Titel aus dem Fonds (Allianz) schloss im Berichtsmonat

immerhin auf dem höchsten Stand seit 26 Jahren. Allerdings konnte nur ein einziger Portfoliobestandteil (Henkel St.) im Juni mehr als 10% Kursgewinn ansammeln. Auf der Verliererseite büßten zehn Papiere prozentual zweistellig ein. Am härtesten traf es Deutsche Telekom, Adesso und Heidelberg Materials.

Für diese Kursbewegungen waren Unternehmensergebnisse nur selten ursächlich, da Letztere kaum gemeldet wurden. Stattdessen prägten erneut geopolitische Entwicklungen das Börsengeschehen, zuvorderst der

Newsflow zum Konflikt im Nahen Osten. Eine gewisse Aufmerksamkeit erregte unser Portfolio-Schwergewicht Hochtief, weil der Baukonzern die Beteiligungsholding Porsche SE aus dem DAX verdrängte, was gut zum Narrativ von der kriselnden deutschen Automobilindustrie passte. Überdies musste Fondsmitglied Adesso den SDAX verlassen. Beide Indexveränderungen haben keinerlei Auswirkungen auf unsere Dispositionen, da unsere Anlagestrategie indexunabhängig und benchmarkfrei aufgesetzt ist.

Etwas belebt hat sich im Juni die Aktivität der Insider aus den Portfoliofirmen – vermutlich auch weil sich Directors' Dealings zwischen Hauptversammlungssaison und bald beginnender Berichtssaison mit weniger Restriktionen umsetzen lassen. So registrierten wir derartige Käufe bei Deutsche Telekom, Einhell Vz., Gea, Kontron sowie bei Mensch und Maschine, während Zalando sowohl Käufe als auch Verkäufe meldete. Zumindest diese Unternehmensinsider haben sich also vom Dauer-Pessimismus vieler Deutscher nicht anstecken lassen, der durch das frühe WM-Aus vermutlich nicht kleiner geworden ist.

Für die Börsen könnte der frühzeitige WM-Knockout ein schlechtes Omen sein: 2018 und 2022, als Deutschland bei den Weltmeisterschaften den Sprung unter die 16 besten Mannschaften ebenfalls verpasste, entwickelten sich zu ausgesprochen schlechten Jahrgängen für deutsche Aktien. Es waren sogar die einzigen Jahre seit 2012, die der DAX überhaupt mit einem Minus abschloss. So erstaunlich diese Verbindung zwischen WM und DAX auch ist: Als seriöse Prognose taugt sie selbstverständlich nicht.

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.