

Platow-Zertifikat im März – Zykliker gefallen weiter

– Die zwischenzeitliche Korrektur am Aktienmarkt scheint (zumindest für die Anteilseigner des „**Platow-Zertifikats**“) ausgestanden. Das Papier hat in den letzten Tagen deutlich zulegen können und notiert wieder auf dem Niveau der bisherigen Höchststände. Wir

Die zehn Kernpositionen

DaimlerChrysler

Gildemeister

Hermle Vz.

Pfeiffer Vacuum

Salzgitter

Sartorius Vz.

SGL Carbon

Siemens

Stada

Volkswagen St.

alphabetische Reihenfolge; Stand 3.4.2007

dem derzeitigen die Party nicht zu früh zu verlassen. Wenn die Kurse erst einmal galoppieren, dann oft in Kursregionen, die ex ante nicht vorstellbar sind. Das Musterbeispiel für eine

sehen zumindest vorläufig unsere im vergangenen Monatsbericht (PB v. 7.3.) postulierte Politik der ruhigen Hand ohne hektische Verkäufe bestätigt.

Es sind unverändert die Zykliker, die ausgesprochen stark performen. Wie wir Ihnen in den vergangenen Monaten öfters erörtert haben, ist es wichtig, in einem Konjunkturaufschwung wie

derartige Rally ist der Autogigant **Volkswagen**. Der Dauerrenner aus dem **DAX** ist vor dem **SDAX**-Titel **Gildemeister** die gewichtigste Position im **DB Platinum III Platow Fonds**. Doch auch in der zweiten Reihe geben einige Vertreter zyklischer Branchen Vollgas. Die Vorzugsaktie von **Hermle** hat es dank einer fulminanten Rally geschafft, in unsere Top Ten Holdings vorzudringen. Neben der fundamental günstigen Bewertung (PB v. 17.7.06), die allmählich auch größeren Anlegern bewusst wird, punktet Hermle mit einer üppigen Dividende (PB v. 21.3.). Umschichtungen gab es im März in überschaubarem Umfang. So bauten wir ein bisschen Kasse auf und strafften das Portfolio ein wenig. Zu den Werten, von denen wir uns getrennt haben, zählte beispielsweise der VC-Spezialist **BMP**, der zu einem fulminanten Spurt angesetzt hat, die den Wert in eine unserer Einschätzung nach teure Bewertung getrieben hat, so dass wir Gewinne mitnahmen.

Das „Platow-Zertifikat“ (124,05 Euro bzw. 125,96 Euro; DE000DBOPLA8) ermöglicht Ihnen die Partizipation an dem von unserer Redaktion exklusiv beratenen **DB Platinum III Platow Fonds** der **Deutschen Bank**. Sie können das Papier an den Börsen **Stuttgart** und **Frankfurt** oder auch im Direktgeschäft mit dem Emittenten, der Deutschen Bank, erwerben. ■