

## Platow-Zertifikat im Juni – Rohstoffwerte starten durch

– Volatil ging es im Juni auf den Aktienmärkten zu. Zwar konnte beispielsweise der **DAX** das Halbjahr mit einem Happyend – sprich Kursen oberhalb von 8000 Punkten – beenden, doch sah es in den vier vorangegangenen Wochen nicht immer

### Die zehn Kernpositionen

---

Commerzbank

---

DaimlerChrysler

---

Gildemeister

---

Hermle Vz.

---

Kontron

---

Norddeutsche Affinerie

---

Salzgitter

---

SGL Carbon

---

Siemens

---

Volkswagen St.

---

alphabetische Reihenfolge; Stand 2.7.2007

---

nach einer positiven Wertentwicklung aus. Sorgen um steigende Zinsen, kollabierende Hedge Funds und eine zu hohe Bewertung wurden lauter und sorgten für Rücksetzer.

Auch wir sahen es als geboten an, den **DB Platinum III Platow Fonds** etwas defensiver auszurichten. Wir verabschiedeten uns im Vormonat von einigen zinsensitiven Titeln und zogen die Kas-

senquote leicht an. Das in diesem Vorgehen indirekt liegende Risiko, an einer Sommerrally nur unterdurchschnittlich zu partizipieren, gehen wir hierbei bewusst ein, auch weil viele laufende „Wetten“ gut aufgehen. So schaffte es mit der **Norddeutschen Affinerie** neben dem „Dauerbrenner“ **Salzgitter** ein zweiter Rohstoffwert in die Top Ten. Das preissteigernde M&A-Karussell in diesem Sektor könnte sich weiter drehen.

Große Freude bereitet auch **Vectron**. Der erst seit ein paar Monaten (wieder) auf dem Parkett gehandelte Spezialist für Kassensysteme wurde von uns nach dem Listing zu durchschnittlich 57,52 Euro eingesammelt, ehe er in den vergangenen Wochen von breiteren Anlegerschichten entdeckt wurde. Der Dividendenabschlag von 1,60 Euro tat der Rally keinen Abbruch (s. Chart). Gewinne realisiert haben wir überwiegend bei Werten, die unter einem negativen Zinsumfeld leiden. Hier sind etwa die beiden DAX-Titel **Deutsche Post** und **Hypo Real Estate** oder der **MDAX-Wert Pfliederer** zu nennen. Alle drei Aktien gaben nach unserem Komplettausstieg nach, was wir als vorläufige Bestätigung sehen.

Das **Platow-Zertifikat** (137,24/139,45 Euro; DE000DB0PLA8) 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. ■