

Platow-Fonds im Oktober – Wechselhaftes Umfeld

– Nervosität prägt momentan das Geschehen auf dem Aktienparkett. Auch die expansive Politik der US-Notenbank **Fed** konnte nicht verhindern, dass die großen Indizes weltweit

☑ Die zehn Kernpositionen

DaimlerChrysler

Gildemeister

K+S

Kontron

Leoni

Qiagen

RWE

Salzgitter

SGL Carbon

Volkswagen St.

alphabetische Reihenfolge; Stand 3.11.2007

nur auf der Stelle traten, unter dem Strich in Teilen abgaben. In diesem Umfeld ist eine defensive Grundausrichtung des Portfolios sinnvoll. Auch beim **Platow-Fonds** behielten wir die im Vormonat (PB v. 3.10.) umschriebene vorsichtige Ausrichtung bei.

Zwar gab es im Oktober keinen deutlichen Rückgang, doch ging auch „nach oben“ eher wenig.

Da ist weniger (Investitionsquote) im Zweifelsfall oftmals mehr. Insbesondere unsere Abstinenz bei Bankaktien erwies sich als die richtige Entscheidung. Verstärkt haben wir unser Exposure dagegen bei einigen bereits gut laufenden Un-

ternehmen, die vom anhaltenden Agrar- und Rohstoffboom profitieren. Namentlich haben wir beim **SDAX**-Mischkonzern **Baywa** und beim **MDAX**-Vertreter **K+S** unsere Bestände aufgestockt. Auch wenn beide Dividentitel unter fundamentalen Gesichtspunkten nicht mehr als günstig bezeichnet werden können, halten wir das beeindruckende Momentum aktuell für das wichtigere Kriterium. Aktien, die an schwachen Handelstagen kaum nachgeben, sollten auch im November, für den wir eine ähnlich nervöse Börsenstimmung erwarten, im Depot vertreten sein.

Unzufrieden sind wir mit der Wertentwicklung einiger Titel aus der dritten Reihe. Diese verleihen dem Portfolio eben auf Grund ihrer geringen Korrelation mit dem Leitindex üblicherweise Stabilität, wurden diesem Anspruch zuletzt aber meist nicht gerecht. Deshalb steht hier die eine oder andere (kleinere) Fondsposition momentan auf dem Prüfstand.

Interessierte Anleger können auf zwei Arten in den **DB Platinium III Platow Fonds** (99,13 Euro; LU0247468282; Ausgabeaufschlag bis zu 4%) investieren. Durch den Direkterwerb von Fondsanteilen oder indirekt über den Kauf des **Platow-Zertifikats** (133,14/130,35 Euro; DE000B0PLA8). Weitere Infos erhalten Sie unter www.platow-zertifikat.de. ■