

Platow-Fonds im Juni – Defensive Titel überzeugen

– Traditionell gehört der Juni zu den schwächsten Börsenmonaten. In den vergangenen zwanzig Jahren tendierte der **DAX** nur im August und September schwächer. Auch im Jahr 2011 mussten viele deutsche Aktien Federn lassen. Ob tatsächlich die Sorgen vor einer Staatspleite in Griechenland, einer Eintrübung der Konjunktur oder der nach wie vor schwache US-Immobilienmarkt verantwortlich waren, lassen wir einmal dahingestellt. Fakt ist: Insbesondere Nebenwerte kamen phasenweise unter Druck.

So landeten **TecDAX** und **SDAX** am Monatsende bei -2,5 bzw. -0,5%, während sich **DAX** und **MDAX** durch starke

Top-10-Positionen

Bertrandt

Bob Mobile

Demag Cranes

Euromicron

Gerry Weber

M.A.X. Automation

Merck KGaA

Sto Vz.

Südzucker

WMF Vz.

alphabetische Reihenfolge; Stand 30.06.11

Schluss spurts mit +1,1 und +0,4% noch ins Plus retten konnten. Mit einem Minus von 1,0% lag der Platow-Fonds zwischen den Extremen. Der Juni war der erste Monat mit einer negativen Performance seit Mai 2010. Auffällig war, dass diesmal fast alle Aktien des Portfolios nachgaben, wenngleich einige Dividendenabschläge das Bild etwas verzerren. Einige kleinere Positionen mussten sogar Kursverluste von 15% und mehr hinnehmen.

Wesentlich besser hielten sich die zehn Kernpositionen (siehe Tabelle), bei denen lediglich **Bertrandt** mit einem Minus von 7% negativ auffiel. Mit **Südzucker** stammte auch die renditestärkste Aktie des Juni aus dieser Gruppe. Damit ist

die Position in dem Zuckerproduzenten mittlerweile sogar die größte des Fonds und zog am bisherigen Platzhirsch **Demag Cranes** vorbei. Dennoch planen wir derzeit keine Reduzierung bei der Südzucker-Aktie, zumal sie anders als der breite Markt unbeirrt nach oben strebt (siehe Chart).

Als konjunkturrobustes und recht günstiges Investment ist Südzucker zudem bestens für die vermutlich volatileren Sommermonate geeignet. Auch abseits der Top Ten überzeugten bei den jüngsten Neuaufnahmen eher die defensiven Titel. Die Zugehörigkeit zu einer bestimmten Branche ist allerdings kein Auswahlkriterium, weil wir bei der Beratung des Platow-Fonds fast ausschließlich als Stock-Picker agieren. Bisher mit Erfolg: **Morningstar** und **FWW** prämierten den Fonds derzeit mit der Bestnote von fünf Sternen. Anleger, die in einen Aktienfonds mit Schwerpunkt „Deutsche Nebenwerte“ investieren wollen, können den DB Platinum III Platow Fonds (110,95 Euro; LU0247468282) bei der Fondsgesellschaft oder an den Börsenplätzen Frankfurt, Berlin, München oder Düsseldorf erwerben. Alternativ ist auch der indirekte Einstieg über das ebenfalls von der **Deutschen Bank** ausgegebene Platow-Zertifikat (143,88 Euro; DE000DB0PLA8) möglich. Informationen finden interessierte Anleger unter www.platow-fonds.de und www.platow-zertifikat.de. ■

■ Südzucker



Aktienkurs in Euro