

Platow-Fonds im Januar – Auftakt nach Maß

– Was für ein Bilderbuchstart! Rund um den Globus stiegen die Aktienkurse im Januar kräftig an. Deutsche Titel waren wieder einmal besonders begehrt: So gewann beispielsweise der **DAX** um 9,5% an Wert. Der Small-Cap-Index **SDAX** konnte da nicht ganz mithalten, entwickelte sich mit +7,0% aber ebenfalls prächtig.

Das **Platow-Zertifikat** legte ebenfalls um exakt 7% zu. Die enge Korrelation zum **SDAX** überrascht nicht, sind doch aktuell fast 60% des Kapitals in Titeln investiert, die entweder dort oder in keinem der vier Hauptindizes notieren. Lediglich knapp 39% des Fondsvermögens verteilen sich auf das Univer-

Top-10-Positionen

Bechtle

Bertrandt

BMW St.

Brenntag

CeWe Color

Gerry Weber

M.A.X. Automation

Sto Vz.

Südzucker

Volkswagen St.

alphabetische Reihenfolge; Stand 31.01.12

sum der 110 größeren Titel aus **DAX**, **MDAX** und **TecDAX**. Allerdings kommt der Monatssieger diesmal aus dem deutschen Leitindex. Die Stammaktie von **BMW** legte binnen Monatsfrist über 25% zu und notiert schon wieder recht nahe an ihrem Allzeithoch des Jahres 2011 (siehe Chart). Auch **BASF**, **Gerry Weber** und **Volkswagen** gehörten zu den höher kapitalisierten Unternehmen, die prozentual zweistellig zulegten. Bei den kleineren Titeln gelang dies

Amadeus Fire, **Augusta**, **GfK**, **Indus**, **IVU Traffic** und **Nemetschek**. Nur drei Aktien des aktuellen Portfolios verloren im Januar überhaupt an Wert, leider war mit **Südzucker** (-7%) auch die (noch immer) größte Position betroffen. Noch beunruhigt uns der Schwenk weg von den Vorjahresgewinnern aber nicht, 2011 hatten wir bereits ein ähnliches Verhaltensmuster beobachtet, das sich dann als sehr kurzlebig erwies.

Letztlich sind derlei Überlegungen ohnehin von untergeordneter Bedeutung, da wir bei der Beratung des **DB Platinum III Platow Fonds** (104,56 Euro; LU0247468282) als Stock-Picker agieren. Deshalb rätseln wir auch nicht allzu lange herum, ob die viel zitierte Liquiditätsschwemme tatsächlich als Erklärung für die jüngsten Kursavancen taugt oder nicht. Unsere Meinung zum Gesamtmarkt ist und bleibt sekundär, bei der Auswahl der Aktien lassen wir uns fast nur von den Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere leiten.

Bislang mit Erfolg, die Outperformance des ebenfalls von der **Deutschen Bank** emittierten **Platow-Zertifikats** (135,66 Euro; DE000B0PLA8) sowie der institutionellen Investoren offenstehenden **I-Tranche** (1 379,25 Euro; LU0247468878) beträgt seit der Auflage im Mai 2006 gegenüber dem **SDAX** rund 40 Prozentpunkte. Weitere Informationen finden Anleger unter www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

BMW St.



Aktienkurs in Euro