

Platow-Fonds im Juni – Fondswerte für den TecDAX

– Griechenland, Griechenland, immer wieder Griechenland. Im Juni zog der Mittelmeerstaat einmal mehr die geballte Aufmerksamkeit der Deutschen auf sich. Dabei konnten die Verhältnisse im Fußball nach dem überzeugend gewonnenen Europameisterschafts-Viertelfinale schneller geklärt werden als in der Euro-Krise. Die schwelt nämlich auch nach der Wahl in Griechenland munter weiter. Eine kurze Zwischenerholung

Top-10-Positionen

2G Energy

Bechtle

Bertrand

Brenntag

CeWe Color

Gerry Weber

Gesco

M.A.X. Automation

Sartorius Vz.

Südzucker

alphabetische Reihenfolge; Stand 29.06.12

an den Aktienbörsen wurde recht schnell wieder ausradiert.

Letztlich war im Juni weder mit griechischen noch mit deutschen Aktien viel zu gewinnen. **SDAX** und **Platow-Zertifikat** verloren bis Redaktionsschluss etwas mehr als 1% an Wert. Vor allem zyklische Titel büßten an Terrain ein, seit Anlegern bewusst wird, dass Deutschland in all dem Euro-Chaos auf Dauer keine Insel der Seligen bleiben kann. Insbesondere Autozulieferer wie

Continental, **ElringKlinger** oder **PWO** kamen unter Druck, nachdem sie schon im Vormonat zu den schwächeren Titeln gehört hatten. Die Autobauer selbst (**BMW** und **VW**) hatten wir dagegen schon frühzeitig aus dem Portfolio entfernt. Auch deshalb ging das Gewicht der hoch kapitalisierten Titel im Fondsportfolio merklich zurück, während sich der Anteil der **TecDAX**-Aktien mehr als verdoppelte. Das lag allerdings nicht daran, weil wir plötzlich ein Faible für Technologieak-

tien entwickelt hätten. Vielmehr waren **Cancom** und **Sartorius** schon Teil des Portfolios, bevor die beiden Aktien zur Monatsmitte in den TecDAX aufstiegen. Cancom ist sogar ein Portfolio-„Oldie“, mittlerweile hat sich der Wert dieser Position fast verdoppelt. Erfolgreicher sind derzeit nur **Amadeus Fire**, **Gerry Weber** und **Südzucker** unterwegs.

Die Beispiele Cancom und Sartorius verdeutlichen, wie wir bei der Beratung des **DB Platinum III Platow Fonds** (105,09 Euro; LU0247468282) generell vorgehen: Wir schauen nur auf die einzelne Aktie

und beurteilen deren Chancen und Risiken. Ob sie dabei in einem Index notiert, ist egal. Tatsächlich machen Titel, die in keinem der vier deutschen Hauptindizes notieren, mit rund 30% derzeit sogar den größten Block aus. Daneben blieben zuletzt vor allem Aktien aus **SDAX** und **MDAX** in unseren Auswahlfiltern hängen. Dieser klare Schwerpunkt auf deutsche Small Caps bescherte Käufern der **I-Tranche** (1386,46 Euro; LU0247468878) seit Auflage im Mai 2006 eine Rendite von rund 39%, während der **SDAX** über 11% verlor. **Morningstar** und **Feri** vergeben denn auch Bestnoten. Anlegern steht neben den beiden Fondstranchen auch das ebenfalls von der **Deutschen Bank** emittierte **Platow-Zertifikat** (137,04 Euro; DE00DB0PLA8) offen. Weitere Informationen finden Investoren unter www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

Cancom



Aktienkurs in Euro