

Platow-Fonds im Juli – Große Firmen sind en vogue

– Größer ist besser! Nach diesem Grundsatz handelten viele Anleger im Monat Juli. Anders ist nicht zu erklären, warum sich exakt dieselbe Reihenfolge ergibt, wenn die **DAX**-Indizes einmal nach der Größe und dann nach der Monatsrendite sortiert werden. Die Blue Chips aus dem DAX machten klar das Rennen, gefolgt von den etwas größeren Nebenwerten aus **MDAX** und **TecDAX**. Ganz am Ende landeten die Small Caps aus dem **SDAX** mit einem Plus von 2,3%.

Wenig überraschend lag das **Platow-Zertifikat** mit einer Monatsrendite von 2,7% näher bei den niedrig kapitalisierten Aktien. Schließlich ist „unterhalb“ von DAX, MDAX und TecDAX

Die zehn Kernpositionen

Adidas

Bechtle

Bertrand

Brenntag

Cancom

Cenit

CeWe Color

Gesco

Sartorius Vz.

Südzucker

alphabetische Reihenfolge; Stand 31.07.2012

fast die Hälfte des Fondsvermögens investiert. Die größten Renditebeiträge kamen im Juli indes fast nur von den hoch kapitalisierten Unternehmen. Mit **Continental** und **Erling-Klinger** eroberten ausgerechnet die Titel die Pole Position, die einen Monat zuvor die beiden größten Flops gewesen waren. Allerdings legten mit **Cancom** und **Sartorius** auch zwei Papiere stark zu, die schon im Vormonat ganz vorne dabei waren. In diesen Fällen hatte der TecDAX-Aufstieg nicht die sonst üblichen Durchhänger zur Folge. Letztlich gewann ein Viertel aller Fondstitel über 10% an Wert, doch drückten einige Verlierer bei den niedriger kapitalisierten Unternehmen die Monatsbilanz.

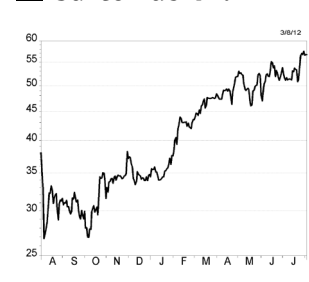
Wir glauben allerdings nicht, dass die überraschende Outperformance der Blue Chips ein Dauerzustand sein wird. Vielmehr dürfte die übergroße Unsicherheit der Anleger das Bild verzerren. Wer ständig „Risk on, Risk off“ spielt, benötigt eben vor allem liquide Titel hoch kapitalisierter Unternehmen, aus denen er schnell ein- und wieder aussteigen kann.

Unser Anlagestil ist dies freilich nicht. Wir setzen stattdessen auf das Studium der einzelnen Unternehmen und suchen so nach Investmentchancen. Das volkswirtschaftliche Umfeld und die Stimmung am Finanzmarkt

können wir ohnehin nicht beeinflussen, diese spielen daher in unserem Anlagekonzept keine so große Rolle.

Der Erfolg des **DB Platinum III Platow Fonds** (110,74 Euro; LU0247468282) bestätigt uns in unserem Stock-Picking-Ansatz: Seit der Auflage im Mai 2006 hat das Platow-Zertifikat (141,08 Euro; DE000DB0PLA8) über 40% an Wert zugelegt, während der SDAX rund 10% verloren hat! Die Outperformance von rund 50 Prozentpunkten schlägt sich denn auch in den Bewertungen des Platow-Fonds nieder. Beispielsweise vergeben **Morningstar** und **Feri** derzeit Bestnoten von fünf Sternen bzw. „A“ für die Institutionellen vorbehaltene Fondstranche (1468,38 Euro; LU0247468878). Weitere Informationen finden Interessenten beim Emittenten **Deutsche Bank** sowie unter www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

Sartorius Vz.



Aktienkurs in Euro