

Platow-Fonds im März – Unruhe gut überstanden

– Krim-Krise, **Janet Yellens** „six months“, Berichtssaison – im März wurde Aktionären mehr geboten, als vielen lieb war. Während der Zahlenreigen der Unternehmen nur in Einzelfällen Überraschungen zu Tage förderte, erwischte die Krim-Krise zahlreiche Anleger auf dem falschen Fuß. Die Hektik verflog indes ebenso schnell wie der Aufruhr, der nach dem überraschenden Statement von **Fed**-Chefin Janet Yellen, die Zinsen vielleicht schon sechs Monate nach dem Ende des Anleiheaufkaufprogramms anzuheben, über die Märkte gefegt war.

In den Monatsrenditen lässt sich die Unruhe indes nicht ablesen. Die vier wichtigsten deutschen Aktienindizes gaben „nur“ zwischen 1,3%

Die zehn Kernpositionen

Airbus

Bertrandt

Cancom

Cenit

Cewe Stiftung

Continental

Freenet

Grammer

Krones

Stada

alphabetische Reihenfolge; Stand 31.3.2014

–17% bei **C.A.T. Oil** zwar ärgerlich, auf Fondsebene wegen des niedrigen Gewichts aber nebensächlich waren, schlug der 15%ige Abschlag bei unserer Kernposition **Stada** durchaus wahrnehmbar ins Kontor. Beide Unternehmen sind direkt von der Krim-Krise betroffen, da sie nicht unerhebliche Teile ihrer Umsätze in Russland erzielen.

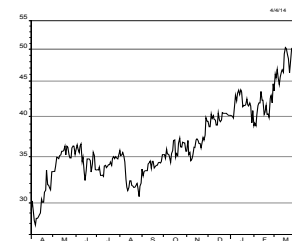
„nur“ zwischen 1,3% (**SDAX**) und 2,7% (**TecDAX**) ab. Der **Platow-Fonds** verlor mit 0,7% deutlich weniger. Gleichwohl verlief der März generell noch unruhiger als die beiden Monate zuvor, die auch nicht gerade durch Langeweile aufgefallen waren. Bei zwei Titeln des Fonds gab es sogar größere Verluste zu beklagen: Während die

Abgesehen von diesen beiden Ausreißern sind wir mit der Entwicklung der Einzeltitel im März aber zufrieden. Die meisten Portfoliowerte behaupteten sich sehr gut. Für Glanz sorgten die mittelgroßen Positionen **GFT** und **Isra Vision**,

die mit Kursgewinnen von 21 bzw. 15% auftrumpften. Generell hielten sich die niedrig kapitalisierten Unternehmen im März besser, wodurch auch ihr Gewicht im Fonds anstieg. Fast ein Drittel des Fondsvermögens steckt derzeit in Titeln, die in keinem der vier großen Auswahlindizes enthalten sind. Zusammen mit den im SDAX gelisteten Unternehmen kommen sie momentan sogar auf einen Anteil von mehr als 50%. In die Liste der zehn Kernpositionen ist mit **Cewe Stiftung** ebenfalls ein SDAX-Titel neu hinzugekommen.

Darin spiegelt sich auch unsere Strategie wider, bei der Beratung des **DB Platinum III Platow Fonds** (174,62 Euro; LU0247468282) vor allem auf die Chancen und Risiken der einzelnen Unternehmen bzw. Aktien zu achten, Indexzusammensetzungen aber unberücksichtigt zu lassen. Wem dieses auf Stock-Picking basierende Anlagesystem zusagt, der kann auch zum von der **Deutschen Bank** emittierten **Platow-Zertifikat** (221,03 Euro; DE000DB0PLA8) greifen. Institutionellen Investoren steht eine spezielle **Fonds-Tranche** (2 305,60 Euro; LU0247468878) offen. Weitere Informationen bietet die Internetseite www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat.

Isra Vision



Aktienkurs in Euro