

Platow-Fonds im Juli – Keine Weltmeister-Börse

– „Deutschland ist Weltmeister. Gratulation zum vierten Stern! Übrigens: Der **Platow-Fonds** hat sogar fünf!“ Diesen Tweet konnten wir uns kurz nach dem Triumph der deutschen Nationalmannschaft in Brasilien nicht verkneifen. Bald danach war es mit den Späßchen aber vorbei. Insbesondere die zweite Julihälfte hatte es an den Aktienmärkten in sich, was auch den mit fünf **Morningstar**-Sternen top bewerteten Platow-Fonds belastete.

Rund 6,8% verlor das **Platow-Zertifikat** (205,31 Euro; DE000DB0PLA8) im Berichtsmonat an Wert. Die Entwicklung lag damit zwar innerhalb

Die zehn Kernpositionen

Allianz
Bechtle
Cancom
Cewe Stiftung
Continental
DMG Mori Seiki
Freenet
GFT
Grammer
Krones

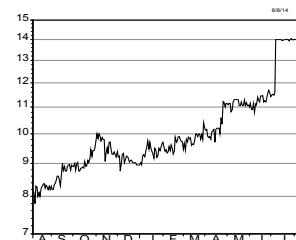
alphabetische Reihenfolge; Stand 31.07.14

Bertrandt flog wegen des Abschlags von fast 20% sogar aus der Liste der zehn größten Positionen. Neben dem schwachen Marktumfeld hatte die Börsianer der Verkauf von Aktien aus dem Umfeld des Vorstandsvorsitzenden im Volumen von über 40 Mio. Euro zu Kursen deutlich unter dem damaligen Börsen-

kurs doch stark verunsichert, was der seinerzeit nicht mehr preiswerten und damit korrekturanfälligen Aktie erheblich zusetzte. Daneben büßten neun weitere, glücklicherweise deutlich kleinere Positionen im Juli ebenfalls 10% und mehr an Wert ein.

Ein paar Gewinner gab es aber trotzdem. Gleich für zwei Unternehmen des Fondsportfolios wurden Übernahmeangebote veröffentlicht, die Aktien von **Homag** und **Impreglon** gehörten mit Aufschlägen von 11 bzw. 21% denn auch zu den größten Gewinnern. Daneben waren, wie in Krisen üblich, plötzlich auch wieder Werte mit defensivem Image gefragt. So retteten **Allianz**, **Fresenius** und **Gerresheimer** kleinere Kursgewinne ins Ziel. Das reichte allerdings nicht, um dem **DB Platinum Platow Fonds** (164,94 Euro; LU0247468282) im Juli eine befriedigende Wertentwicklung zu beschern. Seit Jahresbeginn liegt das Anlageprodukt der **Deutschen Bank** dagegen unverändert vor den Indizes, seit der Auflage im Mai 2006 ist der Vorsprung sogar deutlich. So brachte die institutionellen Investoren vorbehaltene Tranche (2 178,08 Euro; LU0247468878) bis Ende Juli rund 120% Gewinn, der SDAX schaffte nur knapp 30%. Unseren Stock-Picking-Ansatz werden wir deshalb auch in unruhigen Marktphasen beibehalten. Weitere Informationen zur Anlagestrategie auf www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

Impreglon



Source: Thomson Reuters Corestream

Aktienkurs in Euro