

# Platow-Fonds im August – In der Ruhe liegt die Kraft

– Hätten sich die Aktienmärkte im Stil der ersten Augustwoche weiterentwickelt, wäre den Anlegern das Lachen wohl im Halse steckengeblieben. Doch trotz der Eskalation der Ukraine-Krise und der Angst vor einer überhasteten Zinswende der US-Notenbank bekamen **DAX & Co.** nach dem „standesgemäßen“ Auftakt mit kräftigen Verlusten dann aber noch die Kurve. Am Monatsende reichte es beim wichtigsten deutschen Aktienindex sogar für ein Plus von 0,7%.

Mit dem **SDAX** waren Investoren dagegen merklich schlechter dran und mussten sogar ein Minus von 0,4% hinnehmen.

## Die zehn Kernpositionen

---

Allianz

---

Bechtle

---

Bertrandt

---

Cancom

---

Cewe Stiftung

---

Continental

---

DMG Mori Seiki

---

Freenet

---

GFT

---

Grammer

---

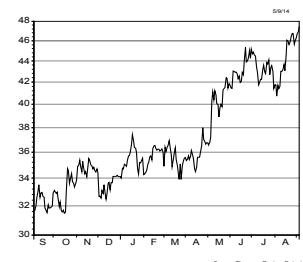
alphabetische Reihenfolge; Stand 29.08.14

Im Vergleich dazu schlug sich der ebenfalls mit vielen Small Caps bestückte **Platow-Fonds** mit einem Gewinn von 1,2% wacker. Die meisten Einzeltitel des Portfolios legten geringfügig zu, ein Plus von mindestens 10% schaffte neben **Adler Modemärkte**, **Elmos Semiconductor** sowie **IVU Traffic** indes nur **Kuka**, wobei die Aktie auch dank guter Halbjahreszahlen und einer Prognoseanhebung ein neues Allzeithoch markierte. Der Roboterbauer gehörte damit zu den positiven Erscheinungen der letzten Berichtssaison, die ansonsten durch einige heftige Gewinnwarnungen getrübt wurde. Glücklicherweise war davon aber kein Portfoliounternehmen betroffen. Die größeren

Kursrückgänge bei **Grammer** (-9%) und **Softing** (-12%) wurden nicht von Unternehmensnews verursacht. Die ungewöhnlichste Meldung kam von **UMS United Medical Systems**: Der Anbieter medizinischer Versorgungskonzepte will sein gesamtes Vermögen veräußern und die Erlöse aus dem Verkauf und der späteren Liquidation ausschütten. Trotz anfänglicher Euphorie notierte der Micro Cap im Monatsvergleich kaum verändert.

Dagegen hat sich im August die Performance-Schere zwischen der am längsten existierenden Fonds-Tranche (2272,10 Euro; LU0247468878) für institutionelle Investoren und dem SDAX weiter geöffnet, zum Monatsende stand es 127% zu 29% (Rendite seit Mai 2006). Der große Vorsprung wird auch von den Ratingagenturen **Morningstar**, **Lipper**, **FWW** und **Feri** honoriert, die allesamt Bestnoten vergeben. Die Fachpresse ist ebenfalls angetan, beispielsweise kommentierte kürzlich die zu **Axel Springer** gehörende **finanzen.ch**: „Kein Fonds der Peergroup steht besser da“ als der **DB Platinium III Platow Fonds** (172,05 Euro; LU0247468282), die Sharpe Ratio von 1,80 über fünf Jahre sei „die beste der Assetklasse“. Unser strikter Stock-Picking-Ansatz zahlt sich also offenbar aus. Weitere Informationen, auch zum **Platow-Zertifikat** (218,19 Euro; DE000DB0PLA8), bietet die Website [www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat](http://www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat). ■

## Kuka



Aktienkurs in Euro