

# Platow-Fonds im April – Die kleine Korrektur ist da

– Irgendwann musste die Korrektur nach diesem ungewöhnlich rentablen Auftaktquartal ja kommen, lautete in den vergangenen Wochen der Tenor auf dem Parkett. Tatsächlich begann die Börsenschwäche bereits im April, einem historisch betrachtet meist „guten“ Börsenmonat, und nicht etwa erst im oft von „Sell in May and go away“ gekennzeichneten Mai. Der **DAX** kam um 4,3% zurück, während die Nebenwerte nicht

## Die zehn Kernpositionen

Bechtle

Continental

DMG Mori Seiki

Elmos Semiconductor

GFT

Grammer

Krones

Kuka

Sixt Vz.

Wacker Neuson

alphabetische Reihenfolge; Stand 30.4.2015

so dass der Vorsprung seit dessen Auflage im Mai 2006 unverändert sehr deutlich ist: Gemessen an der für institutionelle Anleger reservierten Fonds-Tranche (2 788,13 Euro; LU0247468878) beträgt die Performance 179%, während der SDAX nur auf 56% kommt. Gleichwohl sind wir mit dem Monatsergebnis für April nicht zufrieden, da einige Kernpositionen wie **GFT** (-8%) oder **Kuka** (-11%) doch deutlich an Wert

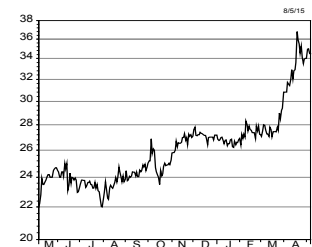
ganz so viel verloren und die Small Caps aus dem **SDAX** mehr oder weniger stagnierten.

Mit einem Minus von 3,2% sortierte sich das **Platow-Zertifikat** (270 Euro; DE000DB0PLA8) irgendwo dazwischen ein. Seit Jahresbeginn liegt das auf dem **DB Platinum III Platow Fonds** (211,07 Euro; LU0247468282) basierende Wertpapier gleichauf mit dem Index,

verloren. **Bertrandt** musste mit einem Kursverlust von 13% sogar den Platz in der Liste der zehn größten Positionen räumen. Neu in den Top Ten ist die Vorzugsaktie von **Sixt**. Die Liste der großen Gewinner ist diesmal recht übersichtlich, nur **Cenit** (+10%), **Drillisch** (+13%) und **Frosta** (+16%) schafften zweistellige Renditen. Erwähnenswert ist überdies die Sonderdividende von 7,53 Euro bei **UMS**, die sich in einem entsprechenden Kursrückgang von 10,50 auf 3,34 Euro widerspiegelte.

Durch die Zahlung, aber auch infolge einer bewussten Erhöhung der Liquiditätsquote, sank die Investitionsquote des Fonds etwas ab. Zudem nutzten wir taktische Gelegenheiten, kleinere Positionen abzustoßen oder zumindest deutlich zu reduzieren. Insgesamt wurde das Portfolio konzentrierter, derzeit entfallen 57% der eingesetzten Mittel auf nur zwölf Aktien. Ausführliche Informationen zum Anlagestil des vor allem im Bereich deutscher Nebenwerte aktiven Aktienfonds stehen auf [www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat](http://www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat). Daneben besteht die Möglichkeit, mit dem Fondsberater persönlich ins Gespräch zu kommen, was im April wieder von zahlreichen Investoren auf der Anlegermesse **Invest 2015** in Stuttgart genutzt wurde. Wir danken herzlich für das große Interesse und die vielen anregenden Diskussionen! ■

## Frosta



Aktienkurs in Euro