

Platow-Fonds im Mai – Spielwiese für Stock-Picker

– Sell in May and go away? War diese Verhaltensweise beim **DAX** angesichts einer Monatsrendite von -0,4% diskussionswürdig, gilt dies mit Blick auf die Indizes der kleineren Aktiengesellschaften nicht, zumindest für den Mai. So kam der **MDAX** immerhin um 0,7% voran, der **SDAX** sogar um 3,8%.

Das **Platow-Zertifikat** (268,84 Euro; DE000DBOPLA8) kam auf eine ähnlich hohe Monatsrendite von 3,7%. Passenderweise kam der Top-Performer des Monats auch aus

Die zehn Kernpositionen

Bechtle

Continental

Elmos Semiconductor

GFT

Grammer

Hornbach-Baumarkt

Krones

Kuka

Sixt Vz.

Wacker Neuson

alphabetische Reihenfolge; Stand 29.5.2015

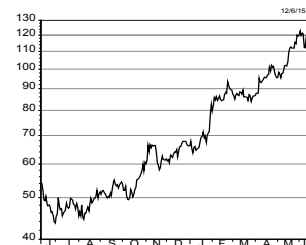
dem Small-Cap-Index: Die Aktie von **Zooplus**, die einmal mehr im Zentrum von Übernahmespekulationen stand, gewann 22% an Wert und stieg damit auch zu einer mittelgroßen Position im Fonds auf. Auf Portfolioebene fielen die Kursgewinne unserer Kernpositionen **Elmos Semiconductor** (+16%), **GFT** (+15%) und **Kuka** (+13%) freilich stärker ins Gewicht. Größere Verlustbringer gab es im Mai erfreulicherweise keine. Zudem waren bei den wenigen Verliereraktien wie **Allianz**, **BMW Vz.**, **Cenit** oder **Wacker Neuson** teils kräftige Dividendenabschläge für die vermeintlichen Negativrenditen (mit)verantwortlich.

Mittlerweile stecken wieder über 60% des Fondsvolumens in Titeln aus dem SDAX oder solchen Wertpapieren, die in keinem Auswahlexindex gelistet sind. In den Top-Ten-Holdings (siehe

he Tabelle) liegt die Quote immerhin bei 50%. Darin spiegelt sich unser aktiver Ansatz bei der Beratung des **DB Platinum III Platow Fonds** (213,79 Euro; LU0247468282) wider: Bei der Titelauswahl spielen Indexzusammensetzungen keine Rolle, stattdessen berücksichtigen wir fast nur die Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere. Überzeugt uns eine Aktie besonders und ist sie ausreichend liquide handelbar, kommt sie in die Top Ten, egal ob sie wie **Continental** aus dem DAX stammt oder wie **Elmos** in keinem Auswahlexindex notiert.

Eine derart unabhängige und sorgfältige Aktienauswahl scheint wichtiger zu werden: Während es für Investoren im ersten Quartal vor allem entscheidend war, bei der Hausse überhaupt dabei zu sein, aber nachrangig war, was gekauft wurde, setzt sich im zweiten Quartal allmählich wieder eine differenziertere Sichtweise durch. Ein Börsenumfeld ohne klaren Trend, aber mit teils sehr unterschiedlichen Entwicklungen auf Einzeltitelebene, ist indes eine ideale Spielwiese für Stock-Picker. Wir sind daher zuversichtlich, wie schon seit dem Start des Fonds im Mai 2006 auch in Zukunft erheblichen Mehrwert für Investoren generieren zu können. Ausführliche Informationen zum Anlagestil und zur für institutionelle Anleger reservierten Fonds-Tranche (2 824,14 Euro; LU0247468878) stehen auf www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

Zooplus



Aktienkurs in Euro