

Platow-Fonds im Juli – Allzeithoch statt Tristesse

– Wer geglaubt hat, die Bullen würden sich nach drei Monaten fallender Kurse kampflös in ihr Schicksal ergeben, wurde im Juli schnell eines Besseren belehrt. Praktisch aus dem Stand sprang der **DAX** binnen weniger Tage über 1000 Punkte nach oben und durchbrach den seit April gültigen Abwärtstrendkanal. Für ein neues Allzeithoch reichte es beim deutschen Leitindex allerdings

Die zehn Kernpositionen

Allianz

Bechtle

Continental

Elmos Semiconductor

GFT

Krones

Kuka

Sixt Vz.

Wacker Neuson

Zooplus

alphabetische Reihenfolge; Stand 31.07.2015

Zertifikat (281,63 Euro; DE000DB0PLA8) standen Mitte Juli so hoch wie nie zuvor. Die für institutionelle Investoren reservierte Fonds-Tranche (2943,78 Euro; LU0247468878) hätte sogar um ein Haar die Marke von 3000 Euro geknackt. Dieses Niveau ist insofern von Bedeutung, weil Anleger in diesem Fall ihr Kapital seit der Auflage des Fonds verdreifacht hätten.

Aber auch ohne dieses i-Tüpfelchen kann sich die Performance von Mai 2006 bis Juli 2015 durchaus sehen lassen. 190% standen beim Fonds zu Buche, während der SDAX le-

ebenso wenig wie beim Mittelwerteindex **MDAX**.

Kursrekorde stellten hingegen die Indizes der niedriger kapitalisierten Unternehmen auf. Der **TecDAX** und der **SDAX**, die auf uns bereits in den Monaten zuvor einen robusteren Eindruck gemacht hatten, erreichten neue Hochs. Auch der **Platow-Fonds** und das auf ihm basierende **Platow-**

diglich 65% schaffte. Möglich wurde diese Outperformance durch konsequentes Stock-Picking, während wir die Zusammensetzung von Indizes ignorierten. Ob Branchen über- oder unterrepräsentiert sind, spielt ebenfalls kaum eine Rolle bei der Aktienauswahl. So kann es denn auch passieren, dass wie im Juli fast alle Top-Performer aus dem IT/Software-Sektor stammen: **Bechtle**, **Cenit** und **IVU Traffic** legten 13 bis 14% zu, Fondsschwergewicht **GFT** 21% und Top-20-Mitglied **All for One Steeb** sogar satte 40% (siehe Chart). Einziger Nicht-IT-Wert mit einem prozentual zweistelligen Kursgewinn war der Maschinenbauer **Krones**.

Nur zwei Titel aus dem Portfolio verloren in größerem Ausmaß an Wert: **Grammer** (-14%) lieferte schwache Halbjahreszahlen ab. Bei **Elmos Semiconductor** befürchteten Anleger Vergleichbares, was sich bei der Zahlenvorlage nach Monatsabschluss aber nicht bewahrheitete. Auch bei vielen anderen Portfoliotiteln dürfte die laufende Berichtssaison für Klarheit sorgen. Mit dem aktuellen Portfolio des **DB Platinum III Platow Fonds** (222,83 Euro; LU0247468282) fühlen wir uns in jedem Fall auch für die traditionell etwas schwierigere Börsenphase August/September passend aufgestellt. Weitere Informationen zum Anlagestil finden interessierte Investoren auf www.platow.de/platow-fonds-und-zertifikat. ■

All for One Steeb



Aktienkurs in Euro