

# Platow-Fonds im September – Vorsichtige Fahrweise

– Waren es im Vormonat noch die Sorgen um China gewesen, die deutsche Anleger nervös werden ließen, schlugen ihnen im September die erneut verschobene Leitzinswende in den USA sowie der Abgas-Skandal um **Volkswagen** aufs Gemüt. Einige Tage schien es auf dem Parkett kein anderes Thema mehr zu geben als die Affäre um gefälschte Abgaswerte und die Folgen für VW und seine Aktionäre. Im **DAX** manifestierte sich diese Angst in einem Monatsminus von 5,8%, zu dem die VW-Vorzugsaktie alleine etwa ein Viertel beitrug.

## Die zehn Kernpositionen

Bechtle

Cenit

Continental

GFT

Grenkeleasing

Krones

Kuka

Sixt Vz.

VTG

Zooplus

alphabetische Reihenfolge; Stand 30.09.2015

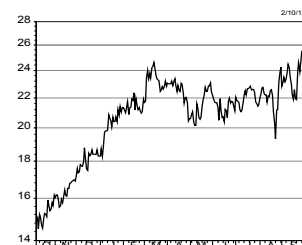
keine VW-Aktien enthalten, aber eine kleine Position in der Tochter **Audi** sowie größere Bestände am Konkurrenten **BMW** sowie an den autonahen Unternehmen **Bertrandt**, **Continental**, **Dürr**, **Elmos Semiconductor** und **SAF-Holland**.

Dennoch gab der Fonds bzw. das auf ihm basierende **Platow-Zertifikat** (259,88 Euro; DE000DB0PLA8) im September

nur 2,4% ab, während der am besten vergleichbare SDAX immerhin 4,1% verlor. Die deutliche Outperformance geht vor allem auf vier Faktoren zurück: Erstens büßten mit Audi (-16%), Dürr (-10%), Elmos Semiconductor (-15%) und **Wacker Neuson** (-13%) nur vier Titel prozentual zweitellig ein, wobei lediglich die letzten beiden mehr als 1% des Fondsvolumens ausmachten. Zweitens gewannen mit **GFT** (+11%) und **VTG** (+12%) gleich zwei Werte aus den Top-Ten-Holdings (siehe Tabelle links) mehr als 10% an Wert. Drittens hielt sich die überwiegende Mehrheit der im Fonds versammelten Aktien etwa bei plus/minus Null, das Verhältnis Gewinner zu Verlierer war ungefähr ausgeglichen. Und viertens hatten wir bereits zu Monatsbeginn das Portfolio zugunsten der Barquote weiter konzentriert, wodurch das Aktien-Exposure im Schnitt deutlich niedriger lag als im bisherigen Jahresverlauf.

An diesem vorsichtigen Fahrstil werden wir im Oktober ebenso festhalten wie an unserer Strategie des konsequenten Stock-Pickings. Schließlich hat sich diese Vorgehensweise seit dem Start des Fonds im Mai 2006 bewährt, wie auch an der Wertentwicklung der am längsten laufenden Fondstranche (2715,28 Euro; LU0247468878) abzulesen ist. Weitere Informationen finden interessierte Anleger auf [www.platow.de](http://www.platow.de) unter dem Reiter „PLATOW Fonds und Zertifikat“.

## VTG



Source: Thomson Reuters Datastream

Aktienkurs in Euro