

DB Platinum IV Platow Fonds – Monatsbericht Dezember 2016

2016 war ein Jahr, in dem so manche Gewissheit zu Grabe getragen wurde. Beispielsweise, dass bei wegweisenden Wahlen am Ende doch die (ökonomische) Vernunft über (emotionsgeladenen) Populismus siegen würde. Am Ende eines herausfordernden Jahres wissen es viele Experten, auch wir, besser: Die Briten stimmten für den „Brexit“ und die US-Amerikaner bekommen Donald Trump als nächsten Präsidenten. Entgegen

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Cancom
Cenit
Fresenius
Helma Eigenheimbau
Jungheinrich Vz.
KION
Sixt Vz.
Südzucker
Washtec

per 30.12.2016 in alphabetischer Reihenfolge

vielen Prognosen hatten beide Ereignisse an den Aktienmärkten keine dauerhaften Kursverluste zur Folge. Nach der US-Wahl kam es sogar zu einer nicht für möglich gehaltenen „Trump-Rally“. Zwei Beispiele mehr für unsere Überzeugung, dass es sich an der Börse selten lohnt, allzu viel Zeit für makroökonomische und politische Prognosen aufzu-

wenden, weshalb wir uns seit jeher lieber auf die Analyse einzelner Aktien konzentrieren.

Das abgelaufene Jahr 2016 brachte indes auch beim DB Platinum IV Platow Fonds (LU1239760025 bzw. LU1239760371) eine negative Überraschung: Nach einer „Siegesserie“ von fünf Kalenderjahren in Folge gelang es uns 2016 erstmals nicht, die Rendite des SDAX zu übertreffen. Am Ende stand ein kleines Kursminus zu

Buche, obwohl der Dezember sogar zu den besten Monaten seit der Auflegung des Fonds gehörte. Ein Grund für die ungewohnte Underperformance war die recht hohe Gewichtung von Technologietiteln. Diese Branche lief 2016 indes mittelpflichtig, auch der TecDAX landete per Ultimo im Minus.

So sind die größten Verlierer im Fondsportfolio, Adva Optical Networking, All for One Steeb und IVU Traffic, denn auch allesamt Technologieaktien. Allerdings stammten mit Adesso, Datagroup sowie Mensch und Maschine Software auch drei Gewinneraktien aus der Informationstechnologie- und Softwarebranche. Daneben lieferten Frosta, Kuka und Washtec hohe Gewinnbeiträge ab, wobei bei Kuka ein Übernahmeangebot eines chinesischen Investors kräftig mithalf. Ebenfalls erwähnenswert sind die guten Renditebeiträge unserer Großpositionen Bechtle, Fresenius und Helma Eigenheimbau.

Auch wenn 2016 beim Fonds und beim auf ihm basierenden „Platow-Zertifikat“ (DE000B0PLA8) nicht den gewohnten Erfolg brachte, ist die Outperformance über den SDAX über fünf und zehn Jahre sowie seit Auflage des Fonds im Mai 2006 doch deutlich. Wir wollen daher unserem bewährten Investmentansatz, dem wir diese Überrendite zu verdanken haben, im Jahr 2017 treu bleiben. Einen größeren Portfolioubau planen wir derzeit nicht, nachdem von den 41 Aktien, mit denen wir ins Jahr 2016 gestartet waren, zu Jahresbeginn 2017 noch 25 Titel im Portfolio sind. Weitere Informationen zur Strategie finden Interessierte u. a. auf www.pfp-advisory.de.

Ziele und Anlagepolitik

Der DB Platinum IV Platow Fonds (LU1239760371 und LU1239760025) ist ein Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutschland. Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf den Empfehlungen von pfp Advisory, einer Tochtergesellschaft von PLATOW Medien. Ausgangspunkt des Anlageprozesses ist eine tiefgehende Analyse des gesamten deutschen Aktienmarktes. Wichtige Elemente hierbei sind ein über viele Jahre entwickeltes und erprobtes Aktienauswahlverfahren, sorgfältige Bilanzanalysen sowie hunderte Gespräche mit Vorständen und anderen Firmenkennern im Jahr. Da für die Portfoliozusammensetzung die Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere entscheidend sind, weicht das Portfolio des DB Platinum IV Platow Fonds meist erheblich von der Zusammensetzung bekannter Aktienindizes ab. Auf Anteile dieses Fonds erfolgen keine Ausschüttungen.

Über pfp Advisory

pfp Advisory ist ein Fondsberater, der auf die Analyse von Aktien und sonstigen Wertpapieren spezialisiert ist. Dabei berät die im Herzen Frankfurts, nahe der Börse ansässige Gesellschaft Investmentfonds und professionelle Anleger. Im Zentrum ihrer Investmentstrategie steht eine systematische Aktienanalyse, die bei den Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere ansetzt. pfp verwendet eine Kombination aus Kennzahlenanalyse, Expertise zu gelisteten Firmen und stringenten Investitionsansätzen. Die pfp-Geschäftsführer Christoph Frank und Roger Peeters verfügen jeweils über mehr als 20 Jahre Erfahrung am Kapitalmarkt und beraten den DB Platinum IV Platow Fonds seit dessen Start.

Disclaimer: Die in diesem Dokument dargestellten Informationen sind nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA bestimmt. Dieses Dokument nimmt keinen Bezug auf die Anlagerichtlinien, die finanzielle Situation oder die speziellen Anlageziele oder Risikopräferenzen des Adressaten. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Fondsanteilen oder Derivaten dar. Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, jeweils in deutscher Sprache, können in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main (Deutschland) bezogen werden und sind auf der Internetseite systematic.deutscheam.com erhältlich.