

## DB Platinum IV Platow Fonds – Monatsbericht Januar 2017

„Ein neues Jahr, ein neues Glück! Wir ziehen froh hinein. Denn vorwärts, vorwärts, nie zurück, soll unsre Losung sein.“ So textete im 19. Jahrhundert bereits der bekannte Dichter August Heinrich Hoffmann von Fallersleben, der auch die spätere deutsche Nationalhymne und viele bekannte Kinderlieder schrieb. „Neues Jahr, neues Glück“ gilt bisher auch für Aktionäre: Anders als der Vorjahresauftakt, der Anlegern Kursverluste und Turbulenzen bescherte, kann sich über den Januar 2017 kaum jemand beschweren. Ob die Märkte nun wirklich von Donald Trump beseelt waren (und ab Monats-

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

per 31.01.2017 in alphabetischer Reihenfolge

ende schlagartig nicht mehr), können wir nicht abschätzen – und müssen es zum Glück auch nicht.

Denn bei der Beratung des DB Platinum IV Platow Fonds (LU1239760025 bzw. LU1239760371) nutzt pfp Advisory seit jeher einen klaren Stock-Picking-Ansatz, beurteilt Aktien und Unternehmen also jeweils einzeln nach Chancen und Risiken.

Marktanalysen, makroökonomische Betrachtungen oder Erklärungsversuche für vergangene Indexbewegungen spielen dagegen kaum eine Rolle.

Dieser Investmentansatz hat sich auch im Januar bewährt, der für den Fonds und das auf ihm basierende „Platow-Zertifikat“ (DE000DB0PLA8) gute Kursgewinne brachte. So konnten beide Anlageprodukte ihre Outperformance seit Auflage 2006 bzw. im Zehnjahresvergleich behaupten (relativ zum SDAX) bzw. ausbauen (DAX, MDAX und TecDAX). Einmal mehr glänzte die Aktie von Adesso, die schon im Jahr 2016 zu

den stärksten Renditebringern im Fonds gehört hatte. Lediglich ein überraschender Durchhänger zum Monatsende verhinderte den Aufstieg in die Liste der zehn Kernpositionen (siehe Tabelle links). Die folgenden Plätze in der Januar-Hitliste belegen ebenfalls Spezialitäten (Steico, Koenig & Bauer sowie USU Software). Nicht ganz so üppig waren die Renditen von KION, Südzucker, Washtec und Zooplus; wegen ihrer hohen Gewichtungen steuerten diese Titel dennoch erkleckliche Performancebeiträge bei. Größere Verluste gab es im Januar nur bei der niedrig gewichteten Cewe.

Nicht nur in der Liste der Monatsgewinner, sondern auch im Gesamtportfolio dominieren unverändert die Small Caps. So machten die Aktien, die aus dem SDAX stammen oder in keinem der bekannten Auswahllindizes enthalten sind, Ende Januar rund 54% des Fondsportfolios aus, während DAX-, MDAX- und TecDAX-Titel 43% auf sich vereinen (bei 3% Cash). Diese Verteilung haben wir nicht aktiv angestrebt, eine Small-Cap-Quote von 50 bis 60% entspricht aber der Zusammensetzung des Fonds während der vergangenen Jahre.

Die Anzahl der Titel hat sich im Januar auf 45 reduziert, da wir den Restbestand an Hornbach-Baumarkt veräußerten und zudem bei unserer Ex-Kernbeteiligung Kuka die angedienten Stücke ausgebucht wurden. Inklusive aller Dividenden konnten wir mit der ab dem Jahr 2013 sukzessive aufgebauten Kuka-Position im Schnitt fast eine Verdreifachung des Kapitals erzielen. Das ist sicherlich ein außergewöhnlicher Erfolg, in der Geschichte des DB Platinum IV Platow Fonds aber kein Einzelfall. Wir sind daher optimistisch, dass der Investmentansatz auch in den kommenden Jahren Früchte tragen und Hoffmann von Fallerslebens Motto „Neues Jahr, neues Glück“ auch noch auf zukünftige Januar-Monate zutreffen wird. Weitere Informationen zu Fonds und Zertifikat finden interessierte Investoren auf [www.pfp-advisory.de](http://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 Aktienaushwahlverfahren, 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](http://systematic.deutscheam.com) erhältlich.