

## DB Platinum IV Platow Fonds – Monatsbericht September 2018

Unruhig war der September an der Börse – wie so oft in den vergangenen Jahrzehnten. Zur verlustreichen und volatilen Entwicklung der Aktienkurse gesellte sich im Herbst 2018 indes ein weiterer Unruheherd: Das grundlegend überarbeitete Regelwerk für die vier DAX-Auswahlindizes trat in Kraft.

Die auffälligste Änderung hierbei: Die Deutsche Börse schaffte die Trennung zwischen „klassischen Branchen“ und Technologie ab, wodurch Aktien fortan in zwei Indizes gleichzeitig enthalten sein können, und stockte den MDAX von 50 auf 60 sowie den SDAX von 50 auf 70 Mitglieder auf. Aus dem Portfolio des DB Platinum IV Platow Fonds

Die zehn Kernpositionen
Bechtle
Cancom
Datagroup
Einhell Vz.
Hella
MTU
Puma
S&T
Sixt Vz.
Steico

per 30.9.2018 in alphabetischer Reihenfolge

betraf das lediglich drei Werte, die parallel zum TecDAX seit September auch im MDAX (Bechtle) bzw. SDAX (Cancom, S&T) enthalten sind. Zeitgleich wechselten Jungheinrich und Leoni vom MDAX in den SDAX.

Letztlich sind diese Änderungen aber nur relevant, wenn es um die Zuordnung der Fondsbestandteile auf die Indizes geht. Auf unseren Investmentprozess haben sie dagegen keinen Einfluss. Vielmehr führen

die Portfolioverantwortlichen die Titelauswahl für den DB Platinum IV Platow Fonds seit jeher strikt bottom-up durch. Entscheidend sind also ausschließlich die Chancen und Risiken der einzelnen Wertpapiere, die in einem aufwändigen quantitativen Prozess anhand fundamentaler, bilanzieller und technischer Kennzahlen ermittelt werden und im Nachgang einen qualitativen Prüfungsprozess durchlaufen. Ob die betreffenden Aktien in einem Index enthalten sind und/oder welches Gewicht sie dort haben, spielt für pfp Advisory keine Rolle.

Im Ergebnis machen Anteilscheine aus dem MDAX, TecDAX und SDAX seit der Auflage des Fonds im Mai 2006 etwa die Hälfte aus (derzeit 48%). Titel aus dem SDAX und solche, die in keinem der vier großen Auswahlindizes enthalten sind, stellten historisch meist zwischen 45 und 60%. Per Ultimo September waren es 57%, wobei diese Zahl wegen der jetzt möglichen Doppelzugehörigkeiten nur bedingt mit den Vergangenheitswerten vergleichbar ist. Aus diesem Grund geben wir als fairsten Vergleichsmaßstab stets den SDAX an, auch wenn er, wie beschrieben, nicht als konventionelle „Benchmark“ fungiert.

Dieser Small-Cap-Index büßte im launischen September deutlich an Wert ein, ebenso wie der TecDAX und der MDAX. Der DB Platinum IV Platow Fonds (LU1239760025, LU1239760371, LU1711555844) bzw. das auf ihm basierende „Platow-Zertifikat“ (DE000DB0PLA8) hielten sich besser, verloren aber ebenfalls. Mitverantwortlich dafür waren größere Kursverluste bei Kion, Koenig & Bauer, Mensch und Maschine, SMT Scharf und Steico. Größere Gewinne verzeichneten lediglich die gering gewichteten Nordwest Handel und USU Software.

Viele dieser auffälligen Kursbewegungen erfolgten ohne Nachrichten. News veröffentlichten hingegen BASF (inkl. Prognoseenkung), Datagroup (Prognoseerhöhung), Hella und Ringmetall (Quartalszahlen) sowie Schloss Wachenheim (Jahreszahlen). Insiderkäufe im Rahmen von Directors' Dealings wurden von Cancom, Dürr, Jungheinrich, Leoni und Stabilus gemeldet, Verkäufe von Unternehmensinsidern lediglich von Deutsche Post.

Abseits davon führte pfp Advisory auch im September zahlreiche Gespräche mit Vorständen von Unternehmen, an denen der DB Platinum Platow Fonds Aktien hält. Unter anderem besuchten die beiden Portfolioverantwortlichen zwei Kapitalmarkttagge in Baden und im Rheinland, mehrere Kapitalmarkttagge in Frankfurt am Main sowie eine Investorenveranstaltung in Bremen. Weitere Informationen zur Strategie und zur Fondshistorie finden interessierte Investoren unter [www.pfp-advisory.de](http://www.pfp-advisory.de).

### Ziele und Anlagepolitik

Der DB Platinum IV Platow Fonds (LU1239760371, LU1239760025, LU1711555844) ist ein Aktienfonds mit Schwerpunkt Deutschland. Die Zusammensetzung des Portfolios basiert auf den Empfehlungen von pfp Advisory, einer Tochtergesellschaft der PLATOW Medien. Ausgangspunkt des Anlageprozesses ist eine tiefgehende Analyse des gesamten deutschen Aktienmarktes. Wichtige Elemente hierbei sind ein über viele Jahre entwickeltes und erprobtes Aktienausswahlverfahren, 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 die pfp Advisory GmbH

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.