

Ausgabe
14.03.2016

Medienart Printmedien
Medientyp Fachpresse
Erscheinungsweise 3 x wöchentlich
Branche Finanzanlage
Bundesland Überregional
Nielsengebiet nicht zugeordnet

Auftrags-Nr. 13612
Kunden-Nr. 31272
Thema-Nr. 051.069

Suchbegriff(e) 1. All for One, -Steeb AG

Verlag PLATOW Medien GmbH, 60329 Frankfurt, Stuttgarter Straße 25-29, Tel.: 069 242639 0, Fax: 069 236909
E-Mail: info@platow.de, URL: ww.platow.de

Redaktion Platow Redaktion, 60329 Frankfurt, Stuttgarter Straße 25-29, Tel.: 069 242639 0, Fax: 069 236909
E-Mail: info@platow.de, URL: www.platow.de

Publikation	Auflage *		Reichweite**		Medien-Nr.
	verkauft	verbreitet	gedruckt	(in Mio.)	
Platow Börse	k.A.	k.A.	k.A. ¹	k.A. ^a	7849

Quelle(n): * 1. Verlagsangabe ** a. gewichtet
© Copyright des Artikels liegt beim Verlag

Platow-Fonds im Februar – Erklären und gewinnen

Der Andrang auf dem Börsentag München, aber auch viele Anfragen von Investoren und Lesern zeigen uns, dass wegen des Übergangs vom DB Platinum III Platow Fonds hin zum **DB Platinum IV Platow Fonds** (209,37 Euro; LU1239760025) noch Rede- und Erklärungsbedarf besteht. Zur Erinnerung: Der Verwaltungsrat von **DB Platinum** entschied im Herbst, den Platow-Fonds auf eine andere Plattform zu ziehen (siehe ausführlich PLATOW Börse vom 7.12.15). Infolgedessen bekam der Fonds zwei neue ISINs, während die Ratings und die historischen Kursentwicklungen auf die neuen Fonds-Tranchen übergehen sollten. Einige Datenanbieter wie **Morningstar**

Die zehn Kernpositionen

Bechtle
Cenit
Continental
GFT
Grenkeleasing
Helma Eigenheimbau
Krones
Sixt Vz.
VTG
Zooplus

alphabetische Reihenfolge; Stand 29.2.2016

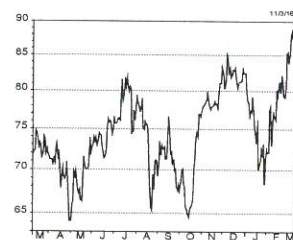
bekamen das sehr schnell hin, während andere teilweise auch jetzt noch hinterherhinken und die Zeitreihen nicht verknüpft haben. Aus Anlegersicht ist das ärgerlich, wurde hierdurch doch unnötig Verwirrung gestiftet.

Ein anderer, vielfach thematisierter Aspekt ist die steuerliche Betrachtung. Grundsätzlich war der Übergang von der „alten“ zur „neuen“ Fondshülle, technisch gesehen eine Fondsfusion, eine steuerneutrale Verschmelzung, bei der keine Kursgewinne versteuert werden dürfen. Jedoch haben die Vertriebspartner die Option, die aufgelaufenen akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge (d. h. Dividenden oder Zinsen) über die Haltedauer des Fonds steuerlich zu betrachten. Da diese Erträge während der Haltedauer keiner Besteuerung unterliegen, kann der Steuerabzug im Rahmen des Umtausches erfolgen. Eine steuerliche Betrachtung auf Fondskursebene erfolgt dagegen einheitlich nicht. Die ursprünglichen Anschaffungsdaten gehen auf die neue Gattung DB Platinum IV Platow Fonds über, was nach

unserem Kenntnisstand auch bei sämtlichen Depotbanken korrekt angezeigt wird und zu keinen Nachfragen geführt hat. Bei Unklarheiten empfehlen wir unverändert, einen kompetenten Steuerberater zu konsultieren.

Glücklicherweise gab es neben den zahlreichen Nachfragen zur Fondsfusion aber auch viel Anerkennung für die langfristige Performance des Fonds bzw. des darauf basierenden **Platow-Zertifikats** (264,78 Euro; DE000DB0PLA8). So hat das im Mai 2006 aufgelegte Wertpapier Anlegern bis Ende Februar rund 159% Rendite gebracht, während der **DAX** und der zu Vergleichszwecken am besten geeignete **SDAX** nur 55 bzw. 54% schafften. Im Februar war die Entwicklung nicht so eindeutig:

Kuka



Aktienkurs in Euro

Während der deutsche Leitindex erneut geschlagen wurde, gelang dies in Bezug auf den Small-Cap-Index diesmal nicht. **Vor allem die Schwäche unserer Großposition GFT (-14%) fiel ins Gewicht, aber auch einige kleinere Positionen wie All for One Steeb (-12%), Dürr (-12%), Elmos Semiconductor (-23%) oder MS Industrie (-20%) gaben prozentual zweistellig ab.** Auf der Gewinnerseite stachen **Adesso (+11%), Villeroy & Boch Vz. (+11%)** sowie **Washtec (+10%)** hervor. Monatssieger wurde **Kuka**, auch dank der Bekanntgabe guter 2015er-Zahlen und neuerlich aufkeimender Übernahmespekulationen. Da **Helma Eigenheimbau** in die Top Ten Holdings (siehe Tabelle) aufstieg und dabei den Blue Chip **Allianz** verdrängte, spiegelt die Liste der zehn größten Fondspositionen nun auch besser wider, dass der Platow-Fonds ein Aktienfonds mit klarem Schwerpunkt auf Small Caps ist. Zusätzliche Informationen, auch zur I-Tranche (2727,75 Euro; LU1239760371) für institutionelle Investoren, finden Anleger auf www.platow.de unter dem Reiter „PLATOW Fonds und Zertifikat“.